

**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA SA**

SITUAȚII FINANCIARE

**PENTRU ANUL ÎNCHELAT LA
31 DECEMBRIE 2014**

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

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAȚII FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Bilanț 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 2014, 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: 872.820.095 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 53.817.209 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 2014, 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 57. 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 SRL
Firmă de audit înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 26 martie 2015

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.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

BILANȚ

31 DECEMBRIE 2014

BILANȚ

	<u>Rând</u>	<u>Notă</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2013</u> <u>(lei)</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2014</u> <u>(lei)</u>
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	3		34.842	680.762
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	5		<u>674.160</u>	<u>-</u>
TOTAL	6	1 a)	709.002	680.762
II. IMOBILIZARI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții	7	1 b)	11.774.475	11.448.992
2. Instalații tehnice și mașini	8	1 b)	428.887	237.564
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	9	1 b)	<u>203.585</u>	<u>169.059</u>
TOTAL	11	1 b)	12.406.947	11.855.615
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate	12	1 c)	378.588.627	389.318.823
3. Interese de participare	14	1 c)	77.971.240	78.367.920
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări	16	1 c)	426.208.498	446.406.519
6. Alte creanțe	17	1 c)	<u>52.764.741</u>	<u>40.462.797</u>
TOTAL	18	1 c)	935.533.106	954.556.059
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	19		948.649.055	967.092.436
B. ACTIVE CIRCULANȚE				
I. STOCURI				
1. Materiale consumabile	20		44.994	59.423
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	22		<u>3.349</u>	<u>-</u>
TOTAL	23		48.343	59.423
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale	24	13	108.710	17.567
3. Sume de încasat din interese de participare	26	14	290.781	-
4. Alte creanțe	27	14	<u>1.477.962</u>	<u>4.988.049</u>
TOTAL	29	5	1.877.453	5.005.616

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

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

BILANȚ

31 DECEMBRIE 2014

	<u>Rând</u>	<u>Notă</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2013</u> <u>(lei)</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2014</u> <u>(lei)</u>
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT				
2. Alte investitii pe termen scurt	31	11	-	13.004.974
TOTAL	32		-	13.004.974
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI				
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	33	15	42.917.691	22.577.118
	34		44.843.487	40.647.131
C. CHELTUIELI ÎN AVANS				
	35		101.080	123.386
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE				
ÎNTR-O PER. DE UN AN				
3. Avansuri încasate în contul clienților	38	5, 18	7.682.583	440.616
4. Datorii comerciale	39	17	425.952	377.282
6. Sume datorate entităților afiliate	41	5, 18	16.603	10.922
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	43	5, 18	95.406.888	82.643.043
TOTAL	44	5	103.532.026	83.471.863
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE				
	45		(58.587.459)	(42.701.346)
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE				
	46		890.061.596	924.391.090
H. PROVIZIOANE				
2. Provizioane pentru impozite	57	2	53.553.022	51.411.418
3. Alte provizioane	58	2	8.704.377	159.577
TOTAL PROVIZIOANE	59		62.257.399	51.570.995
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
din care:	61	7	109.214.333	218.428.666
- capital subscris vărsat	63		109.214.333	218.428.666
III. REZERVE DIN REEVALUARE				
Sold C	65		10.008.385	9.964.912

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

BILANȚ

31 DECEMBRIE 2014

	<u>Rând</u>	<u>Notă</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2013</u> <u>(lei)</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2014</u> <u>(lei)</u>
IV. REZERVE	67		518.980.267	593.175.962
1. Rezerve legale	68		21.842.867	24.409.521
2. Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare <u>Sold D</u>	69	19	(131.700.981)	(129.387.787)
4. Rezerve constituite din valoarea titlurilor / acțiunilor dobândite cu titlu gratuit	71	19	152.777.513	142.639.565
6. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare	73		4.555.173	4.598.646
7. Alte rezerve	74	19	<u>471.505.695</u>	<u>550.916.017</u>
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR <u>Sold C</u>	80	3	189.601.212	53.817.209
Repartizarea profitului	82	3	-	(2.566.654)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	83		<u>827.804.197</u>	<u>872.820.095</u>

Semnat în numele Directoratului în data de 26 martie 2015.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele

MIHAI FERCAȘA
Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele

IONEL RADU
MANAGER FINANCIAR
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

31 DECEMBRIE 2014

	<u>Rând</u>	<u>Notă</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 (lei)</u>
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA				
CURRENTĂ – TOTAL	1	4	369.916.663	137.607.513
1. Venituri din imobilizări financiare	2		13.668.703	13.260.659
4. Venituri din investiții financiare cedate	5		327.077.327	104.164.186
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși	7		15.835.909	8.592.144
7. Venituri din diferențe de curs valutar	8		173.001	157.246
8. Venituri din dobânzi	9		5.808.479	2.432.465
10. Alte venituri din activitatea curentă	11	4	<u>7.353.244</u>	<u>9.000.813</u>
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA				
CURRENTĂ – TOTAL	12	4	140.978.758	77.184.250
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	14		95.450.297	47.794.672
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	15		73.076	93.068
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	17		4.602.265	3.013.597
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	18		42.192	17.881
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	19		15.954.225	1.320.230
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă, (rd. 21+22+23+26+27), din care	20	4	24.856.703	24.944.802
a. Cheltuieli cu materiale	21		357.344	278.718
b. Cheltuieli privind energia și apa	22		156.348	131.816
c. Cheltuieli cu personalul (rd. 24+25) din care	23		20.427.052	20.218.267
c1. salarii	24		17.355.590	17.302.742
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială	25		3.071.462	2.915.525
d. Cheltuieli privind prestațiile externe	26		2.396.950	3.168.053
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	27		1.519.009	1.147.948

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

31 DECEMBRIE 2014

	<u>Rând</u>	<u>Notă</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 (lei)</u>
REZULTATUL CURENT				
- profit	28	4	228.937.905	60.423.263
19. TOTAL VENITURI	34	4	369.916.663	137.607.513
20. TOTAL CHELTUIELI	35	4	140.978.758	77.184.250
G. REZULTATUL BRUT				
Profit	36	3	228.937.905	60.423.263
21. IMPOZIT PE PROFIT				
Cheltuieli cu impozitul pe profit	38	3, 10C	<u>39.336.693</u>	<u>6.606.054</u>
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
Profit	40	3	<u>189.601.212</u>	<u>53.817.209</u>

Semnata în numele Directoratului în data de 26 martie 2015.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele

MIHAI FERCALĂ
Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele

IONEL RADU
MANAGER FINANCIAR

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

31 DECEMBRIE 2014

Element al capitalului propriu	- lei -					
	Sold la 1 ianuarie 2014	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2014
		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	109.214.333	-	-	218.428.666
Rezerve din reevaluare	10.008.385	-	-	43.473	43.473	9.964.912
Rezerve legale	21.842.867	2.566.654	2.566.654	-	-	24.409.521
Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (Nota 19) Sold D	(131.700.981)	(43.636.200)	-	(45.949.394)	-	(129.387.787)
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	4.555.173	43.473	43.473	-	-	4.598.646
Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (Nota 19)	152.777.513	4.585.365	-	14.723.313	-	142.639.565
Alte rezerve, total din care: (Nota 19)	<u>471.505.695</u>	<u>189.787.223</u>	<u>189.601.212</u>	<u>110.376.901</u>	<u>109.214.333</u>	<u>550.916.017</u>
Rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial S.I.F. (Legea 58/1991, 55/1995 și 133/1996) (Nota 19)	121.840.024	186.011	-	1.162.568	-	120.863.467
Rezerve constituite din profit, ca surse proprii de finanțare	342.967.727	189.601.212	189.601.212	109.214.333	109.214.333	423.354.606
Rezerve constituite din diferențe aport în natură (schimb)	2.785.850	-	-	-	-	2.785.850
Alte rezerve capital	3.912.094	-	-	-	-	3.912.094

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

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

31 DECEMBRIE 2014

Element al capitalului propriu	- lei -					
	Sold la 1 ianuarie 2014	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2014
		Total din care:	Prin transfer	Total din care	Prin transfer	
1	2	3	4	5	6	
Rezultatul exercițiului financiar	189.601.212	53.817.209	-	189.601.212	189.601.212	53.817.209
Repartizarea profitului (Sold D)	-	(2.566.654)	(2.566.654)	-	-	(2.566.654)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	827.804.197	313.811.403	298.859.018	268.795.505	298.859.018	822.820.095

Semnat în numele Directoratului în data de 26 martie 2015.

