

RAPORTUL DIRECTORATULUI
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013

Raport anual întocmit în conformitate cu: Legea nr. 297/2004, privind piața de capital, Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 (Anexa nr. 32), Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată cu modificările și completările ulterioare și Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a patra a C.E.E., aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M..

Pentru exercitiul financiar: 2013

Data raportului: 31.12.2013

Denumirea societății comerciale: SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

Mod de administrare: Dualist

Durata: Nelimitată

Sediul social: Municipiul Brașov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poștal 500057

Numărul de telefon: 0268415529, 0268416171, 0268413752, 0268473210, 0268401130

Numărul de fax: 0268473215, 0268473216

Pagină de internet: www.siftransilvania.ro

e-mail: transif@transif.ro

Activitatea principală: Alte intermediieri financiare n.c.a.

Cod CAEN: 6499

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 3047687

Cod de înregistrare fiscală: RO 3047687

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 08/3306/1992

Autorizată definitiv ca societate de investiții financiare prin Decizia C.N.V.M. nr. D. 1840/19.08.1999

Înregistrată la A.S.F. (C.N.V.M.) București ca ALT ORGANISM DE PLASAMENT COLECTIV cu o politică de investiții diversificată prin Atestatul nr. 258/14.12.2005

Înregistrată în Registrul A.S.F. (C.N.V.M.) sub nr. PJR09SIIRS/080004 - Secțiunea 9 - Subsecțiunea 1 - Societăți de investiții de tip închis din România supravegheate de A.S.F. și la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul A.S.F. (C.N.V.M.) cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007

Înregistrată în Registrul de Evidență a Prelucrărilor de Date cu Caracter Personal sub nr. 22.940

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - Categoria I (simbol de piață: SIF3)

Capitalul social subscris și vărsat: 109.214.333,20 lei divizat în 1.092.143.332 acțiuni

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de S.I.F. TRANSILVANIA S.A.:

Comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

Acțiunile emise de societate intră sub incidența art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Instrucțiunii nr. 6/2012, emisă și aprobată de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 140/14.12.2012.

CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

economist	RĂZVAN GĂVĂNEANU	Președinte
economist	ȘTEFAN SZABO	Vicepreședinte
dr. economist	GHEORGHE LUȚAC	Membru
jurist	DUMITRU CARAPITI	Membru
inginer	CONSTANTIN FRĂȚILĂ	Membru
dr. economist	FLORIEAN FIRU	Membru provizoriu
jurist	PETRU MIHALCEA	Membru provizoriu

DIRECTORAT

(contracte de mandat conform Act constitutiv și art. 143 din Legea nr. 31/1990 - republicată,
cu modificările și completările ulterioare):

dr. ec. MIHAI FERCALĂ	PREȘEDINTE EXECUTIV/DIRECTOR GENERAL
ec. ION MIHĂILĂ	VICEPREȘEDINTE EXECUTIV/DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
dr. ec. IULIAN STAN	VICEPREȘEDINTE EXECUTIV/DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

DIRECTORI DIRECȚII

(salariați cu contract de muncă)

ec. LUCIAN IONESCU	DIRECTOR DIRECȚIA MANAGEMENT DE PORTOFOLIU
ec. DAN SIMIONESCU	DIRECTOR DIRECȚIA STRATEGII INVESTIȚIONALE- ANALIZE-PIAȚA DE CAPITAL
ec. VALENTIN RAȚĂ	DIRECTOR DIRECȚIA ECONOMICĂ ȘI ADMINISTRAȚIE

AUDITOR FINANCIAR (STATUTAR)

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L. - CONTRACT 1519/15.02.2008,
15009/03.12.2008, 6658/28.09.2009, 11860/20.12.2010, 10662/28.11.2011; 12775/18.12.2012
și 12780/18.11.2013

AUDITOR INTERN

MOONLIGHT S.R.L. - CONTRACT 11301/30.05.2003
ACTELE ADIȚIONALE NR. 15525/09.08.2004, 8583/30.05.2006, 6541/19.06.2009 și
4226/25.05.2012

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății

S.I.F. Transilvania S.A. este o societate de investiții financiare, încadrată în categoria "Alte organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.), cu o politică de investiții diversificată".

Societatea are ca obiect de activitate exclusiv activități specifice societăților de investiții de tip închis.

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

Activitatea principală desfășurată de S.I.F. Transilvania S.A. este cea prevăzută în Codul CAEN Rev. 2 în vigoare începând cu 01.01.2008 la poziția 6499 - Alte intermediari financiare, neclasificate altundeva.

Activitățile secundare ale societății, conform Cod CAEN, sunt:

- 6420 - Activități ale holdingurilor;
- 6430 - Fonduri mutuale și alte entități financiare similare.

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

Începând cu luna IANUARIE 2014, aceste servicii vor fi asigurate în baza contractului de depozitare avizat de A.S.F. prin Avizul nr. A/2/23.01.2014, de către BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE cu sediul în București, înscrisă în Registrul special A.S.F. cu nr. PJR 10 DEPR/400007.

În exercițiul financiar din anul 2013, cu privire la gestionarea participațiilor aflate în portofoliu, structura portofoliului și rentabilitatea acestuia, s-au înregistrat următoarele rezultate:

a.1) GESTIONAREA PARTICIPAȚIILOR AFLATE ÎN PORTOFOLIUL S.I.F. TRANSILVANIA

a.1.1) EVOLUȚIA PORTOFOLIULUI ÎN FUNCȚIE DE VALOAREA NOMINALĂ

La data de 31.12.2013, portofoliul S.I.F. Transilvania includea dețineri la un număr de 205 emitenți, din care:

- 92 societăți comerciale listate
- 112 societăți comerciale nelistate
- 1 fond închis de investiții (unități de fond)

În exercițiul financiar 2013, valoarea nominală a portofoliului S.I.F. Transilvania a înregistrat o scădere semnificativă, în valoare absolută de **129.990** mii lei, reprezentând **16,76%** din valoarea nominală a portofoliului la data de 31.12.2012, în special datorită obligațiilor de plată aferente unui volum important de dividende plătite.

Influențele valorice asupra portofoliului, pe cauze, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

		- mii lei -
A	VALOAREA NOMINALĂ A PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI	
A.1.	Sold la data de 31.12.2012	775.424
1.	Achiziții (directe și operațiuni pe piața de capital)	13.169
2.	Participarea la majorarea capitalului social prin aport în numerar și capitalizare dividende	550
3.	Majorarea capitalului social al societăților prin includerea unor rezerve interne disponibile	2.033
4.	Alte operațiuni de gestiune (diferențe de curs valutar)	3
	Subtotal I (creșteri)	15.755
5.	Vânzări – inclusiv operațiuni pe piața de capital	- 114.901
6.	Retrageri din societăți	- 434
7.	Acoperire pierderi prin diminuarea capitalului social	-19.477
8.	Radieri din portofoliu - lichidări	- 10.933
	Subtotal II (diminuări)	-145.745
	DIMINUARE ABSOLUTĂ (Subtotal I – Subtotal II)	- 129.990
A.2	Sold la data de 31.12.2012	645.434

B.	VALOAREA NOMINALĂ A PORTOFOLIULUI DE UNITĂȚI DE FOND	
B.1.	Sold la data de 31.12.2012	6.800
1.	Investiții în unități de fond emise de fonduri închise de investiții	0
B.2.	Sold la data de 31.12.2013	6.800
A+B	VALOAREA NOMINALĂ TOTALĂ A PORTOFOLIULUI LA 31.12.2013	652.234

Situația detaliată a modificării valorii nominale a participațiilor deținute de S.I.F. Transilvania la societățile din portofoliu, înregistrată în cursul anului 2013, este prezentată în **Anexa nr. 1** la prezentul raport.

Analizând influența factorilor ce au determinat evoluția valorii nominale a portofoliului S.I.F. Transilvania în perioada ianuarie – decembrie 2013, constatăm:

- **Factori ce au determinat creșterea valorii nominale a portofoliului:**

Consolidarea și/sau majorarea participațiilor deținute în societățile din sectoare economice profitabile sau în expansiune prin:

- **achiziții pe piața de capital sau achiziții directe (13.169 mii lei – 83,59%).** Menționăm achizițiile de acțiuni emise de BRD-Groupe Societe Generale S.A. București (8.362 mii lei), Cristiana S.A. Brașov (3.142 mii lei), S.N. Nuclearelectrica S.A. București (1.597 mii lei), S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș (60 mii lei) și Conpet S.A. Ploiești (7 mii lei), conform celor menționate în Anexa nr. 1. pct. 1 Achiziții directe sau pe piața de capital

Notă: sumele menționate reprezintă valoarea nominală a pachetelor de acțiuni achiziționate, prețul de achiziție fiind diferit de valoarea nominală.

Achizițiile de pe piața de capital a avut drept scop diversificarea portofoliului prin achiziții de societăți noi poziționate în sectoare strategice ale economiei naționale, cu potențial de creștere și cu o politică de dividend predictibilă.

- **capitalizarea de dividende și participarea cu aporturi în numerar la majorarea capitalului social al unor societăți din portofoliu (550 mii lei – 3,49%),** în cazul emitenților: Antibiotice S.A. Iași (350 mii lei – prin conversia a 50% din valoarea dividendelor nete cuvenite) și Anca-Irina S.A. Venus (200 mii lei), conform celor menționate în Anexa nr. 1 pct. 2 Aporturi în numerar.

Notă: sumele reprezintă valoarea nominală a pachetelor de acțiuni dobândite.

Participarea S.I.F. Transilvania cu aporturi în numerar la majorarea capitalului social al unor societăți din portofoliu, a avut ca scop:

- consolidarea poziției în structura acționariatului societăților cu un potențial de creștere
- finanțarea cheltuielilor de conservare a patrimoniului

- **majorarea capitalului social al emitenților din portofoliu prin încorporarea rezervelor interne disponibile (2.033 mii lei – 12,90% din creșteri),** în cazul Ropharma S.A. Brașov, Antibiotice S.A. Iași și Banca Transilvania S.A. Cluj-Napoca

- **Factori ce au determinat scăderea valorii nominale a portofoliului:**

Vânzarea de acțiuni în valoare nominală totală de 114.901 mii lei (78,84% din total diminuări), a reprezentat o importantă sursă de venit cu o contribuție majoră la realizarea profitului prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli. Menționăm vânzarea unei părți din pachetele de acțiuni deținute la Biofarm S.A. București (-1.172 mii lei), Erste Group Bank A.G. Viena (-20.492 mii lei) și Fondul Proprietatea (-90.233 mii lei, inclusiv ca efect al subscrierii la programul de răscumpărare inițiat de această societate), precum și vânzarea integrală a acțiunilor deținute la un număr de 7 emitenți din care amintim: Construcții S.A. Sibiu (-707 mii lei) și Nord S.A. București (-1.543 mii lei) - a se vedea Anexa nr. 1, pct. 5 Vânzări.

Retragerea din 2 societăți (433 mii lei – 0,30% din total diminuări), ca urmare a:

- Retragerii de la tranzacționare de pe piața Rasdaq a acțiunilor emise de Fabrica de Zahar Bod S.A. Bod
- Aprobarea fuziunii dintre Raiffeisen Bank S.A. București (parte absorbantă) și o subsidiară a sa.

Finalizarea procedurii de lichidare judiciară a 12 societăți (menționate în Anexa nr. 1 pct. V - Radieri) a determinat radierea acestora din portofoliu și diminuarea valorii nominale a participațiilor S.I.F. Transilvania cu 10.933 mii lei (7,50% din total diminuări).

- ***Alți factori care au determinat schimbări structurale și calitative ale portofoliului.***

La data de 31.12.2013, un număr de **72** societăți se aflau în lichidare voluntară, insolvență, faliment sau reorganizare judiciară. Valoarea nominală totală a pachetelor de acțiuni deținute de S.I.F. Transilvania la aceste societăți este de **65.537 mii lei**, reprezentând **10,15%** din valoarea nominală a portofoliului la data de 31.12.2013.

Din cele 72 societăți menționate :

- 43 societăți se aflau în faliment în baza Legii nr. 85/2006, valoarea totală a participațiilor S.I.F. Transilvania fiind de 33.171 mii lei (S.I.F. Transilvania deține pachete semnificative de acțiuni la un număr de 31 societăți, pachete de control la un număr de 3 societăți);
- 15 societăți se aflau în procedura de insolvență în baza Legii nr. 85/2006, valoarea totală a participațiilor S.I.F. Transilvania fiind de 23.184 mii lei (S.I.F. Transilvania deține pachete semnificative de acțiuni la un număr de 9 societăți, pachetul de control la 3 societăți și pachetul majoritar de acțiuni la 1 societate);
- 11 societăți se aflau în reorganizare judiciară, procedură reglementată de Legea nr. 85/2006, valoarea nominală totală a pachetelor de acțiuni deținute fiind de 8.935 mii lei, (S.I.F. Transilvania deține pachete semnificative de acțiuni la un număr de 8 societăți și pachete de control la un număr de 3 societăți);
- 3 societăți se aflau în procedură de dizolvare-lichidare voluntară în baza Legii nr. 31/1990, valoarea nominală totală a participațiilor S.I.F. Transilvania fiind de 247 mii lei (S.I.F. Transilvania deține pachete semnificative de acțiuni la toate cele 3 societăți);

Lista societăților din portofoliul S.I.F. Transilvania aflate în faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau lichidare voluntară este prezentată în Anexa nr. 2 la prezentul raport.

Comparativ cu situația existentă la sfârșitul anului 2012 (când valoarea acțiunilor deținute de S.I.F. Transilvania la cele 85 societăți aflate în una din stările descrise mai sus era de **76.096** mii lei), se poate constata că în cursul anului 2013 s-au înregistrat modificări semnificative, respectiv s-a diminuat atât numărul de societăți cât și valoarea nominală a pachetelor deținute la acestea. Se constată și o îmbunătățire a portofoliului din acest punct de vedere în condițiile în care în anul 2013, doar 2 societăți au intrat sub incidența Legii nr. 85/2006, ambele declarându-și intenția depunerii unui program de reorganizare (Muntenia Estival 2002 S.A. Neptun și Coral S.A. Brașov), în condițiile în care alte 2 societăți au ieșit din insolvență, devenind operaționale (Rommega S.A. Constanța și I.C.I.M. S.A. Brașov).

De asemenea, Fabrica de Zahăr Bod S.A. Bod – societate aflată în reorganizare judiciară - și-a răscumpărat propriile acțiuni, ca urmare a retragerii acestora de la tranzacționare de pe piața Rasdaq, S.I.F. Transilvania exercitându-și dreptul de retragere.

a.1.2) EVOLUȚIA PORTOFOLIULUI ÎN FUNCȚIE DE NUMĂRUL DE EMITENȚI LA CARE SE DEȚIN PARTICIPAȚII.

La data de 31 decembrie 2013, S.I.F. Transilvania deținea în portofoliu acțiuni emise de un număr de 204 societăți și unități de fond emise de un fond închis de investiții. Din acest punct de vedere, în exercițiul financiar 2013, portofoliul a evoluat astfel:

A. Nr. societăți în portofoliul de acțiuni la data de 31.12.2012	223
INTRĂRI - total -, din care:	+ 2
• Achiziții de pe piața de capital	+ 2
IESIRI – total -, din care:	- 21
• Vânzări – directe sau operațiuni pe piața de capital	- 7
• Retrageri din societăți	- 2
• Lichidări	- 12
Nr. societăți în portofoliu de acțiuni la data de 31.12.2013	204

B. Nr. fonduri închise de investiții în portofoliu la data de 31.12.2012	1
INTRĂRI - total -, din care:	0
IESIRI – total -, din care:	0
Nr. fonduri închise de investiții în portofoliu la data de 31.12.2013	1

A + B Nr. total de emitenți în portofoliu la data de 31.12.2013	205
--	------------

În cadrul procesului de restructurare a portofoliului de acțiuni au fost realizate următoarele operațiuni:

- vânzarea integrală a acțiunilor deținute la un număr de 7 societăți, respectiv: Argus S.A. Constanța, Compania de Remorcare Maritimă Coremar S.A. Constanța, Construcții S.A. Sibiu, Electroputere S.A. Craiova, I.C.P.V. - S.A. Arad, Nord S.A. București și Turbomecanica S.A. București.
- Depunerea Declarațiilor de retragere din structura acționariatului a 2 societăți: Raiffeisen Bank S.A. București și Fabrica de Zahăr Bod S.A. Bod
- vânzarea parțială de acțiuni emise de Biofarm S.A. București, Erste Group Bank A.G. Viena, Fondul Proprietatea S.A. București și Ropharma S.A. Brașov.

Reducerea numărului de societăți aflate în portofoliul S.I.F. Transilvania rămâne în continuare un obiectiv important în cadrul procesului de restructurare a acestuia.

În cursul anului 2013 au fost radiate din portofoliu 12 societăți ca urmare a finalizării procedurii de lichidare judiciară conform prevederilor legale în vigoare. Pentru 9 societăți (integral)

și pentru 1 societate (parțial), valoarea acțiunilor deținute a fost suportată din rezervele aferente portofoliului inițial de constituire a S.I.F. Transilvania. Pentru 2 societăți (integral) și pentru 1 societate (parțial) valoarea acțiunilor deținute a fost suportată prin înregistrarea pe cheltuieli (costul de achiziție) și prin reducerea rezervelor aferente acțiunilor primite gratuit, concomitent fiind reversate corespunzător și ajustările pentru pierderea de valoare, existente în sold la data radierii.

a.1.3) EVOLUTIA VALORII PORTOFOLIULUI DE ACTIUNI ÎN FUNCȚIE DE PIATA DE TRANZACȚIONARE.

Valoarea portofoliul S.I.F. Transilvania la data de 31.12.2013 structurat în funcție de piața de tranzacționare a acțiunilor emise se prezintă astfel:

Structură portofoliu de valori mobiliare	Societăți comerciale		Valoarea nominală		Valoarea calculată*		Valoarea de achiziție	
	nr.	%	mii lei	%	mii lei	%	mii lei	%
Total acțiuni la 31.12.2012:	223	100,00	775.424	100,00	1.120.428	100,00	1.096.038	100,00
Total acțiuni la 31.12.2013, din care	204	100,00	645.434	100,00	1.056.395	100,00	1.034.183	100,0
Societăți cotate BVB	23	11,28	192.549	29,83	538.023	50,93	493.337	47,70
Societăți cotate piețe externe – state EU	2	0,98	235	0,04	5.652	0,54	5.207	0,50
Societăți cotate BVB - RASDAQ	65	31,86	203.130	31,47	205.851	19,49	246.657	23,85
Societăți cotate BVB - ATS	1	0,49	33.168	5,14	19.901	1,88	32.444	3,14
Societăți cotate SIBEX	1	0,49	1.567	0,24	893	0,08	2.364	0,23
Societăți necotate, dar tranzacționate BVB	1	0,49	1.179	0,18	283	0,03	1.179	0,12
Societăți necotate	111	54,41	213.606	33,10	285.792	27,05	252.995	24,46

* Valoare calculată în conformitate cu prevederile Procedurii interne pusă de acord cu Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012.

