

SIF TRANSILVANIA SA

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2013**

**Întocmite în conformitate cu prevederile
Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor
Mobiliare nr. 13/2011**

SIF TRANSILVANIA SA

SITUAȚII FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Bilanțul 1 - 3

Contul de profit și pierdere 4 - 5

Situația modificărilor capitalului propriu 6 - 9

Situația fluxurilor de numerar 10 - 11

Note la situațiile financiare individuale anuale 12 - 68

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Societății de Investiții Financiare Transilvania SA (“SIF Transilvania SA sau Societatea”) care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2013, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată precum și note, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative, numerotate de la pagina 1 la pagina 68. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 827.804.197 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 189.601.212 lei.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 privind 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 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în nota 6 la situațiile financiare, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a SIF Transilvania SA la data de 31 decembrie 2013, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 privind 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 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile prezentate în Nota 6 la aceste situații financiare.

Alte aspecte

- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

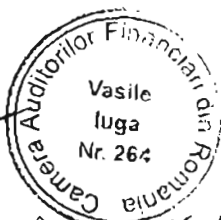
Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011, secțiunea 8, articolul 281, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare și numerotat de la pagina 1 la pagina 83. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie



în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

Vasile Iuga
Auditor statutar înregistrat la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 264/20.12.2000



În numele

PricewaterhouseCoopers Audit
PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Firmă de audit înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 21 martie 2014

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 cu modificările ulterioare.

SIF TRANSILVANIA SA

BILANȚ

31 DECEMBRIE 2013

BILANȚ

			Sold la Rând Notă 31 decembrie 2012 (Lei)	Sold la 31 decembrie 2013 (Lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	3	1 a)	28.026	34.842
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	5	1 a)	<u>343.465</u>	<u>674.160</u>
TOTAL	6	1 a)	371.491	709.002
II. IMOBILIZARI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții	7	1 b)	13.011.830	11.774.475
2. Instalații tehnice și mașini	8	1 b)	116.808	428.887
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	9	1 b)	<u>114.905</u>	<u>203.585</u>
TOTAL	11	1 b)	13.243.543	12.406.947
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate	12	1 c)	414.781.826	378.588.627
3. Interese de participare	14	1 c)	72.869.901	77.971.240
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări	16	1 c)	410.858.714	426.208.498
6. Alte creanțe	17	1 c)	<u>41.202.605</u>	<u>52.764.741</u>
TOTAL	18	1 c)	939.713.046	935.533.106
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	19		953.328.080	948.649.055
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materiale consumabile	20		38.004	44.994
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	22		<u>-</u>	<u>3.349</u>
TOTAL	23		38.004	48.343
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale	24	13	16.115	108.710
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	25	14	291.223	-
3. Sume de încasat din interese de participare	26	14	-	290.781
4. Alte creanțe	27	14	<u>3.352.219</u>	<u>1.477.962</u>
TOTAL	29	5	3.659.557	1.877.453

SIF TRANSILVANIA SA

BILANȚ

31 DECEMBRIE 2013

	<u>Rând</u>	<u>Notă</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2012</u> <u>(Lei)</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2013</u> <u>(Lei)</u>
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	33	15	<u>47.812.257</u>	<u>42.917.691</u>
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	34		51.509.818	44.843.487
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	35		101.333	101.080
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PER. DE UN AN				
3. Avansuri încasate în contul clienților	38	5, 18	7.581.869	7.682.583
4. Datorii comerciale	39	17	408.172	425.952
6. Sume datorate entităților afiliate	41	5, 18	13.897	16.603
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	43	5, 18	<u>85.606.818</u>	<u>95.406.888</u>
TOTAL	44	5	93.610.756	103.532.026
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	45		<u>(41.999.605)</u>	<u>(58.587.459)</u>
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	46		911.328.475	890.061.596
H. PROVIZIOANE				
2. Provizioane pentru impozite	57	2	59.337.766	53.553.022
3. Alte provizioane	58	2	<u>9.216.134</u>	<u>8.704.377</u>
TOTAL PROVIZIOANE:	59		68.553.900	62.257.399
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL	61	7	109.214.333	109.214.333
din care:				
- capital subscris vărsat	63		109.214.333	109.214.333
III. REZERVE DIN REEVALUARE				
Sold C	65	1 b)	10.786.446	10.008.385

SIF TRANSILVANIA SA

BILANȚ

31 DECEMBRIE 2013

			Sold la <u>31 decembrie 2012</u> (Lei)	Sold la <u>31 decembrie 2013</u> (Lei)
<u>Rând</u>	<u>Notă</u>			
IV. REZERVE	67	19	<u>510.576.268</u>	<u>518.980.267</u>
1. Rezerve legale	68		21.842.867	21.842.867
2. Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare <u>Sold D</u>	69		(145.331.934)	(131.700.981)
4. Rezerve constituite din valoarea titlurilor / acțiunilor dobândite cu titlu gratuit	71		155.563.530	152.777.513
6. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare	73		3.684.117	4.555.173
7. Alte rezerve	74	19	474.817.688	471.505.695
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR <u>Sold C</u>	80	3	212.197.528	189.601.212
TOTAL CAPITALURI PROPRII	83		<u>842.774.575</u>	<u>827.804.197</u>

Semnat în numele Directoratului în data de 21 martie 2014.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
MIHAI FERCALĂ
Semnătura

Stampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
VALENTIN RAȚĂ
DIRECTOR ECONOMIC
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

SIF TRANSILVANIA SA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

31 DECEMBRIE 2013

	<u>Rând</u>	<u>Notă</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 (Lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 (Lei)</u>
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA				
CURRENTĂ – TOTAL	1	4	<u>320.453.135</u>	<u>369.916.663</u>
1. Venituri din imobilizări financiare	2		16.747.524	13.668.703
4. Venituri din investiții financiare cedate	5		283.388.489	327.077.327
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși	7		6.580.638	15.835.909
7. Venituri din diferențe de curs valutar	8		13.209	173.001
8. Venituri din dobânzi	9		7.203.502	5.808.479
10. Alte venituri din activitatea curentă	11		6.519.773	7.353.244
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA				
CURRENTĂ – TOTAL	12	4	<u>70.614.479</u>	<u>140.978.758</u>
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	14		34.744.688	95.450.297
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	15		9.934	73.076
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	17		4.367.563	4.602.265
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	18		50.520	42.192
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	19		9.191.966	15.954.225
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă, (rd. 21+22+23+26+27), din care	20	4	22.249.808	24.856.703
a. Cheltuieli cu materiale	21		272.905	357.344
b. Cheltuieli privind energia și apa	22		152.726	156.348
c. Cheltuieli cu personalul (rd. 24+25) din care	23		19.062.111	20.427.052
c1. salarii	24		16.167.886	17.355.590
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială	25		2.894.225	3.071.462
d. Cheltuieli privind prestațiile externe	26		1.712.649	2.396.950
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	27		1.049.417	1.519.009

SIF TRANSILVANIA SA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

31 DECEMBRIE 2013

	<u>Rând</u>	<u>Notă</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2012</u> (Lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2013</u> (Lei)
REZULTATUL CURENT				
- profit	28	4	249.838.656	228.937.905
19. TOTAL VENITURI	34	4	320.453.135	369.916.663
20. TOTAL CHELTUIELI	35	4	70.614.479	140.978.758
G. REZULTATUL BRUT				
Profit	36	3	249.838.656	228.937.905
21. IMPOZIT PE PROFIT				
Cheltuieli cu impozitul pe profit	38	3, 10C	<u>37.641.128</u>	<u>39.336.693</u>
H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
Profit	40	3	<u>212.197.528</u>	<u>189.601.212</u>

Semnat în numele Directoratului în data de 21 martie 2014.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
MIHAI FERCALĂ
Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
VALENTIN RAȚĂ
DIRECTOR ECONOMIC
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

SIF TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

31 DECEMBRIE 2013

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2013 1	Creșteri		Reduceri		- Lei - Sold la 31 decembrie 2013 6
		Total din care:	Prin transfer	Total din care	Prin transfer	
		2	3	4	5	
Capital subscris vărsat	109.214.333	-	-	-	-	109.214.333
Rezerve din reevaluare (Nota 6 d)	10.786.446	2.186.863	-	2.964.924	871.056	10.008.385
Rezerve legale	21.842.867	-	-	-	-	21.842.867
Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (Nota 19 (2) Sold D	(145.331.934)	(42.779.399)	-	(56.410.352)	-	(131.700.981)
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (Nota 6 d)	3.684.117	871.056	871.056	-	-	4.555.173
Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (Nota 19) (1)	155.563.530	2.888.511	-	5.674.528	-	152.777.513
Alte rezerve, total din care (Nota 19):	<u>474.817.688</u>	<u>25.717.099</u>	<u>21.072.445</u>	<u>29.029.092</u>	-	<u>471.505.695</u>
<i>Rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial S.I.F. (Legea 58/1991, 55/1995 și 133/1996) (Nota 19 (3))</i>	124.556.201	517.366	-	3.233.543	-	121.840.024
<i>Rezerve constituite din profit, ca surse proprii de finanțare</i>	321.895.282	21.072.445	21.072.445	-	-	342.967.727
<i>Rezerve constituite din diferențe aport în natură (schimb) (Nota 19 (3))</i>	24.454.111	4.127.288	-	25.795.549	-	2.785.850
<i>Alte rezerve capital</i>	3.912.094	-	-	-	-	3.912.094

Notele de la 1 la 20 fac parte integrantă din situațiile financiare.
6 din 68

SIF TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU

31 DECEMBRIE 2013

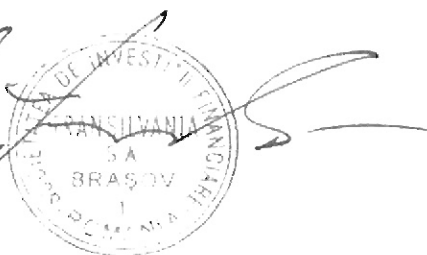
- Lei -

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2013 1	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2013 6
		Total din care:	Prin transfer 3	Total din care	Prin transfer 5	
Rezultatul exercițiului financiar	<u>212.197.528</u>	<u>189.601.212</u>	<u>-</u>	<u>212.197.528</u>	<u>21.072.445</u>	<u>189.601.212</u>
TOTAL CAPITALURI PROPRII	<u>842.774.575</u>	<u>178.485.342</u>	<u>21.943.501</u>	<u>193.455.720</u>	<u>21.943.501</u>	<u>827.804.197</u>

Semnat în numele Directoratului în data de 21 martie 2014.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
MIHAI FERCALEA
Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
VALENTIN RAȚĂ
DIRECTOR ECONOMIC
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

A handwritten signature, likely of Valentin Rață, the Director Economic.

SIF TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

31 DECEMBRIE 2012

- Lei -

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2012	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2012
		Total din care:	Prin transfer	Total din care	Prin transfer	
	1	2	3	4	5	6
Capital subscris vărsat	109.214.333	-	-	-	-	109.214.333
Rezerve din reevaluare	10.811.873	-	-	25.427	25.427	10.786.446
Rezerve legale	21.842.867	-	-	-	-	21.842.867
Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (Nota 19) Sold D	(222.478.407)	(22.212.925)	-	(99.359.398)	-	(145.331.934)
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	3.658.691	25.426	25.427	-	-	3.684.117
Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (Nota 19)	165.013.481	2.774.524	-	12.224.475	-	155.563.530
Alte rezerve, total din care (Nota 19):	<u>473.523.926</u>	<u>24.459.077</u>	<u>20.752.626</u>	<u>23.165.315</u>	-	<u>474.817.688</u>
Rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial S.I.F. (Legea 58/1991, 55/1995 și 133/1996)	127.806.434	619.092	-	3.869.325	-	124.556.201
Rezerve constituite din profit, ca surse proprii de finanțare	301.142.656	20.752.626	20.752.626	-	-	321.895.282
Rezerve constituite din diferențe aport în natură (schimb)	40.662.742	3.087.359	-	19.295.990	-	24.454.111
Alte rezerve capital	3.912.094	-	-	-	-	3.912.094

Notele de la 1 la 20 fac parte integrantă din situațiile financiare.
8 din 68

SIF TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

31 DECEMBRIE 2012

Element al capitalului propriu	- Lei -					
	Sold la 1 ianuarie 2012 1	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2012 6
		Total din care:	Prin transfer	Total din care	Prin transfer	
Rezultatul exercițiului financiar	207.727.564	212.197.528	-	207.727.564	20.752.626	212.197.528
TOTAL CAPITALURI PROPRII	769.314.328	217.243.630	20.778.053	143.783.383	20.778.053	842.774.575

Semnat în numele consiliului de administrație în data de 21 martie 2013.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