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele
MIHAI FERCALĂ
Semnătură

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
IONEL RADU
MANAGER FINANCIAR
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Radu

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

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

31 DECEMBRIE 2014

- lei -

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2013	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2013
		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	10.786.446	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) Sold D	(145.331.934)	(42.779.399)	-	(56.410.352)	-	(131.700.981)
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	3.684.117	871.056	871.056	-	-	4.555.173
Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (Nota 19)	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>-</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)</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)</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.
8 din 68

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

31 DECEMBRIE 2014

Element al capitalului propriu	- lei -					
	Sold la 1 ianuarie 2013	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2013
		Total din care:	Prin transfer	Total din care:	Prin transfer	
1	2	3	4	5	6	
Rezultatul exercițiului financiar	212.197.528	189.601.212	-	212.197.528	21.072.445	189.601.212
TOTAL CAPITALURI PROPRII	842.774.575	178.485.342	21.943.501	193.455.720	21.943.501	827.804.197

Semnat în numele Directoratului în data de 26 martie 2015.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
MIHAI FERCAEA
Semnătura

Stampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
IONEL RADU
MANAGER FINANCIAR
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Radu

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

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

31 DECEMBRIE 2014

FLUXURI DE TREZORERIE	Notă	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 (lei)
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
total din care:		<u>(67.097.802)</u>	<u>(29.992.002)</u>
Încasări de la clienți (inclusiv filiale și clienți creditori)		163.279	321.785
Plăți către furnizori și angajați (inclusiv filiale și întreprinderi asociate)		(16.516.520)	(18.088.859)
Impozit pe profit plătit		(42.137.708)	(3.230.816)
Contribuții, taxe, impozite plătite către buget (exclusiv impozit profit și impozit dividende)		(9.063.974)	(7.525.105)
Alte plăți sau încasări legate de funcționarea societății		457.121	(1.469.007)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
total, din care:		<u>217.187.546</u>	<u>19.022.295</u>
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și unități de fond, din care:		(92.569.018)	(79.654.636)
- acțiuni clasificate ca investiții pe termen scurt		(505.749)	(11.173.603)
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni		(33.085.158)	(13.663.864)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale		(411.418)	(391.420)
Încasări din vânzarea de acțiuni		329.150.694	98.885.334
Încasări din vânzări imobilizări corporale		687.768	-
Dobânzi încasate		3.144.534	427.098
Dividende încasate		12.448.495	13.436.137
Alte încasări sau plăți aferente activității de investiții (comisioane brokeraj vânzări și diferențe curs)		(2.178.351)	(16.354)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
total, din care:		<u>(154.984.310)</u>	<u>(9.370.866)</u>
Dividende plătite acționarilor (inclusiv impozitul pe dividende)		(154.984.310)	(9.370.866)

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

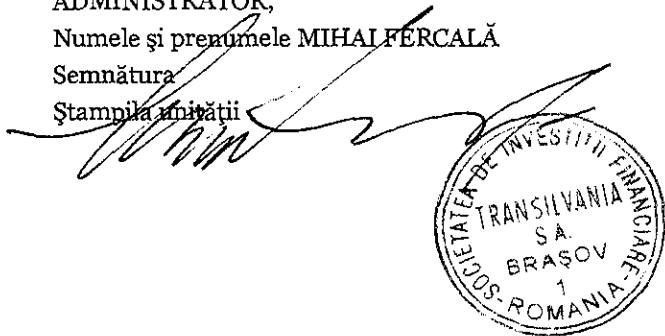
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

31 DECEMBRIE 2014

		Exercițiul financiar încheiat la Notă 31 decembrie 2013 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 (lei)
Creștere netă /Scădere netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie		(4.894.566)	(20.340.573)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	15	<u>47.812.257</u>	<u>42.917.691</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	15	<u>42.917.691</u>	<u>22.577.118</u>

Semnat în numele Directoratului în data de 26 martie 2015.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele MIHAI FERCALĂ
Semnătura
Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele IONEL RADU
MANAGER FINANCIAR
Semnătura

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ionel Radu".

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	<u>Alte imobilizări necorporale</u>
Valoarea brută	
Sold la 1 ianuarie 2014	949.262
Creșteri	863.175
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>855.876</u>
Sold la 31 decembrie 2014	956.561
Amortizare cumulată	
Sold la 1 ianuarie 2014	240.260
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului financiar	150.535
Reduceri sau reluări	<u>114.996</u>
Sold la 31 decembrie 2014	275.799
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2014	<u>709.002</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2014	<u>680.762</u>

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

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 2014	14.356.499	1.396.638	768.716	-	16.521.853
Creșteri	-	31.776	111.762	-	143.538
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	<u>12.177</u>	<u>91.414</u>	-	<u>103.591</u>
Sold la 31 decembrie 2014	14.356.499	1.416.237	789.064	-	16.561.800
Amortizarea cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2014	2.582.024	967.751	565.131	-	4.114.906
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului financiar	325.483	220.966	146.288	-	692.737
Reduceri sau reluări	-	<u>10.044</u>	<u>91.414</u>	-	<u>101.458</u>
Sold la 31 decembrie 2014	2.907.507	1.178.673	620.005	-	4.706.185
Valoarea contabilă netă la					
1 ianuarie 2014	<u>11.774.475</u>	<u>428.887</u>	<u>203.585</u>	-	<u>12.406.947</u>
Valoarea contabilă netă la					
31 decembrie 2014	<u>11.448.992</u>	<u>237.564</u>	<u>169.059</u>	-	<u>11.855.615</u>

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

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 de primit din conversie de obligțiuni (lei)	Aporturi vărsate pentru majorări de capital social și cesiuni (lei)	Alte creante imobilizate (avans și subscrieri acțiuni/obligțiuni, inclusiv la oferte publice, garanții și cautiuni) (lei)	Total imobilizări (lei)
Valoarea brută							
Sold la 1 ianuarie 2014	1.040.982.899	58.652.024	4.161	-	-	15.000	1.099.654.084
Creșteri	93.192.927	11.003.508	34	27.495.550	870.000	19.006.000	151.568.019
Cedări și alte reduceri	<u>64.181.293</u>	<u>28.024.600</u>	-	<u>22.422.593</u>	<u>870.000</u>	<u>19.002.000</u>	<u>134.500.486</u>
Sold la 31 decembrie 2014	1.069.994.533	41.630.932	4.195	5.072.957	-	19.000	1.116.721.617
Ajustări de valoare							
Sold la 1 ianuarie 2014	158.214.534	5.906.444	-	-	-	-	164.120.978
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	43.636.201	357.843	-	-	-	-	43.994.044
Reduceri sau reluări	<u>45.949.464</u>	-	-	-	-	-	<u>45.949.464</u>
Sold la 31 decembrie 2014	155.901.271	6.264.287	-	-	-	-	162.165.558
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2014	<u>882.768.365</u>	<u>52.745.580</u>	<u>4.161</u>	-	-	<u>15.000</u>	<u>935.533.106</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2014	<u>914.093.262</u>	<u>35.366.645</u>	<u>4.195</u>	<u>5.072.957</u>	-	<u>19.000</u>	<u>954.556.059</u>

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2014**

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 fond necotate</u>	<u>Total</u>
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Valoarea brută				
Sold la 1 ianuarie 2014	780.009.238	254.173.661	6.800.000	1.040.982.899
Creșteri, transferuri*	168.719.770	707.710	18.999.907	93.192.927
Cedări, transferuri* și alte reduceri	<u>62.844.933</u>	<u>96.570.820</u>	-	<u>64.181.293</u>
Sold la 31 decembrie 2014	885.884.075	158.310.551	25.799.907	1.069.994.533
Ajustări de valoare				
Sold la 1 ianuarie 2014	141.089.536	17.124.998	-	158.214.534
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	41.649.897	1.889.131	97.173	43.636.201
Reduceri sau reluări și transferuri	<u>43.258.394</u>	<u>2.691.070</u>	-	<u>45.949.464</u>
Sold la 31 decembrie 2014	139.481.039	16.323.059	97.173	155.901.271
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2014	<u>638.919.702</u>	<u>237.048.663</u>	<u>6.800.000</u>	<u>882.768.365</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2014	<u>746.403.036</u>	<u>141.987.492</u>	<u>25.702.734</u>	<u>914.093.262</u>

* În anul 2014, imobilizări financiare în valoare de 95.234.460 lei au fost transferate din acțiuni necotate în acțiuni cotate ca urmare a listării pe piețe reglementate a societăților aferente.

Imobilizările financiare în sold la 31 decembrie 2014 sunt reflectate la costul istoric diminuat cu 155.901.271 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare în sold la 31 decembrie 2014 constituite din diferențele nefavorabile de valoare rezultate ca urmare a evaluării efectuate la inventarierea anuală pentru închiderea exercițiului financiar 2014, din care 26.513.484 lei provenind din constituiri realizate în exercițiile financiare anterioare anului 2008 (cu afectarea contului de profit și pierdere) și 129.387.787 lei constituite începând cu anul 2008, direct prin capitalurile proprii (Nota 19).