Din analiza evoluției portofoliului (la data de 31.12.2013, comparativ cu situația existentă la data de 31.12.2012) din perspectiva valorii de achiziție și a valorii calculate rezultă următoarele:

- valoarea portofoliului la costul de achiziție a scăzut cu 5,98% (diminuarea în valoare absolută fiind de 61.855 mii lei)
- valoarea portofoliului evaluată conform reglementărilor aplicabile, a scăzut cu 5,72% (scăderea în valoare absolută fiind de 64.033 mii lei).
- valoarea calculată a portofoliului este cu 2,15% mai mare decât valoarea de achiziție și cu 63,67% mai mare decât valoarea nominală a acestuia.

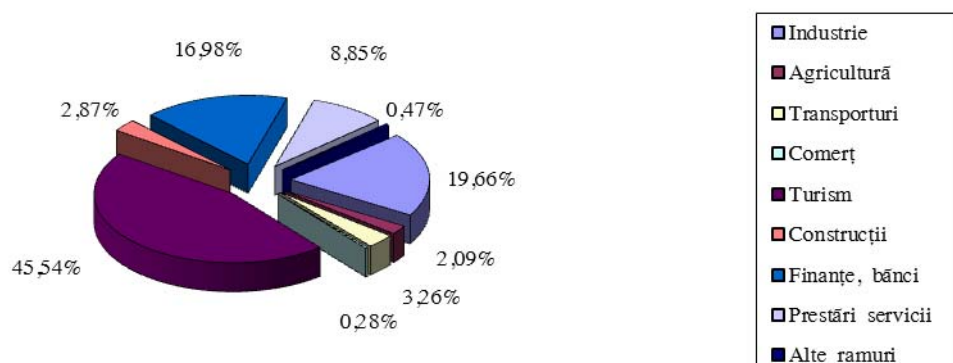
a.2) STRUCTURA PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI ȘI RENTABILITATEA ACESTUIA.

a.2.1) STRUCTURA PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI PE RAMURI ALE ECONOMIEI NAȚIONALE, ÎN FUNCȚIE DE VALOAREA NOMINALĂ ȘI VALOAREA CALCULATĂ A PARTICIPAȚIILOR, la data de 31.12.2013.

A. Structura portofoliului de acțiuni pe ramuri ale economiei naționale, în funcție de **valoarea nominală la data de 31.12.2013** comparativ cu situația existentă la data de 31.12.2012 este prezentată în tabelul următor:

Ramura	Valoarea nominală a portofoliului de acțiuni al S.I.F. Transilvania –mii lei-		% din total	
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013
Industrie	146.604	126.903	18,91	19,66
Agricultură & Piscicultură	22.073	13.488	2,84	2,09
Transporturi	21.965	21.062	2,83	3,26
Comerț	2.241	1.806	0,29	0,28
Turism	295.257	293.914	38,08	45,54
Construcții	19.504	18.501	2,52	2,87
Finanțe, bănci	210.616	109.570	27,16	16,98
Prestări servicii	54.110	57.146	6,98	8,85
Alte ramuri	3.054	3.044	0,39	0,47
T O T A L	775.424	645.434	100,00	100,00

Structura portofoliului de acțiuni, la data de 31.12.2013, pe ramuri ale economiei naționale, în funcție de valoarea nominală



În condițiile diminuării semnificative (-16,76%) a valorii totale a portofoliului de acțiuni în perioada ianuarie-decembrie 2013, s-au produs modificări importante în structura portofoliului pe ramuri ale economiei naționale, remarcându-se următoarele:

a.1. Creșterea ponderii sectorului "Turism" de la 38,08% în 2012 la 45,54% în 2013. Valoarea absolută a participațiilor în sectorul turism a scăzut cu 1.343 mii lei ca urmare a

efectelor cumulate ale vânzării pachetului de acțiuni deținut la Nord S.A. București (-1.543 mii lei) și majorării participației la Anca-Irina S.A. Venus (+200 mii lei).

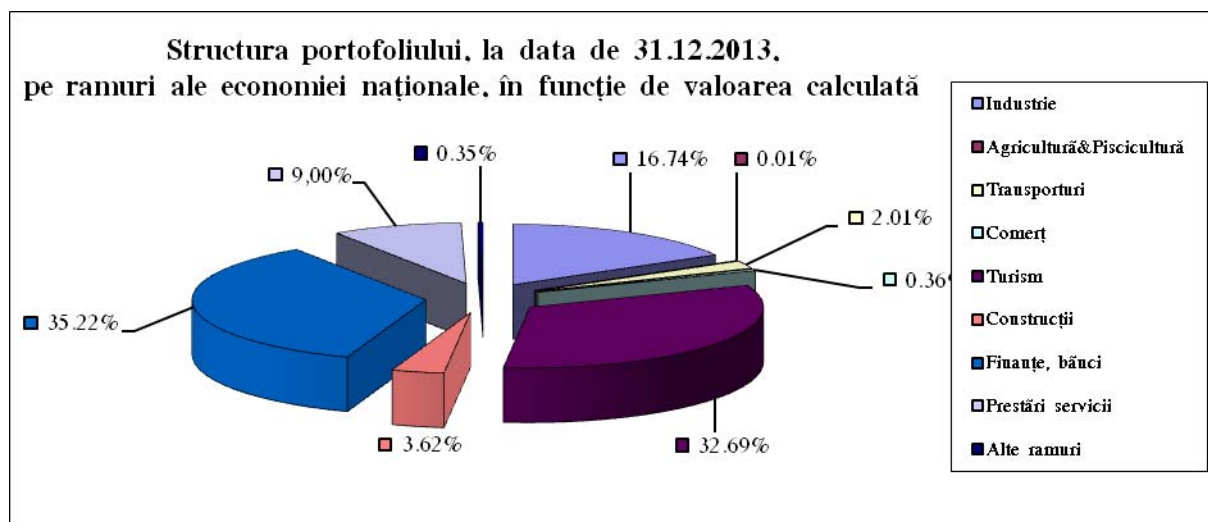
b.1. Scăderea ponderii sectorului «Finanțe, bănci» de la 27,16% la 31.12.2012, la 16,98% la data de 31.12.2013. Valoarea absolută a participațiilor din sectorul “Finanțe, bănci” a înregistrat o scădere de 101.046 mii lei. Scăderea se datorează în principal vânzărilor de acțiuni deținute la Fondul Proprietatea S.A. București (-90.233 mii lei) Erste Group Bank A.G. Viena (-20.492 mii lei) și Raiffeisen Bank S.A. București (-430 mii lei) și a radierii din portofoliu a Băncii Albina (-220 mii lei). S-au înregistrat creșteri ale deținerilor la BRD-Group Societe Generale S.A. București (+8.362 mii lei) și Banca Transilvania S.A. Cluj-Napoca (+1.965 mii lei).

b.2. Menținerii constante a ponderii sectorului “Industrie” (cca. 19%) în condițiile diminuării valorii participațiilor cu 19.701 mii lei ca urmare a diminuării capitalului social pentru acoperirea pierderilor din anii precedenți în cazul emitentului Organe de Asamblare S.A. Brașov (-19.477 mii lei) și a vânzărilor de pachete de acțiuni.

- B. Structura portofoliului de acțiuni pe ramuri ale economiei naționale, în funcție de **valoarea calculată** la data de 31.12.2013 comparativ cu situația existentă la data de 31.12.2012 este prezentată în tabelul următor:

Ramura	Valoarea calculată* a portofoliului de acțiuni S.I.F. Transilvania –mii lei-		% din total	
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013
Industrie	152.838	176.828	13,64	16,74
Agricultură&Piscicultură	132	157	0,01	0,01
Transporturi	18.556	21.247	1,66	2,01
Comerț	2.872	3.760	0,26	0,36
Turism	308.822	345.332	27,56	32,69
Construcții	28.993	38.217	2,59	3,62
Finanțe, bănci	519.460	372.039	46,36	35,22
Prestări servicii	83.302	95.158	7,43	9,00
Alte ramuri	5.453	3.657	0,49	0,35
T O T A L	1.120.428	1.056.395	100,00	100,00

* Valoare calculată în conformitate cu prevederile Procedurii interne pusă de acord cu Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012.



Analizând evoluția portofoliului pe ramuri ale economiei naționale, prin prisma valorii calculate, constatăm:

- în anul 2013, valoarea calculată a portofoliului S.I.F. Transilvania a scăzut cu 6,01% (în valoare absolută cu 67.350 mii lei) în principal ca urmare a scăderii valorii portofoliului de acțiuni cotate, ca efect al vânzărilor de acțiuni deținute la Fondul Proprietatea, Erste Group Bank, Biofarm și Nord precum și a scăderii valorii cotațiilor acțiunilor tranzacționate pe piața ATS (Transilvania Leasing IFN).
- structura pe ramuri ale economiei naționale, a portofoliului S.I.F. Transilvania, în funcție de valoarea calculată a acestuia, înregistrează o scădere abruptă în sectorul finanțe-bănci, cu efecte directe în creșterea ponderii celorlalte sectoare.

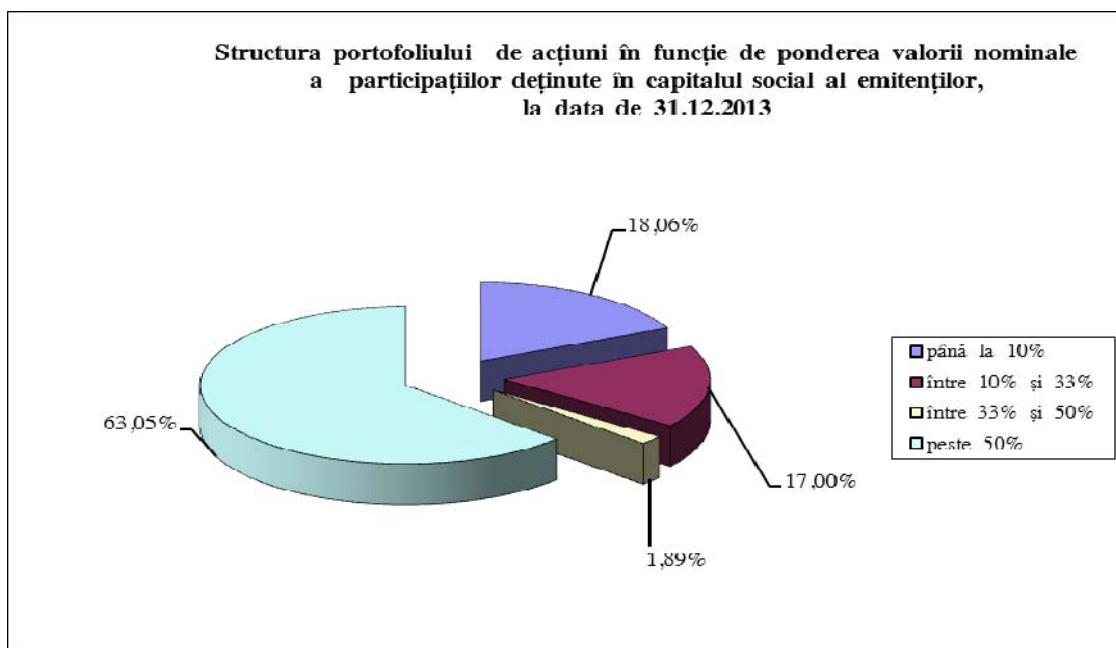
a.2.2) STRUCTURA ȘI EVOLUȚIA PORTOFOLIULUI ÎN FUNCȚIE DE PONDAREA PARTICIPAȚIILOR DEȚINUTE ÎN CAPITALUL SOCIAL AL EMITENȚILOR, la data de 31.12.2013, comparativ cu situația înregistrată la data de 31.12.2012, se prezintă astfel:

% deținut din capitalul social al emitentului	Societăți aflate în portofoliu		Portofoliul S.I.F. Transilvania	
	Nr.	%	Valoarea nominală mii lei	%

	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Până la 10,00	66	57	29,60	27,94	217.947	116.591	28,11	18,06
10,01 - 33,00	100	94	44,84	46,08	82.687	109.732	10,66	17,00
33,01 - 50,00	24	21	10,76	10,29	43.346	12.180	5,59	1,89
Peste 50,00*	33	32	14,80	15,69	431.444	406.931	55,64	63,05

* inclusiv ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A. Orșova

TOTAL	223	204	100,0	100,0	775.424	645.435	100,0	100,0
--------------	-----	-----	-------	-------	---------	---------	-------	-------



Așa cum rezultă din situația prezentată mai sus, la data de 31.12.2013, S.I.F. Transilvania deține calitatea de **actionar semnificativ** (peste 10,00%) la un număr de **94** societăți, deține **poziția de control** la un număr de **21** societăți și **poziția majoritară** la un număr de **32** societăți (din care 31 societăți sunt operaționale). Lista societăților la care S.I.F. Transilvania deține pachetul majoritar de acțiuni, la data de 31.12.2013, este prezentată în **Anexa nr. 3**.

a.3) ANALIZA RENTABILITĂȚII PORTOFOLIULUI

a.3.1) Analiza profitabilității portofoliului, existent la data de 31.12.2013.

Această analiză s-a efectuat pe baza rezultatelor financiare obținute de societățile din portofoliu la data de 31.12.2013 (pe baza indicatorilor înscrși în situațiile financiare încheiate la data de 31.12.2012), rezultate care au stat la baza repartizării de dividende în anul 2013.

➤ Profitabilitatea globală a portofoliului

- mii lei -

Specificație	Nr. soc. com.	Rezultat brut	Rezultat net	Dividende SIF (nete)	Valoare de achiziție	Valoare calculată*
Societăți care au înregistrat profit	75	7.778.734	6.570.154	10.797	535.278	584.367
Societăți care au înregistrat pierderi	50	-486.960	-439.800	0	426.215	466.131
Lipsă informații	5	x	x	x	416	0
În lichidare-reorganizare	72	x	x	x	67.067	245
SUBTOTAL	202	7.291.774	6.130.354	10.797	1.028.976	1.050.743
Societăți bancare nerezidente care au înregistrat profit	2	x	16.754.025	2.792	5.207	5.652
SUBTOTAL	2	x	16.754.025	2.792	5.207	5.652
TOTAL la 31.12.2013	204	x	22.884.379	13.589	1.034.183	1.056.395

* Valoare calculată în conformitate cu prevederile Procedurii interne pusă de acord cu Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012.

Notă:

Din totalul celor 204 societăți aflate în portofoliu la data de 31.12.2013, un număr de 72 societăți se aflau în lichidare voluntară, insolvență, faliment sau în procedura de reorganizare și 132 erau operaționale. Analiza situației portofoliului S.I.F. Transilvania s-a realizat pe baza informațiilor disponibile la un număr de 127 societăți, din totalul celor 132 societăți operaționale (pentru 5 societăți neavând situațiile financiare încheiate la data de 31.12.2012, cu 3 din ele aflându-ne în procese pe rolul instanțelor de judecată).

Din totalul celor 127 societăți care au făcut obiectul analizei:

- 77 erau profitabile, reprezentând 60,63% din numărul societăților asupra cărora s-a efectuat analiza și 55,85% din valoarea calculată a portofoliului;
- 50 societăți înregistrau pierderi, reprezentând 39,37% din numărul societăților asupra cărora s-a efectuat analiza și 44,26% din valoarea calculată a portofoliului;

Având ca indicator valoarea calculată a portofoliului de acțiuni al S.I.F. Transilvania la data de 31.12.2013, se poate observa că cca. 60,00% din portofoliul la această valoare a încheiat anul 2012 cu profit.

Valoarea nominală a participațiilor deținute de S.I.F. Transilvania în cele 72 societăți aflate în stare de lichidare sau reorganizare este de 65.537 mii lei, reprezentând 10,15% din valoarea nominală totală a portofoliului de acțiuni.

➤ **Profitabilitatea societăților operaționale la care S.I.F. Transilvania deține pachetul majoritar de acțiuni**



- mii lei -

Specificație	Nr. soc. com.	Rezultat brut	<u>Rezultat net</u>	Dividend e SIF (nete)	Valoare de achiziție	Valoare calculată*
Societăți care au înregistrat profit, din care:	16	19.993	15.587	3.272	296.580	350.844
<i>au distribuit dividende</i>	<i>5</i>	<i>13.008</i>	<i>9.680</i>	<i>3.272</i>	<i>124.737</i>	<i>133.337</i>
<i>nu au distribuit dividende</i>	<i>11</i>	<i>6.985</i>	<i>5.907</i>	<i>0</i>	<i>171.843</i>	<i>217.507</i>
Societăți care au înregistrat pierderi	15	-29.817	-29.808	0	165.154	132.672
TOTAL	31	-9.824	-14.221	3.272	461.734	483.516

* Valoare calculată în conformitate cu prevederile Procedurii interne pusă de acord cu Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012

Din cele 31 de societăți operaționale la care S.I.F. Transilvania deține pachetul de acțiuni majoritar (la data de 31.12.2013) conform situațiilor financiare încheiate la data de 31.12.2012, consemnăm faptul că:

- ❖ 16 societăți au înregistrat profit;
- ❖ 15 societăți au înregistrat pierderi, din care:
 - o 10 societăți au fost influențate de mediul economic, piețele pe care acționează fiind într-un declin pronunțat.

- o 5 societăți (Anca-Irina S.A. Venus, Casa Albă-Independența S.A. Sibiu, Stațiunea Oglinzi S.A. Tg. Neamț, Virola-Independența S.A. Sibiu și Terracotta Star S.A. Sf. Gheorghe) fac obiectul unor programe de conservare, acestea nedesfășurând nici un fel de activitate.