MIHAI FERCALĂ

Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

VALENTIN RAȚĂ

DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

31 DECEMBRIE 2013

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 (lei)
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
total din care:	<u>(71.963.307)</u>	<u>(67.097.802)</u>
Încasări de la clienți (inclusiv filiale și clienți creditori)	5.271.436	163.279
Plăți către furnizori și angajați (inclusiv filiale și întreprinderi asociate)	(16.062.087)	(16.516.520)
Impozit pe profit plătit	(53.372.926)	(42.137.708)
Contribuții, taxe, impozite plătite către buget (exclusiv impozit profit și impozit dividende)	(7.230.830)	(9.063.974)
Alte plăți sau încasări legate de funcționarea societății	(568.900)	457.121
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
total, din care:	<u>125.585.197</u>	<u>217.187.546</u>
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(158.118.244)	(92.569.018)
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni	(22.650.000)	(33.085.158)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(503.851)	(411.418)
Încasări din vânzarea de acțiuni	281.315.122	329.150.694
Încasări din vânzări imobilizări corporale	-	687.768
Încasări obligațiuni ajunse la maturitate	3.400.000	-
Dobânzi încasate	7.374.275	3.144.534
Dividende încasate	16.747.524	12.448.495
Alte încasări sau plăți aferente activității de investiții (comisioane brokeraj vânzări și diferențe curs)	(1.979.629)	(2.178.351)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
total, din care:	<u>(142.021.614)</u>	<u>(154.984.310)</u>
Dividende plătite acționarilor (inclusiv impozitul pe dividende)	(142.021.614)	(154.984.310)

SIF TRANSILVANIA SA**SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR****31 DECEMBRIE 2013**

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2012</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Creștere netă /Scădere netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(88.399.724)	(4.894.566)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	<u>136.211.981</u>	<u>47.812.257</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	<u>47.812.257</u>	<u>42.917.691</u>

Semnat în numele Directoratului în data de 21 martie 2014.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele MIHAI FERCALĂ
Semnătura
Stampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele VALENTIN RAȚĂ
DIRECTOR ECONOMIC
Semnătura

A handwritten signature in black ink, likely belonging to Valentin Rață, the Director Economic.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

**Alte imobilizări
necorporale****Valoarea brută**

Sold la 1 ianuarie 2013 608.149

Creșteri 354.848

Cedări, transferuri și alte reduceri 13.735**Sold la 31 decembrie 2013** 949.262**Amortizare cumulată**

Sold la 1 ianuarie 2013 236.658

Amortizare înregistrată în cursul exercițiului financiar 17.337

Reduceri sau reluări 13.735**Sold la 31 decembrie 2013** 240.260**Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2013** 371.491**Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2013** 709.002

31 DECEMBRIE 2013

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

b) Imobilizări corporale

	<u>Terenuri și construcții</u> (lei)	<u>Instalații tehnice și mașini</u> (lei)	<u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u> (lei)	<u>Avansuri și imobilizări corporale în curs</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
Valoarea brută					
Sold la 1 ianuarie 2013	16.664.526	2.418.409	960.894	-	20.043.829
Creșteri	117.722	149.095	41.374	110.007	418.198
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>2.425.749</u>	<u>1.170.866</u>	<u>233.552</u>	<u>110.007</u>	<u>3.940.174</u>
Sold la					
31 decembrie 2013	<u>14.356.499</u>	<u>1.396.638</u>	<u>768.716</u>	<u>-</u>	<u>16.521.853</u>
Amortizarea cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2013	3.652.696	2.301.601	845.989	-	6.800.286
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului financiar	277.802	74.173	56.752	-	408.727
Reduceri sau reluări	<u>1.348.474</u>	<u>1.408.023</u>	<u>337.610</u>	<u>-</u>	<u>3.094.107</u>
Sold la					
31 decembrie 2013	<u>2.582.024</u>	<u>967.751</u>	<u>565.131</u>	<u>-</u>	<u>4.114.906</u>
Valoarea contabilă netă la					
1 ianuarie 2013	<u>13.011.830</u>	<u>116.808</u>	<u>114.905</u>	<u>-</u>	<u>13.243.543</u>
Valoarea contabilă netă la					
31 decembrie 2013	<u>11.774.475</u>	<u>428.887</u>	<u>203.585</u>	<u>-</u>	<u>12.406.947</u>

31 DECEMBRIE 2013

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

În cadrul cedărilor, transferurilor și altor deduceri este inclusă suma de 1.718.594 RON reprezentând reduceri de valoare ca urmare a reevaluării imobilizărilor corporale la data de 31 decembrie 2013, înregistrate în cadrul rezervelor din reevaluare. Reducerile corespunzătoare în amortizarea cumulată însumează 1.982.138 RON la 31 decembrie 2013.

Ca urmare a reevaluării efectuate la 31 decembrie 2013, rezervele din reevaluare s-au modificat după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Sold la 1 ianuarie 2013	10.786.446
Modificări înregistrate în cursul anului 2013	170.549
Creșteri din reevaluare	2.186.863
Reduceri din reevaluare	1.923.319
Transfer în cadrul rezervelor reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare	871.056
Sold la 31 decembrie 2013	<u>10.008.385</u>

31 DECEMBRIE 2013

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

c) Imobilizări financiare

	Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni și unități de fond) (lei)	Obligațiuni (inclusiv dobânzile acumulate) (lei)	Depozite bancare (Garanții gestiune) (lei)	Acțiuni gratuite de primit (lei)	Aporturi vărsate pentru majorări de capital social și cesiuni (lei)	Alte creanțe imobilizate (avans și subscrieri acțiuni/obligațiuni, inclusiv la oferte publice, garanții și cauțiuni) (lei)	Total imobilizări (lei)
Valoarea brută							
Sold la 1 ianuarie 2013	1.075.838.128	15.757.717	4.098	-	-	25.440.790	1.117.040.733
Creșteri	94.951.919	43.337.174	63	1.965.901	200.000	19.645.144	160.100.201
Cedări și alte reduceri	<u>129.807.148</u>	<u>442.867</u>	-	<u>1.965.901</u>	<u>200.000</u>	<u>45.070.934</u>	<u>177.486.850</u>
Sold la 31 decembrie 2013	1.040.982.899	58.652.024	4.161	-	-	15.000	1.099.654.084
Ajustări de valoare							
Sold la 1 ianuarie 2013	177.327.687	-	-	-	-	-	177.327.687
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	42.779.399	5.906.444	-	-	-	-	48.685.843
Reduceri sau reluări	<u>61.892.552</u>	-	-	-	-	-	<u>61.892.552</u>
Sold la 31 decembrie 2013	158.214.534	5.906.444	-	-	-	-	164.120.978
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2013	<u>898.510.441</u>	<u>15.757.717</u>	<u>4.098</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.440.790</u>	<u>939.713.046</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2013	<u>882.768.365</u>	<u>52.745.580</u>	<u>4.161</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.000</u>	<u>935.533.106</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

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

	<u>Acțiuni cotate</u>	<u>Acțiuni necotate</u>	<u>Unități de</u> <u>fond necotate</u>	<u>Total</u>
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Valoarea brută				
Sold la 1 ianuarie 2013	795.153.004	273.885.124	6.800.000	1.075.838.128
Creșteri, transferuri	102.149.457	25.387.470	-	127.536.927
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>117.293.223</u>	<u>45.098.933</u>	<u>-</u>	<u>162.392.156</u>
Sold la 31 decembrie 2013	780.009.238	254.173.661	6.800.000	1.040.982.899
Ajustări de valoare				
Sold la 1 ianuarie 2013	147.621.002	29.706.685	-	177.327.687
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	42.563.833	215.566	-	42.779.399
Reduceri sau reluări și transferuri	<u>49.095.299</u>	<u>12.797.253</u>	<u>-</u>	<u>61.892.552</u>
Sold la 31 decembrie 2013	141.089.536	17.124.998	-	158.214.534
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2013	<u>647.532.002</u>	<u>244.178.439</u>	<u>6.800.000</u>	<u>898.510.441</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2013	<u>638.919.702</u>	<u>237.048.663</u>	<u>6.800.000</u>	<u>882.768.365</u>

Imobilizările financiare în sold la 31 decembrie 2013 sunt reflectate la costul istoric diminuat cu 158.214.534 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare în sold la 31 decembrie 2013 constituite din diferențele nefavorabile de valoare rezultate ca urmare a evaluării efectuate la inventarierea anuală pentru închiderea exercițiului financiar 2013, din care 26.513.553 lei provenind din constituiri realizate în exercițiile financiare anterioare anului 2008 (cu afectarea contului de profit și pierdere) și 131.700.981 lei constituite începând cu anul 2008, înregistrate direct în capitalurile proprii.

SIF TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

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

	Acțiuni din portofoliul inițial și acțiuni cu titlu gratuit <u>corespunzătoare</u> (lei)	Acțiuni achiziționate de pe piața internă și acțiuni cu titlu gratuit <u>corespunzătoare</u> (lei)	Acțiuni achiziționate de pe piața <u>externă</u> (lei)	Unități de fond (lei)	<u>Total</u> (lei)
Nota explicativă					
Valoarea brută					
Sold la					
1 ianuarie 2013	203.079.321	860.905.335	5.053.472	6.800.000	1.075.838.128
Creșteri, transferuri	-	94.951.919	-	-	94.951.919
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>9.569.176</u>	<u>120.237.972</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>129.807.148</u>
Sold la					
31 decembrie 2013	193.510.145	835.619.282	5.053.472	6.800.000	1.040.982.899
Ajustări de valoare					
Sold la					
1 ianuarie 2013	-	175.117.505	2.210.182	-	177.327.687
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	42.779.399	-	-	42.779.399
Reduceri sau reluări/transferuri	<u>-</u>	<u>60.446.443</u>	<u>1.446.109</u>	<u>-</u>	<u>61.892.552</u>
Sold la					
31 decembrie 2013	-	157.450.461	764.073	-	158.214.534
Valoarea contabilă netă la					
1 ianuarie 2013	<u>203.079.321</u>	<u>685.787.830</u>	<u>2.843.290</u>	<u>6.800.000</u>	<u>898.510.441</u>
Valoarea contabilă netă la					
31 decembrie 2013	<u>193.510.145</u>	<u>678.168.821</u>	<u>4.289.399</u>	<u>6.800.000</u>	<u>882.768.365</u>

SIF TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

În funcție de procentul de participare deținut de Societate în capitalul social al emitenților, imobilizările financiare pot fi împărțite după cum urmează:

	Acțiuni deținute la entități afiliate (>50%) (lei)	Interese de participare (20-50%) (lei)	Titluri deținute ca imobilizări (<20%) (lei)	Unități de fond (lei)	Alte creanțe imobilizate (lei)	Total imobilizări financiare (lei)
Valoarea brută						
Sold la 1 ianuarie 2013	480.656.013	83.244.043	505.138.072	6.800.000	41.202.605	1.117.040.733
Creșteri, transferuri	9.391.618	(140.637)	85.700.938	-	65.148.282	160.100.201
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>27.823.832</u>	<u>1.973.825</u>	<u>100.009.491</u>	<u>-</u>	<u>47.679.702</u>	<u>177.486.850</u>
Sold la 31 decembrie 2013	<u>462.223.799</u>	<u>81.129.581</u>	<u>490.829.519</u>	<u>6.800.000</u>	<u>58.671.185</u>	<u>1.099.654.084</u>
Ajustări de valoare						
Sold la 1 ianuarie 2013	65.874.186	10.374.141	101.079.360	-	-	177.327.687
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	36.215.193	246.783	6.317.424	-	5.906.444	48.685.843
Reduceri sau reluări	<u>18.454.207</u>	<u>7.462.583</u>	<u>35.975.763</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61.892.552</u>
Sold la 31 decembrie 2013	<u>83.635.172</u>	<u>3.158.341</u>	<u>71.421.021</u>	<u>-</u>	<u>5.906.444</u>	<u>164.120.978</u>

SIF TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

	Acțiuni deținute la entități afiliate (>50%) (lei)	Interese de participare (20-50%) (lei)	Titluri deținute ca imobilizări (<20%) (lei)	Unități de fond (lei)	Alte creanțe imobilizate (lei)	Total imobilizări financiare (lei)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2013	<u>414.781.827</u>	<u>72.869.902</u>	<u>404.058.712</u>	<u>6.800.000</u>	<u>41.202.605</u>	<u>939.713.046</u>
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2013	<u>378.588.627</u>	<u>77.971.240</u>	<u>419.408.498</u>	<u>6.800.000</u>	<u>52.764.741</u>	<u>935.533.106</u>
Total, din care:	<u>378.588.628</u>	<u>77.971.240</u>	<u>419.408.497</u>	<u>6.800.000</u>	<u>52.764.741</u>	<u>935.533.106</u>
Acțiuni	378.588.628	77.971.240	419.408.497	-	-	875.968.365
Unități de fond	-	-	-	6.800.000	-	6.800.000
Obligațiuni	-	-	-	-	52.745.580	52.745.580
Depozite bancare - garanții gestionari	-	-	-	-	4.161	4.161
Alte creanțe imobilizate - cauțiuni	-	-	-	-	15.000	15.000