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

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

	Acțiuni din portofoliul ințial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare (lei)	Acțiuni achiziționate de pe piața internă și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare (lei)	Acțiuni achiziționate de pe piața externă (lei)	Unități de fond (lei)	Total (lei)
Valoarea brută					
Sold la 1 ianuarie 2014	193.510.145	835.619.282	5.053.472	6.800.000	1.040.982.899
Creșteri, transferuri	2.158	75.632.212	-	18.999.907	93.192.927
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>8.795.573</u>	<u>56.827.070</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64.181.293</u>
Sold la 31 decembrie 2014	184.716.730	854.424.424	5.053.472	25.799.907	1.069.994.533
Ajustări de valoare					
Sold la 1 ianuarie 2014	-	157.450.461	764.073	-	158.214.534
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	42.802.426	736.602	97.173	43.636.201
Reduceri sau reluări/transferuri	<u>-</u>	<u>45.949.464</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45.949.464</u>
Sold la 31 decembrie 2014	-	154.303.423	1.500.675	97.173	155.901.272
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2014					
	<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>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2014					
	<u>184.716.730</u>	<u>700.121.001</u>	<u>3.552.797</u>	<u>25.702.734</u>	<u>914.093.262</u>

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

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 2014	462.223.799	81.129.581	490.829.519	6.800.000	58.671.185	1.099.654.084
Creșteri, transferuri	23.901.932	135.488	50.155.600	18.999.907	58.375.092	151.568.019
Cedări, transferuri și alte reduceri	<u>492.455</u>	<u>1.197.623</u>	<u>62.491.215</u>	-	<u>70.319.193</u>	<u>134.500.486</u>
Sold la 31 decembrie 2014	485.633.276	80.067.446	478.493.904	25.799.907	46.727.084	1.116.721.617
Ajustări de valoare						
Sold la 1 ianuarie 2014	83.635.172	3.158.341	71.421.021	-	5.906.444	164.120.978
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	33.232.761	488.019	9.818.248	97.173	357.843	43.994.044
Reduceri sau reluări	<u>20.553.480</u>	<u>1.946.834</u>	<u>23.449.150</u>	-	-	<u>45.949.464</u>
Sold la 31 decembrie 2014	96.314.453	1.699.526	57.790.119	97.173	6.264.287	162.165.558

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

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 2014	<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>
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2014	<u>389.318.823</u>	<u>78.367.920</u>	<u>420.703.785</u>	<u>25.702.734</u>	<u>40.462.797</u>	<u>954.556.059</u>
Total, din care:						<u>954.556.059</u>
Acțiuni						888.390.528
Unități de fond						25.702.734
Obligațiuni						40.439.602
Depozite bancare - garanții gestionari						4.195
Alte creanțe imobilizate - cauțiuni						19.000

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

2 PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2014 (lei)	în cont (lei)	Transferuri din cont (lei)	Sold la 31 decembrie 2014 (lei)
Provizioane pentru impozite	53.553.022	366.114	(2.507.718)	51.411.418
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	8.544.800	-	(8.544.800)	-
Provizioane pentru litigii	<u>159.577</u>	-	-	<u>159.577</u>
Total provizioane	<u>62.257.399</u>	<u>366.114</u>	<u>(11.052.518)</u>	<u>51.570.995</u>

Pentru o analiza comparativa cu perioada corespunzatoare din anul precedent, redam in continuare si evolutia acestor provizioane, astfel:

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2013 (lei)	în cont (lei)	Transferuri din cont (lei)	Sold la 31 decembrie 2013 (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	<u>671.334</u>	<u>159.577</u>	<u>(671.334)</u>	<u>159.577</u>
Total provizioane	<u>68.553.900</u>	<u>9.029.596</u>	<u>(15.326.097)</u>	<u>62.257.399</u>

Provizioanele pentru impozite (vezi nota 6 K 3), în sumă de 51.411.418 lei, existente în sold la 31 decembrie 2014, sunt rezultate din aplicarea cotei de impozit pe profit de 16% asupra soldului rezervelor din valoarea acțiunilor dobândite fără plată (cont 1065), a rezervelor constituite din surplusul din reevaluarea imobilizărilor corporale aferent perioadei de până la 1 May 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).

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2014**

2 PROVIZIOANE (CONTINUARE)

Analitic, situația acestor provizioane pentru impozite se prezintă astfel:

	Sold la 31 decembrie 2013 (lei)	Sold la 31 decembrie 2014 (lei)
Provizioane pentru impozite, total din care:	<u>53.553.022</u>	<u>51.411.418</u>
- aferente sold rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite fără o contraprestație în bani	29.100.479	27.169.441
- 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 S.I.F. (Legea 58/1991, 55/1995 și 133/1996)	23.207.624	23.021.613
- 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	530.638	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)	30.360	5.805

În situațiile financiare anuale întocmite de societate pentru exercițiul financiar precedent (2013), 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 2013 (plătit în anul 2014) și a acoperirii contribuțiilor sociale suportate de angajator, aferente stimulentele acordate din acest fond, astfel:

- 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 2013, datorate la data acordării stimulentele, potrivit art. 296¹⁸ alin. (8) din Codul fiscal = 544.800 lei.

2 PROVIZIOANE (CONTINUARE)

Suma de 8.544.800 lei, constituită în anul 2013 ca "Provizion pentru riscuri și cheltuieli" a fost o componentă a Bugetului de venituri și cheltuieli aprobat pentru exercițiul financiar 2014, atât la cheltuielile cu personalul, cât și la venituri din reluarea provizioanelor.

Situațiile financiare anuale întocmite de societate pentru exercițiul financiar 2013, au fost aprobate de către acționari în aprilie 2014 (Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/28.04.2014), astfel încât în exercițiul financiar 2014 s-a constituit fondul de participare a personalului la profitul realizat în anul 2013 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 2013 (8.000.000 lei) și contribuțiile sociale aferente efectiv suportate de societate (504.583 lei), au fost înregistrate pe cheltuielile societății, iar provizionul constituit în anul precedent (8.544.800 lei) a fost reluat la venituri din provizioane.

Pentru anul 2014, conducerea Societății nu a inclus pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor de închidere a exercițiului financiar 2014, aprobarea constituirii fondului de participare a salariaților la profit.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Profitul net rămas nerepartizat în bilanțul contabil încheiat pentru exercițiul financiar precedent, preluat ca rezultat reportat la începutul anului 2014, în sumă de 189.601.212 lei, a fost repartizat potrivit Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28 Aprilie 2014 cu destinațiile:

- alte rezerve – pentru majorarea capitalului social conform propunerii supuse Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 28 Aprilie 2014 = 109.214.333 lei;
- alte rezerve - surse proprii de finanțare constituite din profit = 80.386.879 lei.

Conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr.1/28.04.2014, incepand cu luna iunie 2014, capitalul social al societatii s-a dublat, utilizand ca sursa de finantare rezerve interne constituite din profit iar societatea a emis 1.092.143.332 actiuni noi cu valoarea nominala de 0,10 lei/ actiune. Aceste actiuni s-au distribuit actionarilor inregistrati in registrul actionarilor la data de inregistrare 16 iunie 2014.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI (CONTINUARE)

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

Destinația	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2013</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2014</u> (lei)
Profit brut realizat	228.937.905	60.423.263
Impozit pe profit	39.336.693	6.606.054
Profit net realizat, din care repartizat pentru:	189.601.212	53.817.209
- alte rezerve – pentru majorarea capitalului social	109.214.333	-
- alte rezerve – surse proprii de finanțare	80.386.879	-
- rezerve legale		2.566.654
Profit rămas nerepartizat la 31 decembrie 2014	-	51.250.555

Directoratul societății, cu aprobarea Consiliului de Supraveghere, pe baza situațiilor financiare auditate, va propune spre aprobare acționarilor în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor („A.G.E.A.”) convocată pentru 28 aprilie 2015 (și 29 aprilie 2015, în cazul în care nu va fi suficient cvorum la prima adunare), ca profitul net realizat în exercițiul financiar 2014 să fie repartizat astfel:

- 2.566.654 lei la rezerve legale;
- 27.303.583 lei la dividende;
- 23.946.972 la alte rezerve-surse proprii de finanțare constituite din profit.