➤ **Profitabilitatea societăților la care S.I.F. Transilvania deține pachete de control, semnificative sau minoritare de acțiuni**

- mii lei -

Specificație	Nr. soc.	Rezultat brut	<u>Rezultat net</u>	Dividende SIF (nete)	Valoare de achiziție	Valoare calculată *
Societăți care au înregistrat profit, din care:	59	7.758.741	6.554.595	7.525	238.698	233.523
<i>au distribuit dividende</i>	<i>14</i>	<i>5.696.569</i>	<i>4.867.913</i>	<i>7.525</i>	<i>127.206</i>	<i>123.555</i>
<i>nu au distribuit dividende</i>	<i>45</i>	<i>2.062.172</i>	<i>1.686.682</i>	<i>0</i>	<i>111.492</i>	<i>109.968</i>
Societăți care au înregistrat pierderi	35	-457.143	-409.991	0	261.061	333.458
Lipsă informații	5	x	x	x	416	0
SUBTOTAL I	99	7.301.598	6.144.604	7.525	499.759	566.981
Societăți bancare nerezidente cu profit:	2	x	16.754.025	2.792	5.207	5.652
SUBTOTAL II	2	x	16.754.025	2.792	5.207	5.652
TOTAL	101	x	x	10.317	504.966	572.633

* valoarea calculată = valoarea calculată conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, la data de 31.12.2013

Analizând situația prezentată mai sus, rezultă că:

- din totalul de 96 societăți operaționale, în care S.I.F. Transilvania deține pachete de control, semnificative sau minoritare de acțiuni, pentru care există informații disponibile, 59 societăți (61,46%) înregistrează profit și 35 de societăți înregistrează pierderi;
- după valoarea calculată a portofoliului la 31.12.2013, rezultă că 41,77% din portofoliul S.I.F. Transilvania format din pachete de control, semnificative sau minoritare de acțiuni, este profitabil.

***a.3.2) ANALIZA RENTABILITĂȚII PORTOFOLIULUI
DE ACȚIUNI PRIN PRISMA DIVIDENDELOR***

Analizând rentabilitatea participațiilor S.I.F. Transilvania în societățile comerciale din portofoliu, pe ramuri ale economiei naționale, prin prisma dividendelor cuvenite și încasate în exercițiul financiar 2013 din profiturile realizate în exercițiul financiar 2012, comparativ cu dividendele cuvenite și încasate în anul 2012 din profiturile realizate în anul 2011, situația se prezintă astfel:

Nr. crt.	Ramura economiei naționale	% Ponderea ramurii economiei naționale în					
		Total portofoliu la valoare				Total dividende cuvenite din profiturile realizate în	
		Nominală		Calculată			
		2011	2012	2011	2012	2011	2012
1.	Finanțe - bănci	23,53	27,16	52,67	46,36	46,70	43,56
2.	Industrie	20,43	18,91	13,25	13,64	25,85	32,26
3.	Turism	38,67	38,08	21,76	27,56	4,21	12,85
4.	Prestări servicii	7,72	6,98	6,94	7,43	10,50	3,83
5.	Comerț	0,33	0,29	0,43	0,26	0,00	0,00
6.	Construcții	2,81	2,52	3,19	2,59	0,00	0,00
7.	Alte ramuri	0,42	0,39	0,54	0,49	2,82	0,00
8.	Transporturi	2,68	2,83	1,21	1,66	9,92	7,50
9.	Agricultură&Piscicult	3,41	2,84	0,01	0,01	0,00	0,00
TOTAL		100,00	100,00	100,0	100,0	100,0	100,0

Se constată că cele mai eficiente participații ale S.I.F. Transilvania, analizate din perspectiva contribuției la venitul din dividende, rămân cele din sectorul “Finanțe - bănci” care, cu o pondere de 46,36% din portofoliul S.I.F. Transilvania (la valoare calculată), și de 27,16% din portofoliu la valoare nominală, contribuie cu 43,56% la realizarea veniturilor din dividende. Este de menționat faptul că ponderea sectorului financiar-bancar în total dividende cuvenite a înregistrat o ușoară scădere.

Facem precizarea că pentru S.I.F. Transilvania dividendele cuvenite sunt reflectate ca venituri în exercițiul financiar în care adunarea generală a acționarilor aprobă repartizarea, respectiv cel următor exercițiului în care societățile din portofoliu au realizat profitul din care s-au repartizat dividendele.

Analiza valorii și eficienței participațiilor S.I.F. Transilvania este un proces complex în cadrul căruia “analiza prin prisma contribuției la realizarea veniturilor din dividende” reprezintă numai o modalitate de abordare.

a.4) DIVIDENDE CUVENITE / ÎNCASATE PENTRU PERIOADA 1997-2013

Situația dividendelor cuvenite și încasate de S.I.F. Transilvania în perioada 1997-2013, rezultate din repartizări ale profiturilor realizate de societățile comerciale din portofoliu în exercițiile financiare 1996–2012, se prezintă astfel:

Exercițiul financiar		DIVIDENDE – mii lei -			
în care s-a realizat profitul	în care s-au repartizat dividendele	Cuenite	Încasate	Rest de încasat	
				Valoare	%
1996 – 2005	1997 – 2006	165.057	164.943	114	0,07
2006	2007	39.570	39.570	0	0,00
2007	2008	46.116	46.108	8	0,02
2008	2009	80.084	80.005	79	0,10
2009	2010	18.234	18.214	20	0,11
2010	2011	11.541	11.480	61	0,53

2011	2012	16.748	16.748	0	0,00
2012	2013	13.669	12.799	870	6,36
TOTAL		391.019	389.867	1.152	0,29

Suma dividendelor cuvenite din repartizări ale profiturilor realizate în exercițiile financiare 1996-2011 și neîncasate la data de 31.12.2013 este de 1.152 mii lei, reprezentând 0,29% din totalul dividendelor cuvenite pe întreaga perioadă. Menționăm totodată că în sold la data de 31.12.2013 mai sunt înregistrate dividende neîncasate cuvenite din repartizări ale profiturilor realizate în perioada 1993-1995, în sumă de 9 mii lei, suma datorată de societăți aflate în faliment.

Pentru încasarea dividendelor cuvenite, S.I.F. Transilvania a efectuat demersurile necesare și legale, iar după epuizarea tuturor modalităților de încasare pe cale amiabilă, a acționat debitorii în instanță, solicitând daune calculate utilizând dobânda legală. Astfel, pentru toate sumele scadente cuvenite cu titlu de dividende aferente exercițiilor financiare 1996-2012, și neîncasate integral la data de 31.12.2013, au fost deschise acțiuni în instanță; în foarte multe cazuri s-au obținut și decizii de poprire asupra conturilor debitorilor și titluri executorii, însă, realizarea efectivă a acestora este uneori imposibilă, presupunând executarea indirectă sau declararea debitorului în incapacitate de plată.

De asemenea, o sumă importantă, respectiv 689 mii lei, este datorată de Autoritatea Fiscală din Republica Austria, reprezentând impozit pe dividende reținut în plus, prin neaplicarea Convenției de evitare a dublei impunerii, încheiată între România și Austria, pentru dividendele cuvenite pe anii 2007-2012 de la Erste Group Bank A.G. Viena aferente acțiunilor achiziționate prin intermediul BVB – piața International. Demersurile pentru recuperarea diferenței de impozit pe dividende nu au putut fi inițiate până în luna decembrie 2010 întrucât Depozitarul Central S.A. București nu avea în portofoliul de servicii procedura de “tax reclaim”, aceasta fiind singura instituție abilitată să realizeze astfel de servicii în relația cu autoritățile fiscale din Republica Austria.

La data de 31.12.2013, soldul dividendelor neîncasate este de 1.161 mii lei, din care 181 mii lei sunt datorate de societăți aflate în stare de faliment (fiind depuse declarațiile de creanță aferente), iar 980 mii lei datorată de societăți operaționale (respectiv diferență impozit pe dividende Erste Group Bank și dividend 2012 datorate de Upruc CTR S.A. Făgăraș).

În tabelul de mai jos este prezentată situația dividendelor rezultate din repartizări ale profiturilor aferente exercițiilor financiare ale anilor 2011-2012 înregistrate ca venituri ale S.I.F. Transilvania în anii 2012 și 2013, defalcate pe structura ramurilor economiei naționale.

Nr. crt.	Ramura	Venituri din dividende (mii lei)			
		2012		2013	
		Cuvenite	%	Cuvenite	%
1.	Finanțe - bănci	7.822	46,70	5.955	43,56
2.	Industrie	4.329	25,85	4.410	32,26
3.	Prestări servicii	1.759	10,50	523	3,83
4.	Turism	705	4,21	1.756	12,85
5.	Construcții	0	0,00	0	0,00
6.	Alte ramuri	471	2,82	0	0,00
7.	Transporturi	1.662	9,92	1.025	7,50
8.	Agricultură&Piscicultură	0	0,00	0	0,00

9.	Comerț	0	0,00	0	0,00
TOTAL		16.748	100,00	13.669	100,00

Se constată o diminuare substanțială a veniturilor din dividende (-18,38%), datorită scăderii numărului de companii care au distribuit dividende și a diminuării participațiilor din sectorul financiar-bancar. Se remarcă creșterea ponderii dividendelor din sectoarele industrie și turism (confirmată și de creșterea sumei dividendelor din aceste sectoare). De asemenea, s-a resimțit o politică prudentială a acționarilor societăților care au reușit să obțină profit în anul 2012, preferându-se distribuirea profitului net preponderent pentru finanțarea activității (rezerve - surse proprii de finanțare) în dauna distribuirii de dividende (în special în sectoarele financiar-bancar, turism și industrie). Criza economică continuă încă să genereze efecte negative în activitatea și profitabilitatea societăților comerciale din portofoliul S.I.F. Transilvania S.A., iar posibilitățile de restructurare radicală sunt limitate fără a avea la dispoziție resurse importante din profitul S.I.F.

1.1.b) Data de înființare a societății

Societatea s-a înființat ca societate de investiții financiare la data de 01 noiembrie 1996, în baza Legii nr. 133/1996, prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private III TRANSILVANIA, fond înființat în anul 1992, în baza Legii nr. 58/1991.

1.1.c) Fuziuni sau reorganizări semnificative a societății, a filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar 2013

De la înființare și până în prezent, societatea nu a făcut obiectul unor operațiuni de fuziune, divizare sau reorganizare.

În exercițiul financiar 2013, nu au avut loc divizări, fuziuni sau reorganizări semnificative, la nivelul filialelor controlate existente în portofoliu.

1.1.d) Achiziții și/sau înstrăinări de active (Investiții/Dezinvestiții)

În exercițiul financiar 2013 activitatea investițională (investiții financiare și investiții în imobilizări corporale și necorporale) s-a desfășurat în funcție de oportunitățile oferite de piață și în baza strategiei aprobate de acționari pentru perioada 2013-2017 și s-a concretizat, în principal, în următoarele acțiuni:

- Cumpărări și vânzări de acțiuni, în principal la societăți cotate pe piața de capital;
- Retragere din unele societăți comerciale;
- Subscrieri la răscumpărările de acțiuni lansate de unele societăți din portofoliu;
- Menținerea și/sau creșterea cotei de participare la unele societăți din portofoliu, prin participări la majorări de capital social, cu aporturi în numerar și prin capitalizare de dividende.;
- Subscrieri și achiziții de obligațiuni corporative emise de societăți din portofoliu;
- Achiziții de imobilizări corporale și necorporale, din surse indigene.

Aplicarea concretă a politicilor de acțiune și desfășurarea efectivă a activităților investiționale/dezinvestiționale s-au făcut în condiții de piață și mediu economic care nu au corespuns de fiecare dată și în totalitate premiselor avute în vedere la momentul elaborării strategiei și a bugetului de venituri și cheltuieli, aprobate de către acționari.

Din punct de vedere sectorial, atât achizițiile cât și vânzările de acțiuni au fost orientate prioritar către emitenții din sectoarele bancar și financiar.

d.1. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII

În exercițiul financiar 2013 au fost realizate investiții financiare însumând 126.004 mii lei, astfel:

d.1.1. INVESTIȚII REALIZATE PE PIAȚA DE CAPITAL

În conformitate cu strategia adoptată de acționari pentru perioada 2013-2017 și a programului adoptat pentru anul 2013, principalele investiții s-au orientat către achiziția de acțiuni emise de societăți cu lichiditate ridicată, cele cu perspective și dinamică în sectorul de activitate pe care operează și cu o politică de dividend atractivă.

Astfel, în exercițiul financiar 2013, investițiile financiare realizate pe piața de capital din România au totalizat 83.177 mii lei, din care 83.089 mii lei în acțiuni cotate achiziționate de pe piața reglementată a BVB și 88 mii lei în acțiuni cotate achiziționate de pe piața BVB-RASDAQ.

d.1.2. INVESTIȚII DIRECTE

În exercițiul financiar 2013 s-a continuat finanțarea proiectelor investiționale inițiate de unele societăți din portofoliu, cu prioritate acolo unde S.I.F. TRANSILVANIA deține pachetul majoritar de acțiuni. Astfel, au fost înregistrate în portofoliu acțiuni nou emise, ca efect al participării cu aporturi în numerar și prin capitalizare de dividende, la majorarea capitalului social inițiată de doi emitenți, societăți comerciale rezidente. Valoarea acestor intrări însumează 550 mii lei (200 mii lei aport în numerar și 350 mii lei capitalizare dividende).

Tot în exercițiul financiar 2013 au fost achiziționate prin contracte de vânzare-cumpărare, acțiuni necotate însumând 9.192 mii lei (S.C. CRISTIANA S.A. Brașov).

d.1.3. INVESTIȚII ÎN OBLIGAȚIUNI

În anul 2013 au fost achiziționate obligațiuni corporative, însumând 40.085 mii lei, din care 7.000 mii lei din subscrieri și vărsăminte efectuate în anul 2012 și 10.000 mii lei vărsăminte efectuate în anul 2013, din subscrieri efectuate în anul 2012.

Obligațiunile corporative achiziționate sunt emise de societățile:

- BANCA TRANSILVANIA (obligațiuni emise în euro)	= 1.852 mii lei;
- TURISM COVASNA S.A. Covasna	= 11.000 mii lei;
- TURISM LOTUS FELIX S.A.	= 10.000 mii lei (din subscrieri efectuate în anul 2012)
- ORIZONT TURISM S.A. Predeal	= 4.983 mii lei;
- SIBAREX S.A. Câmpineanca	= 2.250 mii lei;
- TUȘNAD S.A. Tușnad Băi	= 4.500 mii lei (din care 1.500 mii lei vărsăminte efectuate în anul 2012)
- ORGANE DE ASAMBLARE S.A. Brașov	= 5.500 mii lei (din vărsăminte efectuate în anul 2012)

Excluzând obligațiunile înregistrate în portofoliu ca urmare a finalizării investițiilor financiare realizate din vărsăminte efectuate în anul precedent (7.000 mii lei), situația investițiilor financiare totale efectuate din vărsăminte realizate în anul 2013 se prezintă după cum urmează:

INVESTIȚII FINANCIARE	Valoare investită	% din total
------------------------------	--------------------------	--------------------

	- mii lei -	investiții financiare
TOTAL, din care:	126.004	100,00
A. ACȚIUNI, total, din care:	92.919	73,74
1. Achiziții de pe piața de capital (BVB, RASDAQ)	80.033	63,52
2. Subscrieri la oferte publice derulate pe BVB	3.144	2,50
3. Achiziții prin contract de vânzare-cumpărare	9.192	7,30
4. Aport în numerar la majorări capital	200	0,15
5. Majorări capital social prin capitalizare dividende	350	0,27
B. Achiziții obligațiuni corporative	33.085	26,26

d.2 ACTIVITATEA DE DEZINVESTIRE

A. ACȚIUNI

În conformitate cu orientările strategice pentru perioada 2013-2017 aprobate de către acționari în A.G.O.A. din aprilie 2013, societatea a continuat procesul de restructurare a portofoliului de valori mobiliare, urmărind în permanență atingerea obiectivului principal de construire a unui portofoliu echilibrat, care să asigure în continuare o eficiență sporită.

Ca efect al acestui proces, în cursul anului 2013, au fost realizate venituri din cedarea de acțiuni și din vânzarea unor drepturi de preferință, care au însumat 327.077 mii lei.

Costul aferent acțiunilor cedate a însumat 95.450 mii lei, astfel încât din această activitate s-a realizat în anul 2013 un câștig brut de capital de 231.627 mii lei, din care, după deducerea comisioanelor de tranzacționare (2.278 mii lei) rezultă un câștig de 229.349 mii lei.

Menționăm faptul că o mare parte din acțiunile cedate au fost acțiuni intrate în portofoliu fără o contraprestație în bani astfel încât la cedare acestea nu au afectat costurile, fiind diminuate în mod corespunzător rezervele aferente constituite la dobândire care au însumat 31.145 mii lei.

În aceste condiții, raportul cost/venit, înregistrat în activitatea de dezinvestire a fost unul foarte bun, respectiv 29,18%.

Situația veniturilor realizate din investițiile financiare cedate, grupate după modalitatea de ieșire din portofoliu și după piața de tranzacționare, se prezintă astfel:

	- mii lei -				
	Venituri din investiții financiare cedate	Costul investițiilor financiare cedate	Câștig brut realizat din investiții financiare cedate	% câștig din total venituri realizate din cedări	Diminuări rezerve aferente acțiunilor gratuite și din aport - cedate
Vânzări pe B.V.B.	315.112	68.586	246.526	78,23	25.796
Vânzări pe RASDAQ	9.466	2.849	6.617	69,90	41
Vânzări drepturi de preferință aferente acțiunilor cotate	506	-	506	100,00	-
Subscrieri la răscumpărări acțiuni lansate de emitenți	832	540	292	35,10	289
Retrageri din societăți și/sau scăderi din gestiune din alte cauze	1.161	23.475	(22.314)	x	5.019
TOTAL	327.077	95.450	231.627	70,82	31.145

Ca venituri semnificative menționăm veniturile realizate din tranzacțiile de vânzare (inclusiv răscumpărare) realizate cu pachete de acțiuni emise de ERSTE GROUP BANK A.G. Viena (245.142 mii lei) și de FONDUL PROPRIETATEA (67.102 mii lei).

B. OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE.

În exercițiul financiar 2013, nu am înregistrat obligațiuni a căror maturitate să se împlinească și nici conversii ale acestora în acțiuni.

1.1.e) Principalele rezultate ale evaluării activității societății

Activele și pasivele societății sunt reflectate în bilanțul contabil încheiat la 31.12.2013, la costul istoric, diminuat, acolo unde a fost cazul, cu amortizările și cu ajustările pentru depreciere sau pentru pierderi de valoare, constituite și aflate în sold la finele anului.