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

2 PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la <u>1 ianuarie 2013</u> (lei)	<u>în cont</u> (lei)	Transferuri <u>din cont</u> (lei)	Sold la <u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Provizioane pentru impozite	59.337.766	325.219	(6.109.963)	53.553.022
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	8.544.800	8.544.800	(8.544.800)	8.544.800
Provizioane pentru litigii	671.334	159.577	(671.334)	159.577
Total provizioane	<u>68.553.900</u>	<u>9.029.596</u>	<u>(15.326.097)</u>	<u>62.257.399</u>

Comparativ, în anul precedent s-au înregistrat următoarele mișcări:

Denumirea provizionului	Sold la <u>1 ianuarie 2012</u> (lei)	<u>în cont</u> (lei)	Transferuri <u>din cont</u> (lei)	Sold la <u>31 decembrie 2012</u> (lei)
Provizioane pentru impozite	64.844.207	134.418	(5.640.859)	59.337.766
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	6.535.616	8.544.800	(6.535.616)	8.544.800
Provizioane pentru litigii	671.334	-	-	671.334
Total provizioane	<u>72.051.157</u>	<u>8.679.218</u>	<u>(12.176.475)</u>	<u>68.553.900</u>

Provizioanele pentru impozite (vezi nota 6 K 3), în sumă de 53.553.022 lei, existente în sold la 31 decembrie 2013 sunt rezultate din aplicarea cotei de impozit pe profit de 16% asupra soldului rezervelor constituite din valoarea acțiunilor dobândite fără plată (cont 1065), a rezervelor constituite din surplusul din reevaluarea imobilizărilor corporale aferent perioadei de până la 01 mai 2009 (cont 1067), a rezervelor aferente portofoliului inițial de constituire al societății (contul 10681) și a rezervelor constituite din diferențele favorabile aferente aporturilor în natură cu care societatea a contribuit la majorarea capitalului social al unor emitenți (cont 10684).

2 PROVIZIOANE (CONTINUARE)

Analitic, situația acestor provizioane pentru impozite se prezintă astfel:

	Sold la <u>31 decembrie 2012</u> (lei)	Sold la <u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Provizioane pentru impozite, total din care:	<u>59.337.766</u>	<u>53.553.022</u>
- aferente sold rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite fără o contraprestație în bani	29.631.149	29.100.479
- aferente sold rezerve constituite din realizarea rezervelor de reevaluare imobilizări corporale	683.921	683.921
- aferente sold rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial al societății SIF Transilvania (Lege: 58/1991, 55/1995 și 133/1996)	23.724.990	23.207.624
- aferente sold rezerve constituite din diferențele favorabile rezultate din evaluarea aporturilor în natură cu care societatea a participat la majorarea de capital social, a unor emitenți (Nota 19 (3))	4.657.926	530.638
- aferente veniturilor rezultate din acțiunile dobândite fără plată de la unele societăți ca efect al încorporării directe, în capitalul social, a profitului (nevalorificate încă)	639.780	30.360

În situațiile financiare anuale întocmite de societate pentru exercițiul financiar precedent (2012), la poziția "Provizioane pentru riscuri și cheltuieli" a fost înregistrată suma de 8.544.800 lei, destinată constituirii fondului de participare a personalului societății la profitul realizat în exercițiul financiar 2012 (plătibil în anul 2013) și a acoperirii contribuțiilor sociale suportate de angajator, aferente stimulentele acordate din acest fond, astfel:

2 PROVIZIOANE (CONTINUARE)

- a) fond participare la profit a personalului (administratori, salariați și directori cu contract de mandat) = 8.000.000 lei;
- b) contribuții sociale suportate de societate (angajator) aferente stimulentele ce se acordă din fondul de participare a personalului la profitul realizat în anul 2012, datorate la data acordării stimulentele, potrivit art. 296¹⁸ alin. (8) din Codul fiscal = 544.800 lei.

Suma de 8.544.800 lei, constituită în anul 2012 ca "Provizion pentru riscuri și cheltuieli" a fost o componentă a Bugetului de venituri și cheltuieli aprobat pentru exercițiul financiar 2013, atât la cheltuielile cu personalul, cât și la veniturile din reluarea provizioanelor.

Situațiile financiare anuale întocmite de societate pentru exercițiul financiar 2012, au fost aprobate de către acționari în aprilie 2013 (Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/20.04.2013), astfel încât în exercițiul financiar 2013 s-a constituit fondul de participare a personalului la profitul realizat în anul 2012 și s-au plătit persoanelor îndreptățite stimulentele constituite din acest fond potrivit clauzelor prevăzute în Contractul colectiv de muncă încheiat la nivelul societății.

Stimulentele acordate din fondul de participare a personalului la profitul realizat în anul 2012 (8.000.000 lei) și contribuțiile sociale aferente efectiv suportate de societate (503.339 lei), au fost înregistrate pe cheltuielile societății, iar provizionul constituit în anul precedent (8.544.800 lei) a fost reluat la venituri din provizioane.

În situațiile financiare anuale întocmite de societate pentru exercițiul financiar 2013 la poziția "Provizioane pentru riscuri și cheltuieli" este înregistrată aceeași sumă ca și în anul precedent, respectiv 8.544.800 lei, destinată constituirii fondului de participare a personalului societății la profitul realizat în exercițiul financiar 2013 (plătibil în 2014) și a contribuțiilor sociale aferente stimulentele ce se vor acorda din acest fond, astfel:

- a) fond participare la profit a personalului (salariați, membrii directoratului, administratori/membrii ai Consiliului de Supraveghere) = 8.000.000 lei;
- b) contribuții sociale ce se suportă de societate (angajator) aferente stimulentele ce se vor acorda în 2014 din fondul de participare a personalului la profitul realizat în anul 2013, contribuții estimate și care vor fi calculate efectiv, declarate și vărsate la buget, având ca dată de referință data acordării (plății) stimulentele, în conformitate cu prevederile art. 296¹⁸ alin. (8) din Codul fiscal, în valoare de 544.800 lei.

Cota procentuală din profitul net prevăzută la art. 25(4) din actul constitutiv al societății este de 4,03743% din profitul net realizat în anul 2013, înainte de constituirea provizionului de 8.544.800 lei, respectiv din profitul net de 198.146.012 lei.

Provizionul de 8.544.800 lei, constituit și înregistrat în situațiile financiare anuale întocmite de societate pentru anul 2013, care vor fi supuse aprobării Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ("AGEA") din aprilie 2014, este cuprins și în Bugetul de Venituri și cheltuieli pentru anul 2014, atât la cheltuieli cu personalul, cât și la venituri din provizioane.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Profitul net rămas nerepartizat în bilanțul contabil încheiat pentru exercițiul financiar precedent, preluat ca rezultat reportat la începutul anului 2013, în sumă de 212.197.528 lei, a fost repartizat potrivit Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 20 Aprilie 2013 pe destinațiile:

alte rezerve - surse proprii de finanțare constituite din profit	= 21.072.445 lei;
dividende	= 191.125.083 lei.

Plata dividendelor distribuite în anul 2013 din profitul realizat în exercițiul financiar 2012 a început în data de 1 august 2013, respectiv în termenul de plată hotărât de adunarea generală a acționarilor (6 luni de la data aprobării), beneficiari fiind acționarii înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de înregistrare, 10 mai 2013, dată stabilită de adunarea generală a acționarilor, în conformitate cu prevederile art. 238, alineat (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

Modalitățile de plată a dividendelor și procedurile corespunzătoare, astfel cum acestea au fost stabilite de către Directorat cu avizul Consiliului de Supraveghere al societății, au fost aduse la cunoștința acționarilor printr-un comunicat, care a fost transmis către Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") și Bursa de Valori București ("BVB"), a fost publicat în ziarul BURSA și este postat pe site-ul societății, la adresa de internet: www.siftransilvania.ro.

În exercițiul financiar 2013, după deducerea provizionului pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 8.544.800 lei menționat anterior, societatea a înregistrat un profit net de 189.601.212 lei, din care până la 31 decembrie 2013 nu s-au efectuat repartizări.

Comparativ cu realizările înregistrate în exercițiul financiar precedent, situația profitului se prezintă astfel:

Destinația	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2012</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Profit brut realizat	249.838.656	228.937.905
Impozit pe profit	37.641.128	39.336.693
Profit net realizat, din care repartizat pentru:	212.197.528	189.601.212
- dividende	191.125.083	
- alte rezerve	21.072.445	
- profit rămas nerepartizat la 31 decembrie 2013	-	189.601.212

3 REPARTIZAREA PROFITULUI (CONTINUARE)

Directoratul societății, cu aprobarea Consiliului de Supraveghere, a propus spre aprobare acționarilor în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("A.G.E.A. ") convocată pentru 28 aprilie 2014 (și 29 aprilie 2014, în cazul în care nu va fi suficient cvorum la prima adunare) ca profitul net realizat în exercițiul financiar 2013 să fie repartizat integral la "Alte rezerve".

Propunerea de repartizare a profitului realizat în exercițiul financiar 2013 și motivația corespunzătoare este prezentată acționarilor, ca material distinct.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

4 ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

INDICATORI		Rând	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
			(lei)	(lei)
1. Venituri din imobilizări financiare	01		16.747.524	13.668.703
4. Venituri din investiții financiare cedate *)	04		283.388.489	327.077.327
7. Venituri din provizioane	07		6.580.638	15.835.909
8. Venituri din diferențe de curs valutar	08		13.209	173.001
9. Venituri din dobânzi	09		7.203.502	5.808.479
11. Alte venituri din activitatea curentă:	11		6.519.773	7.353.244
- din alte venituri	16		6.503.864	7.299.171
- din alte venituri financiare	18		<u>15.909</u>	<u>54.073</u>
12. Venituri din activitatea curentă,				
Total	19		320.453.135	369.916.663
14. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	21		34.744.688	95.450.297
15. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	22		9.934	73.076
17. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	24		4.367.563	4.602.265
18. Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	25		50.520	42.192
19. Pierderi din creanțe și debitori diverși	26		36.335	524.416
20. Cheltuieli cu provizioanele și amortizări	27		9.155.631	15.429.809
21. Alte cheltuieli din activitatea curentă:	28		22.249.808	24.856.703
- cu materiale	29		272.905	357.344
- cu energia și apa	30		152.726	156.348
- cu personalul:	31		19.062.111	20.427.052
• salarii și asimilate	32		16.167.886	17.355.590
• asigurări și protecție socială	33		2.894.225	3.071.462
- cu prestațiile externe:	34		1.712.649	2.396.950
• întreținere și reparații	35		312.333	188.639
• redevențe, locații și chirii	36		76.224	63.278
• prime de asigurare	37		93.587	136.184
• protocol, reclamă, publicitate	39		151.082	75.198
• transport bunuri și persoane	40		22	8.446
• deplasări, detașări, transferări	41		179.564	151.780
• poștă și telecomunicații	42		272.758	342.212
• alte servicii executate de terți	43		469.220	589.788
• alte cheltuieli	44		157.859	841.425
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	47		1.049.417	1.519.009
22. Cheltuieli din activitatea curentă	48		<u>70.614.479</u>	<u>140.978.758</u>
23. Rezultat din activitatea curentă	49		<u>249.838.656</u>	<u>228.937.905</u>