Propunerea de repartizare a profitului realizat în exercițiul financiar 2014 și motivația corespunzătoare va fi prezentată acționarilor, ca material distinct.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

4 ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
	(lei)	(lei)
1. Venituri din imobilizări financiare	13.668.703	13.260.659
4. Venituri din investiții financiare cedate *)	327.077.327	104.164.186
7. Venituri din provizioane	15.835.909	8.592.144
8. Venituri din diferențe de curs valutar	173.001	157.246
9. Venituri din dobânzi	5.808.479	2.432.465
11. Alte venituri din activitatea curentă:	7.353.244	9.000.813
- din alte venituri	7.299.171	8.800.323
- din alte venituri financiare	54.073	200.490
12. Venituri din activitatea curentă,		
Total	<u>369.916.663</u>	<u>137.607.513</u>
14. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	95.450.297	47.794.672
15. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	73.075	93.068
17. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	4.602.265	3.013.597
18. Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	42.192	17.881
19. Pierderi din creanțe și debitori diverși	524.416	2.730
20. Cheltuieli cu provizioanele și amortizări	15.429.809	1.317.500
21. Alte cheltuieli din activitatea curentă:	24.856.703	24.944.802
- cu materiale	357.344	278.718
- cu energia și apa	156.348	131.816
- cu personalul:	20.427.052	20.218.267
• salarii și asimilate	17.355.590	17.302.742
• asigurări și protecție socială	3.071.462	2.915.525
- cu prestațiile externe:	2.396.950	3.168.053
• întreținere și reparații	188.639	362.136
• redevențe, locații și chirii	63.278	63.992
• prime de asigurare	136.184	128.617
• protocol, reclamă, publicitate	75.198	91.270
• transport bunuri și persoane	8.446	5.549
• deplasări, detașări, transferări	151.780	89.659
• poștă și telecomunicații	342.212	639.107
• alte servicii executate de terți	589.788	932.732
• alte cheltuieli	841.425	854.991
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.519.009	1.147.948
22. Cheltuieli din activitatea curentă	<u>140.978.758</u>	<u>77.184.250</u>
23. Rezultat din activitatea curentă	<u>228.937.905</u>	<u>60.423.263</u>

4 ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE (CONTINUARE)

* Incluse în veniturile din investiții financiare cedate din anul 2014, având în vedere și modul de soluționare a unui litigiu început din anul 2008, menționăm veniturile înregistrate în urma retragerii din societatea B.T.T. S.A. București. După parcurgerea mai multor etape procesuale, prin sentința comercială nr.8556/28.06.2011, Tribunalul București a obligat B.T.T. S.A.:

- la plata sumei de 9.166.986 lei reprezentând plata pachetului de 576.540 acțiuni deținute de SIF Transilvania SA la B.T.T. S.A.;
- la plata dobânzii legale aferente sumei de 9.166.986 lei, calculată începând cu data de 30 aprilie 2009 și până la plata efectivă a debitului;
- la plata sumei de 98.783 lei cu titlu de cheltuieli de judecată.

În temeiul titlului executoriu reprezentat de Sentința comercială nr.8556/28.06.2011, B.T.T. a achitat în perioada 2011-2013, voluntar sau prin executare silită, suma de 7.514.667 lei, sumă pe care societatea, din motive prudentiale (sentința nefiind definitivă), a contabilizat-o în consecință.

Ca urmare a soluționării definitive a litigiului în favoarea societății, după pronunțarea Deciziei Î.C.C.J nr. 1761/20.05.2014, s-a procedat la înregistrarea sumei încasate de 7.514.667 lei pentru stingerea debitului privind cheltuielile de judecată în sumă de 98.783 lei și înregistrarea diferenței pe categorii corespunzătoare de venituri (1.996.000 lei dobânzi și 5.419.883 lei venituri din cedarea investițiilor financiare).

Concomitent, în anul 2014, s-a procedat la înregistrarea veniturilor reprezentând diferența de debit neachitată din contravaloarea totală a pachetului de acțiuni de 9.166.986 lei (suma rămasă neachitată la 31 decembrie 2014 fiind de 3.747.103 lei).

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

5 SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2013 (lei)	Sold la 31 decembrie 2014 (lei)	Termen de lichiditate Sub 1 an (lei)
Avansuri de servicii către furnizori (Nota 13)	108.710	17.567	17.567
Creanțe comerciale (Nota 13)	12.892	12.892	12.892
Alte creanțe, total (Nota 14)	<u>2.567.360</u>	<u>5.870.378</u>	<u>5.870.378</u>
Total creanțe brute	2.688.962	5.900.837	5.900.837
Ajustări depreciere pentru creanțe îndoielnice:			
Sold la 1 ianuarie	939.988	811.509	811.509
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	399.676	106.429	106.429
Reduceri sau reluări	<u>528.155</u>	<u>22.717</u>	<u>22.717</u>
Sold la finele perioadei (Nota 13, 14)	811.509	895.221	895.221
Total creanțe nete (după ajustările pentru depreciere)	<u>1.877.453</u>	<u>5.005.616</u>	<u>5.005.616</u>
Datorii	Sold la 31 decembrie 2013 (lei)	Sold la 31 decembrie 2014 (lei)	Exigibilitate sub 1 an (lei)
Datorii comerciale (furnizori), inclusiv indemnizații administratori și directori cu contract mandat (Nota 17)	425.952	377.282	377.282
Dividende cuvenite acționarilor (Nota 18)	84.973.534	76.677.316	76.677.316
Datorii în legătură cu personalul (Nota 18)	143.338	124.741	124.741
Datorii către bugetul consolidat al Statului (Nota 18)	8.202.711	370.620	370.620
Impozit pe profit (Nota 10 și Nota 18)	1.922.346	5.297.584	5.297.584
Avansuri de la clienți	7.682.583	440.616	440.616
Datorii către societăți din cadrul grupului (filiale) (Nota 10)	16.603	10.922	10.922
Alți creditori diverși (Nota 18)	<u>164.959</u>	<u>172.782</u>	<u>172.782</u>
Total datorii	<u>103.532.026</u>	<u>83.471.863</u>	<u>83.471.863</u>

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2014**

5 SITUAȚIA CREENȚELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)

În totalul dobânzilor către bugetul consolidat al statului la 31 decembrie 2013 este inclusă suma de 7.618.305 lei reprezentând impozit pe dividende.

În cadrul avansurilor de la clienți la 31 decembrie 2013 este inclusă suma de 7.514.667 lei reprezentând încasările de la societatea B.T.T. SA București menționate la Nota 4.

Evoluția datoriilor cu dividendele distribuite acționarilor:

Dividende cuvenite acționarilor	Sold la 31 decembrie 2013 (lei)	Sold la 31 decembrie 2014 (lei)
Sold la 1 ianuarie	53.998.415	84.973.534
Dividende de plătit din profitul anului anterior	191.125.083	-
Dividende plătite în anul curent și impozitul aferent	(154.928.836)	(1.974.564)
Dividende prescrise - reluate la venituri	(6.320.142)	(6.335.370)
Dividende returnate	1.098.900	13.716
Sume rezultate ca efect al denominării (calculare la nivel de 4 zecimale)	<u>114</u>	<u>-</u>
Sold la sfârșitul perioadei	<u>84.973.534</u>	<u>76.677.316</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 (“C.N.V.M.”) publicate în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 185/16 martie 2011 (“Ordinul nr. 13/2011”) și 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.

Aceste situații financiare nu au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, ajustat cu deprecierea și pierderile de valoare constatate la ultima inventariere (având ca dată de referință 30 noiembrie 2014, cu excepția imobilizărilor corporale care sunt prezentate la valoarea reevaluată rezultată din reevaluarea acestora pentru data de 31 decembrie 2013, mai puțin amortizarea și eventualele ajustări pentru depreciere.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2011, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriiilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, precum și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(3) Continuitatea activității

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 METODELE 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 în 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

Programe informatice și licențe

Programele informatice și licențele deținute sunt recunoscute la cost de achiziție și sunt reflectate în situațiile financiare la valoarea netă contabilă, respectiv costul de achiziție, diminuat cu amortizarea și eventualele ajustări pentru depreciere, acumulate până la data întocmirii situațiilor financiare.

(2) Amortizare

Programe informatice și licențe

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

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 reevaluării.

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale s-a efectuat la 31 decembrie 2013, de către o societate independentă, evaluator independent autorizat, cu respectarea reglementărilor contabile aprobate de C.N.V.M. 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. Valorile juste ale imobilizărilor corporale, conform reglementărilor aplicabile (Regulamentului nr. 4/2011, aprobat de C.N.V.M. 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 valoare 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 („OUG”) 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 METODELE 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 („HG”) nr. 2139/2004 și în Catalogul aprobat prin această hotărâre, ținând seama de condițiile concrete de utilizare din cadrul societății, după cum urmează:

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

Terenurile deținute nu se amortizează, apreciind că acestea au o durată de viață indefinită. Începând cu data de 1 Mai 2009, potrivit OUG 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)

Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de imobilizări se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă. Valoarea de inventar este stabilită în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

Ultima inventariere s-a realizat în ianuarie 2015, având ca referință soldurile înregistrate la data de 30 noiembrie 2014. Rezultatele analizei dosarelor de inventariere și propunerile de valorificare a rezultatelor inventarierii au fost consemnate în procesul-verbal al Comisiei centrale de inventariere care a cuprins și activele inventariate la 31 decembrie 2014.

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 (postul 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 (postul 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 de asemenea 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 subscribe 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, sunt recunoscute la achiziție în activul Societății la valoarea nominală de emisiune în contra-partidă cu capitalurile proprii.

(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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Pentru 31 decembrie 2014, 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, 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 C.N.V.M. sub nr. 23/20.12.2012.

Menționăm că 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 C.N.V.M. 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, aplicându-se metodologia de evaluare prevăzută în Procedura internă privind întocmirea situației activelor și datorilor societății, respectiv procedura internă de inventariere, adaptată corespunzător.