Potrivit bilanțului contabil încheiat la 31.12.2013, situația activelor datoriiilor și capitalurilor proprii se prezintă astfel:

- MII LEI -

INDICATORI	SOLD LA:	
	ÎNCEPUTUL ANULUI	31 DECEMBRIE 2013
Active imobilizate - total	953.329	948.649
Active circulante - total	51.510	44.843
Cheltuieli în avans	101	101
Datorii - total	93.611	103.532
Provizioane - total	68.554	62.257
Capitaluri proprii - total	842.775	827.804

Un indicator cheie privind performanța unei societăți de investiții financiare, este valoarea activului net (VAN) valoare care în cazul S.I.F. TRANSILVANIA este calculată începând cu exercițiul financiar 2013 conform procedurii interne puse de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/20.12.2012.

Lunar, extracontabil, s-au calculat și s-au raportat la A.S.F. (C.N.V.M.) și la B.V.B. activele și pasivele, respectiv activul net calculat, confirmat de societatea de depozitare.

Situația comparativă între activul net contabil rezultat din datele prezentate în bilanț la cost istoric ajustat și activul net calculat conform metodologiei de evaluare mai sus prezentate, se prezintă, la data de 31.12.2013, astfel:

- MII LEI -

DETALII	VALORI:	
	BILANȚ CONTABIL	CALCULATE CONFORM PROCEDURII INTERNE
TOTAL ACTIVE	993.593	1.181.087
TOTAL DATORII	103.532	103.532
ACTIV NET (VAN) - Lei	890.061	1.077.555
ACTIV NET UNITAR (VUAN) -Lei/acțiune	0,8150	0,9866

Situația finală privind activul net calculat la 31.12.2013, prezentată conform Anexei nr. 16 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 și a procedurii interne de calcul, este anexată la prezentul raport (Anexa nr. 4).

În exercițiile financiare 2009-2013, activul net calculat a înregistrat următoarea evoluție:

INDICATOR	EXERCITIUL FINANCIAR:				
	2009	2010	2011	2012	2013
Valoare activ net calculat (VAN) - Mii lei	1.627.806	1.505.351	1.331.160	1.140.170	1.077.555
Valoare unitară activ net calculat (VUAN) - Lei/acțiune	1,4905	1,3783	1,2189	1,0440	0,9866

La data de 31.12.2013, structura portofoliului, pe clase de active, înregistrează următoarele valori:

CLASĂ ACTIVE	VALORI - Mii lei		Pondere (%) în total active:	
	Cost istoric ajustat	Calculate conform Procedurii interne	Cost istoric ajustat	Valori calculate
1. TOTAL VALORI MOBILIARE, din care:	935.514	1.123.008	94,15	95,08
1.1. ACȚIUNI	875.968	1.056.395	88,16	89,44
1.2. UNITĂȚI DE FOND EMISE DE FONDURI ÎNCHISE DE INVESTIȚII	6.800	7.961	0,68	0,67
1.3. OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE - Necotate (inclusiv dobânzile acumulate și neîncasate)	52.746	58.652	5,31	4,97
2. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE, total, din care:	43.003	43.003	4,33	3,64
2.1. Depozite bancare (inclusiv dobânzile acumulate și neîncasate)	42.923	42.923	4,32	3,63
2.2. Conturi curente și numerar în casierie	80	80	0,01	0,01
3. ALTE ACTIVE (imobilizări corporale, necorporale, financiare, stocuri, creanțe, cheltuieli anticipate, etc.)	15.076	15.076	1,52	1,28
TOTAL ACTIVE	993.593	1.181.087	100,00	100,00

După valoarea totală a activelor deținute în portofoliu la 31.12.2013, calculată conform Procedurii interne de calcul puse de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/2012, cele mai mari zece dețineri din portofoliu (TOP 10) sunt următoarele:

EMITENT	VALOARE CALCULATĂ CONFORM PROCEDURII INTERNE - Mii lei -	PONDERE (%) ÎN TOTAL ACTIVE (VALOARE CALCULATĂ)
1. BANCA B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	285.947	24,21
2. ARO PALACE S.A. Brașov	97.593	8,26
3. TURISM FELIX S.A. Băile Felix	51.270	4,34
4. OMV PETROM S.A. București	49.924	4,23
5. ORIZONT TURISM S.A. Predeal	34.141	2,89
6. FEPER S.A. București	28.817	2,45
7. TURISM HOTELURI ȘI RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A. Mangalia	28.345	2,40
8. TURISM LOTUS FELIX S.A. Sânmartin Băile Felix	27.688	2,34
9. COMCM S.A. Constanța	27.480	2,33
10. CRISTIANA S.A. Brașov	26.506	2,24
TOTAL "TOP 10"	657.711	55,69
TOTAL ACTIVE - Valoare calculată	1.181.087	100,00

În ultimele trei exerciții financiare (2011-2013) evoluția activului net unitar calculat, a prețului mediu de tranzacționare al acțiunilor emise de societate, înregistrat în ultima zi de tranzacționare din an, precum și a altor indicatori care prezintă interes pentru investitori, se prezintă astfel:

- Lei/acțiune -

INDICATORI	EXERCITIUL FINANCIAR:		
	2011	2012	2013
Activ net unitar calculat la 31 decembrie - Lei/acțiune	1,2189	1,0440	0,9866
Preț mediu tranzacționare realizat în ultima zi de tranzacționare din an - Lei/acțiune	0,5679	0,7042	0,6688
Profit net/acțiune - Lei/acțiune	0,1902	0,1943	0,1736
<u>Pret/acțiune</u> (PER) Profit net/acțiune	2,99	3,62	3,85
<u>Pret/acțiune</u> (P/B) Activ net calculat/acțiune	0,47	0,67	0,68
<u>Pret/acțiune</u> (P/BV) Capitaluri proprii/acțiune	0,81	0,91	0,88
Dividend brut/acțiune (distribuit în exercițiul financiar următor celui în care s-a realizat profitul) - Lei/acțiune	0,1712	0,1750	Conform Hotărârii A.G.E.A. aprilie 2014 ^{x)}
Rata de distribuire dividende din total profit net realizat (%)	90,01	90,07	Conform Hotărârii A.G.E.A. Aprilie 2014

x) Propunerea societății de repartizare pe destinații a profitului realizat în anul 2013, aprobată de Consiliul de Supraveghere, este prezentată A.G.A. ca material distinct.

Din datele prezentate se observă că, în exercițiul financiar 2013, activul net calculat a înregistrat o diminuare de 0,0574 lei/acțiune, respectiv cu 5,50% comparativ cu cel realizat la finele anului precedent, diminuare generată în principal de dividendul brut pe acțiune repartizat acționarilor în anul 2013 din profitul realizat în anul 2012 (0,1750 lei/acțiune, care reprezintă o diminuare de 16,76% față de activul net unitar înregistrat la finele anului 2012).

În ceea ce privește investiția realizată în acțiuni "SIF3", din evoluția înregistrată pentru ultimele trei exerciții financiare, se pot desprinde și următoarele concluzii:

- prețul plătit la bursă pentru o acțiune "SIF3" se putea recupera, în 2,99 ani din profitul net realizat în anul 2011, în 3,62 ani din profitul net realizat în anul 2012 și în 3,85 ani din profitul net realizat în anul 2013.

- pentru un leu din valoarea activului net calculat de societate, în anul 2011 se plătea 0,47 lei, în anul 2012 se plătea 0,67 lei și în anul 2013 se plătea 0,68 lei;

- pentru un leu valoare contabilă (capitaluri proprii) pe acțiune, în anul 2011 se plătea 0,81 lei, în anul 2012 se plătea 0,91 lei și în anul 2013 se plătea 0,88 lei;

- rata de distribuire din profitul net realizat, cu destinația dividende, a fost în ultimele două exerciții financiare de peste 90%. Astfel, pentru profitul realizat în anul 2011, rata a fost de 90,01%, pentru profitul realizat în 2012 rata a fost de 90,07%. Pentru profitul realizat în 2013 propunerea de repartizare și motivația aferentă sunt prezentate adunării generale a acționarilor ca material distinct.

Având în vedere diferența favorabilă înregistrată în anul 2013 de prețul de tranzacționare al acțiunilor, respectiv între cursul de închidere din data de 30.12.2013 (0,6715 lei/acțiune) și cel de deschidere din data de 03.01.2013 (0,7200 lei/acțiune), precum și dividendul acordat în anul 2013 din profitul realizat în anul 2012 (0,1750 lei/acțiune), randamentul înregistrat de acțiunile SIF3 în exercițiul financiar 2013 a fost de 17,57%.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI ȘI A CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ÎN EXERCITIUL FINANCIAR 2013

MII LEI

INDICATORI	REALIZĂRI AN PRECEDENT (2012)	AN CURENT 2013:		GRAD DE REALIZARE % FAȚĂ DE:	
		PREVEDERI	REALIZĂRI	REALIZĂRI 2012	PREVEDERI BVC 2013
• TOTAL VENITURI, din care din:	320.453	300.000	369.917	115,44	123,31
- dividende	16.748	16.800	13.669	81,62	81,36
- dobânzi	7.204	4.400	5.808	80,62	132,00
- investiții financiare cedate (vânzări, retrageri, lichidări)	283.388	263.000	327.077	115,42	124,36
- diferențe favorabile de curs valutar	13	-	173	1.330,77	x
- alte venituri	13.100	15.800	23.190	177,02	146,77

• TOTAL CHELTUIELI, din care:	70.614	123.000	140.979	199,65	114,62
- cheltuieli de funcționare și exploatare	27.213	28.350	29.885	109,82	105,41
- costul investițiilor financiare cedate (vânzări, retrageri, lichidări)	34.745	89.540	95.450	274,72	106,60
- diferențe nefavorabile de curs valutar	10	10	73	730,00	730,00
- alte cheltuieli	8.646	5.100	15.571	180,09	305,31
• REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ - Profit	249.839	177.000	228.938	91,63	129,34
IMPOZIT PE PROFIT	37.641	27.000	39.337	104,51	145,69
• PROFIT NET	212.198	150.000	189.601	89,35	126,40
REZULTATUL PE ACȚIUNE - de bază (Lei/acțiune)	0,1943	0,1373	0,1736	89,35	126,40

Din datele prezentate se desprind următoarele concluzii:

a) profit

Atât profitul brut (înainte de impozitare), cât și cel net, realizate în anul 2013 au fost mai mari, comparativ cu prevederile înscrise în bugetul aprobat de către acționari. Astfel, remarcăm faptul că profitul brut realizat în anul 2013, a fost de 1,29 ori mai mare, iar profitul net de 1,26 ori mai mare, comparativ cu prevederile înscrise în buget.

Rezultatul pe acțiune (profit net/acțiune) înregistrat în exercițiul financiar 2013, însumând 0,1736 lei, a fost mai mic cu 0,0207 lei, față de cel realizat în anul precedent, fiind totuși un rezultat foarte bun.

Marja de profit (profit net/cifra de afaceri) a fost și în anul 2013 una foarte bună, respectiv 51,26%, fiind totuși mai mică cu 14,96% comparativ cu cea realizată în anul precedent, care a fost de 66,22%.

b) cifra de afaceri

În cazul societăților de investiții financiare echivalentul "cifrei de afaceri" este dat de "totalul veniturilor realizate din activitatea curentă". În exercițiul financiar din anul 2013 totalul veniturilor realizate din activități curente însumează 369.917 mii lei, din care:

- venituri din imobilizări financiare = 13.669 mii lei, reprezentând 3,70% din total;
- venituri din investiții financiare cedate = 327.077 mii lei, reprezentând 88,42% din total;
- venituri din dobânzi = 5.808 mii lei, reprezentând 1,57% din total;
- alte venituri, total, din care: = 23.363 mii lei, reprezentând 6,31% din total;
 - din provizioane și ajustări reluate la venituri = 15.836 mii lei
 - din diferențe favorabile de curs valutar = 173 mii lei
 - din vânzări active corporale = 688 mii lei
 - din despăgubiri societăți asigurare = 289 mii lei
 - din sume (datorii) prescrise = 6.320 mii lei
 - din alte operațiuni = 57 mii lei

Pe categorii de activități, structura veniturilor realizate de societate din activitățile curente, precum și gradul de îndeplinire a obiectivelor prevăzute în bugetul aprobat pentru exercițiul financiar 2013, se prezintă astfel:

MII LEI

Venituri din activitatea curentă	U.M.	PREVEDERI AN 2013	REALIZĂRI AN 2013	DIFERENȚE +/-	GRAD DE REALIZARE %
1	2	3	4	5	6= (4/3 x 100)
Venituri din imobilizări financiare (dividende)	mii lei	16.800	13.669	(3.131)	81,36
Dobânzi	mii lei	4.400	5.808	1.408	132,00
Investiții financiare cedate (vânzări, retrageri, lichidări)	mii lei	263.000	327.077	64.077	124,36
Alte surse de venit	mii lei	15.800	23.363	7.563	147,87
TOTAL VENITURI	mii lei	300.000	369.917	69.917	123,31

Din datele prezentate se constată că în exercițiul financiar 2013, s-au înregistrat depășiri față de prevederile cuprinse în buget, la toate categoriile de venit, exceptând veniturile realizate din dividendele distribuite de societățile din portofoliu.

Execuția bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar din anul 2013, detaliată pe capitole de venituri și cheltuieli, este redată în anexa nr. 5, care face parte din prezentul raport.

c) export

Societatea nu realizează efectiv o activitate de export și ca atare nu a realizat în exercițiul financiar din anul 2013 operațiuni de export. În anul 2013, pentru acțiunile deținute în portofoliu - emise de societăți din afara României, au fost înregistrate venituri din dividende însumând 2.213 mii lei.

De asemenea, precizăm că vânzarea pachetelor de acțiuni deținute de societate din cele emise de ERSTE BANK AG și obținute de societate prin schimbul realizat cu acțiuni B.C.R., s-a realizat pe Bursa de Valori București și nu pe burse externe.

d) costuri

Cheltuielile totale aferente veniturilor realizate în anul 2013 însumează 140.979 mii lei, din care:

- **Cheltuieli de funcționare (exploatare) total = 29.885 mii lei, reprezentând 21,20% din total;**
din care:
 - Comisioane de tranzacționare aferente vânzărilor de acțiuni = 2.278 mii lei, reprezentând 1,62% din total;
 - **Alte cheltuieli, total, din care: = 111.094 mii lei, reprezentând 78,80% din total;**
 - Costul aferent investițiilor financiare cedate = 95.450 mii lei, reprezentând 67,71% din total;
 - Cheltuieli cu ajustările pentru depreciere, pierderi din creanțe și debitori diverși și provizioane = 15.535 mii lei, reprezentând 11,02 % din total;
 - Diferențe nefavorabile de curs valutar = 73 mii lei, reprezentând 0,05% din total;
 - Sponsorizări și acte de mecenat = 36 mii lei, reprezentând 0,02% din total;

În exercițiul financiar 2013, raportul cost/venit, respectiv ponderea cheltuielilor totale realizate în total venituri realizate, a fost de 38,11%, în creștere cu 16,07% față de ponderea înregistrată în anul precedent (22,04%), creștere generată în principal de costul mai mare înregistrat cu investițiile financiare cedate.

Cheltuielile de funcționare (exploatare) au fost menținute sub control, realizările înregistrate în exercițiul financiar 2013 (29.885 mii lei) fiind mai mari cu 2.672 mii lei față de realizările înregistrate în exercițiul financiar precedent, în principal datorită costurilor de tranzacționare (comisioanelor) aferente acțiunilor vândute (+295 mii lei) și a stimulentele acordate din fondul de participare a personalului la profitul realizat în anul 2012 (+2.000 mii lei).

e) Cota (%) din piață deținută

Acest indicator nu are relevanță în cazul unei societăți de investiții financiare care, potrivit obiectului de activitate, acționează pe piața financiară ca investitor de portofoliu în instrumente financiare, astfel cum acestea sunt definite în Legea nr. 297/2004, privind piața de capital, care pot fi atât cotate pe o piață, cât și necotate.

f) lichiditate (disponibil în cont, casierii și alte valori)

Numerarul și echivalentele de numerar (fluxurile de trezorerie) în sold la 31.12.2013 însumează 42.918 mii lei și reprezintă 4,32% din totalul activelor înscrise în bilanț (cost istoric ajustat), din care:

- | | |
|--|------------------|
| • Disponibilități în lei, plasate în depozite bancare | = 42.835 mii lei |
| • Disponibilități în lei aflate în conturi curente la bancă și în casierii | = 34 mii lei |
| • Disponibilități în Euro și USD echivalent lei, aflate în conturi curente | = 46 mii lei |
| • Alte valori (bonuri valorice combustibil auto) | = 3 mii lei |

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

Societatea dispune de dotarea tehnică corespunzătoare realizării obiectului său de activitate și se îngrijește în permanență pentru înnoirea și întreținerea acestuia în cele mai bune condiții de exploatare.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Pentru buna desfășurare a obiectului de activitate, societatea dispune de spațiile și de dotarea corespunzătoare, aprovizionarea cu materiale consumabile, obiecte de inventar, energie, apă, gaz și alte bunuri materiale necesare, făcându-se în totalitate de la societăți comerciale din țară (surse indigene).

Cu privire la achiziția de active financiare, corporale și necorporale, datele sunt prezentate la pct. 1.1 litera d) - activitatea de investiții.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Datele privind vânzarea/cedarea de active financiare deținute în portofoliu (investiții financiare cedate) sunt prezentate la pct. 1.1 litera d.2) - activitatea de dezinvestire.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

a) Numărul și nivelul de pregătire a angajaților societății, precum și gradul de sindicalizare a forței de muncă

La finele anului 2013 numărul efectiv de salariați era de 63, mai mic cu 10 salariați comparativ cu finele anului precedent.

Numărul mediu de salariați cu care societatea și-a desfășurat activitatea în anul 2013 a fost de 67, din care 50 salariați cu studii superioare și 17 salariați cu studii medii și generale, acesta fiind cu 5 persoane sub numărul mediu realizat în anul precedent.