*) Ca venituri semnificative realizate în anul 2013, menționăm veniturile realizate din tranzacțiile cu pachete de acțiuni emise de ERSTE GROUP BANK A.G. Viena (245.142 mii lei) și de Fondul Proprietatea (67.102 mii lei).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2012 (lei)	Sold la 31 decembrie 2013 (lei)	Termen de lichiditate Sub 1 an (lei)
Avansuri de servicii către furnizori (Nota 13)	16.115	108.710	108.710
Creanțe comerciale (Nota 13)	12.892	12.892	12.892
Alte creanțe, total (Nota 14)	<u>4.570.538</u>	<u>2.567.360</u>	<u>2.567.360</u>
Total creanțe brute	4.599.545	2.688.962	2.688.962
Ajustări deprecieri pentru creanțe îndoielnice:			
Sold la 1 ianuarie	981.885	939.988	939.988
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	3.125	399.676	399.676
Reduceri sau reluări	<u>45.022</u>	<u>528.155</u>	<u>528.155</u>
Sold la finele perioadei (Nota 13, 14)	939.988	811.509	811.509
Total creanțe nete (după ajustările pentru deprecieri)	<u>3.659.557</u>	<u>1.877.453</u>	<u>1.877.453</u>
Datorii	Sold la 31 decembrie 2012 (lei)	Sold la 31 decembrie 2013 (lei)	Termen de exigibilitate Sub 1 an (lei)
Datorii comerciale (furnizori), inclusiv indemnizații administratori și directori cu contract mandat (Nota 17)	408.172	425.952	425.952
Dividende cuvenite acționarilor (Nota 18)	53.998.415	84.973.534	84.973.534
Datorii în legătură cu personalul (Nota 18)	162.977	143.338	143.338
Datorii către bugetul consolidat al Statului (Nota 18)	8.129.425	8.202.711	8.202.711
Impozit pe profit (Nota 18)	4.723.361	1.922.346	1.922.346
Avansuri de la clienți	7.581.869	7.682.583	7.682.583
Datorii către societăți din cadrul grupului (filiale) (Nota 10)	13.897	16.603	16.603
Sume subscrise și nevărsate, pentru achiziții obligațiuni (Nota 18)	18.422.040	-	-
Alți creditori diverși (Nota 18)	170.600	164.959	164.959
Total datorii	<u>93.610.756</u>	<u>103.532.026</u>	<u>103.532.026</u>

5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)

Evoluția datoriilor cu dividendele distribuite acționarilor:

Dividende cuvenite acționarilor	Sold la 31 decembrie 2012 (lei)	Sold la 31 decembrie 2013 (lei)
Sold la 1 ianuarie	20.673.432	53.998.415
Dividende de plătit din profitul anului anterior (Nota 3)	186.974.938	191.125.083
Dividende plătite în anul curent și impozitul aferent	(148.272.670)	(154.928.836)
Dividende prescrise - reluate la venituri	(6.448.470)	(6.320.142)
Dividende returnate	1.066.007	1.098.900
Sume rezultate ca efect al denominării (calculat la nivel de 4 zecimale)	<u>5.178</u>	<u>114</u>
Sold la 31 decembrie	<u><u>53.998.415</u></u>	<u><u>84.973.534</u></u>

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

A Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

(i) Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată în iunie 2008 ("Legea 82"), cu modificările și completările ulterioare;

(ii) Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM") publicate în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 185/16 martie 2011 ("Ordinul nr. 13/2011") și respectiv în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 185 bis/16 martie 2011 ("Regulamentul nr. 4/2011").

(iii) Politicile contabile specifice adoptate de societate și descrise în prezenta notă.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, ajustat cu deprecierile și pierderile de valoare constatate la ultima inventariere (având ca dată de referință 31 decembrie 2013), cu excepția imobilizărilor corporale care sunt prezentate la valoarea reevaluată rezultată din reevaluarea acestora la data de 31 decembrie 2013.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Regulamentul nr. 4/2011, 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil, neavând intenția de a lichida societatea sau de a înceta tranzacțiile și prin urmare aplicarea principiului continuității activității la întocmirea situațiilor financiare este justificată.

B Conversia tranzacțiilor în monedă străină

- (1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești, rotunjit la leu.

- (2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar. Evaluarea creanțelor, datoriilor și disponibilităților în valută se face lunar la cursul BNR din ultima zi a lunii, iar diferențele se înregistrează în conturile de venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

C Imobilizări necorporale

- (1) Cost

Societatea deține programe informatice și licențe.

Acestea 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

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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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.

La data de 31 decembrie 2013, imobilizările corporale au fost reevaluate de către un evaluator independent autorizat, cu respectarea reglementărilor contabile aprobate de CNVM prin Ordinul nr. 13/2011, care prevăd ca reevaluarea imobilizărilor corporale se efectuează la valoarea justă determinată pe baza unor evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați în evaluare. Creșterea valorii contabile rezultată din reevaluările efectuate a fost implicată în rezerva din reevaluare. Valorile juste ale imobilizărilor corporale reevaluate conform reglementărilor aplicabile, care, începând cu exercițiul financiar 2011 sunt cele prevăzute în Regulamentului nr. 4/2011, aprobat de CNVM prin Ordinul nr. 13/2011, sunt actualizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Dacă nu există informații din piață referitoare la valoarea justă, valoarea justă este estimată pe baza fluxurilor nete de numerar sau a costului de înlocuire depreciat. Diferențele din reevaluare aferente activelor fixe scoase din funcțiune, aportate în natură la capitalul social al altor societăți sau vândute, sunt transferate în contul 1067 "Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare". Această rezervă, diminuată corespunzător cu valoarea luată în calcul ca element similar veniturilor impozabile potrivit prevederilor Ordonanței de Urgență nr. 34/2009, este ajustată cu provizionul pentru impozit constituit prin aplicarea cotei de impozit pe profit asupra valorii brute.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale sunt înregistrate în contul de profit și pierdere pe cheltuielile perioadei 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 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**(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 Hotărârea de Guvern 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. Începând cu data de 1 Mai 2009, potrivit Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 34/11 aprilie 2009, valoarea amortizării fiscale lunare, considerată cheltuială deductibilă, aferentă diferențelor favorabile de valoare rezultate din reevaluările efectuate după data de 1 ianuarie 2004, este, concomitent, considerată din punct de vedere fiscal ca venit impozabil (asimilată elementelor similare veniturilor).

(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

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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.

Ultima inventariere s-a realizat în ianuarie 2014, având ca referință soldurile înregistrate la data de 31 decembrie 2013.

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 (prezentate în categoria A III "Imobilizări financiare" în cadrul bilanțului), 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 (prezentate în categoria A III "Imobilizări financiare" în cadrul bilanțului). În această categorie sunt incluse, acțiunile din portofoliul inițial după cum este definit mai jos la capitolul "Evaluare" punctul 1 (i), 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Evaluare

(1) La achiziție

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

Acțiunile din portofoliul inițial sunt 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 subscrise de cetățenii 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.

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 constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial SIF". Aceste rezerve au fost constituite ca măsură de protecție a capitalului social inițial.

- (ii) Acțiunile primite cu titlu gratuit, ca efect al majorării capitalului social al emitentului, efectuat prin utilizarea ca sursă de majorare a:
- a) unor rezerve interne și/sau prime de capital sunt recunoscute la achiziție la valoarea nominală de emisiune în active cu contra-partidă în capitalurile proprii;
 - b) profitului (incorporarea profitului), sunt recunoscute la achiziție la valoarea nominală de emisiune, în active cu contrapartidă în venituri din imobilizări financiare.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(2) La sfârșitul perioadei

- (i) Imobilizările financiare păstrate până la scadență sunt evaluate la cost amortizat;
- (ii) Acțiunile sunt evaluate anual la valoare de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

Pentru 31 decembrie 2013, când a avut loc cea mai recentă inventariere, valoarea de inventariere considerată pentru a determina ajustările pentru pierdere de valoare a fost determinată potrivit Procedurii interne de inventariere aprobată în octombrie 2009 și revizuită în iunie 2013, după cum urmează:

- a) În cazul titlurilor tranzacționate pe o piață reglementată, 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), în caz contrar fiind tratate ca și titluri netranzacționate.
- b) În cazul titlurilor netranzacționate, valoarea de inventariere s-a stabilit utilizând valoarea activului net al societăților emitente prezentat în ultimile raportări financiare solicitate de Ministerul Finanțelor, așa cum este specificat în Procedura internă pusă de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de CNVM. sub nr. 23/20.12.2012.

Începând cu exercițiul financiar 2013, la inventarierea titlurilor netranzacționate, în stabilirea valorii de inventariere, nu se mai aplică ponderarea în funcție de control, astfel cum este prevăzut în Regulamentul CNVM nr. 15/2004, ci se utilizează valoarea contabilă pe acțiune astfel cum aceasta rezultă din ultimele situații financiare anuale ale entității emitente, întocmite conform reglementărilor contabile aplicabile, prin aplicarea prevederilor din dispunerea de măsuri emisă de CNVM sub nr. 23-20.12.2012 preluată în metodologia de evaluare prevăzută în Procedura internă privind întocmirea situației activelor și datoriilor societății, respectiv procedura internă de inventariere, adaptată corespunzător.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

- (iii) Acțiunile din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare sunt evaluate la nivel de portofoliu. Astfel, dacă valoarea rezultată din evaluarea acestui portofoliu de acțiuni la finalul perioadei (valoarea de inventar) este mai mică decât valoarea de intrare în patrimoniu (valoarea nominală), această pierdere în valoare este recunoscută în capitalurile proprii prin ajustarea rezervei din evaluarea inițială a portofoliului (la valoarea nominală înregistrată la înființarea societății). În caz contrar, 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 au fost înregistrate direct prin capitalurile proprii (începând cu anul 2008), în contul "Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare".

Schimbarea de politică contabilă privind înregistrarea ajustărilor pentru pierdere de valoare direct în capitalurile proprii a fost făcută începând cu exercițiul financiar al anului 2008, în conformitate cu Ordinul 11/2009, emis de C.N.V.M. La vânzarea imobilizărilor financiare reversarea ajustării pentru pierdere în valoare este realizată fie prin contul de profit și pierdere, fie prin capitaluri proprii, în funcție de înregistrările efectuate inițial. Determinarea ajustărilor pentru pierdere de valoare se face anual, pe baza rezultatelor inventarierii.

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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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

G Investiții financiare pe termen scurt

Investiții pe termen scurt pot include 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.

La data de 31 decembrie 2013 societatea nu deținea instrumente financiare clasificate ca investiții financiare pe termen scurt, sumele plasate în depozite bancare cu scadența mai mică de trei luni fiind înregistrate ca disponibilități bănești deținute în conturi bancare.

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, cu o maturitate inițială de până la 3 luni.

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 litigii, riscuri și cheltuieli și pentru impozite

(1) Provizioane pentru litigii.

În cazul unor litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată, pentru care, la data bilanțului, există indicii că acestea s-ar putea încheia cu o soluție defavorabilă societății, sumele probabile de plătit în viitor se înregistrează pe cheltuieli cu provizioanele.

(2) 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

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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.

Această categorie include și estimarea provizionului privind fondul de participare la profit al personalului.

- (3) Provizioane pentru impozite
- Provizionul pentru impozit pe profit este calculat prin aplicarea cotei prevăzute de legislația fiscală asupra rezervelor (incluse în capitalurile proprii) acumulate aferente portofoliului inițial, rezervelor din acțiuni primite fără plată, rezervelor din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societăți și rezerve din surplusul de reevaluare realizat din diferențele din reevaluare, neimpozitate.
- Constituirea și regularizarea provizionului pentru impozit pe profit este făcută în contrapartidă cu contul de rezervă corespunzător (vezi nota 2).

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 a administratorilor/membrilor Consiliului de Supraveghere (C.S.) ai 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.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, administratorii/membrii C.S., membrii directoratului/directorii cu contract de mandat și salariații societății, au, potrivit contractului de societate și a contractului colectiv de muncă, dreptul de a primi și stimulente din fondul de participare la profit. Detalii cu privire la constituirea fondului de participare la profit și la stimulentele acordate din acest fond, sunt prezentate în nota 2 - Provizioane și în nota 8 - Informații privind salariații și membrii organelor de administrație, conducere și supraveghere.

M Impozitare

Impozit pe profit curent

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil reflectat în raportările fiscale, conform legislației fiscale relevante (vezi nota 10 C).

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

N Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor, fiind recunoscute potrivit Regulamentului CNVM nr. 4/2011, corespunzător fiecărei categorii de venit, avându-se în vedere și următoarele:

(1) Veniturile din imobilizări financiare

Dividendele cuvenite pentru participațiile deținute în portofoliu sunt recunoscute în exercițiul financiar în care adunarea generală a acționarilor din societatea la care se dețin participațiile a hotărât distribuirea de dividende, la data de înregistrare (sau, după caz, la data de referință) care dă dreptul la primirea 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) și care se înregistrează în contabilitate ca "Venituri din imobilizări financiare". De reținut și faptul că veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea netă, rezultată (acolo unde este cazul) după deducerea impozitului aferent, calculat și reținut la sursă. Tot ca venituri din imobilizări financiare se înregistrează și valoarea nominală a acțiunilor care se primesc gratuit, ca efect al incorporării directe a profitului, în capitalul social al unor societăți emitente aflate în portofoliul societății.

(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, aceasta fiind utilizată în cazul radierilor din portofoliu a societăților pentru care procedura falimentului s-a închis fără ca societatea să-și recupereze prin lichidare valoarea participației deținute în portofoliul inițial și/sau în cazul unor diminuări a participațiilor din portofoliul inițial, ca efect al unor regularizări (cu Autoritatea pentru Valorificarea activelor statului, actualmente A.A.A.S., pierderi interne etc.).