- (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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

- (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.

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.

Sumele plasate în depozite bancare cu scadența mai mică de trei luni sunt înregistrate ca disponibilități bănești deținute în conturi bancare.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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

Ațiunile 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 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(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 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 C.N.V.M. nr. 4/2011, corespunzător fiecărei categorii de venit, avându-se în vedere și următoarele:

(1) Veniturile din imobilizări financiare

Dividendele convenite 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.

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

6 **PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)**

(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 C.N.V.M. 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. 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 C.N.V.M. nr. 13/2011.

Potrivit Instrucțiunii nr. 6/2011 aprobată de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 116/2011, modificată și completată prin Instrucțiunea nr. 1/2013, aprobată prin Ordinul nr. 1/15.05. emis de Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară și Instrucțiunea A.S.F.nr.2/2014, pentru exercițiile financiare 2011, 2012, 2013 și 2014 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 C.E.E., aplicabile.

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

- pentru exercițiul financiar 2011, a transmis la C.N.V.M. și Bursa de Valori București („B.V.B.”) și a publicat în scop informativ, pe site-ul propriu, în termenul prevăzut în Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. 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 SRL. Cu privire la aceste situații, societatea a publicat Raportul curent din data de 28 septembrie 2012.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)

- pentru exercițiul financiar 2012 , a transmis la A.S.F. și B.V.B. și a publicat în scop informativ, pe site-ul propriu, în termenul prevăzut în Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 6/2011, modificată și completată prin Instrucțiunea A.S.F. nr. 1/2013, al doilea set de situații financiare individuale anuale conforme cu IFRS, însoțite de Raportul auditorului financiar statutar, PricewaterhouseCoopers Audit SRL. Cu privire la aceste situații, societatea a publicat Raportul curent din data de 28 iunie 2013.
- pentru exercițiul financiar 2013 , a transmis la A.S.F. și B.V.B. și a publicat în scop informativ, pe site-ul propriu, în termenul prevăzut în Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 6/2011, modificată și completată prin Instrucțiunea A.S.F. nr. 1/2013, al doilea set de situații financiare individuale anuale conforme cu IFRS, însoțite de Raportul auditorului financiar statutar, PricewaterhouseCoopers Audit SRL. Cu privire la aceste situații, societatea a publicat Raportul curent din data de 30 iunie 2014.

Pentru exercițiul financiar 2014, societatea va întocmi și publica în scop informativ acest al doilea set de situații financiare individuale anuale conforme cu IFRS, până cel târziu în 29 iunie 2015.

În ceea ce privește întocmirea de situații financiare consolidate, menționăm că, potrivit Deciziilor C.N.V.M. 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 C.N.V.M. (actualmente A.S.F.) în categoria AOPC, cu o politică de investiții diversificată, care îndeplinesc condițiile prevăzute la pct. 3 din reglementările contabile aprobate prin Ordinul C.N.V.M. 74/2005 (abrogat cu 01.01.2011), actualmente condițiile prevăzute la art. 24 din Regulamentul C.N.V.M. 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, C.N.V.M. 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 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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, 27 august 2013, și 25 august 2014 prin care a informat publicul cu privire la întocmirea experimentală de situații financiare consolidate, neauditate, situații care au fost transmise C.N.V.M./A.S.F., B.V.B. 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 a înregistrat modificări în perioada analizată din exercițiul financiar 2014, conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr.1/28.04.2014, utilizand ca sursa de finantare rezerve interne constituite din profit, societatea emitand 1.092.143.332 actiuni noi cu valoarea nominala de 0,10 lei/ actiune. Aceste actiuni s-au distribuit actionarilor inregistrati in registrul actionarilor la data de inregistrare 16 iunie 2014. Astfel, la 31 decembrie 2014, capitalul social subscris și vărsat însumează 218.428.666.40 lei, fiind emise și aflate în circulație un număr de 2.184.286.664 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 2014, acțiunile emise de societate și aflate în circulație erau deținute de 7.005.027 acționari, din care 7.004.622 acționari persoane fizice cu dețineri de 1.600.449.421 acțiuni (73,27% din capital) și 405 acționari persoane juridice cu dețineri de 583.837.243 acțiuni (26,73% din capital), astfel:

<u>Acționari</u>	<u>Acționari</u>	<u>Număr acțiuni deținute</u>	<u>Pondere în capitalul social al societății (%)</u>
A. Acționari rezidenți,			
total din care:	7.002.804	2.040.592.145	93,42
- persoane fizice	7.002.443	1.569.944.167	71,87
- persoane juridice	361	470.647.978	21,55
B. Acționari nerezidenți,			
total din care:	2.223	143.694.519	6,58
- persoane fizice	2.179	30.505.254	1,40
- persoane juridice	44	113.189.265	5,18
TOTAL, din care:	7.005.027	2.184.286.664	100,00
- persoane fizice	7.004.622	1.600.449.421	73,27
- persoane juridice	405	583.837.243	26,73

7 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

Pentru comparație cu anul precedent, menționăm că, 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:

<u>Actionari</u>	<u>Actionari</u>	<u>Număr acțiuni deținute</u>	<u>Pondere în capitalul social al societății (%)</u>
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

- (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 A.S.F. și la Depozitarul Central și se publică pe site-ul societății la rubrica "A.G.A."

Menționăm că în aplicarea prevederilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, C.N.V.M. a emis și publicat Instrucțiunea nr. 6/2012 care trebuie cunoscută de către toți investitorii în acțiuni emise de S.I.F-uri.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2014**

7 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

Din punct de vedere al procentelor de deținere din capitalul social al societății, structura acționariatului, înregistrată la 31 decembrie 2014, se prezintă astfel:

DEȚINERI	Număr acționari	Număr acțiuni deținute	% din capital social
1. Până la 5% din capitalul social, total din care:	7.005.027	2.184.286.664	100,00
1.1. Sub 200 acțiuni, total, din care:	6.817.623	212.790.791	9,76
- câte 32 acțiuni	5.363.563	171.634.016	7,86
- sub 32 acțiuni	1.168.692	18.691.082	0,86
1.2. Între 200 și 4.032 acțiuni, total din care:	164.520	503.919.564	23,07
- câte 3.900 acțiuni	46.327	180.675.300	8,27
- câte 4.032 acțiuni	66.508	268.160.256	12,28
1.3. Între 4.033 și 200.000 acțiuni	22.165	328.630.190	15,05
1.4. Între 200.001 și 21.842.866 acțiuni	713	775.962.987	35,52
1.5. între 21.842.867 și 109.214.333 acțiuni	6	362.983.132	16,62

- (4) Societatea nu are acțiuni răscumpărate și/sau răscumpărabile, la finele anului 2014.
- (5) În exercițiul financiar 2014 societatea a avut emisiune de acțiuni. Conform Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/28.04.2014, o parte din rezervele constituite din profitul realizat în exercițiul financiar 2013 (109.214.333 lei) a fost utilizată la majorarea (dublarea) capitalului social prin emiterea și distribuirea de acțiuni gratuite către acționari, în raportul de o acțiune nouă la o acțiune veche, deținută la data de înregistrare.
- (6) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare întocmite pentru exercițiul financiar 2014.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

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 supraveghere și Directoratului.

În exercițiul financiar 2014, Societatea a acordat și a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 7.386.427 lei, reprezentând drepturile de natură salarială (incluzând și stimulentele acordate din fondul de participare la profitul realizat în anul 2013), cuvenite, membrilor Consiliului de Supraveghere și 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 Supraveghere și ai Directoratului și nu are contabilizate angajamente de această natură, în sold la finele exercițiului financiar 2014.
- (4) Salariații

<u>Categorie Salariați</u>	<u>Studii</u> (S = superioare) (M = medii) (G = generale)	<u>Număr mediu realizat cumulativ la 31 decembrie</u>	
		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Total salariați, din care:	(S, M, G)	67	57
- directori, reprezentantul departamentului de control intern	S	7	4
- șefi servicii/birouri	S	11	9
- personal de execuție, total, din care:	x	33	31
- cu studii superioare	S	32	30
- cu studii medii	M	1	1
- personal administrativ, total, din care:	x	16	13
- cu studii medii	M	14	11
- 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 2014, activitatea s-a desfășurat cu un număr mediu de 57 salariați, efectivul de salariați înregistrat la 31 decembrie 2014 fiind de 54. Drepturile salariale cuvenite pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2014 cumulate cu stimulentele acordate din fondul de participare la profitul realizat în anul 2013, plătite sau de plătit personalului au însumat 9.916.315 lei și sunt înregistrate pe cheltuielile societății.

Cheltuielile suportate de societate în exercițiul financiar 2014, 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 2.915.525 lei.