Societatea nu are constituit sindicat; salariații sunt reprezentați în negocierea contractului colectiv de muncă de către un reprezentant ales de către salariați conform legii.

b) Descrierea raporturilor dintre membrii Directoratului și angajați, precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

Raporturile dintre membrii Directoratului și salariații societății se bazează pe comunicare, implicare și spirit de echipă, respectându-se regulile și procedurile de lucru stabilite prin reglementările interne, fișa postului și Regulamentul Intern, fără a exista elemente conflictuale.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a societății asupra mediului înconjurător

Activitățile desfășurate de societate, potrivit obiectului său de activitate, nu are impact semnificativ asupra mediului înconjurător.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Având în vedere obiectul de activitate specific unei societăți de investiții financiare de tip închis, în cadrul societății este organizată o structură organizatorică corespunzătoare având ca obiect Strategii investiționale - Analize - Piața de capital. În cadrul acestei structuri sunt elaborate strategii investiționale pe termen scurt, mediu și lung, care sunt avute în vedere anual la elaborarea bugetului de venituri și cheltuieli, a strategiilor și a programelor de activitate.

Cu privire la identificarea unor direcții de acțiune privind dezvoltarea în viitor a societății, pe bază de contract de prestări servicii sunt derulate și operațiuni de cercetare și dezvoltare specifice.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 297/2004 și de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare.

În ceea ce privește riscurile specifice, pe lângă riscurile legate de diversificarea prudențială a portofoliului, menționăm și următoarele riscuri:

Riscul de plasament - Riscul de piață

Conducerea societății a urmărit și urmărește în permanență reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a societății.

Societatea este expusă unui risc de piață datorat plasamentelor efectuate astfel:

- Plasamentele efectuate în achiziția de titluri de participare (acțiuni) - emise de societăți comerciale performante, care distribuie an de an dividende, asigură, până la vânzarea acestora, câștiguri din dividende, riscul asociat acestei categorii de plasament fiind unul moderat;
- Plasamentele efectuate pe piața monetară asigură un venit sigur, de regulă mai puțin spectaculos decât cel obținut din celelalte tipuri de plasament, cu un risc asociat mic.

Conducerea societății monitorizează permanent situația acestor riscuri în scopul diminuării acestora la minimum posibil, urmărind în principal o diversificare prudențială a portofoliului în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Riscul valutar

Societatea este ușor expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul acțiunilor achiziționate de pe piețele externe, disponibilităților deținute în valută, creanțelor și obligațiilor în alte valute, precum și creanțelor și obligațiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu unele valute, de regulă în EURO și/sau USD.

Societatea nu a utilizat și nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb RON/Alte valute.

În exercițiul financiar 2013, veniturile obținute din diferențe favorabile de curs valutar au fost mai mari cu 100 mii lei, față de cheltuielile cu diferențele nefavorabile de curs valutar.

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal în cazul disponibilităților plasate în depozite bancare și în obligațiuni corporative.

Societatea nu are contractate împrumuturi și ca atare nu a utilizat și nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile ratei dobânzii.

La nivelul S.I.F. Transilvania au fost adoptate politici de administrare a riscurilor, precum și o **procedură privind managementul riscurilor**, cu un accent principal pus pe diversificarea prudențială a portofoliului de valori mobiliare, în contextul exigențelor reglementatorului pieței de capital, aplicabile profilului de risc al societăților de investiții financiare și altor organisme de plasament colectiv, cu o politică de investiții diversificată.

Controlul riscurilor relevante ale S.I.F. Transilvania la 31.12.2013 s-a realizat prin măsurarea nivelurilor de risc, cuprinse sintetic în "Diagrama riscurilor de diversificare prudențială a portofoliului", principalii indicatori examinați fiind în principal:

- nivelul deținerilor de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;
- nivelul deținerilor de valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare (tranzacționate pe o piață reglementată emise de același emitent);
- nivelul deținerilor în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup;
- nivelul fiecărei tranzacții cu instrumente financiare derivate în afara piețelor reglementate;
- nivelul valoric al conturilor curente și numerarului (în lei și în valute);
- nivelul constituirii și deținerii de depozite bancare la aceeași bancă;
- nivelul global al expunerii față de instrumentele financiare derivate;
- nivelul titlurilor de participare deținute la alte organisme de plasament colectiv;
- vânzări de valori mobiliare în lipsă.

Aspectele esențiale care rezultă din diagrama riscurilor de diversificare prudențială a portofoliului la data de 31.12.2013 sunt următoarele:

1) Nivelul deținerilor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare, raportat la totalul activelor deținute, este de 29,19%%, cu 9,19% peste nivelul de încadrare maxim admis.

La categoria valori mobiliare reprezentând acțiuni necotate, ponderea deținerilor la 31.12.2013 era de 24,22%, la care se adaugă deținerile de obligațiuni necotate, care la 31.12.2013 erau de 4,97% din totalul activelor administrate.

Principalele 10 dețineri de valori mobiliare **necotate deținute în portofoliu de S.I.F. Transilvania la 31.12.2013** sunt:

- lei -

Nr. crt.	Societatea comercială necotată	Valoarea nominală	Nr. acțiuni	Preț/acțiune (evaluat cf. Procedură internă)	Valoarea evaluată (calculată) la 31.12.2013	% deținere din total Active (valoare calculată)
1.	Aro-Palace S.A.	0,1000	345.704.600	0,2823	97.592.408	8,26
2.	Feper S.A. Buc.	0,1000	100.479.113	0,2868	28.817.410	2,45
3.	Turism Lotus	0,1000	295.496.472	0,0937	27.688.019	2,34
4.	Cristiana S.A. Bv.	100,00	105.870	7,0544	26.506.259	2,24
5.	Continental Buc.	3,3378	2.729.171	250,37	19.252.664	1,63
6.	Romradiatoare	2,5000	11.477.141	1,6169	18.557.389	1,57
7.	SC API S.A. Bv.	100,00	139.483	93,992	13.110.300	1,11
8.	I.T.C. S.A. Bv.	0,1000	81.664.145	0,1452	11.857.634	1,00
9.	Fondul Român de Garantare Credite	1,0000	3.697.948	1,6756	6.196.282	0,53
10.	FERMIT S.A. Buzău	2,500	151.468	36,085	5.465.723	0,46
	TOTAL	x	x		255.044.088	21,59

2) Nivelul deținerilor în valori mobiliare și/sau alte instrumente ale pieței monetare emise de același emitent să nu depășească 10% din valoarea totală a activelor deținute în portofoliu, dar poate fi majorat până la 40% dacă totalul valorilor mobiliare în fiecare dintre emitenții la care se înregistrează dețineri de peste 40%, raportat la totalul activelor deținute, nu depășesc limita de 80%.

La finele perioadei analizate, S.I.F. Transilvania respecta toate aceste rigori, deși deținerile la B.R.D. reprezentau 24,21% din activul său total evaluat la valoarea calculată, însă restricția este respectată întrucât aceste dețineri se situează sub 40,00% și deci nu depășesc limita maximă de 80,00% din valoarea calculată a tuturor activelor deținute în portofoliu.

3) Nivelul deținerilor în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup, raportat la totalul activelor deținute, nu trebuie să depășească nivelul de 50%.

La 31.12.2013, S.I.F. Transilvania se încadrează în aceste prevederi, cele mai semnificative dețineri la entități aparținând unui grup sunt cele emise de Group Societe Generale S.A. Paris, acțiunile fiind deținute la Societe Generale S.A. Paris, reprezentând 0,36% și B.R.D. - Groupe Societe Generale București, reprezentând 24,21% din valoarea calculată a tuturor activelor deținute.

4) Nivelul tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate efectuate în afara piețelor reglementate, raportat la totalul activelor deținute să se situeze la limita maximă la 20%.

Pe parcursul exercițiului financiar 2013, S.I.F. Transilvania nu a efectuat investiții în instrumente financiare derivate.

5) Nivelul valoric al conturilor curente în lei, față de totalul activelor administrate, se încadrează în limitele cerute de prevederile legale în vigoare, fiind sub maximul permis de 10,00%.

6) Nivelul valoric al conturilor curente și al numerarului în lei și în valute să se situeze la maximum de 20,00% din totalul activelor administrate. La S.I.F. Transilvania sunt respectate aceste prevederi, nivelul valoric al conturilor curente și al numerarului în lei și în valute, raportat la totalul activelor deținute la finele anului 2013 situându-se în limitele admise.

7) Nivelul constituirii și deținerii de depozite bancare să fie de maximum 30,00%, la aceeași bancă, raportat la totalul activelor deținute.

La data raportului - 31.12.2013 - nivelul depozitelor bancare constituite și deținute la fiecare bancă, față de totalul activelor administrate, era de 0,11% la B.C.R., de 1,36% la B.R.D.-S.G., de 0,44% la OTP BANK, de 0,85% la UNICREDIT ȚIRIAC BANK și de 0,87% la ING BANK, totalul depozitelor bancare fiind de 3,63% din totalul activelor deținute, fiind astfel îndeplinite exigențele acestui indicator de risc.

8) Expunerea față de instrumente financiare derivate

La data de 31.12.2013 S.I.F. Transilvania nu a înregistrat expuneri față de instrumente financiare derivate tranzacționabile pe o piață reglementată în România, dintr-un stat membru sau nemembru al Uniunii Europene sau negociate în afara piețelor reglementate

9) Titluri de participare la alte Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare.

La finele anului 2013, S.I.F. Transilvania deține în portofoliu și titluri de participare, respectiv acțiuni, achiziționate din piața de capital, la emitentul Fondul Proprietatea S.A. București, care este în fapt o societate comercială pe acțiuni, cotată la Bursa de Valori București (0,973%), deci sub limita maximă permisă de 50,00%.

10) Vânzări în lipsă

În exercițiul financiar 2013, S.I.F. Transilvania nu a efectuat tranzacții cu valori mobiliare sau alte instrumente financiare prin vânzări în lipsă.

Analiza volatilității activelor S.I.F. Transilvania ne-a arătat că volatilitatea activului net și al VUAN (valoarea unitară a activului net) este în directă corelație cu volatilitatea și evoluția pieței bursiere românești, dar și a piețelor financiare din întreaga lume, aceasta cu atât mai mult cu cât **64,25% din activele S.I.F. Transilvania sunt la 31.12.2013 active financiare cotate** și care, la fiecare ședință zilnică de tranzacționare, cunosc variații și volatilități de valoare și volum.

Sistemul de administrare al riscurilor în activitatea S.I.F. Transilvania a evidențiat că, la 31.12.2013, cu excepția deținerilor de valori mobiliare necotate, **societatea se încadrează în limitele riscurilor generale, riscurilor specifice și asociate**, astfel cum se prezintă sintetic în următoarea diagramă:

Nr. crt.	INDICATORI RISCURI	Nivel max./min. admis	Nivel efectiv realizat la 31.12.2013 %	Încadrare în limita riscurilor admise
1.	V1 - instrumente netranzaționate	<= 20,00%	29,19	NU
2.	V2 - dețineri la același emitent	<10% sau <40% dacă V3 <=80,00%	V ₂ (BRD) = 24,21 V ₃ = 42,47 V ₃ < 80,00	DA DA DA
3.	V3 - dețineri la emitenți > 40,00%	<= 80,00%	42,47	DA
4.	V4 - emitenți din grupuri financiare	<=50,00%	< 50,00	DA
5.	V5 - tranzacții instrumente derivate	<=20,00%	0,00	DA
6.	V6 - nivel conturi crt. - numer. lei	<=10,00%	0,00286	DA
7.	V7 - nivel ct.crt.+numerar lei+valută	<=30,00%	0,00675	DA
8.	V8 - depozite la aceeași bancă	<=30,00%	BCR = 0,11 BRD = 1,36 OTP BANK = 0,44 ING BANK = 0,87 UNICREDIT ȚIRIAC BANK = 0,85	DA DA DA DA DA
9.	V9 - nivel produse financ. derivate	<=100% active nete	0,00	DA
10.	V10 - nivel titluri AOPC în total active	<=50,00%	1,643	DA
11.	V11 - vânzări în lipsă	nu sunt permise	nu s-au efectuat	DA

La 31 decembrie 2013 societatea nu a reușit să se încadreze în limita maximă admisă în ceea ce privește deținerile de valori mobiliare necotate (acțiuni și obligațiuni), acestea înregistrând o pondere de **29,19%** din valoarea activelor totale (24,22% acțiuni necotate și 4,97% obligațiuni necotate), comparativ cu limita admisă de maximum **20,00%**.

În vederea încadrării societății în limitele de risc prevăzute de reglementările în vigoare, societatea a demarat deja din semestrul I 2013 o serie de operațiuni menite să conducă la reducerea ponderii valorilor mobiliare necotate în total active.

Astfel, au fost inițiate procedurile de listare pe sistemele alternative de tranzacționare de la BVB și SIBEX a societăților ARO PALACE S.A. Brașov, TRANSILVANIA LEASING S.A. Brașov, FEPER S.A. București și ROMRADIATOARE S.A. Brașov.

Până la 31.12.2013 s-a reușit listarea pe sistemul alternativ de tranzacționare CAN-ATS BVB, a acțiunilor emitentului TRANSILVANIA LEASING S.A. Brașov.

Pentru ceilalți trei emitenți, listarea se va face pe sistemul alternativ al Bursei SIBEX S.A. Sibiu, din luna Ianuarie 2014 pentru emitenții FEPER S.A. București și ROMRADIATOARE S.A. Brașov și din 28.02.2014 și pentru emitentul ARO PALACE S.A. Brașov.

Tot în luna Februarie 2014, obligațiunile necotate emise de societatea TURISM COVASNA S.A., se convertesc în acțiuni cotate, ale aceluiași emitent.

În aceste condiții, începând cu data de 28.02.2014, societatea se încadrează în nivelul maxim admis prevăzut pentru acest indicator, respectiv dețineri de sub 20% din valoarea totală, calculată, a activelor deținute în portofoliu.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior

Ca urmare a crizei economice și financiare internaționale, noi estimăm că și în perioada următoare pot apărea o serie de tendințe, elemente, evenimente potențial adverse sau factori de incertitudine care să afecteze negativ profitabilitatea și parțial lichiditatea societății, comparativ cu realizările obținute în anul 2013 și în anii precedenți.

Conducerea societății va monitoriza în continuare atent aceste evenimente și va acționa astfel încât obiectivele prevăzute prin Bugetul de venituri și cheltuieli ce va fi aprobat pentru anul 2014 să fie realizate și chiar depășite.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate, asupra situației financiare a societății, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

În exercițiul financiar din anul 2013 capitalul social nu s-a modificat, în bilanț fiind reflectat capitalul social astfel cum acesta a fost majorat (dublat) în anul 2007. Cheltuielile totale înregistrate pentru activitățile realizate în anul 2013 au fost aproape duble față de cele înregistrate în anul precedent, creștere generată în principal de costul mai mare al investițiilor financiare cedate iar cheltuielile în avans (anticipate) înregistrate la 31.12.2013 au înregistrat același nivel ca cel înregistrat la finele anului precedent.

Pentru anul 2014, veniturile, cheltuielile și investițiile propuse a se realiza sunt prezentate în bugetul de venituri și cheltuieli supus aprobării adunării generale a acționarilor.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice, care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Veniturile din activitatea de bază a societății pot fi afectate în continuare de efectele prelungite ale crizei economice și financiare internaționale, de evoluția pieței de capital din România, precum și de rezultatele economico-financiare ce vor fi obținute de societățile comerciale aflate în portofoliu.

2. ACTIVE CORPORALE

La finele anului 2013 societatea deține în patrimoniu active corporale necesare desfășurării normale a activității cu o valoare de înregistrare în contabilitate totală de 16.522 mii lei, respectiv o valoare rămasă neamortizată de 12.407 mii lei, având următoarea componență:

- MII LEI -

GRUPA	DENUMIREA	VALOARE CONTABILĂ	
		BRUTĂ	NETĂ
1	Construcții	10.915	8.333
2	Echipamente tehnologice, mijloace de transport și aparate și instalații de măsură și control	1.396	428
3	Mobilier, aparatură birotică, sisteme de protecție a		

	valorilor umane ș.a.	769	204
Imobilizări corporale în curs și Avansuri			
TERENURI		3.442	3.442

Imobilizările corporale sunt înregistrate în contabilitate la cost istoric actualizat cu diferențele rezultate din reevaluările efectuate, cu respectarea regulilor de evaluare alternativă, prezentate în Reglementările contabile aplicabile.

Cea mai recentă reevaluare a fost realizată la 31.12.2013, printr-un terț, evaluator independent autorizat, rezultatele reevaluării fiind cuprinse în situațiile financiare anuale întocmite pentru exercițiul financiar 2013 și care se prezintă, în sinteză, astfel:

Mii lei

CATEGORIA DE IMOBILIZĂRI CORPORALE	VALOAREA DE ÎNREGISTRARE			AMORTIZARE			VALOARE RĂMASĂ REEVALUATĂ
	Înainte de reevaluare	După reevaluare	Diferențe din reevaluare	Înainte de reevaluare	După reevaluare	Diferențe din reevaluare	
Terenuri	4.437	3.442	-995	-	-	-	3.442
Construcții	11.178	10.915	-263	3.686	2.582	-1.104	8.333
SUBTOTAL TERENURI ȘI CONSTRUCȚII	15.615	14.357	-1.258	3.686	2.582	-1.104	11.775
Instalații tehnice și mașini	1.807	1.396	-411	1.653	968	-685	428
Alte instalații, utilaje și mobilier	818	769	-49	758	565	-193	204
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	18.240	16.522	1.718	6.097	4.115	1.982	12.407

2.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor imobilizări corporale aflate în proprietatea societății

Principalele imobilizări corporale deținute de societate sunt reprezentate de construcții. Societatea deține în proprietate un număr de 2 clădiri, respectiv sediul central și sediul Reprezentanței București, care sunt amplasate în următoarele localități:

	Adresa	Descriere
Sediul central	Brașov, str. N. Iorga nr. 2	Imobil S+P+3E+M
Rep. București	București, str. M. Rosetti nr. 35	Imobil P+E+M

Prin desființarea reprezentanțelor teritoriale din Constanța și Sibiu, în anul 2013 au fost vândute imobilele în care acestea și-au desfășurat activitatea, iar contractele de închiriere a spațiilor unde și-a desfășurat activitatea celelalte reprezentanțe desființate (Buzău, Mureș și Vrancea) au fost reziliate.