Veniturile aferente acțiunilor primite fără o contraprestație în bani înregistrate la dobândire ca active cu contrapartidă în capitalurile proprii, se înregistrează în contul de

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

profit și pierdere curent, iar rezerva aferentă constituită se lichidează, din capitalurile proprii, fără a se afecta costurile respectiv contul de profit și pierdere.

Veniturile aferente acțiunilor primite fără o contraprestație în bani (prin incorporarea profitului), înregistrate la dobândire în active cu contrapartidă în venituri din imobilizări financiare, se înregistrează în Contul de profit și pierdere curent, iar valoarea alocată la dobândire (nominală) se înregistrează pe costurile perioadei, ca cheltuieli nedeductibile fiscal.

(3) Veniturile din dobânzi

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

Veniturile din dobânzi includ și venituri generate de eşalonarea 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

În exercițiul financiar 2011 a intrat în vigoare Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/3 februarie 2011 (Ordinul CNVM. nr. 13/2011) pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene ("CEE"), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM. Ordinul 13/2011 abrogă Ordinul 75/2005. Începând cu exercițiul financiar 2011, Societatea întocmește situațiile financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile specifice prezentate în Regulamentul nr. 4/2011 aprobat prin Ordinul CNVM nr. 13/2011.

Potrivit Instrucțiunii nr. 6/2011 aprobată de CNVM prin Ordinul nr. 116/2011, modificată și completată prin Instrucțiunea nr. 1/2013, aprobată prin Ordinul nr. 1/15.05.2013 emis de Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară, pentru exercițiile financiare 2011, 2012 și 2013 s-a instituit obligația de a se întocmi, în scop informativ, în termen de 180 de zile de la încheierea exercițiului financiar, un al doilea set de situații financiare individuale anuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare individuale anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Potrivit acestei Instrucțiuni, societatea a întocmit acest al doilea set de situații financiare, astfel:

- pentru exercițiul financiar 2011, a transmis la CNVM și Bursa de Valori București ("BVB") și a publicat în scop informativ, pe site-ul propriu, în termenul prevăzut în Dispunerea de măsuri emisă de CNVM sub nr. 14/21.06.2012, acest al doilea set de situații financiare individuale anuale conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, ("IFRS"), astfel cum acestea au fost auditate de către auditorul statutar, PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

Cu privire la aceste situații, societatea a publicat Raportul curent din data de 26.09.2012.

- pentru exercițiul financiar 2012, a transmis la ASF și B.V.B. și a publicat în scop informativ, pe site-ul propriu, în termenul prevăzut în Instrucțiunea CNVM nr. 6/2011, modificată și completată prin Instrucțiunea ASF nr. 1/2013, al doilea set de situații financiare individuale anuale conforme cu I.F.R.S., însoțite de Raportul auditorului financiar statutar, PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

Cu privire la aceste situații, societatea a publicat Raportul curent din data de 28.06.2013.

Pentru exercițiul financiar 2013, societatea va întocmi și publica în scop informativ acest al doilea set de situații financiare individuale anuale conforme cu IFRS, până cel târziu în 27 iunie 2014.

În ceea ce privește întocmirea de situații financiare consolidate, menționăm că, potrivit Deciziilor CNVM nr. 2492 din 03.12.2007, 1068/22.05.2008 și 1176/15.09.2010, Societățile de Investiții Financiare (S.I.F.), entități înregistrate la CNVM (actualmente ASF) în categoria AOPC, cu o politică de investiții diversificată, care îndeplinesc condițiile prevăzute la pct. 3 din reglementările contabile aprobate prin Ordinul CNVM 74/2005 (abrogat cu 01.01.2011), actualmente condițiile prevăzute la art. 24 din Regulamentul CNVM nr. 3/2011, întocmesc, până la 31 august al anului următor încheierii exercițiului financiar, situații financiare anuale consolidate, începând cu exercițiul financiar al anului 2007, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană.

În baza notificării înaintate de Societate cu privire la încadrarea în excepțiile menționate la pct. 20 din reglementările contabile aprobate prin Ordinul CNVM 74/2005 privind excluderile de la consolidare, CNVM a emis în data de 17 iulie 2008 Atestatul nr. 238, prin care a luat act de încadrarea societății (și a SIF-urilor în general) în excepțiile menționate.

Condițiile menționate în reglementările contabile, aplicabile până la 31.12.2010, se regăsesc acum la art. 24 din Regulamentul nr. 3/2011 privind Reglementările Contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente ASF), regulament aprobat prin Ordinul nr. 13/2011 și intrat în vigoare începând cu exercițiul financiar 2011.

Până la această dată, societatea a emis și publicat Rapoartele curente din data de 7 august 2008, 3 noiembrie 2008, 31 august 2009, 30 august 2010, 09 septembrie 2011, 10 septembrie 2012 și 27 august 2013, prin care a informat publicul cu privire la întocmirea experimentală de situații financiare consolidate, neauditate, situații care au fost transmise CNVM/ASF, BVB și care sunt postate pe site-ul societății.

În continuare, societatea va aduce la cunoștința publicului orice informație considerată relevantă, cu privire la întocmirea de situații financiare consolidate și de situații individuale conforme cu IFRS.

7 PARTICIPAȚII ȘI 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 nu a înregistrat modificări în perioada analizată din exercițiul financiar 2013. Astfel, la 31 decembrie 2013, capitalul social subscris și vărsat însumează 109.214.333,20 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 la Categoria I, sub simbolul SIF3.

Societatea are un grad mare de dispersie a acționariatului, având peste 7 milioane de acționari, persoane fizice și juridice, rezidente și nerezidente.

Potrivit situației primite de la DEPOZITARUL CENTRAL, la data de 31 decembrie 2013, acțiunile emise de societate și aflate în circulație erau deținute de 7.016.846 acționari, din care 7.016.408 acționari persoane fizice cu dețineri de 848.449.535 acțiuni (77,69% din capital) și 438 acționari persoane juridice cu dețineri de 243.693.797 acțiuni (22,31% din capital), astfel:

ACȚIONARI	ACȚIONARI	NUMĂR ACȚIUNI DEȚINUTE	PONDERE ÎN CAPITALUL SOCIAL AL SOCIETĂȚII (%)
A. Acționari rezidenți,			
total din care:	7.014.687	1.007.965.664	92,29
- persoane fizice	7.014.302	829.386.017	75,94
- persoane juridice	385	178.579.647	16,35
B. Acționari nerezidenți,			
total din care:	2.159	84.177.668	7,71
- persoane fizice	2.106	19.063.518	1,75
- persoane juridice	53	65.114.150	5,96
TOTAL, din care:	7.016.846	1.092.143.332	100,00
- persoane fizice	7.014.408	848.449.535	77,69
- persoane juridice	438	243.693.797	22,31

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

7 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

Pentru comparație cu anul precedent, menționăm că, la data de 31 decembrie 2012, acțiunile emise de societate și aflate în circulație erau deținute de 7.028.768 acționari, din care 7.028.286 acționari persoane fizice și 482 acționari persoane juridice, astfel:

ACȚIONARI	ACȚIONARI	NUMĂR ACȚIUNI DEȚINUTE	PONDERE ÎN CAPITALUL SOCIAL AL SOCIETĂȚII (%)
A. Acționari rezidenți,			
total din care:	7.026.664	926.105.465	84,80
- persoane fizice	7.026.257	733.897.307	67,20
- persoane juridice	407	192.208.158	17,60
B. Acționari nerezidenți,			
total din care:	2.104	166.037.867	15,20
- persoane fizice	2.029	6.834.471	0,62
- persoane juridice	75	159.203.396	14,58
TOTAL, din care:	7.028.768	1.092.143.332	100,00
- persoane fizice	7.028.286	740.731.778	67,82
- persoane juridice	482	351.411.554	32,18

- (3) Potrivit Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, exercițiul dreptului de vot se suspendă pentru acțiunile deținute de acționari, individual și/sau concertat, care au depășit limita de 5% din capitalul social, acționarii aflați în această situație având obligația să vândă acțiunile cu care au depășit limita de deținere, în termen de 3 luni de la depășirea acesteia.

Astfel, anterior desfășurării adunărilor generale a acționarilor, lista acționarilor care dețin individual și/sau concertat mai mult de 5% din capitalul social al societății și a drepturilor de vot suspendate se transmite la ASF și la Depozitarul Central și se publică pe site-ul societății la rubrica "AGA".

Menționăm că în aplicarea prevederilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, CNVM a emis și publicat Instrucțiunea nr. 6/2012 care trebuie cunoscută de către toți investitorii în acțiuni emise de Societățile de Investiții Financiare.

7 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

Din punct de vedere al procentelor de deținere în capitalul social al societății, structura acționariatului, înregistrată la 31 decembrie 2013, se prezintă astfel:

DEȚINERI	Număr <u>actionari</u>	Număr acțiuni <u>deținute</u>	% din capital social
1. Până la 5% din capitalul social, total din care:	7.016.846	1.092.143.332	100,00
1.1. Sub 100 acțiuni, total, din care:	6.827.627	106.575.756	9,76
- câte 16 acțiuni	5.373.798	85.980.768	7,87
- sub 16 acțiuni	1.167.999	9.339.958	0,86
1.2. Între 100 și 2016 acțiuni, total din care:	166.002	254.742.550	23,33
- câte 1950 acțiuni	46.699	91.063.050	8,34
- câte 2016 acțiuni	67.504	136.088.064	12,46
1.3. Între 2017 și 100.000 acțiuni	22.396	173.915.633	15,92
1.4. Între 100.001 și 10.921.433 acțiuni	814	413.503.027	37,86
1.5. Între 10.921.434 și 54.607.167 acțiuni, total, din care:	7	143.406.366	13,13
- câte 54.607.167 acțiuni	-	-	-
2. Peste 5% din capitalul social (peste 54.607.167 acțiuni)	-	-	-

- (4) Societatea nu are acțiuni răscumpărate și/sau răscumpărabile, la finele anului 2013.
- (5) În exercițiul financiar 2013 societatea nu a avut emisiuni de acțiuni.
- (6) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare individuale întocmite pentru exercițiul financiar 2013.

31 DECEMBRIE 2013

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

- (1) Indemnizațiile și alte drepturi de natură salarială acordate membrilor Consiliului de administrație/Consiliului de supraveghere și de Conducere/Directorat/directorii cu contract de mandat.
- În exercițiul financiar 2013 societatea a acordat și a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 5.912.547 lei, reprezentând drepturile de natură salarială (incluzând și stimulentele acordate din fondul de participare la profitul realizat în anul 2012), cuvenite, membrilor Consiliului de administrație, respectiv ai Consiliului de Supraveghere și directorilor, respectiv membrilor Directoratului care și-au desfășurat activitatea în baza contractelor de mandat.
- (2) Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai consiliului de administrație și de conducere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.
- (3) 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/Consiliului de supraveghere și ai Directoratului și nu are contabilizate angajamente de această natură, în sold la finele exercițiului financiar 2013.
- (4) Salariații

<u>Categorie Salariați</u>	Studii (S = superioare) (M = medii) (G = generale)	Număr mediu realizat cumulativ la 31 decembrie	
		<u>2012</u>	<u>2013</u>
Total salariați, din care:	(S, M, G)	72	67
- directori direcții, directori de reprezentanțe, reprezentantul departamentului de control intern	S	8	7
- șefi departamente	S	11	11
- personal de execuție, total, din care:	x	37	33
- cu studii superioare	S	36	32
- cu studii medii	M	1	1
- personal administrativ, total, din care:	x	16	16
- cu studii medii	M	14	14
- cu studii generale	G	2	2

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

Funcționând ca societate autoadministrată, în exercițiul financiar 2013, activitatea s-a desfășurat cu un număr mediu de 67 salariați, efectivul de salariați înregistrat la 31 decembrie 2013 fiind de 63. Drepturile salariale cuvenite pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2013 cumulate cu stimulentele acordate din fondul de participare la profitul realizat în anul 2012, plătite sau de plătit personalului au însumat 11.443.043 lei și sunt înregistrate pe cheltuielile societății.

Cheltuielile suportate de societate în exercițiul financiar 2013, 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, aferente tuturor drepturilor acordate personalului, au însumat 3.071.462 lei.

În aceste condiții, rezultă că totalul cheltuielilor cu personalul menționat la alineatele (1) și (4), cumulate cu contribuțiile sociale aferente a însumat 20.427.052 lei (rd. 23 din formularul cont de profit și pierdere), din care 9.355.590 lei salarii și asimilate, 8.000.000 lei stimulente din fondul de participare la profitul realizat în anul 2012 și 3.071.462 lei contribuțiile sociale suportate de societate, aferente tuturor drepturilor acordate.

Societatea nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele de stat prevăzute de Legea nr. 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificările și completările ulterioare.