În aceste condiții, rezultă că totalul cheltuielilor cu personalul menționat la alineatele (1) și (4), cumulate cu contribuțiile sociale aferente a însumat 20.218.267 lei (rd. 23 din formularul cont de profit și pierdere), din care 9.302.742 lei salarii și asimilate, 8.000.000 lei stimulente din fondul de participare la profitul realizat în anul 2013 și 2.915.525 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 2014 au mai fost plătite către salariați unele drepturi de natură socială însumând 69.800 lei, care sunt înregistrate pe cheltuielile societății la capitolul "Alte cheltuieli de exploatare".

Datoriile în legătură cu personalul, neplătite la 31 decembrie 2014 sunt prezentate în Nota 5 - Datorii.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

9 CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1 Indicatori de lichiditate

(a)	Indicatorul lichidității curente:	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2014</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	0,43	0,49
(b)	Indicatorul lichidității imediate:	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2014</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,43	0,49
(c)	Rata capacității de plată:	<u>31 decembrie 2013</u> (%)	<u>31 decembrie 2014</u> (%)
	$\frac{\text{Casa și conturi la bănci} + \text{investiții}}{\text{Datorii curente}} \times 100 =$	41,45	0,43

2 Indicatori de risc

(a)	Rata de îndatorare globală	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2014</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Datorii totale}}{\text{Active totale}} =$	0,10	0,08
(b)	Rata solvabilității generale	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2014</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active totale}}{\text{Datorii curente}} =$	9,60	12,07

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

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

3 Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):

(a) Viteza de rotație a debitorilor clienți:^{x)}

	<u>31 decembrie 2013</u> (zile)	<u>31 decembrie 2014</u> (zile)
$\frac{\text{Sold mediu total creanțe}}{\text{Venituri din activitatea curentă (cifra de afaceri)}} \times 365 \text{ zile} =$	2,73	9,13

(b) Viteza de rotație a activelor imobilizate:

	<u>31 decembrie 2012</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă (cifra de afaceri)}}{\text{Active imobilizate}} =$	0,39	0,14

(c) Viteza de rotație a activelor totale:

	<u>31 decembrie 2013</u> (coeficient)	<u>31 decembrie 2014</u> (coeficient)
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă (cifra de afaceri)}}{\text{Total active}} =$	0,37	0,14

4 Indicatori de profitabilitate:

(a) Rentabilitatea capitalului angajat:

	<u>31 decembrie 2013</u> (%)	<u>31 decembrie 2014</u> (%)
$\frac{\text{Rezultatul brut}}{\text{Capital angajat (capitaluri proprii)}} \times 100 =$	27,66	6,91

(b) Rentabilitatea economică

	<u>31 decembrie 2013</u> (%)	<u>31 decembrie 2014</u> (%)
$\frac{\text{Profit net}}{\text{Active totale}} \times 100$	19,08	5,34

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

(c)	Rentabilitatea financiară	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
		(%)	(%)
	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	22,90	6,16

5 **Indicatori privind rezultatul pe acțiune:**

(a)	Rezultatul pe acțiune (EPS):	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
		(lei/acțiune)	(lei/acțiune)
	<u>Rezultatul exercițiului financiar (profit net) -</u> Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei	0,1736	0,0246

(b)	Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune (P/E):	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
		(coeficient)	(coeficient)
	Preț mediu pe piață al acțiunii (Prețul curent) (ultima zi de tranzacționare din <u>perioadă^{xx)}</u> - Lei =	3,85	10,02
	Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei		

(c)	Rentabilitatea investiției:	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
		(%)	(%)
	(1) <u>Activ net pe acțiune^{xxx)}</u> $\times 100 =$ Curs acțiune	147,52	197,73
	(2) <u>Profit net pe acțiune</u> $\times 100 =$ Curs acțiune	25,96	9,98

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 2014 = 0,2465 lei/acțiune.

^{xxx)} Calculat conform Procedurii interne puse de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/2012.

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 Registrul Comerțului Brașov („ORC”), 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 A.O.P.C. 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 C.N.V.M./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, prin punerea în aplicare a Hotărârii nr. 1/20 aprilie 2013, a Adunării Generale Extraordinară a acționarilor, la această dată, în cadrul societății mai funcționează o singură reprezentanță, respectiv Reprezentanța București.

Informăm acționarii și publicul investitor că, începând cu exercițiul financiar 2014 serviciile de depozitare a instrumentelor financiare deținute în portofoliu sunt prestate de BRD-GSG SA București, înregistrată în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. PB-PJR-40-007 și în Registrul public al C.N.V.M. sub nr. PJR01INCR/400008.

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 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 SRL, auditor numit prin Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/20 aprilie pentru o perioadă de încă trei ani, respectiv de la 01 mai 2013, până la 30 aprilie 2016. Situațiile financiare întocmite pentru exercițiul financiar 2014 (ca și pentru 2013) 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 C.N.V.M. nr. 2/2011 privind auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate reglementate și supravegheate de C.N.V.M., 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.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

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

SIF Transilvania SA 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 2014, 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.

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 2013, impozitul pe profit datorat și declarat pentru activitatea desfășurată în perioada exercițiul financiar 2014 însumează 6.606.054 lei și rezultă în sinteză din următorul calcul:

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

EXPLICAȚII	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
	(lei)	(lei)
Total venituri	369.916.663	137.607.513
Elemente similare veniturilor	386.242	391.581
Total cheltuieli care includ și cheltuiala cu impozitul pe profit ^{x)}	180.315.451	83.790.304
Total deduceri ^{x)}	419.183	843.273
Venituri neimpozabile - total	26.712.779	21.268.799
Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată ^{xx)} - total	83.221.748	9.421.895
Bază impozabilă, total, din care:	246.077.240	41.518.613
- impozitată cu cota de 16%	246.077.240	41.518.613
Total impozit pe profit calculat	39.372.359	6.642.978
Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat	35.666	36.924
Impozit pe profit datorat, din care:	39.336.693	6.606.054
- Viramente efectuate și compensări din sold debitor an precedent și din cont unic	37.414.347	1.308.470
- Rămas de virat	1.922.346	5.297.584

^{x)} Cuprinde și amortizarea fiscală

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

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 2014, Societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare, toate veniturile și cheltuielile realizate fiind aferente activității curente.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

La data de 31 decembrie 2014, Societatea nu are venituri înregistrate în avans.

Cheltuielile înregistrate în avans, în sold la 31 decembrie 2014, care însumează 123.386 lei, reprezintă în principal taxa mentinere la cota Bursei de Valori București (BVB) a acțiunilor emise de Societate, abonamente la diverse publicații pe anul 2015 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 2014, 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 Financiari din România, agreeți și de A.S.F.

Pentru serviciile de audit al situațiilor financiare statutare întocmite pentru exercițiul financiar 2013, pentru auditarea celui de-al doilea set de situații financiare pentru exercițiul financiar 2013, întocmit în conformitate cu IFRS, potrivit Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2011 precum și pentru rapoartele suplimentare solicitate, Societatea a plătit în perioada analizată din exercițiul financiar 2014 onorarii, exclusiv TVA, de 357.042 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, consultații de natură juridică și susținerea unor procese, au fost achitate și înregistrate pe cheltuielile perioadei, onorarii, exclusiv TVA, însumând 2.656.555 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.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

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 2014.

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 2014 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 24.015 lei, reprezentând contravaloare cazări delegați și acțiuni de protocol efectuate prin societatea ARO PALACE S.A. Brașov, societate la care deținem 85,74%.
2. 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 97.916 lei, achitate către societatea API TRANSILVANIA S.A. Brașov, societate la care deținem 99,33% din capitalul social;
3. Servicii în sumă de 2.488 lei (contravaloare bilete avion pentru delegați S.I.F.) prestate de societatea SIGMA HOTEL MANAGEMENT (TRANSILVANIA TRAVEL), societate la care deținem 95,38%;
4. Chirie depozit (arhivă) și închiriere sală desfășurare A.G.O.A. și A.G.E.A. însumând 57.680 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.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2014**

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 2013 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 (lei)</u>
TURISM FELIX S.A.			
Băile Felix	Servicii hoteliere	251	-
TRANSILVANIA			
TRAVEL S.A.	Prestări servicii	1.840	2.488
ARO PALACE S.A.	Servicii hoteliere	20.777	24.015
GASTRONOM S.A.	Chirii și utilități	12.317	-
API TRANSILVANIA S.A.	Chirii și utilități	103.519	97.916
INTERNATIONAL TRADE			
CENTER S.A.	Servicii închiriere	<u>34.614</u>	<u>57.680</u>
TOTAL		<u>173.318</u>	<u>182.099</u>

În exercițiul financiar 2014, Societatea nu a încheiat nici o 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.