2.2. Descrierea și analiza gradului de uzură al proprietăților societății

GRUP A	DENUMIREA	Grad de uzură (%)	Durata utilă de viață estimată (ani)
1	Construcții	23,66	10-50
2	Echipamente tehnologice, mijloace de transport și aparate și instalații de măsură și control, din care:	69,34	x
2.1	- echipamente tehnologice.	87,02	6-10
2.2	- aparate și instalații de măsură, control și reglare	51,61	3-5
2.3	- mijloace de transport.	67,90	4
3	Mobilier, aparatură birotică, sisteme de protecție a valorilor umane ș.a.	73,52	3-10

Activele corporale se amortizează linear, pe durata utilă de viață estimată de către o comisie tehnică, având în vedere atât utilitatea acestora pentru societate, cât și prevederile cuprinse în H.G. nr. 2139/2004 pentru aprobarea Catalogului privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate al societății asupra activelor corporale

Nu există probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale deținute de societate, societatea nu are active corporale gajate sau ipotecate.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1. Piața pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate

Începând cu data de 01.11.1999, acțiunile emise de societate sunt admise și se tranzacționează la Bursa de Valori București la categoria I, sub simbolul SIF3.

La aceasă dată, acțiunile emise de societate nu se tranzacționează pe alte piețe.

Societatea care ține, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și, pe bază de contract de prestări servicii, evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia la S.I.F. Transilvania este DEPOZITARUL CENTRAL S.A. (fost S.C. REGISCO S.A.), societate înregistrată sub CUI 9638020 și cu sediul social în București, B-dul Carol I nr. 34-36, Clădirea IBC Modern, etajele 3, 8 și 9. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. este o societate autorizată de C.N.V.M. prin Decizia de înființare nr. 1407/21.06.2006 și Decizia de funcționare nr. 3567/14.12.2006.

3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani

Încă din primul an de funcționare politica societății a fost de a repartiza din profitul net realizat sume importante cu destinația de dividende cuvenite acționarilor.

Astfel, exceptând profitul realizat în exercițiul financiar 2006, care a fost integral distribuit ca rezerve, iar acestea au fost utilizate în anul 2007 pentru dublarea capitalului social și acordarea de acțiuni gratuite, societatea a acordat și plătit efectiv dividende, în fiecare exercițiu financiar.

Situația dividendelor acordate din profitul realizat în ultimele trei exerciții financiare și plătite efectiv până la finele anului 2013 este următoarea:

EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎN CARE S-A REALIZAT PROFIT	ANUL ÎN CARE S-A ACORDAT DIVIDENDUL	DIVIDENDE:			
		Cuenite		Plătite efectiv	
		Lei/acțiune	Mii lei	Mii lei	%
2010	2011	0,0300	32.764	26.349	80,42
2011	2012	0,1712	186.975	149.182	79,79
2012	2013	0,1750	191.126	150.361	78,67

Menționăm că dividendele distribuite anual din profitul realizat au fost disponibile la plată și plătite în termenele și prin modalitățile hotărâte de adunarea generală a acționarilor (aceeași care a hotărât și distribuirea de dividende) și/sau de către Consiliul de administrație/Consiliul de Supraveghere și Directorat.

Dividendele neplătite până la 31.12.2013 sunt dividende distribuite din profiturile realizate de societate în exercițiile financiare 2010-2012 cuvenite în general acționarilor cu dețineri de sub 200 de acțiuni, a unor acționari decedați pentru care moștenitorii acestora nu au efectuat succesiunea și transferul dreptului de proprietate, precum și a unor acționari care și-au modificat domiciliul și/sau numele și nu și-au efectuat aceste modificări în registrul acționarilor.

Dividendele distribuite din profitul realizat în exercițiile financiare precedente, neîncasate de beneficiarii acestora până la finele anului 2013, pentru care termenul de prescripție nu s-a împlinit, însumează 84.974 mii lei, din care 44.209 mii lei dividende distribuite din profitul realizat în anii 2010 și 2011 și 40.765 mii lei dividende distribuite în anul 2013 din profitul realizat în anul 2012.

3.3. Descrierea activităților de achiziționare a propriilor acțiuni.

De la înființarea sa și până la finele anului 2013, societatea nu a înregistrat răscumpărări de acțiuni. Așa cum am arătat în rapoartele din anii precedenți, societatea a analizat posibilitatea răscumpărării acțiunilor emise în baza art. 4 din Legea nr. 133/1996, dar a ajuns la concluzia că

orice activitate de a răscumpăra aceste acțiuni, în condițiile legale în vigoare la această dată, este deosebit de grea, aproape imposibil de încheiat cu succes și implică costuri mari în raport cu valoarea ce se poate obține de deținătorii acestor acțiuni. Din datele obținute de noi de la DEPOZITARUL CENTRAL, la data de 31.12.2013 în registrul acționarilor mai sunt înregistrați 6.827.627 acționari care dețin sub 100 de acțiuni, numărul total al acțiunilor deținute de aceștia fiind de 106.575.756, adică 9,76% din totalul acțiunilor emise de societate și aflate în circulație.

Potrivit datelor furnizate de către DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București, societatea de registru care ține evidența acționarilor societății și a acțiunilor deținute de aceștia, la data de 31.12.2013, acționariatul S.I.F. TRANSILVANIA înregistra următoarea structură:

ACȚIONARI	Număr acționari	Număr acțiuni deținute	% deținut din capitalul social
1. PERSOANE FIZICE, total, din care:	7.014.408	848.449.535	77,69
1.1. - Rezidente	7.014.302	829.386.017	75,94
1.2. - Nerezidente	2.106	19.063.518	1,75
2. PERSOANE JURIDICE, total, din care:	438	243.693.797	22,31
2.1. - Rezidente	385	178.579.647	16,35
2.2. - Nerezidente	53	65.114.150	5,96
3. TOTAL ACȚIONARI, din care:	7.016.846	1.092.143.332	100,00
3.1. - Rezidenți	7.014.687	1.007.965.664	92,29
3.2. - Nerezidenți	2.159	84.177.668	7,71

3.4. Precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societate și deținute de filiale.

Așa cum am arătat și la pct. 1.1 litera a) din prezentul raport, S.I.F. TRANSILVANIA este o societate de investiții financiare de tip închis, din categoria "Alte Organisme de Plasament Colectiv" (A.O.P.C.), cu o politică de investiții financiare diversificată, în care toate participațiile deținute în portofoliu sunt disponibile pentru vânzare.

Având în vedere definițiile prezentate în Legea nr. 297/2004, privind piața de capital, cu privire la noțiunile de "grup", "societate-mamă" și "filiale", informăm că societatea deține în portofoliu, la 31.12.2013, participații reprezentând 50% și peste 50% din capitalul social al unor emitenți, la un număr de 32 societăți comerciale, din care 31 societăți operaționale și 1 societate neoperațională, astfel cum acestea sunt prezentate în anexa nr. 3 la acest raport.

La data de 31.12.2013, niciuna dintre aceste filiale nu deține acțiuni emise de societate (nu este acționar al S.I.F. Transilvania).

La data de 31.12.2013, S.I.F. Transilvania deține și un număr de 3.400 unități de fond emise de FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII MULTICAPITAL INVEST, reprezentând 51,10% din capitalul social al acestui fond, care, la rândul său, deține 6.720.500 acțiuni emise de S.I.F. Transilvania, reprezentând 0,61535% din capitalul social.

3.5. Informații cu privire la emisiuni de obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Societatea nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță și deci la 31.12.2013 nu are reflectate în situațiile financiare anuale obligații de această natură.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

4.1. Lista membrilor Consiliului de Supraveghere al societății și prezentarea unor informații pentru fiecare membru.

În vederea unei mai bune încadrări în principiile guvernantei corporative, acționarii societății întruniți în cadrul A.G.E.A. din 20.04.2013 au hotărât schimbarea formei de administrare a societății și trecerea de la sistemul unitar la sistemul dualist de administrare, precum și modificarea și completarea altor prevederi ale Actului constitutiv al societății. Noul act constitutiv poate fi vizualizat pe site-ul societății la adresa: www.siftransilvania.ro.

Conform noului act constitutiv al societății, aprobat de către A.G.E.A. din data de 20.04.2013, S.I.F. TRANSILVANIA este administrată în sistem dualist, de către un Directorat aflat sub controlul unui Consiliu de Supraveghere. Consiliul de Supraveghere este format din șapte membri, persoane fizice, din care cinci membri dintre cei aleși de către A.G.O.A. din data de 20.04.2013 și doi membri provizorii, cooptați de către Consiliul de Supraveghere în data de 10 mai 2013, pe locurile vacante.

Componența Consiliului de Supraveghere, astfel cum acesta a fost avizat de către C.N.V.M./A.S.F. prin avizele nr. 17/25.04.2013 și A/4/29.05.2013, este următoarea:

- Ec. RĂZVAN GĂVĂNEANU - Președinte;
- Ec. Ștefan SZABO - Vicepreședinte;
- Dr. ec. GHEORGHE LUȚAC - Membru;
- Jr. DUMITRU CARAPITI - Membru;
- Ing. CONSTANTIN FRĂȚILĂ - Membru
- Dr. ec. FLORIEAN FIRU - Membru provizoriu;
- Jr. PETRU MIHALCEA - Membru provizoriu.

a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție) pentru membrii Consiliului de Supraveghere:

Nr. crt.	Nume, prenume	Vârsta - ani-	Calificare	Experiența profesională	Funcția	Vechimea în funcție
1.	Răzvan Găvăneanu	37	Economist licențiat - absolvent al Universității Româno-Americane București - Facultatea Management-Marketing	Administrator și asociat societăți comerciale, consilier economic și analist investiții	președinte	Din Mai 2013 (a fost și membru C.A. - provizoriu din 29 Noiembrie 2012 până în Aprilie 2013)
2.	Szabo Ștefan	65	Economist - absolvent al Facultății de Științe Economice din cadrul Universității Babeș Bolyai, Cluj-Napoca Cursuri de management interne și internaționale	Finanțe-Contabilitate-Administrație Expert Contabil - Auditor financiar Contabil Șef, Director Finanțe Publice, Președinte și vicepreședinte Consiliul Județean	vicepreședinte	Din septembrie 2008 (a mai fost membru C.A. FPP3/SIF3 în perioada 1994-2003)
3.	Luțac Gheorghe	61	Economist - - specialitatea Finanțe doctor în economie specializare în management financiar	Finanțe-Contabilitate - Profesor universitar doctor în domeniul Economie și Afaceri Internaționale la Universitatea "Al. I. Cuza", Iași; - activități de cercetare în domeniul economic, inclusiv pe problemele funcționării piețelor financiare; - cunoștințe privind piața de capital	membru	Din 1997

4.	Carapiti Dumitru	47	Jurist - absolvent al Facultății de Drept din cadrul Universității București	Administrator și asociat societăți comerciale, consilier juridic, comisar principal, secretar Consiliu Local	membru	Din mai 2013
5.	Frățilă Constantin	53	Inginer - absolvent al Facultății de Mecanică din Cadrul Universității Transilvania Brașov	Director general și administrator societăți comerciale, inginer auto, șef service auto	membru	Din Mai 2013
6.	Firu Floriean	60	Economist - absolvent al Facultății de Științe Economice - doctor în economie - specialitatea management	Director general adjunct S.I.F. Transilvania S.A. până la 30.06.2009, administrator societăți comerciale, fost membru în Comitetul B.V.B. (1998-2000)	membru provizoriu	Din 2009 (a mai fost membru C.A. FPP3 în perioada 1992-1994.) Din Mai 2013, numit provizoriu, până la prima A.G.A.
7.	Mihalcea Petru	65	Consilier juridic - absolvent al Facultății de Drept - specialitatea "Științe juridice", Cursuri de Management și Relații economice internaționale organizate de Asociația Română de Marketing și cursuri de Management Financiar	Director general, consilier juridic, administrator societăți comerciale.	membru provizoriu	Din 2009 Din Mai 2013, numit membru provizoriu, până la prima A.G.A.

Consiliul de Supraveghere s-a întrunit și se întrunește în ședințe organizate inclusiv în sistem electronic/teleconferință, de regulă, o dată la trei luni și ori de câte ori este nevoie, în raport de natura și urgența impusă de problemele supuse analizei.

În cadrul Consiliului de Supraveghere funcționează următoarele comitete consultative:

a) COMITETUL DE AUDIT, în componența:

- SZABO ȘTEFAN - președinte;
- LUȚAC GHEORGHE - vicepreședinte;
- CARAPITI DUMITRU - membru.

Comitetul de audit se întrunește, de regulă, în aceleași zile în care sunt convocate și ședințele Consiliului de Supraveghere, făcând recomandările și/sau propunerile ce se impun direct în cadrul ședințelor de consiliu, acestea fiind consemnate și în registrul propriu de procese-verbale.

b) COMITETUL DE REMUNERARE, în componența:

- GĂVĂNEANU RĂZVAN - președinte;
- SZABO ȘTEFAN - vicepreședinte;
- LUȚAC GHEORGHE - membru.

Acest comitet se întrunește ori de câte ori sunt de analizat probleme ce intră în competența sa de rezolvare.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între un membru al Consiliului de Supraveghere (C.S.) și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită membru al C.S.

Nu au existat și nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între o altă persoană și membrii C.S. al societății care să fi condus la numirea acestora în această calitate. Alegerea membrilor C.S. s-a făcut prin vot secret, de către adunarea generală a acționarilor, în condițiile prevăzute de lege, cu excepția celor doi membri provizorii, numiți în această calitate de C.S., în ședința sa din 10 mai 2013, până la prima A.G.A.

c) participarea membrilor C.S. la capitalul societății

La data de 31.12.2013, membrii C.S. al societății dețineau împreună 47.170.074 acțiuni, reprezentând 4,319% din capitalul social al societății. Deținerile individuale de acțiuni emise de societate se prezintă astfel:

1. Răzvan Găvăneanu	- 1.057.500 acțiuni
2. Ștefan Szabo	- 428.000 acțiuni
3. Gheorghe Luțac	- 398.372 acțiuni
4. Dumitru Carapiti	- -
5. Constantin Frățilă	- 43.685.666 acțiuni
6. Floriean Firu	- 1.600.000 acțiuni
7. Petru Mihalcea	- 536

d) lista persoanelor afiliate societății

În cazul S.I.F. Transilvania, nu există persoane fizice și/sau juridice cu statut de persoane afiliate societății, întrucât atât dreptul de deținere acțiuni, cât și cel de vot, sunt limitate prin lege la 5% din capitalul social (până la 31.12.2011 limita a fost de 1%, iar începând cu anul 2012, limita este de 5% din capitalul social).

S.I.F. Transilvania este o societate de investiții de tip închis din categoria "Alte Organisme de Plasament Colectiv" și toate participațiile deținute în portofoliu sunt disponibile pentru vânzare. La 31.12.2013 în portofoliu se dețin și participații care îi conferă poziție de control (au statut de filială) la un număr de 32 societăți comerciale, din care 31 societăți operaționale și 1 societate neoperațională, astfel cum sunt prezentate în anexa nr. 3 și are totodată dețineri care îi conferă o influență semnificativă (interese de participare) la 74 societăți comerciale, din care 36 societăți operaționale și 38 societăți neoperaționale, astfel cum sunt prezentate în Anexa nr. 6, anexe care fac parte din prezentul raport.

La data de 31 decembrie 2013, o singură societate dintre cele menționate anterior, deține, la rândul său, acțiuni emise de SIF TRANSILVANIA, respectiv "FONDUL ROMÂN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU ÎNTREPRIZĂTORII PRIVAȚI", societate la care S.I.F. TRANSILVANIA deține 23,02% din capitalul social, și care deține, la rândul său, 505.400 acțiuni emise de S.I.F. TRANSILVANIA, reprezentând 0,04628% din capitalul social.

4.2. Lista membrilor Directoratului societății și prezentarea unor informații cu privire la aceștia:

Directoratul societății este format din trei membri, persoane fizice, numiți de către Consiliul de Supraveghere în ședința din 10 mai 2013, pentru un mandat de patru ani.

Activitatea Directoratului se derulează în baza contractelor de mandat încheiate cu societatea, aprobate de către Consiliul de Supraveghere.

Membrii Directoratului, avizați de către A.S.F. în calitate de conducători efectivi ai societății, prin Avizul nr. A/3/29.05.2013, sunt următorii:

- Dr. ec. MIHAI FERCALĂ - Președinte Executiv - Director General;
- Ec. ION MIHĂILĂ - Vicepreședinte Executiv - Director General Adjunct;
- Dr. ec. IULIAN STAN - Vicepreședinte Executiv - Director General Adjunct.

Nr. crt.	Nume, prenume	Vârsta - ani-	Calificare	Experiența profesională	Funcția	Vechimea în funcție
1.	Mihai Fercală	63	economist - specialitatea Finanțe, absolvent al Universității "Al. I. Cuza" Iași, doctor în științe economice, specializarea Managementul general al fondurilor de investiții	Finanțe-Contabilitate - Contabil șef - Director economic - Expert contabil Piață de capital - Consultant de investiții financiare - Administrare societăți comerciale	Președinte Executiv - Director General	Din 10 mai 1992 (de la înființarea societății și până în 10 mai 2013, a fost Președinte al Consiliului de Administrație și Director

						General al societății)
2.	Ion Mihăilă	64	economist, absolvent al A.S.E. București	Contabil șef, Director economic, Auditor financiar, administrator de societăți comerciale	Vicepreședinte Executiv - Director General Adjunct	Din mai 2013 (În perioada 1 iulie 2009 - 10 mai 2013 a fost Director General Adjunct al societății)
3.	Iulian Stan	52	inginer și economist, absolvent al Facultății de Mecanică din cadrul Universității Transilvania Brașov și al A.S.E. București, Doctor în management cu teza "Managementul negocierilor directe în tranzacționarea acțiunilor societăților comerciale"	Inginer, economist, șef departament Strategii Investiționale, Analize-Evaluarea Portofoliului, Director General S.S.I.F., evaluator, auditor financiar, administrator societăți comerciale	Vicepreședinte executiv - Director General Adjunct	Din 10 mai 2013

Conducerea direcțiilor de specialitate din cadrul societății este asigurată de către trei directori, salariați, încadrați în baza contractelor individuale de muncă încheiate cu societatea, pe durată nedeterminată, respectiv:

- Ec. LUCIAN IONESCU - Director Direcția Management de Portofoliu;
- Ec. DAN SIMIONESCU - Director Direcția Strategii Investiționale - Analize - Piață de Capital;
- Ec. VALENTIN RAȚĂ - Director Direcția Economică și Administrație.

a) termenul pentru care membrii Directoratului fac parte din conducerea executivă

Membrii Directoratului au încheiate cu societatea contracte de mandat pentru o durată de 4 ani, cu posibilitatea prelungirii cu acordul părților, pentru una sau mai multe perioade de câte 4 ani. Actualele Contracte de mandat sunt încheiate pe perioada 10 mai 2013 - 9 mai 2017.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Directoratului și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al Directoratului sau director de direcție

Nu au existat și nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între o altă persoană și persoanele din conducerea executivă a societății care să fi condus la numirea acestora pe funcțiile de conducere, numirea fiind făcută cu aprobarea Consiliului de Supraveghere al societății funcție de pregătirea, experiența profesională, abilitatea managerială și de cerințele stipulate în legea pieței de capital și în regulamentele emise de A.S.F. (C.N.V.M.) de aplicare a acestora și în condițiile prevăzute în actul constitutiv al societății.

c) participarea persoanelor din conducerea executivă la capitalul societății

La data de 31.12.2013 membrii Directoratului precum și conducătorii direcțiilor de specialitate din cadrul societății dețineau 2.957.704 acțiuni emise de societate, reprezentând 0,2708% din capitalul social, astfel:

1. Fercală Mihai	- 1.943.436 acțiuni
2. Mihăilă Ion	- 670.744 acțiuni
3. Stan Iulian	- 250.000 acțiuni
4. Simionescu Dan	- 624 acțiuni
5. Ionescu Lucian	- 92.900 acțiuni
6. Rață Valentin	- -

4.3. Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, (persoanele prezentate la pct. 4.1 și 4.2) referitoare la activitatea acestora în cadrul societății, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul societății

În ultimii 5 ani, din informațiile deținute de noi, nici una dintre persoanele prezentate la pct. 4.1 și 4.2. nu a avut litigii și nu au fost implicate în anumite proceduri administrative, cu societatea. Nu s-au înregistrat evenimente și/sau acțiuni care să pună la îndoială capacitatea respectivelor persoane de a-și îndeplini sarcinile ce le au de rezolvat în cadrul societății, potrivit cu funcția și/sau calitatea în care și-au desfășurat și își desfășoară activitatea.