Menționăm totodată că, în limita unei cote de până la 2%, aplicată asupra valorii cheltuielilor cu salariile personalului, potrivit Codului muncii și a contractului colectiv de muncă, în exercițiul financiar 2013 au mai fost plătite către salariați unele drepturi de natură socială însumând 72.900 lei, care sunt înregistrate pe cheltuielile societății la capitolul "Alte cheltuieli de exploatare".

Datoriile în legătură cu personalul, neplătite la 31 decembrie 2013 sunt prezentate în Nota 5 - Datorii.

9 CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1 Indicatori de lichiditate

(a)	Indicatorul lichidității curente:	<u>31 decembrie 2012</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	0,55	0,43
(b)	Indicatorul lichidității imediate:	<u>31 decembrie 2012</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,55	0,43
(c)	Rata capacității de plată:	<u>31 decembrie 2012</u> (%)	<u>31 decembrie 2013</u> (%)
	$\frac{\text{Casa și conturi la bănci} + \text{investiții pe termen scurt}}{\text{Datorii curente}} \times 100 =$	51,08	41,45

2 Indicatori de risc

(a)	Rata de îndatorare globală	<u>31 decembrie 2012</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Datorii totale}}{\text{Active totale}} =$	0,09	0,10
(b)	Rata solvabilității generale	<u>31 decembrie 2012</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active totale}}{\text{Datorii curente}}$	10,74	9,60

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

3 Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):

- (a) Viteza de rotație a debitelor clienți:^{*)}

	<u>31 decembrie 2012</u> (zile)	<u>31 decembrie 2013</u> (zile)
$\frac{\text{Sold mediu total creanțe}}{\text{Venituri din activitatea curentă}} \times 365 \text{ zile} =$ (cifra de afaceri)	2,93	2,73

- (b) Viteza de rotație a activelor imobilizate:

	<u>31 decembrie 2012</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{(cifra de afaceri)} \div \text{Active imobilizate}}$	0,34	0,39

- (c) Viteza de rotație a activelor totale:

	<u>31 decembrie 2012</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{(cifra de afaceri)} \div \text{Total active}}$	0,32	0,37

4 Indicatori de profitabilitate:

- (a) Rentabilitatea capitalului angajat:

	<u>31 decembrie 2012</u> (%)	<u>31 decembrie 2013</u> (%)
$\frac{\text{Rezultatul brut}}{\text{Capital angajat (capitaluri proprii)}} \times 100 =$	29,64	27,66

- (b) Rentabilitatea economică

	<u>31 decembrie 2012</u> (%)	<u>31 decembrie 2013</u> (%)
$\frac{\text{Profit net}}{\text{Active totale}} \times 100$	21,12	19,08

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

(c)	Rentabilitatea financiară	<u>31 decembrie 2012</u> (%)	<u>31 decembrie 2013</u> (%)
	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	25,18	22,90

5 **Indicatori privind rezultatul pe acțiune:**

(a)	Rezultatul pe acțiune (EPS):	<u>31 decembrie 2012</u> (Lei/acțiune)	<u>31 decembrie 2013</u> (Lei/acțiune)
-----	------------------------------	---	---

	<u>Rezultatul exercitiului financiar (profit net) =</u> Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei	0,1943	0,1736
--	---	--------	--------

(b)	Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune (P/E):	<u>31 decembrie 2012</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)
-----	--	--	--

	Preț mediu pe piață al acțiunii (Prețul curent) (ultima zi de tranzacționare din perioadă ^{xx)}) - Lei	3,62	3,85
	Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei		

(c)	Rentabilitatea investiției:	<u>31 decembrie 2012</u> (%)	<u>31 decembrie 2013</u> (%)
-----	-----------------------------	---------------------------------	---------------------------------

(1)	<u>Activ net pe acțiune</u> ^{xxx)} x 100 = Curs acțiune	148,25	147,52
-----	---	--------	--------

(2)	<u>Profit net pe acțiune</u> x 100 = Curs acțiune	27,59	25,96
-----	--	-------	-------

Note:

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

^{xx)} Preț mediu tranzacționare total zi 30 decembrie 2013 = 0,6688 lei/acțiune.

^{xxx)} Calculat conform Regulament C.N.V.M. nr. 15/2004 pentru anul precedent și conform Procedurii interne puse de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/2012, pentru anul 2013.

10 ALTE INFORMAȚII

A Informații cu privire la prezentarea societății

Societatea a fost înființată ca societate de investiții financiare, în România, în baza Legii nr. 133/1996 și a Legii nr. 31/1990, prin transformarea fostului Fond al Proprietății Private III Transilvania sub denumirea societatea de Investiții Financiare Transilvania S.A. ("SIF Transilvania SA")

Societatea a fost constituită în scopul efectuării de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale.

S.I.F. TRANSILVANIA S.A. este o societate de investiții de tip închis încadrată în categoria altor organisme de plasament colectiv (AOPC), cu o politică de investiții diversificată, înființată prin act constitutiv, fiind înregistrată la:

- (i) Oficiul Registrului Comerțului ("ORC") Brașov, sub nr. J 08/3306/1992 și CUI 3047687;
- (ii) MFP - ANAF sub Codul de înregistrare fiscală (C.I.F.): RO 3047687;
- (iii) ASF(CNVM - Serviciul de evidență a valorilor mobiliare), cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007, ca AOPC cu o politică de investiții diversificată, prin atestatul nr. 258/14.12.2005, în registrul ASF (CNVM) în secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip închis, sub nr. PJR09SIIR/080004, prin atestatul nr. 146/06.03.2006;
- (iv) Registrul de Evidență a Prelucrării de Date cu Caracter Personal sub nr. 22940.

Societatea are o natură dublă, respectiv AOPC și societate comercială, ale cărei acțiuni sunt admise pe o piață reglementată (Bursa de Valori București) și deci se supune atât dispozițiilor speciale statuate prin Legea nr. 297/2004 - privind piața de capital și reglementărilor emise de CNVM/ASF în aplicarea acestei legi, cât și prevederilor generale cuprinse în Legea societăților nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare.

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.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

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 a avut, până în luna August a acestui an, deschise reprezentanțe în municipiile București, Buzău, Focșani, Constanța, Sibiu, Tg. Mureș. Potrivit Actului constitutiv, societatea își va putea înființa, pe baza hotărârii Directoratului, cu avizul Consiliului de Supraveghere, 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.

Prin Hotărârea nr. 1/20 aprilie 2013, adunarea generală extraordinară a societății a hotărât:

- modificarea formei de administrare a societății din sistemul de administrare unitar în sistemul de administrare dualist, aprobând noul act constitutiv, care a fost avizat de CNVM, actualmente ASF, prin Avizul nr. 16/26.04.2013;
- reorganizarea societății, prin desființarea reprezentanțelor deschise în Buzău, Focșani, Constanța, Sibiu și Tg. Mureș.

Această hotărâre a fost pusă în aplicare în acest exercițiu financiar, prin grija Consiliului de supraveghere al societății și a Directoratului numit de către Consiliul de supraveghere, în condițiile noului act constitutiv.

La această dată, în cadrul societății mai funcționează o singură reprezentanță, respectiv Reprezentanța București.

Serviciile de depozitare a instrumentelor financiare deținute în portofoliu au fost prestate, pe bază de contract (avizat de CNVM), de către ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București, înregistrată în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB-PJS-40-024 și în Registrul public al CNVM sub nr. PJM10DEPMNLD0001.

Informăm acționarii și publicul investitor că, începând cu exercițiul financiar 2014 (după încheierea transferului activelor de la fostul depozitar către noul depozitar), activitatea de depozitare va fi asigurată de BRD-GSG S.A. București.

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise de societate este Bursa de Valori București - Categoria I, sub simbolul SIF 3.

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.), având CUI RO9638020 și cu sediul în București, B-dul Carol I nr. 34-36, Clădirea IBC Modern, etajele 3, 8 și 9, Sector 2, societate autorizată de CNVM prin Decizia de înființare nr. 1407/20.06.2006 și Decizia de funcționare nr. 3567/14.12.2006. Informăm acționarii că efectuarea de operațiuni privind eliberarea de extrase de cont, istoric de cont, sumare de cont, lista de coduri confidențiale,

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

modificări de date personale și înregistrări ale transferurilor directe de proprietate, se solicită acestei societăți.

Auditul financiar (statutar) este realizat de către auditorul financiar (statutar) PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., auditor numit prin Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/20 aprilie 2013 pentru o perioadă de încă trei ani, respectiv de la 01 mai 2013, până la 30 aprilie 2016.

Situațiile financiare întocmite pentru exercițiul financiar 2013 (ca și pentru 2012) sunt auditate de către acest auditor.

În condițiile prevăzute în Actul constitutiv, auditul intern este realizat pe bază de contract de către societatea MOONLIGHT S.R.L. Brașov.

În conformitate cu Instrucțiunea CNVM nr. 2/2011 privind auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate reglementate și supravegheate de CNVM, actualmente ASF, societatea a obținut din anul 2012, din partea organismului de certificare RINA SIMTEX certificarea Sistemului de Management al Securității Informației (S.M.S.I.), în conformitate cu cerințele Standardului SR 150/CEI 27001:2006.

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

S.I.F. TRANSILVANIA s-a preocupat și se preocupă în continuare să ofere acționarilor săi și în general investitorilor, o informație riguroasă, omogenă și de calitate, atât prin raportările trimestriale, semestriale și anuale, cât și prin rapoarte curente întocmite potrivit legislației aplicabile, raportări care au putut și pot fi consultate pe site-ul societății, la adresa: www.siftransilvania.ro.

Situațiile financiare prezentate se referă la activitatea proprie desfășurată de SIF Transilvania în exercițiul financiar 2013, ca societate de investiții financiare, din categoria altor organisme de plasament colectiv (AOPC) cu o politică de investiții diversificată.

Relațiile Societății cu entitățile la care se dețin participații sunt cele desfășurate potrivit Legii societăților 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, la valoarea de piață.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

C Informații cu privire la impozitul pe profit

Impozitul pe profit curent 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, aplicabile în exercițiul financiar pentru care sunt întocmite situațiile financiare.

Comparativ cu exercițiul financiar 2012, impozitul pe profit datorat și declarat pentru activitatea desfășurată în perioada exercițiul financiar 2013 însumează 39.336.693 lei și rezultă în sinteză din următorul calcul:

EXPLICAȚII	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Total venituri	320.453.135	369.916.663
Elemente similare veniturilor	212.021	386.242
Total cheltuieli care includ și cheltuiala cu impozitul pe profit ^{xx)}	108.255.607	180.315.451
Total deduceri ^{x)}	607.706	419.183
Venituri neimpozabile - total	23.331.537	26.712.779
Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată ^{xx)} - total	47.172.365	83.221.748
Bază impozabilă, total, din care:	235.642.671	246.077.240
- impozitată cu cota de 16%	235.642.671	246.077.240
Total impozit pe profit calculat	37.702.828	39.372.359
Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat	61.700	35.666
Impozit pe profit datorat, din care:	37.641.128	39.336.693
- Viramente efectuate și compensări din sold debitor an precedent și din cont unic	32.917.767	37.414.347
- Rămas de virat	4.723.361	1.922.346

^{x)} Cuprinde și amortizarea fiscală

^{xx)} Cuprinde printre alte elemente și cheltuiala cu amortizarea contabilă și cu impozitul pe profit.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

D Total venituri realizate din activitatea curentă (cifra de afaceri)

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 exercițiul financiar 2013 societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare, toate veniturile și cheltuielile realizate fiind aferente activității curente.

La data de 31 decembrie 2013, societatea nu are venituri înregistrate în avans. Cheltuielile înregistrate în avans, în sold la 31 decembrie 2013, care însumează 101.080 lei, reprezintă în principal comisioanele de menținere în registrul Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și la cota Bursei de Valori București (BVB), a acțiunilor emise de Societate, abonamente la diverse publicații pe anul 2014 și cheltuielile cu asigurarea membrilor Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului precum și a bunurilor din patrimoniu 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 în care serviciul asigurat se prestează efectiv.

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

În exercițiul financiar 2013 societatea nu a avut încheiate contracte de leasing financiar.

G Onorariile plătite auditorilor financiari, precum și pentru alte 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 Financiar din România, agreeți și de A.S.F.

Pentru serviciile de audit al situațiilor financiare statutare întocmite pentru exercițiul financiar 2012, precum și pentru auditarea celui de-al doilea set întocmit în conformitate cu I.F.R.S., potrivit Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2011, societatea a plătit în perioada analizată din exercițiul financiar 2013 onorarii, exclusiv TVA, de 271.592 lei, la care s-a achitat și TVA în cota prevăzută de lege. În aceeași perioadă, pentru alte servicii decât cele de audit al situațiilor financiare statutare, în principal pentru servicii de audit intern, audit SMSI,

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

consultații de natură juridică și susținerea unor procese, au fost achitate și înregistrate pe cheltuielile perioadei, onorarii, exclusiv TVA, însumând 595.005 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, inclusiv angajamente sub forma garanțiilor

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 pentru exercițiul financiar 2013.