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:

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

<u>Venituri din dividende de la societatea</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 (lei)</u>
FEPER S.A. București	360.463	360.463
CRISTIANA S.A. Brașov	-	1.058.700
TRANSILVANIA LEASING IFN S.A. Brașov	643.182	605.217
GASTRONOM S.A. Buzău	517.356	461.925
T.H.R. MAREA NEAGRĂ	809.850	-
TISMANA S.A. Jupiter	4.823	8.150
EUXIN CONSTANTA S.A.	-	1.451.253
COMCM S.A.	-	536.200
UPRUC C.T.R. S.A. Făgăraș	290.781	-
EMAILUL S.A. Mediaș	521.118	564.527
TURISM FELIX BĂILE FELIX	<u>940.737</u>	<u>1.317.032</u>
TOTAL	<u>4.088.310</u>	<u>6.363.467</u>

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:

<u>Venituri din dobânzi de la societatea</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 (lei)</u>
ROMRADIATOARE S.A. Brașov	373.573	255.888
ORGANE DE ASAMBLARE S.A. Brașov	406.444	231.057
TURISM COVASNA S.A.	1.328.362	121.715
TURISM LOTUS FELIX S.A.	461.934	540.170
ORIZONT TURISM S.A. Predeal	249.653	271.094
TUȘNAD S.A. Băile Tușnad	308.530	264.427
SIBAREX	<u>13.142</u>	<u>113.644</u>
TOTAL VENITURI DIN DOBÂNZI AFERENTE OBLIGAȚIUNI EMISE DE ENTITĂȚI AFILIAȚE	<u>3.141.638</u>	<u>1.797.995</u>

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2014**

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Comparativ cu exercițiul financiar precedent, creanțele în sold la 31 decembrie 2014 (diminuate cu ajustările pentru depreciere constituite), în legătură cu părțile afiliate, se prezintă astfel:

<u>Creanțe părți afiliate</u>	<u>Tipul tranzacției</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2013 (lei)</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2014 (lei)</u>
UPRUC CTR S.A. Făgăraș	Dividende de încasat	290.781	-
TURISM COVASNA S.A	Dobândă aferentă obligațiunilor	1.394.307	-
TURISM LOTUS FELIX S.A.	Dobândă aferentă obligațiunilor	461.934	1.002.104
ORGANE DE ASAMBLARE S.A	Dobândă aferentă obligațiunilor	-	268.001
ORIZONT TURISM PREDEAL	Dobândă aferentă obligațiunilor	249.65	520.747
ROMRADIATOARE	Dobândă aferentă obligațiunilor	25.301	19.612
SIBAREX S.A.	Dobândă aferentă obligațiunilor	13.142	126.787
TUȘNAD S.A.	Dobândă aferentă obligațiunilor	<u>308.530</u>	<u>-</u>
TOTAL CREANȚE NEÎNCASATE DE LA PĂRȚI AFILIATE		<u>2.743.648</u>	<u>1.937.251</u>

Soldul de 1.937.251 detaliat mai sus este prezentat în cadrul liniei „Alte creanțe” în bilanțul Societății, acestea reprezentând dobânzi calculate la 31 decembrie 2014 aferente obligațiunilor emise de societățile afiliate.

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.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2014****10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

<u>Datorii către părți afiliate</u>	<u>Tipul tranzacției</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2013 (lei)</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2014 (lei)</u>
ARO PALACE S.A.	Cazare membri C.A./C.S. și cheltuieli protocol	314	1.742
INTERNATIONAL TRADE CENTER S.A.	Chirie depozit	2.021	-
GASTRONOM S.A. Buzău	Chirie sediu reprezentanță	-	-
S.C.ADMINISTRARE SI PROMOVARE IMOBILIARA S.A.	C/Val.utilitati	-	<u>9.180</u>
TOTAL		<u>2.335</u>	<u>10.922</u>

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

La finele exercițiului financiar 2014, 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 2014, 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 2014, Societatea nu înregistrează datorii contingente.

(3) Contracte oneroase

La data de 31 decembrie 2014, 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.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

11 SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

<u>Denumire</u>	<u>Valoarea netă contabilă (lei)</u>	<u>Valoare contabilă de achiziție (lei)</u>	<u>Valoare de piață sau de rambursare (lei)</u>	<u>Diferențe +/- (lei)</u>
A. Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, total din care:	741.340.530	890.957.031	855.736.904	(35.220.127)
1. Bursa de Valori București	456.146.759	481.972.233	503.822.161	21.849.928
2. Bursa de Valori - RASDAQ	176.582.898	268.086.305	206.635.234	(61.451.071)
3. Bursa de Valori – ATS BVB	16.584.138	32.444.370	16.584.138	(15.860.232)
4. Bursa ATS SIBEX Sibiu	82.617.645	95.963.799	122.330.055	26.366.256
5. SIBEX	783.336	2.363.895	783.336	(1.580.559)
6. Burse externe actiuni	3.552.797	5.053.472	3.552.797	(1.500.675)
7. Acțiuni de primit din conversie obligațiuni	5.072.957	5.072.957	2.029.183	(3.043.774)
B. Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare total, din care:	213.192.334	225.741.391	209.117.779	(16.623.612)
- Acțiuni	152.122.956	158.310.552	141.354.620	(16.955.932)
- Obligațiuni**	35.366.645	41.630.932	41.079.559	(551.373)
- Unități de fond emise de fonduri închise de investiții	25.702.733	25.799.907	26.683.600	883.693
C. Alte active sau instrumente financiare*) (imobilizări financiare)	23.195	23.195	23.195	-
D. Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață în scop speculativ total din care:	13.004.974	13.049.653	13.004.974	(44.679)
- Bursa de Valori București	3.075.223	3.075.223	3.075.223	-
- Burse externe actiuni	3.048.926	3.048.926	3.048.926	-
- Burse externe unitati de fond	2.091.884	2.136.563	2.091.884	(44.679)
- Obligațiuni cotate piete externe	4.788.941	4.788.941	4.788.941	-
TOTAL GENERAL, din care:	<u>967.561.033</u>	<u>1.129.771.270</u>	<u>1.077.882.852</u>	<u>(51.888.418)</u>

11 SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (CONTINUARE)

<u>Denumire</u>	<u>Valoarea netă contabilă (lei)</u>	<u>Valoare contabilă de achiziție (lei)</u>	<u>Valoare de piață sau de rambursare (lei)</u>	<u>Diferențe +/- (lei)</u>
Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	888.390.529	1.044.194.626	995.062.341	(49.132.285)
Obligațiuni necotate**	35.366.645	41.630.932	41.079.559	(551.373)
Acțiuni de primit din conversie obligațiuni	5.072.957	5.072.957	2.029.183	(3.043.774)
Unități de fond- intern	25.702.733	25.799.907	26.683.600	883.693
Alte creanțe imobilizate ¹⁾	23.195	23.195	23.195	-
Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață în scop speculativ total	<u>13.004.974</u>	<u>13.049.653</u>	<u>13.004.974</u>	<u>(44.679)</u>
Total	967.561.033	1.129.771.270	1.077.882.052	(51.888.418)

¹⁾ la această poziție sunt incluse sumele depuse la societate de salariați cu atribuții gestionare, ca garanții materiale, constituite în depozite bancare (4.195 lei) și cauțiuni depuse în diverse litigii (19.000 lei);

^{**}) inclusiv dobânzile cuvenite care au fost angajate ca venituri ale perioadei dar nu au fost încasate până la finele anului 2014.

În situația portofoliului sunt prezentate acțiunile, unitățile de fond și alte imobilizări financiare, în sold la 31 decembrie 2014, 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 C.N.V.M. 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 drept imobilizări financiare pot fi împărțite după cum urmează:

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

11 SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (CONTINUARE)

	<u>Valoarea netă contabilă</u> (lei)	<u>Valoarea contabilă de achiziție</u> (lei)	<u>Valoarea de piață</u> (lei)	<u>Diferențe +/-</u> (lei)
Acțiuni din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	184.716.731	184.716.731	165.564.780	(19.151.951)
Acțiuni achiziționate de pe piață și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	700.121.001	854.424.423	825.944.763	(28.479.660)
Acțiuni achiziționate de pe piața externă	3.552.797	5.053.472	3.552.797	(1.500.675)
Unități de fond	<u>25.702.733</u>	<u>25.799.907</u>	<u>26.683.600</u>	<u>883.693</u>
Total	<u>914.093.262</u>	<u>1.069.994.533</u>	<u>1.021.745.941</u>	<u>(48.248.592)</u>

Titlurile deținute ca immobilizări financiare (acțiunile și unitățile de fond deținute în portofoliu) însumează, la valoarea contabilă brută (cost istoric), un sold de 1.069.994.533 lei. În situațiile financiare sunt reflectate valorile contabile nete (în sumă de 914.093.262 lei), rezultate din valorile brute diminuate cu suma de 155.901.271 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 2014.