5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Situația economico-financiară înregistrată de societate la finele exercițiului financiar 2013, comparativ cu cea înregistrată în ultimii 3 ani, se prezintă astfel:

a) Elemente de bilanț:

Lei

INDICATOR	SOLD LA SFÂRȘITUL ANULUI:			
	2010	2011	2012	2013
ACTIVE IMOBILIZATE:				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	6.020	5.636	371.491	709.002
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	14.784.951	13.713.252	13.243.543	12.406.947

III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	744.339.227	735.895.410	939.713.046	935.533.106
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	759.130.198	749.614.298	953.328.080	948.649.055
ACTIVE CIRCULANTE:				
I. STOCURI	30.335	36.741	38.004	48.343
II. CREAŢE	587.678	1.490.541	3.659.557	1.877.453
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT ^{x)}	-	-	-	-
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	74.661.918	136.211.981	47.812.257	42.917.691
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (CURENTE)	75.279.931	137.739.263	51.509.818	44.843.487
CHELTUIELI ÎN AVANS	137.844	104.646	101.333	101.080
TOTAL ACTIVE	834.547.973	887.458.207	1.004.939.231	993.593.622
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN (TOTAL PASIVE CURENTE)	64.699.568	46.092.722	93.610.756	103.532.026
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN - TOTAL	-	-	-	-
PROVIZIOANE PENTRU LITIGII, RISCURI ȘI CHELTUIELI - TOTAL (inclusiv pentru fond participare la profit)	4.310.000	7.206.950	9.216.134	8.704.377
PROVIZIOANE PENTRU IMPOZITE (înregistrate prin conturile de rezerve)	66.040.218	64.844.207	59.337.766	53.553.022
- VENITURI ÎN AVANS	-	-	-	-
CAPITAL ȘI REZERVE:				
1. CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT	109.214.333	109.214.333	109.214.333	109.214.333
2. REZERVE TOTALE, din care:	523.364.444	452.372.431	521.362.714	528.988.652
2.1 - rezerve legale	21.842.867	21.842.867	21.842.867	21.842.867
3. REZULTATUL EXERCITIULUI - PROFIT, din care:	66.919.410	207.727.563	212.197.528	189.601.212
3.1. - reinvestit (surse proprii de finanțare)	34.155.110	20.752.626	21.072.445	Hotărâre AGA 2014
TOTAL CAPITALURI PROPRII	699.498.187	769.314.328	842.774.575	827.804.197
TOTAL PASIVE	834.547.973	887.458.207	1.004.939.231	993.593.622

^{x)} Disponibilitățile bănești plasate în depozite bancare pe termen de până la trei luni sunt prezentate în bilanț la poziția "CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI".

Structura activelor în sold la 31.12.2013, evaluate la cost istoric ajustat cu amortizările, deprecierile și pierderile de valoare constituite, însumând 993.593 mii lei, se prezintă astfel:

- Imobilizări corporale și necorporale (13.116 mii lei) = 1,32%
- Imobilizări financiare (în principal acțiuni și obligațiuni deținute la societățile din portofoliu (935.533 mii lei) = 94,16%
- Active circulante, total (44.843 mii lei), din care: = 4,51%
 - Casa și conturi la bănci 42.918 mii lei) = 4,32%
- Cheltuieli în avans (101 mii lei) = 0,01%

Din profitul net realizat în exercițiile financiare 2010, 2011 și 2012 o parte a fost distribuită pentru constituirea surselor proprii de finanțare (profit reinvestit), care a fost în anul 2010 de 34,16 milioane lei, în anul 2011 de 20,75 milioane lei și în anul 2012 de 21,07 milioane lei. Reamintim faptul că în anul 2007, potrivit Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, o parte din rezervele constituite din profitul realizat în exercițiul financiar 2006 și din anii anteriori (54.607.166,60 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.

La finele anului 2013 pasivele curente (datoriile societății care trebuiesc plătite într-o perioadă de până la un an) însumează 103.532 mii lei și reprezintă 10,42% din total pasive.

b) Contul de profit și pierdere:

Lei

INDICATOR	EXERCITIUL FINANCIAR DIN ANUL:			
	2010	2011	2012	2013
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ - TOTAL, din care din:	121.534.602	325.883.732	320.453.135	369.916.663
1 - imobilizări financiare	32.697.486	14.902.707	16.747.524	13.668.703
2 - investiții financiare cedate	73.115.806	256.819.843	283.388.489	327.077.327
3 - dobânzi	3.422.560	3.395.497	7.203.502	5.808.479
4 - alte venituri	12.298.750	50.765.685	13.113.620	23.362.154
B. CHELTUIELI PENTRU ACTIVITATEA CURENTĂ - Total, din care pentru:	46.716.476	77.562.747	70.614.479	140.978.758
1. - investiții financiare cedate	9.646.558	43.197.569	34.744.688	95.450.297
2. - comisioane și onorarii	2.983.832	3.378.641	4.367.563	4.602.265
3. - amortizări, provizioane și ajustări, pierderi din creanțe și debitori diverși	7.587.174	8.915.760	9.191.966	15.954.225
4. - dobânzi și diferențe curs valutar	3.371.464	2.432.613	9.934	73.076
5. - personal (salarii, indemnizații, tichete de masă, asigurări și protecție socială)	19.833.632	16.134.845	19.062.111	20.427.052
6. - prestații externe	2.036.101	2.115.651	1.712.649	2.396.950
7. - materiale, energie, apă	455.679	446.322	425.631	513.692
8. - impozite, taxe și vărsăminte asimilate	771.954	912.426	1.049.417	1.519.009
9. - alte cheltuieli (servicii bancare)	30.082	28.920	50.520	42.192
C. REZULTATUL CURENT - PROFIT	74.818.126	248.320.985	249.838.656	228.937.905
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	-	-	-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	-	-	-	-
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR (Profit +, Pierdere -)	-	-	-	-
TOTAL VENITURI	121.534.602	325.883.732	320.453.135	369.916.663
TOTAL CHELTUIELI	46.716.476	77.562.747	70.614.479	140.978.758

G. REZULTATUL BRUT - PROFIT	74.818.126	248.320.985	249.838.656	228.937.905
H. REZULTATUL NET - PROFIT, din care:	66.919.410	207.727.564	212.197.528	189.601.212
- distribuit ca dividende:				Hotărâre AGA 2014
- lei/acțiune	0,0300	0,1712	0,1750	
- lei	32.764.300	186.974.938	191.125.083	Hotărâre AGA 2014
I. REZULTATUL PE ACȚIUNE (lei/acțiune) - de bază și diluat	0,0613	0,1902	0,1943	0,1736

După cum se observă din datele prezentate, cea mai mare pondere în totalul veniturilor realizate o au veniturile obținute din investițiile financiare cedate (în principal vânzările de acțiuni), care reprezintă 88,42%.

În ceea ce privește cheltuielile, de asemenea cea mai mare pondere în totalul cheltuielilor realizate este deținută de costul investițiilor financiare cedate (67,71%) urmat de cheltuielile cu personalul (14,49% din total cheltuieli).

Raportul cost/venit realizat în exercițiul financiar din anul 2013 a fost de 38,12%, în creștere cu 16,08% comparativ cu cel realizat în anul precedent, este totuși un raport foarte bun.

c) Fluxurile de trezorerie (Cash flow)

Lei

INDICATOR	EXERCITIUL FINANCIAR DIN ANUL:			
	2010	2011	2012	2013
1. Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare	(26.449.828)	(44.120.375)	(71.963.307)	(67.097.802)
2. Fluxuri de trezorerie din activități de investiții	25.903.686	132.157.165	125.585.197	217.187.546
3. Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare	(25.331.718)	(26.486.727)	(142.021.614)	(154.984.310)
CREȘTEREA NETĂ/SCĂDEREA NETĂ A TREZORERIEI ȘI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE	(25.877.860)	61.550.063	(88.399.724)	(4.894.566)
MODIFICĂRILE TREZORERIEI ȘI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE:				
• Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei	100.539.778	74.661.918	136.211.981	47.812.257
• Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul perioadei	74.661.918	136.211.981	47.812.257	42.917.691

În exercițiul financiar din anul 2013 s-au înregistrat fluxuri de trezorerie negative de 4.894.566 lei, în principal ca efect al dividendelor plătite acționarilor și al investițiilor realizate, astfel încât dacă la începutul anului numerarul și echivalentele de trezorerie înregistrau 47.812.257 lei, la finele anului acestea însumau 42.917.691 lei.

d) Propuneri de repartizare a profitului net realizat în exercițiul financiar 2013

- Profit net realizat în exercițiul financiar din anul 2013 = 189.601.212 lei
- Repartizări pentru rezerve legale, conform Legii nr. 31/1990 = - lei
- Profit net rămas de repartizat la 31.12.2013 = 189.601.212 lei

Profitul net rămas nerepartizat la 31.12.2013 este preluat la data de 01.01.2014, ca rezultat reportat, urmând a fi repartizat pe destinațiile ce vor fi hotărâte de A.G.A. convocată pentru luna aprilie 2014.

Propunerea societății privind repartizarea pe destinații a profitului net realizat în exercițiul financiar din anul 2013, aprobată de Consiliul de Supraveghere, este prezentată adunării generale a acționarilor ca material distinct.

e) Alte informații

În exercițiul financiar din anul 2013 societatea a întocmit, a transmis la A.S.F./C.N.V.M. și la B.V.B. și a adus la cunoștința publicului rapoartele curente, trimestriale, semestriale și anuale, prevăzute de Legea nr. 297/2004, privind piața de capital, precum și de celelalte reglementări legale în vigoare. În anul 2013, societatea nu a încheiat nicio tranzacție cu administratorii, membrii C.S. și ai Directoratului, angajații și/sau acționarii, care să facă obiectul raportărilor de natura celor prevăzute la art. 225 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

Precizăm că informațiile prezentate în raportul anual și în situațiile financiare anuale se referă la activitatea desfășurată de societate în exercițiul financiar 2013 ca societate de investiții financiare încadrată în categoria A.O.P.C. (Alte Organisme de Plasament Colectiv).

f) Situația litigiilor existente pe rolul instanțelor de judecată

La finele exercițiului financiar 2013 Societatea continuă să fie angrenată într-un număr de litigii specifice activității pe care o desfășoară. Conducerea societății apreciază că aceste litigii nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății, astfel cum acestea sunt reflectate în situațiile financiare anuale, întocmite pentru exercițiul financiar 2013. 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 exercițiul financiar 2013 numărul litigiilor în care a fost angrenată societatea și structura acestora sunt 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.

6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Prezentul capitol este redactat în conformitate cu prevederile Art.1/Principiului 1/Recomandarea 3 ale Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București:

*“În Raportul Anual, Emitenții vor prevedea **un capitol dedicat guvernanței corporative** în care vor fi descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanța corporativă, înregistrate în cursul anului financiar precedent. În cazul în care societatea nu va implementa total sau parțial una sau mai multe din recomandările cuprinse în prezentul Cod, va explica decizia sa în Capitolul GC a Raportului său anual, precum și în declarația “aplici sau explici”.*

Guvernanța Corporativă în România

Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București (CGC-BVB) a fost adoptat de către Consiliul BVB în decembrie 2007, fiind destinat în special societăților comerciale ale căror instrumente financiare sunt tranzacționate pe piața reglementată de BVB. Acesta conține un set de 19 principii esențiale și 41 recomandări “best practices” privind guvernanța corporativă care transpun reglementările UE și principiile OECD în materie.

Companiile care decid adoptarea totală sau parțială a recomandărilor Codului vor transmite anual la BVB, începând cu raportul anual aferent anului 2010, “*Declarația privind conformarea sau neconformarea cu prevederile CGC-BVB*”, care va conține informații privind recomandările CGC implementate în mod efectiv și modalitatea de implementare.

CGC-BVB, în varianta română și engleză, Ghidul de implementare a CGC-BVB, precum și modelul Declarației “Aplici sau explici” sunt disponibile pe site-ul BVB, la adresa www.bvb.ro, secțiunea “Companii”/“Guvernanța Corporativă”.

Guvernanța Corporativă și S.I.F. Transilvania

S.I.F. Transilvania este o societate listată la Bursa de Valori București, la Categoria 1 acțiuni, sub simbolul <SIF3>, din data de 01.11.1999, în baza Deciziei de înscriere la cotă nr. 201/31.08.1999.

Societatea a aderat voluntar la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București începând cu exercițiul financiar 2010, considerând că implementarea prevederilor Codului va contribui la creșterea gradului de transparență și vizibilitate a companiei.

În prezent, S.I.F. Transilvania se conformează unui număr de 17 principii, așa cum rezultă și din Declarația “*Aplici sau Explici*” inclusă în Raport anual 2013 (Anexa nr.7) și își propune să își îmbunătățească în mod continuu gradul de implementare a principiilor și recomandărilor CGC-BVB.

1. Informații privind Regulamentul de GC al S.I.F. Transilvania

Ca urmare a schimbării sistemului de administrare al societății, în baza Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 20.04.2013, prin care s-a aprobat trecerea de la sistemul de administrare unitar la cel dualist, Directoratul societății, cu aprobarea Consiliului de Supraveghere al SIF Transilvania, a adoptat un nou Regulament de Guvernanță Corporativă. Facem mențiunea că structurile de guvernanță corporativă ale societății sunt definite și în actul constitutiv al societății. Regulamentul de GC al S.I.F. Transilvania este postat pe site-ul www.siftransilvania.ro, la secțiunea „Guvernanța Corporativă”.

Acest Regulament va fi reanalizat și revizuit periodic de către Directorat, astfel încât să reflecte schimbările și evoluțiile interne și externe ale mediului în care operează societatea.

2. Informații privind Consiliul de Supraveghere

Conform noului act constitutiv al Societății, aprobat de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 20.04.2013 și avizat de C.N.V.M. prin Avizul nr. 16/25.04.2013, S.I.F. Transilvania este administrată în sistem dualist de către un Directorat, care își desfășoară activitatea sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.

Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania este compus din șapte membri, persoane fizice, care sunt aleși de către adunarea generală ordinară a acționarilor. În conformitate cu Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, niciunul dintre membrii Consiliului de Supraveghere nu deține vreo funcție executivă în cadrul societății.

Mandatul fiecărui membru al Consiliului de Supraveghere este de patru ani, cu posibilitatea prelungirii pentru noi perioade de câte patru ani fiecare.

Consiliul de Supraveghere este condus de un către un Președinte, ales cu votul majorității membrilor săi.

Consiliul de Supraveghere, prin președinte, reprezintă legal societatea față de membrii Directoratului și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile actului constitutiv și ale legislației în vigoare.

Atribuțiile Consiliul de Supraveghere sunt următoarele:

- alege și revocă președintele și Vicepreședintele Consiliului de Supraveghere;
- numește și revocă membrii Directoratului și desemnează Președintele Directoratului;
- verifică conformitatea cu legea, cu actul constitutiv și cu hotărârile Adunării generale a acționarilor a operațiunilor de conducere a societății;
- raportează cel puțin o dată pe an adunării generale a acționarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfășurată;
- avizează situațiile financiare anuale ale societății, după analizarea raportului Directoratului și a raportului efectuat de auditorii financiari ai societății;
- stabilește sistemul contabil și de control financiar;
- aprobă și revizuieste strategia generală de afaceri a societății;
- aprobă planul anual de audit intern;
- analizează și aprobă rapoartele trimestriale privind modul de administrare a riscului;
- poate dispune crearea de comitete consultative. Orice comitet va fi format din cel puțin 2 membri ai Consiliului de Supraveghere. Cel puțin un membru al fiecărui comitet trebuie să fie membru neexecutiv independent.
- aprobă încheierea oricăror operațiuni juridice ce angajează societatea a căror valoare contabilă este mai mare de echivalentul a 5.000.000 euro/ operațiune, la solicitarea Directoratului;
- orice alte atribuții prevăzute de lege sau de Actul Constitutiv.