Societatea nu are nici un fel de angajamente sub forma garanțiilor față de nici un terț, inclusiv în relația cu entitățile afiliate.

K Tranzacții cu părți afiliate

Entitățile afiliate pentru care societatea prezintă tranzacții și solduri corespunzătoare, reprezintă entități la care societatea deține participații reprezentând un procent din capital de cel puțin 25% (art. 7 alineat 1 pct. 21 din Codul fiscal).

În exercițiul financiar 2013 au fost realizate următoarele tranzacții cu părți afiliate - persoane juridice române, tranzacții care sunt prezentate în contul de profit și pierdere la poziția "Alte cheltuieli din activitatea curentă":

1. Servicii în sumă de 20.777 lei, reprezentând contravaloare cazări delegați și acțiuni de protocol efectuate prin societatea S.C. ARO PALACE S.A. Brașov, societate la care deținem 85,74%.
2. Chirie, și utilități însumând 12.317 lei achitate în relația cu societatea S.C. GASTRONOM S.A. Buzău, societate la care deținem 60,28% din capitalul social, în baza contractului de închiriere aflat în derulare pentru desfășurarea activității Reprezentanței Buzău ((până la închiderea efectivă a acestui punct de lucru).

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

3. Chirie pentru închirierea spațiilor în care și-au desfășurat activitatea Reprezentanțele Vrancea și Mureș(până la închiderea efectivă a acestor puncte de lucru) și a unei săli de ședințe la sediul social, precum și contravaloare utilități, însumând 103.519 lei, achitate către societatea S.C. API TRANSILVANIA S.A. Brașov, societate la care deținem 99,33% din capitalul social.
4. Servicii hoteliere reprezentând cazarea delegați, în sumă de 251 lei, efectuate de societatea TURISM FELIX, societate la care deținem 63,20%.
5. Servicii în sumă de 1.840 lei (contravaloare bilete avion pentru delegați SIF Transilvania SA) prestate de societatea TRANSILVANIA TRAVEL, societate la care deținem 95,38%
6. Chirie depozit (arhivă) și închiriere sală desfășurare A.G.O.A. și A.G.E.A. însumând 34.614 lei, către societatea INTERNAȚIONAL TRADE CENTER S.A. Brașov, societate la care deținem 87,25% din capitalul social.

Tranzacțiile menționate au avut loc la valoare de piață.

În exercițiul financiar 2013 societatea nu a încheiat nicio tranzacție cu administratorii, membrii Consiliului de supraveghere și ai Directoratului, angajații, acționarii (neavând acționari care să dețină controlul), care să facă obiectul raportărilor prevăzute la art. 225 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

Menționăm că societatea a încheiat contractele de administrare cu membrii Consiliului de Supraveghere și contractele de mandat cu membrii Directoratului, potrivit actului constitutiv al societății, contracte care, în opinia noastră, nu intră sub incidența raportărilor prevăzute de art. 225 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Achizițiile sunt prezentate în contul de profit și pierdere la linia "Alte cheltuieli din activitatea curentă" și comparativ cu exercițiul financiar precedent, se prezintă astfel:

<u>Achiziții</u>	<u>Tipul tranzacției</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013</u> (lei)
TURISM FELIX S.A.			
Băile Felix	Servicii hoteliere	-	251
TRANSILVANIA TRAVEL S.A.	Prestări servicii	2.841	1.840
ARO PALACE S.A.	Servicii hoteliere	28.098	20.777
GASTRONOM S.A.	Chirii și utilități	17.684	12.317
API TRANSILVANIA S.A.	Chirii și utilități	106.000	103.519
BRAVROMPROT S.A.	Servicii pază	12.896	-
INTERNATIONAL TRADE CENTER S.A.	Servicii închiriere	26.088	34.614
T.H.R. MAREA NEAGRĂ	Servicii hoteliere	260	-
TOTAL		193.867	173.318

Veniturile din dividende obținute de la entități afiliate sunt prezentate în Contul de profit și pierdere la poziția "Venituri din imobilizări financiare" și comparativ cu exercițiul financiar precedent, se prezintă astfel:

<u>Venituri din dividende de la societatea:</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013</u> (lei)
FEPER S.A. București	432.556	360.463
CRISTIANA S.A. Brașov	503.486	-
TRANSILVANIA LEASING IFN S.A. Brașov	771.819	643.182
GASTRONOM S.A. Buzău	1.108.620	517.356
T.H.R. MAREA NEAGRĂ	-	809.850
TISMANA S.A. Jupiter	2.043	4.823
NEPTUN-OLIMP S.A.	345.906	-
T.H.R. PRAHOVA S.A.	308.336	-
UPRUC C.T.R. S.A. Făgăraș	161.547	290.781
EMAILUL S.A. Mediaș	477.682	521.118
TURISM FELIX BĂILE FELIX	-	940.737
TOTAL	4.111.995	4.088.310

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Veniturile din dobânzi aferente obligațiunilor deținute la entitățile afiliate, inclusiv pentru sumele vărsate în acest scop, sunt prezentate în Contul de profit și pierdere la poziția "Dobânzi" și comparativ cu perioada aferentă din exercițiul financiar precedent, se prezintă astfel:

Venituri din dobânzi de la societatea:	Realizări la 31 decembrie 2012 (lei)	Realizări la 31 decembrie 2013 (lei)
ROMRADIATOARE S.A. Brașov	229.797	373.573
ORGANE DE ASAMBLARE S.A. Brașov	-	406.444
TURISM COVASNA S.A.	65.945	1.328.362
TURISM LOTUS FELIX S.A.	-	461.934
ORIZONT TURISM S.A. Predeal	-	249.653
TUȘNAD S.A. Băile Tușnad	-	308.530
SIBAREX	-	13.142
TOTAL VENITURI DIN DOBÂNZI AFERENTE OBLIGAȚIUNI EMISE DE ENTITĂȚI AFILiate	<u>295.742</u>	<u>3.141.638</u>

Comparativ cu exercițiul financiar precedent, creanțele în sold la 31.12.2013 (diminuate cu ajustările pentru depreciere constituite), în legătură cu părțile afiliate, se prezintă astfel:

Creanțe părți afiliate	Tipul tranzacției	Sold la 31 decembrie 2012 (lei)	Sold la 31 decembrie 2013 (lei)
UPRUC CTR S.A. Făgăraș	Dividende de încasat	-	290.781
TURISM COVASNA S.A.	Dobândă aferentă obligațiunilor	65.945	1.394.307
TURISM LOTUS FELIX S.A.	Dobândă aferentă obligațiunilor	-	461.934
ORGANE DE ASAMBLARE S.A.	Dobândă aferentă obligațiunilor	245.972	-
ORIZONT TURISM PREDEAL	Dobândă aferentă obligațiunilor	-	249.653
ROMRADIATOARE	Dobândă aferentă obligațiunilor	41.771	25.301
SIBAREX S.A.	Dobândă aferentă obligațiunilor	-	13.142
TUȘNAD S.A.	Dobândă aferentă obligațiunilor	<u>45.251</u>	<u>308.530</u>
TOTAL CREANȚE NEÎNCASATE DE LA PĂRȚI AFILiate	x	<u>398.939</u>	<u>2.743.648</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Menționăm că, în sume brute de la societăți comerciale - părți afiliate, societatea mai are de încasat și dividende însumând 97.227 lei, pentru care sunt însă constituite ajustări pentru depreciere de aceeași valoare.

Datorii către părți afiliate	Tipul tranzacției	Sold la 31 decembrie 2012 (lei)	Sold la 31 decembrie 2013 (lei)
ARO PALACE S.A.	Cazare membri Consiliu de administratie /Consiliul de supraveghere. și cheltuieli protocol	2.125	314
INTERNATIONAL TRADE CENTER S.A.	Chirie depozit	-	2.021
GASTRONOM S.A. Buzău	Chirie sediu reprezentanță	<u>360</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>2.485</u>	<u>2.335</u>

L Contingente**(1) Acțiuni în instanță:**

La finele exercițiului financiar 2013 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, astfel cum acestea sunt reflectate în situațiile financiare prezentate. În cazul litigiilor aflate pe rolul instanțelor de judecată pentru care sunt indicii că acestea s-ar putea soluționa cu sentințe defavorabile societății, sunt constituite provizioane pentru litigii însumând 159.577 lei.

În perioada analizată din exercițiul financiar 2013 numărul litigiilor în care a fost angrenată societatea și structura acestora au fost similare cu cele înregistrate în perioada corespunzătoare din anul precedent; predominante fiind litigiile privind apărarea drepturilor corporatiste ale societății, dar și litigii în cadrul cărora sunt apărute alte drepturi ale companiei.

(2) Datorii contingente

La data de 31 decembrie 2013 societatea nu înregistrează datorii contingente.

(3) Contracte oneroase

La data de 31 decembrie 2013 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 unui astfel de contract.

31 DECEMBRIE 2013

11 SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

Denumire	Valoarea netă contabilă (lei)	Valoare contabilă de achiziție (lei)	Valoare de piață sau de rambursare (lei)	Diferențe +/- (lei)
A. Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, total din care:	<u>638.919.702</u>	<u>780.009.238</u>	<u>770.320.017</u>	<u>(9.689.221)</u>
1. Bursa de Valori București	454.019.728	493.490.268	539.385.635	45.895.367
2. Bursa de Valori - RASDAQ	159.769.607	246.657.232	205.851.015	(40.806.217)
3. Bursa de Valori - CAN/ATS	19.900.965	32.444.371	19.900.965	(12.543.406)
4. Bursa SIBEX Sibiu	940.003	2.363.895	893.003	(1.470.892)
5. Burse externe	4.289.399	5.053.472	4.289.399	(764.073)
B. Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare total, din care:	<u>296.594.243</u>	<u>316.708.819</u>	<u>352.687.753</u>	<u>35.978.934</u>
• Acțiuni	237.048.663	254.173.661	286.074.663	31.901.002
• Obligațiuni	52.745.580	55.735.158	58.652.024	2.916.866**)
• Unități de fond emise de fonduri închise de investiții	6.800.000	6.800.000	7.961.066	1.161.066
G. Alte active sau instrumente financiare ^{*)} (imobilizări financiare)	19.161	19.161	19.161	-
TOTAL GENERAL, din care:	<u>935.533.106</u>	<u>1.096.737.218</u>	<u>1.123.026.931</u>	<u>26.289.713</u>
Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	875.968.365	1.034.182.899	1.056.394.680	22.211.781
- Obligațiuni necotate	52.745.580	55.735.158	58.652.024	2.916.866**)
- Unități de fond	6.800.000	6.800.000	7.961.066	1.161.066
- Alte creanțe imobilizate ^{x)}	19.161	19.161	19.161	-

^{*)} la această poziție sunt incluse sumele depuse la societate de salariați cu atribuții gestionare, ca garanții materiale, constituite în depozite bancare (4.161 lei) și cauțiuni depuse în diverse litigii (15.000 lei);

^{**)} reprezintă dobânzile cuvenite care au fost, angajate ca venituri ale perioadei dar nu au fost încasate, până la finele anului 2013.

11 SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (CONTINUARE)

În situația portofoliului sunt prezentate acțiunile, unitățile de fond și alte imobilizări financiare, în sold la 31 decembrie 2013, la valoarea contabilă netă, la valoarea contabilă brută (de achiziție) și la valoarea calculată conform metodologiei de evaluare redată în Procedura internă aplicabilă, pusă de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de CNVM sub nr. 23/20.12.2012 (valoarea de piață sau de rambursare).

În conformitate cu Procedura internă de calcul, în cazul titlurilor tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, începând cu data de 21 martie 2013, valoarea de piață este calculată pe baza prețului de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau a prețului de referință furnizat în cazul altor sisteme de tranzacționare, iar în cazul titlurilor netranzacționate pe o piață reglementată sau fără tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare, valoarea de piață este calculată la valoarea contabilă pe acțiune rezultată din ultima situație financiară anuală întocmită și făcută publică în conformitate cu reglementările contabile aplicabile de către emitenți.