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 2014, un sold de 48.248.592 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.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

12 SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

<u>Denumire Bancă</u>	<u>Valoarea depozitului</u>			<u>Valoarea dobânzii</u>		<u>DATA</u>		
	<u>Simbol cont</u>	<u>Scadența <60 Zile</u>	<u>Scadența >60 Zile (lei)</u>	<u>% (lei)</u>	<u>Valoare (lei)</u>	<u>Pondere în total%</u>	<u>Constituirii</u>	<u>Scadenței^{*)}</u>
B.C.R. (RON)	5121	5.696.039		0,60	854	25,3	23.12.2014	05.01.2015
B.R.D.-G.S.G. (RON)	5121	15.860.566		0,50	1.983	70,70	23.12.2014	05.01.2015
ING BANK (EUR)	5124	118.372		0,04	2	0,60	17.12.2014	07.01.2015
ING BANK (RON)	5121	756.565		0,40	76	3,40	23.12.2014	05.01.2015
TOTAL ING BANK	5121	874.937			78	4		
TOTAL DEPOZITE (NOTA 15)		22.431.542			2.915	100		

^{*)} Este înscrisă ultima zi de depozit, sumele fiind disponibile în contul curent în ziua următoare.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2014**

13 CREANȚE COMERCIALE

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
	(lei)	(lei)
Creanțe comerciale interne (Nota 5)	12.892	12.892
Avansuri de servicii către furnizori interni (Nota 5)	108.710	17.567
Creanțe comerciale brute	121.602	30.459
Ajustări pentru depreciere clienți și debitori îndoielnici	<u>(12.892)</u>	<u>(12.892)</u>
Creanțe comerciale nete	<u>108.710</u>	<u>17.567</u>

14 ALTE CREANȚE

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
	(lei)	(lei)
Creanțe în legătură cu bugetul de stat	57.392	52.980
Creanțe în legătură cu personalul	1.282	-
Debitori diverși, inclusiv sume de încasat de la entități afiliate și din interese de participare	2.420.472	5.814.482
Dobânzi de încasat din depozite și conturi curente	88.214	2.916
Total alte creanțe comerciale, brute (Nota 5)	<u>2.567.360</u>	<u>5.870.378</u>
Ajustări pentru depreciere debitori diverși, creanțe entități afiliate și interese de participare	<u>(798.617)</u>	<u>(882.329)</u>
Total alte creanțe comerciale, nete	<u>1.768.743</u>	<u>4.988.049</u>

În cadrul debitorilor diverși, la 31 decembrie 2014, este prezentată suma de 3.747.103 lei reprezentând suma de încasat de la B.T.T. SA descrisă în Nota 4.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2014**

15 CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
	(lei)	(lei)
Disponibilități la bănci, în lei	21.805	106.659
Disponibilități la bănci, în monedă străină	45.833	26.313
Depozite bancare, în lei	42.835.216	22.313.170
Depozite bancare, în monedă străină	-	118.372
Casa în lei	11.853	10.386
Alte valori	<u>2.984</u>	<u>2.218</u>
Total	<u>42.917.691</u>	<u>22.577.118</u>

16 INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

În exercițiul financiar 2014, exceptând plasamentele efectuate în depozite bancare cu scadența mai mică de trei luni, însumând 22.431.542 lei (incluse în Bilanț în valoarea înregistrată la rd. 33 - Casa și Conturi la bănci și defalcate pe Bănci în nota 12), Societatea deține investiții financiare pe termen scurt în sumă de 13.004.974 lei (incluse în bilanț la rd.31-Alte investiții pe termen scurt) după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Actiuni cotate detinute în vederea tranzactionarii	-	3.075.223
Actiuni piete externe	-	3.048.926
Obligatiuni cotate piete externe	-	4.732.915
Dobanzi la obligatiuni cotate pe piete externe	-	56.026
Alte titluri de plasament cotate (unități de fond)	<u>-</u>	<u>2.091.884</u>
Total investiții pe termen scurt	<u>-</u>	<u>13.004.974</u>

În cadrul programului de acțiune pentru anul 2014 a fost inițiat procesul de restructurare și echilibrare structurală a portofoliului. Unul din efectele acestui proces a fost orientarea politicii de investiții spre instrumente financiare tranzacționabile pe termen scurt.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2014**

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

	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)	<u>31 decembrie 2014</u> (lei)
Furnizori interni de servicii	389.414	321.181
Furnizori facturi nesosite	<u>36.538</u>	<u>56.101</u>
Total (Nota 5)	<u>425.952</u>	<u>377.282</u>

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

	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)	<u>31 decembrie 2014</u> (lei)
Dividende distribuite în anul curent din profitul anului precedent (Nota 5)	40.764.874	-
Dividende pentru anii anteriori (Nota 5)	44.208.660	76.677.316
Datorii în legătură cu personalul (Nota 5)	143.338	124.741
Impozit pe profit (Nota 5)	1.922.346	5.297.584
Alte datorii către bugetul centralizat al statului (Nota 5)	8.202.711	370.620
Alte datorii reprezentând creditori diverși, avansuri clienți, sume datorate către entități afiliate și interese de participare (Nota 5)	<u>7.864.145</u>	<u>624.320</u>
Total	<u>103.106.074</u>	<u>83.094.581</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 10.137.947 lei, după cum urmează:

- (i) Creștere cu 4.585.365 lei, reprezentând valoarea acțiunilor gratuite/ drepturi de subscriere primite (2.288.213 lei) emise de BANCA TRANSILVANIA, SERBUZ S.A. Buzau și BANCA SANTANDER și anularea provizionului pentru impozitul aferent diminuării rezervelor aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit, ieșite din portofoliu în exercițiul financiar 2014 (2.297.152 lei);
- (ii) Diminuare cu 14.723.313 lei reprezenta rezervele corespunzătoare acțiunilor primite gratuit scoase din portofoliu în exercițiul financiar 2014 (14.357.199 lei) și constituirea provizionului pentru impozit aferent acțiunilor gratuite primite (366.114 lei).

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

	<u>31 decembrie 2014</u> (lei)
Sold la 1 ianuarie 2014	152.777.513
Total creșteri, din care:	4.585.365
Acțiuni gratuite primite	2.288.213
Anulare provizion pentru impozit aferent ieșiri	2.297.152
Total ieșiri, din care prin:	14.723.313
Vânzări și răscumpărări	14.322.560
Radieri (falimente și diminuare capital social)	34.639
Constituire provizion pentru impozit aferent acțiuni gratuite primite	<u>366.114</u>
Sold la 31 decembrie 2014	<u>142.639.565</u>

2) **Rezerve constituite din ajustari pentru pierdere de valoare a imobilizarilor financiare inregistrate direct prin capitalurile proprii**

În Situațiile financiare prezentate pentru exercițiul financiar 2014, 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 129.387.787 lei și provine din:

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

19 REZERVE (CONTINUARE)

- (i) 131.700.981 lei, reprezentând soldul debitor existent la începutul exercițiului financiar;
- (ii) 24.366 lei, reprezentând reversările înregistrate în perioada analizată din anul 2014, aferente acțiunilor vândute în această perioadă;
- (iii) 43.636.200 lei, reprezentând constituirile înregistrate la finele anului 2014 în baza inventarierii;
- (iv) 45.925.028 lei, reprezentând reversările înregistrate la finele anului 2014, în baza inventarierii.

3) Alte rezerve

	<u>31 decembrie 2013</u> (lei)	<u>31 decembrie 2014</u> (lei)
Rezerve constituite din diferențele favorabile de valoare aferente aporturilor în natură	2.785.850	2.785.850
Rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial	121.840.024	120.863.467
Rezerve constituite din profit, ca surse proprii de finanțare	342.967.727	423.354.606
Alte rezerve capital	<u>3.912.094</u>	<u>3.912.094</u>
Total	<u>471.505.695</u>	<u>550.916.017</u>

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

În exercițiul financiar 2014 nu au fost înregistrate mișcări în aceste rezerve.

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

Mișcarea netă în aceste rezerve este o diminuare de 976.557 lei, după cum urmează:

- (i) Creștere cu 186.011 lei, reprezentând anularea provizionului pentru impozitul aferent diminuării rezervelor ca efect al radierii din portofoliu a 7 societăți (faliment);
- (ii) Diminuarea cu 1.162.568 lei, reprezentând rezervele corespunzătoare radierii din portofoliu ca efect al închiderii falimentului la un număr de 7 societăți, respectiv: Complex Callatis S.A. (15.773 lei), Romvitis S.A. (372.623 lei), Cerlin S.A. (8.145 lei), Comcereal Tg Mures S.A. (243.472 lei), Horticola Mihai Kogalniceanu S.A. (10.757 lei), Pestom S.A. Constanța (490.053 lei), Semag S.A. (21.745 lei).

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2014

19 REZERVE (CONTINUARE)

**Rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului
inițial SIF Transilvania**

31 decembrie 2014
(lei)

Sold la 1 ianuarie 2014	121.840.024
Total creșteri, din care:	
Anulare provizion pentru impozit aferent radieri	186.011
Total ieșiri, din care:	
Radieri	<u>1.162.568</u>
Sold la 31 decembrie 2014	<u>120.863.467</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 2014.

ADMINISTRATOR,

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele MIHAI FERCALĂ

Semnătura

Ștampila unității

Numele și prenumele IONEL RADU

MANAGER FINANCIAR

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Semnătura