În funcție de originea lor, acțiunile și unitățile de fond deținute în portofoliu pot fi împărțite după cum urmează:

	Valoarea netă contabilă (lei)	Valoarea contabilă de achiziție (lei)	Valoarea de piață (lei)	Diferențe +/- (lei)
Acțiuni din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	193.510.145	193.510.145	222.035.781	28.525.636
Acțiuni achiziționate de pe piață și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	678.168.821	835.619.282	830.069.500	(5.549.782)
Acțiuni achiziționate de pe piața externă	4.289.399	5.053.472	4.289.399	(764.073)
Unități de fond	6.800.000	6.800.000	7.961.066	1.161.066
Total	882.768.365	1.040.982.899	1.064.355.746	23.372.847

Titlurile deținute ca imobilizări financiare (acțiunile și unitățile de fond deținute în portofoliu) însumează, la valoarea contabilă brută – (cost istoric) 1.040.982.899 lei. În situațiile financiare sunt reflectate valorile contabile nete (882.768.365 lei) rezultate din valorile brute diminuate cu suma de 158.214.534 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare constituite (în exercițiile financiare precedente anului 2008 pe seama Contului de profit și pierdere, iar începând cu anul 2008, direct prin capitalurile proprii) existente în sold la 31 decembrie 2013.

Diferențele nefavorabile de valoare rezultate între valoarea calculată conform metodologiei de evaluare cuprinsă în Procedura internă de calcul și valoarea contabilă brută a acțiunilor și unităților de fond deținute în portofoliu, care însumează, la 31 decembrie 2013, 23.372.847 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 perioadei.

12 SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

Denumire Bancă	Simbol	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii		Pondere în total%	Data	
		Scadența	Scadența	Valoare	Valoare		Constituirii	Scadenței ^{x)}
	cont	<60 Zile	>60 Zile	%	(lei)			
			(lei)	(lei)				
Banca Comerciala Romana (RON)	5121	1.338.000	-	1,25	558	3,12	20.12.2013	07.01.2014
OTP BANK (RON)	5121	5.236.000	-	3,75	21.518	12,25	22.11.2013	21.01.2014
B.R.D.-G.S.G. (RON)	5121	6.007.045	-	1,85	3.704	x	20.12.2013	06.01.2014
B.R.D.-G.S.G. (RON)	5121	10.020.000	-	2,25	5.010	x	24.12.2013	23.01.2014
TOTAL B.R.D.-G.S.G. (RON)	5121	16.027.045	-	2,10	8.717	37,36	x	x
ING BANK (RON)	5121	10.195.105	-	1,00	3.399	x	20.12.2013	05.01.2014
ING BANK (RON)	5121	13.366	-	1,00	3	x	23.12.2013	05.01.2014
ING BANK (RON)	5121	22.700	-	1,00	3	x	27.12.2013	05.01.2014
TOTAL ING BANK (RON)	5121	10.231.171	-	1,00	3.405	23,84	x	x
UNICREDIT ȚIRIAC BANK (RON)	5121	10.003.000	-	3,60	54.016	23,43	08.11.2013	07.01.2014
TOTAL DEPOZITE ÎN LEI								
(NOTA 15)	5121	42.835.216	-	2,36	88.211	100,00	x	x

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

La finele anului 2013 plasamentele în depozite bancare totalizând 42.835.216 lei, cumulate cu dobânzile cuvenite și angajate dar neîncasate până la 31 decembrie 2013, de 88.211 lei, însumau 42.923.427 lei.

Dobânda medie anuală a plasamentelor în depozite bancare, în sold la finele anului 2013, a fost de 2,36%.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013**13 CREANȚE COMERCIALE**

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Creanțe comerciale interne (Nota 5)	12.892	12.892
Avansuri de servicii către furnizori interni (Nota 5)	16.115	108.710
Creanțe comerciale brute	<u>29.007</u>	<u>121.602</u>
Ajustări pentru depreciere clienți și debitori îndoielnici	(12.892)	(12.892)
Creanțe comerciale nete	<u>16.115</u>	<u>108.710</u>

14 ALTE CREANȚE

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Creanțe în legătură cu bugetul de stat	124.223	57.392
Creanțe în legătură cu personalul	-	1.282
Debitori diverși, inclusiv sume de încasat de la entități afiliate și din interese de participare	4.170.919	2.420.472
Dobânzi de încasat din depozite și conturi curente	275.396	88.214
Total alte creanțe comerciale, brute (Nota 5)	<u>4.570.538</u>	<u>2.567.360</u>
Ajustări pentru depreciere debitori diverși, creanțe entități afiliate și interese de participare	(927.096)	(798.617)
Total alte creanțe comerciale, nete (rd. 25 + 26 + 27 din Bilanț)	<u>3.643.442</u>	<u>1.768.743</u>

Ajustările pentru depreciere debitori diverși, creanțe entități afiliate și interese de participare, în sumă de 798.617 RON privesc în principal dividende de încasat de la societățile din portofoliu.

15 CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Disponibilități la bănci, în lei	75.986	21.805
Disponibilități la bănci, în monedă străină	41.513	45.833
Depozite bancare, în lei	47.663.768	42.835.216
Casa în lei	26.595	11.853
Alte valori	4.395	2.984
Total	<u>47.812.257</u>	<u>42.917.691</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2013

16 INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

În exercițiul financiar 2013, exceptând plasamentele efectuate în depozite bancare, cu scadența mai mică de trei luni, însumând 42.835.216 lei (incluse în Bilanț în valoarea înregistrată la rd. 33 - Casa și Conturi la bănci și defalcate pe Bănci în nota 12), societatea nu deține investiții financiare pe termen scurt.

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

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Furnizori interni de servicii	347.159	389.414
Furnizori facturi nesosite	61.013	36.538
TOTAL (rd. 39 din Bilanț și Nota 5)	<u>408.172</u>	<u>425.952</u>

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

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Dividende distribuite în anul 2013 din profit an 2012 (Nota 5)	-	40.764.874
Dividende pentru anii anteriori (Nota 5)	53.998.415	44.208.660
Datorii în legătură cu personalul (Nota 5)	162.977	143.338
Impozit pe profit (Nota 5)	4.723.361	1.922.346
Alte datorii către bugetul centralizat al statului (Nota 5)	8.129.425	8.202.711
Alte datorii reprezentând creditori diverși, avansuri clienți, sume datorate către entități afiliate și interese de participare (Nota 5)	7.766.366	7.864.145
Sume subscrise și nevărsate - obligațiuni	18.422.040	-
Total (rd. 38 + rd. 41 + rd. 42 + rd. 43 din Bilanț)	<u>93.202.584</u>	<u>103.106.074</u>

19 REZERVE

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

Mișcarea netă în aceste rezerve este o diminuare de 2.786.017 lei, după cum urmează:

- (i) Creștere cu 2.888.511 lei, reprezentând valoarea acțiunilor gratuite primite (2.032.622 lei) emise de BANCA TRANSILVANIA, ANTIBIOTICE S.A. Iași și ROPHARMA S.A. Brașov și anularea provizionului pentru impozitul aferent diminuării rezervelor aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit, ieșite din portofoliu în exercițiul financiar 2013 (855.889 lei).
- (ii) Diminuare cu 5.674.528 lei, reprezentând rezervele corespunzătoare acțiunilor primite gratuit scoase din portofoliu în exercițiul financiar 2013 (5.349.308 lei) și constituirea provizionului pentru impozit aferent acțiunilor gratuite primite (325.220 lei).

Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit:

	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Sold la 1 ianuarie 2013	155.563.530
Total creșteri, din care:	<u>2.888.511</u>
<i>Acțiuni gratuite primite</i>	2.032.622
<i>Anulare provizion pentru impozit aferent ieșiri</i>	855.889
Total ieșiri, din care prin:	<u>5.674.528</u>
<i>Vânzări și răscumpărări</i>	330.059
<i>Radieri (falimente și diminuare capital social)</i>	5.019.249
<i>Constituire provizion pentru impozit aferent acțiuni gratuite primite</i>	325.220
Sold la 31 decembrie 2013	<u>152.777.513</u>

19 REZERVE (CONTINUARE)

(2) Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare

În Situațiile financiare prezentate pentru exercițiul financiar 2013, soldul debitor al rezervei constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare potrivit reglementărilor contabile aplicabile (rd. 69 coloana 2 din Bilanț) însumează 131.700.981 lei și provine din:

- (i) 145.331.934 lei, reprezentând soldul debitor existent la începutul exercițiului financiar;
- (ii) 7.097.686 lei, reprezentând reversările înregistrate în perioada analizată din anul 2013, aferente acțiunilor vândute în această perioadă;
- (iii) 42.779.399 lei, reprezentând constituiri înregistrate la finele anului 2013 în baza inventarierii;
- (iv) 49.312.666 lei, reprezentând reversările înregistrate la finele anului 2013, în baza inventarierii.

(3) Alte rezerve:

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Rezerve constituite din diferențele favorabile de valoare aferente aporturilor în natură	24.454.111	2.785.850
Rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial (1)	124.556.201	121.840.024
Rezerve constituite din profit, ca surse proprii de finanțare	321.895.282	342.967.727
Alte rezerve capital	3.912.094	3.912.094

Rezerve constituite din diferențele favorabile de valoare aferente aporturilor în natură

Mișcarea netă în aceste rezerve este o diminuare de 21.668.261 lei, după cum urmează:

- a. Creștere cu 4.127.288 lei, reprezentând anularea provizionului pentru impozitul aferent diminuării rezervelor ca efect al acțiunilor deținute la ERSTE BANK vândute în anul 2013;
- b. Diminuare cu 25.795.549 lei, reprezentând rezervele aferente acțiunilor deținute la ERSTE BANK, vândute în anul 2013.

19 REZERVE (CONTINUARE)

Rezerve constituite din diferențele favorabile de valoare aferente aporturilor în natură, inclusiv prin schimb de acțiuni:

	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Sold la 1 ianuarie 2013	24.454.111
Total creșteri, din care:	4.127.288
- <i>Anulare provizion pentru impozitul aferent diminuării rezervelor</i>	4.127.288
Total ieșiri, din care:	25.795.549
- <i>Aferente vânzări</i>	25.795.549
Sold la 31 decembrie 2013	2.785.850

Rezervele constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial al societății

Mișcarea netă în aceste rezerve este o diminuare de 2.716.177 lei, după cum urmează:

- (i) Creștere cu 517.366 lei, reprezentând anularea provizionului pentru impozitul aferent diminuării rezervelor ca efect al radierii din portofoliu a 10 societăți (faliment) și a diminuării de capital social la o societate (acoperire pierderi);
- (ii) Diminuarea cu 3.233.543 lei, reprezentând rezervele corespunzătoare radierii din portofoliu ca efect al închiderii falimentului la un număr de 10 societăți și a diminuării capitalului social la o societate, respectiv: TRANSILVANIA S.A. Brașov (455.085 lei), SUINDPROD S.A. ȘERCAIA (1.398.782 lei), PROREM UTB S.A. Brașov (122.071 lei), AWE-HD S.A. Brașov (356.232 lei), TOPTHERM S.A. Ghimbav (11.027 lei), OVIS-PALAS S.A. Constanța (21.760 lei), SACO S.A. Slobozia (295.785 lei), STELACER STEJARU S.A. Ciocârlia (61.798 lei), CELACOB S.A. Cobadin (64.205 lei), COLINA S.A. Saraiu (60.748 lei) și ORGANE DE ASAMBLARE S.A. Brașov (386.050 lei).

19 REZERVE (CONTINUARE)

Rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului
inițial S.I.F. Transilvania:

	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)
Sold la 1 ianuarie 2013	124.556.201
Total creșteri, din care:	<u>517.366</u>
<i>Anulare provizion pentru impozit aferent radieri, diminuări capital social</i>	517.366
Total ieșiri, din care:	<u>3.233.543</u>
<i>Radieri</i>	2.847.493
<i>Diminuări capital social</i>	386.050
Sold la 31 decembrie 2013	<u>121.840.024</u>

20 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Nu avem cunoștință despre apariția unor evenimente ulterioare datei bilanțului care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite de societate pentru 31 decembrie 2013.

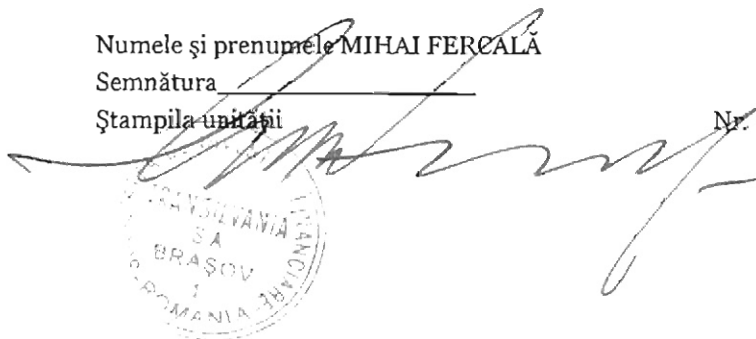
ADMINISTRATOR,

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele MIHAI FERCALĂ

Semnătura _____

Ștampila unității



Numele și prenumele VALENTIN RAȚĂ

DIRECTOR ECONOMIC

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Semnătura _____