Având în vedere faptul că S.I.F. Transilvania este o societate autorizată și reglementată de A.S.F., candidații la funcția de membru al consiliului de supraveghere al societății trebuie să îndeplinească pe lângă condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 și cele speciale instituite de Legea nr. 297/2004 și condițiile prevăzute la art. 18 alin (1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, respectiv:

- ***să aibă o bună reputație și o experiență suficientă pentru a asigura administrarea sigură și prudențială a societății;***
- să nu fie membri în consiliul de administrație al unei instituții de credit care îndeplinește funcția de depozitar pentru societate, să nu fie membri în consiliul de administrație al societății de servicii de investiții financiare cu care societatea a încheiat contracte de intermediere sau în consiliul de administrație al altei societăți de investiții financiare și să nu fie angajate sau să aibă orice fel de relație contractuală, directă sau indirectă, cu o altă societate de investiții financiare sau societate de administrare a investițiilor. Membrii consiliului de supraveghere al societății nu pot fi membri în consiliul de administrație al unei societăți de administrare a investițiilor;

- să nu fi fost condamnați printr-o sentință rămasă definitivă pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și alte infracțiuni de natură economică;
- să nu se afle sub incidența sancțiunilor prevăzute la art. 273 alin. (1), lit. c) din Legea nr. 297/2004, aplicate de C.N.V.M. sau a unor sancțiuni similare aplicate de B.N.R., C.S.A. sau de alte autorități de supraveghere și reglementare în domeniul economic și financiar din România sau din străinătate;
- să aibă studii superioare de lungă durată, absolvite cu examen de licență sau de diplomă, după caz;
- să aibă o experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității financiar-bancare sau al pieței de capital sau în domeniul juridic de minimum trei ani;
- să nu fi deținut funcția de administrator al unei societăți comerciale române sau străine aflată în curs de reorganizare judiciară sau declarată în stare de faliment, în ultimii doi ani anteriori declanșării procedurii falimentului, situație față de care se demonstrează că sunt răspunzători, dacă răspunderea a fost stabilită prin hotărâre judecătorească definitivă și irevocabilă.

Actualul Consiliu de Supraveghere al S.I.F. Transilvania este format din 7 membri, din care cinci membri dintre cei aleși de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 20.04.2013 și doi membri provizorii cooptați de către Consiliul de Supraveghere în data de 10.05.2013.

Mandatul membrilor aleși de către adunarea generală a acționarilor este de patru ani și va expira la data de 20.04.2017, iar mandatul membrilor provizorii expiră la data următoarei adunări generale a acționarilor.

Componența Consiliului de Supraveghere, care a fost avizată de C.N.V.M./A.S.F. prin Avizul nr. 17/25.04.2013 și Avizul nr. A/4/29.05.2013, este următoarea:

Ec. Răzvan GĂVĂNEANU – Președinte
Ec. Ștefan SZABO – Vicepreședinte
Dr. ec. Gheorghe LUȚAC - Membru
Jr. Dumitru CARAPITI – Membru
Ing. Constantin FRĂȚILĂ - Membru
Dr. ec. Floriean FIRU - Membru provizoriu;
Jr. Petru MIHALCEA - Membru provizoriu;

CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere se pot consulta pe website-ul societății www.siftransilvania.ro, la secțiunea „Guvernanța Corporativă”.

Funcții deținute în alte companii listate de către membrii Consiliului de Supraveghere:

- dl. Ștefan Szabo – S.C. Tratament Balnear Buzias S.A. – administrator (până în nov. 2013)
- dl. Dumitru Carapiti – S.C. SOCEP S.A. Constanța - administrator
- dl. Constantin Frățilă–S.C. SCUT S.A. Constanța–Președinte CA/Director General și S.C. COMCM S.A. Constanța – Președinte CA
- dl. Floriean Firu – S.C. Turism Felix S.A. Băile Felix și S.C. Șantierul Naval Orșova S.A. – administrator
- dl. Petre Mihalcea - S.C. UPSS S.A. Botoșani, S.C. Morărit Panificație S.A. Roman, S.C. Metalica S.A. Oradea și S.C. Braiconf S.A. Brăila – administrator și S.C. SPIT Bucovina S.A. Suceava-consilier juridic.

Evaluarea independenței membrilor Consiliului de Supraveghere

În vederea evaluării independenței membrilor săi, Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania a adoptat criteriile de evaluare prevăzute la Principiul VIII, Recomandarea 16 din CGC-BVB, și anume:

- a) un administrator ne-executiv sau membru al Consiliului de Supraveghere (CS) nu este un director al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a îndeplinit o asemenea poziție în ultimii cinci ani;
- b) nu este un salariat al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a avut un astfel de raport de muncă în ultimii cinci ani;
- c) nu primește și nu a primit de la societate ori de la o societate controlată de aceasta o remunerație suplimentară sau alte avantaje, altele decât cele corespunzând calității sale de administrator ne-executiv sau membru al Consiliului de Supraveghere;
- d) nu este și nu reprezintă în vreun fel un acționar semnificativ al societății;
- e) nu are și nu a avut în ultimul exercițiu financiar relații de afaceri cu societatea sau cu o societate controlată de aceasta, fie direct sau ca asociat, acționar, administrator, director sau salariat al unei societăți aflate într-o asemenea relație cu societatea.
Relațiile de afaceri includ, fără a se limita la poziția de: furnizor semnificativ de bunuri sau servicii (inclusiv servicii financiare, legale, de consultanță, etc.) și/sau client important al societății sau al organizațiilor care primesc contribuții semnificative de la societate sau grupul acesteia, după caz;
- f) nu este și nu a fost în ultimii trei ani asociat sau salariat al auditorului financiar prezent sau trecut al societății sau al unei societăți controlate de aceasta;
- g) nu este administrator/director în altă societate în care un administrator/director al societății este administrator ne-executiv sau membru al Consiliului de Supraveghere și nu are legături semnificative cu administratorii/directorii societății datorită poziției deținute în alte societăți sau entități;
- h) nu a fost membru ne-executiv al CA sau CS al societății pe o perioadă mai mare de trei mandate;
- i) nu este membru al familiei apropiate – soț/soție sau rudă până la gradul al IV-lea inclusiv - al unuia dintre membrii CS sau directori ai societății sau ai persoanelor la care se referă lit. a)-h) de mai sus.

Prin raportare la criteriile de mai sus, actualul Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania are în componența sa un număr de 2 membri independenți, respectiv dl. Petru Mihalcea și dl. Dumitru Carapiti.

Prezentarea numărului de ședințe ale Consiliului de Supraveghere și prezența la ședințe a membrilor săi

Ședințele Consiliului de Supraveghere pot fi convocate oricând, dar cel puțin o dată la trei luni, de către (i) președintele consiliului de supraveghere (sau de către un membru al consiliului de supraveghere, în baza unei autorizări a președintelui); (ii) președintele consiliului de supraveghere, la cererea motivată a oricărui doi membri ai consiliului de supraveghere sau a tuturor membrilor Directoratului, cu condiția ca la punctele incluse în cerere să se refere numai la aspectele ce se regăsesc în îndatoririle consiliului de supraveghere; (iii) doi membri ai consiliului de supraveghere sau de către Directorat, dacă președintele nu convoacă ședința conform procedurii descrise mai sus.

În anul 2013 a avut loc un număr de 15 ședințe ale Consiliului de Supraveghere, organizate atât la sediul societății cât și în sistem electronic, participarea membrilor CS la aceste ședințe fiind următoarea: Dl. Răzvan Găvăneanu (Președinte) – 15 ședințe, dl. Ștefan Szabo (Vice-președinte) – 14 ședințe, dl. Gheorghe Luțac (membru) – 15 ședințe, dl. Dumitru Carapiti (membru) – 15 ședințe, dl. Constantin Frățilă (membru) – 15 ședințe, dl. Floriean Firu (membru) – 15 ședințe, dl. Petru Mihalcea (membru) – 15 ședințe.

Detalii privind activitatea desfășurată în anul 2013 de această structură de guvernare corporativă se găsesc în Raportul Consiliului de Supraveghere.

3. Informații privind comitetele constituite de Consiliul de Supraveghere

a. Comitetul de audit

În baza prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile (art. 153¹⁰), Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania a înființat în data de 23.05.2013 un comitet de audit format din 3 dintre membrii săi, respectiv:

- dl. Ștefan Szabo – Președinte
- dl. Gheorghe Luțac – Vicepreședinte
- dl. Dumitru Carapiti – Membru (independent)

Comitetul de audit revizuieste, raportează către, acordă consultanță și asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea atribuțiilor ce îi revin pe linia controlului intern, conformității și auditului, analizează și face propuneri cu privire la problemele specifice rezultate din:

- monitorizarea auditului statutar al situațiilor financiare întocmite de societate în conformitate cu prevederile legale aplicabile, precum și a eventualelor rapoarte întocmite la solicitarea unor acționari;
- relațiile societății cu auditorul statutar, încheierea și derularea corespunzătoare a contractului cu acesta, potrivit hotărârii AGA ;
- monitorizarea eficacității sistemelor de control intern, de audit intern și a sistemului de administrare a riscului adoptate de societate;
- selectarea auditorului intern și analizarea calității rapoartelor întocmite de către acesta, asigurând Consiliul de supraveghere că rapoartele sunt conforme cu planul de audit aprobat de Consiliul de supraveghere pentru fiecare exercițiu financiar;
- aspectele semnificative care rezultă din rapoartele de audit și propunerile de remediere a unor eventuale deficiențe, în special cu privire la gestiunea societății, controlul intern și în ceea ce privește procesul de raportare financiară;
- conformitatea politicilor contabile adoptate de societate cu reglementările contabile aplicabile, asigurând Consiliul de supraveghere că acestea conduc la o prezentare fidelă și reală a tranzacțiilor efectuate de societate în conformitate cu obiectul său de activitate ;
- orice alte probleme care sunt în responsabilitatea comitetului de audit potrivit actului constitutiv al societății și Codului de Guvernare Corporativă.

b. Comitetul de remunerare

În baza prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale (art. 153¹⁰), Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania a înființat în data de 23.05.2013 un comitet de remunerare format din 3 dintre membrii săi, respectiv:

- dl. Răzvan Găvăneanu – Președinte
- dl. Ștefan Szabo – Vicepreședinte
- dl. Gheorghe Luțac – Membru

Principalele atribuții ale Comitetului de remunerare sunt următoarele: revizuieste, raportează către, acordă consultanță și asistă Consiliul de supraveghere în îndeplinirea atribuțiilor și

responsabilităților sale cu privire la politica de remunerare și monitorizează remunerațiile, bonusurile și beneficiile membrilor Directoratului. Comitetul de remunerare poate avea și alte atribuții stabilite de Consiliul de supraveghere.

4. Informații privind Directoratul societății

Conform noului act constitutiv al Societății, aprobat de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 20.04.2013, administrarea societății este asigurată de către un Directorat, care își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Supraveghere.

Anterior schimbării sistemului de administrare a societății, aprobată de adunarea generală a acționarilor sus-menționată, societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație, format din șapte membri. Ultimul Consiliu de Administrație al societății a fost ales de adunarea generală a acționarilor din data de 25.04.2009 și și-a încetat mandatul la data de 20.04.2013, componența acestuia fiind următoarea: dl. Mihai Fercală-Președinte, dl. Floriean Firu-Vicepreședinte, dl. Constantin Radu, dl. Gheorghe Luțac, dl. Ștefan Szabo, dl. Petru Mihalcea și dl. Valentin Rață (până în 01.12.2012), respectiv dl. Răzvan Găvăneanu (începând cu 01.12.2012).

Directoratul S.I.F. Transilvania este compus din trei membri, persoane fizice, aleși de către Consiliul de Supraveghere, unul dintre aceștia fiind numit Președinte Executiv, care îndeplinește și funcția de Director General.

Componența Directoratului Societății, astfel cum a fost stabilită de către Consiliul de Supraveghere în ședința din data de 10.05.2013 este următoarea:

Dr. ec. Mihai Fercală – Președinte Executiv/Director General;

Ec. Ion Mihăilă– Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct;

Dr. ec. Iulian Stan– Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct.

Mandatul membrilor Directoratului este acordat pentru o perioadă de 4 ani, putând fi reînnoit pentru noi perioade de 4 ani. Actualul mandat al membrilor Directoratului va expira la data de 09.05.2017.

Membrii Directoratului sunt Directori în sensul art. 3 din Dispunerea de măsuri nr. 19/2012. Aceștia asigură conducerea efectivă a societății și trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de art. 18, alin. (1), lit. a), c) și e) și alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

CV-urile membrilor Directoratului se pot consulta pe website-ul societății: www.siftransilvania.ro, la secțiunea „Guvernanța Corporativă”.

Funcții deținute în alte companii listate de către membrii Directoratului:

- dl. Mihai Fercală - S.C. Turism Felix S.A. Băile Felix, S.C. Șantierul Naval Orșova S.A. și S.C. Aro Palace S.A. Brașov - Președinte CA
- dl. Iulian Stan - S.C. Sembraz S.A. – administrator unic și S.C. Independența S.A. Sibiu – Președinte CA

Atribuțiile Directoratului sunt următoarele:

- reprezintă societatea în relațiile cu terții;
- asigură desfășurarea curentă a activității societății în scopul ducerii la îndeplinire a hotărârilor adoptate de către Adunarea Generală a Acționarilor și/sau Consiliului de Supraveghere;
- supune aprobării Adunării generale a acționarilor raportul anual cu privire la activitatea societății, situațiile financiare pe anul precedent precum și proiectul de program de activitate și proiectul de buget de venituri și cheltuieli; în acest scop, înaintează Consiliului de Supraveghere situațiile financiare anuale și raportul său anual spre avizare;
- prezintă auditorului intern și auditorului statutar situația financiară anuală pentru exercițiul financiar precedent, însoțită de raport și de documentele justificative;

- depune toate diligențele pentru realizarea bugetului de venituri și cheltuieli la nivelul societății, acesta constituind criteriile minimale de performanță pentru Directorat.
- gestionează patrimoniul societății și răspunde de modul de administrare al acestuia în fața Adunării generale a acționarilor și Consiliului de supraveghere;
- stabilește, în conformitate cu prevederile legale, modul de calcul al amortizării activelor corporale și necorporale din patrimonial societății și îl supune aprobării Consiliului de supraveghere;
- remite Consiliului de Supraveghere raportul scris cu privire la conducerea societății, trimestrial sau în orice moment în care se solicită de către Consiliul de Supraveghere, inclusiv informații financiare și, la solicitarea Consiliului, orice date și informații cu privire la activitatea societății;
- stabilește strategia și politicile de dezvoltare ale societății, inclusiv organigrama și stabilește direcțiile/departamentele operaționale; aprobă structurile organizatorice de detaliu, regulamentele de organizare și funcționare și aprobă numărul de posturi;
- aprobă încheierea oricăror operațiuni juridice ce angajează societatea a căror valoare contabilă nu depășește echivalentul sumei de 5.000.000 euro/operațiune. Pentru operațiuni ce depășesc plafonul de 5.000.000 euro se va cere aprobarea Consiliului de Supraveghere, inclusiv prin vot electronic;
- îndeplinește orice alte sarcini asociate activității curente ale societății, în conformitate cu principiile de afaceri ale acesteia, care nu sunt de responsabilitatea Adunării Generale a Acționarilor și a Consiliului de Supraveghere;
- membrii Directoratului participă la cursuri de pregătire profesională în cadrul procesului de pregătire și perfecționare continuă, cu decontarea tuturor cheltuielilor aferente;
- convoacă Adunarea Generală a acționarilor ori de câte ori este nevoie sau la cererea persoanelor îndreptățite.

Prezentarea numărului de ședințe ale Consiliului de Administrație/Direktoratului și prezența la ședințe a membrilor săi

În perioada ianuarie –aprilie 2013 a avut loc un număr de 4 ședințe ale Consiliului de Administrație, participarea membrilor săi fiind următoarea: dl. Mihai Fercală (Președinte)- 4 ședințe, dl. Floriean Fîru (Vicepreședinte)- 4 ședințe, dl. Constantin Radu – 4 ședințe, dl. Gheorghe Luțac- 3 ședințe, dl. Ștefan Szabo – 4 ședințe, dl. Petru Mihalcea – 4 ședințe și dl. Răzvan Găvăneanu -4 ședințe.

În perioada mai-decembrie 2013 au fost organizate 22 ședințe ale Directoratului, participarea membrilor săi fiind următoarea: Dl. Mihai Fercală (Președinte/Director General) –18 ședințe, dl. Iulian Stan (Vicepreședinte/Director General Adjunct) – 20 ședințe și dl. Ion Mihăilă (Vicepreședinte/Director General Adjunct – 21 ședințe.

Pe agenda ședințelor Consiliului de Administrație/Direktoratului au figurat în anul 2013 o serie de probleme, calificate drept curente, care priveau activitatea societății și a companiilor din portofoliu.

Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului

Structura de guvernanță corporativă a SIF Transilvania include un comitet de remunerare care monitorizează remunerațiile, bonusurile și beneficiile membrilor Directoratului. Modalitatea de remunerare a membrilor Consiliului de Supraveghere este reglementată prin actul constitutiv al

societății, iar cea a Directorilor este stabilită prin contractul de mandat aprobat de Consiliul de Supraveghere, în limitele prevăzute de actul constitutiv.

Informațiile privind cheltuielile cu remunerația în anul 2013 a membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Consiliului de Administrație /Directoratului sunt prezentate în Nota explicativă nr. 8, care însoțește situațiile financiare anuale.

5. Drepturile acționarilor S.I.F. Transilvania

Drepturile acționarilor în cadrul adunărilor generale ale acționarilor

S.I.F. Transilvania încurajează participarea acționarilor la adunările generale și depune toate diligențele pentru facilitarea participării acestora la lucrările adunărilor generale, precum și a exercitării depline a drepturilor acestora.

Drepturile acționarilor SIF Transilvania referitoare la adunarea generală a acționarilor sunt cele conferite de reglementările legale în vigoare, respectiv Legea nr. 31/1990 a societăților, Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și regulamentele/instrucțiunile C.N.V.M./A.S.F. incidente în materie. Astfel, acționarii au dreptul de a participa și vota la adunările generale ale acționarilor și de a avea acces la informații suficiente despre problemele supuse aprobării adunării generale.

Adunările generale ale acționarilor sunt convocate de către Directorat, termenul de întrunire neputând fi mai mic de 30 de zile de la publicarea convocării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Convocatorul adunării generale este transmis B.V.B. și A.S.F. și este publicat în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a, într-un cotidian de circulație națională, într-un ziar din Municipiul Brașov și pe website-ul societății.

La adunările generale ale acționarilor au dreptul de a participa și vota acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de referință menționată în convocatorul adunării generale.

Fiecare acțiune deținută dă dreptul la un vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor S.I.F. Transilvania, cu excepția acțiunilor al căror drept de vot este suspendat conform prevederilor legale (art. 286¹ alin. 1 și 2 din Legea nr. 297/2004), respectiv acțiunile deținute de către acționari, în mod individual sau concertat, care depășesc limita de 5% din capitalul social. Informațiile referitoare la numărul acțiunilor cu drept de vot suspendat sunt făcute publice de către S.I.F. Transilvania pe site-ul societății anterior adunării generale.

Acționarii pot participa la adunarea generală direct sau pot fi reprezentați de către alte persoane, pe baza unei procuri speciale, sau pot vota prin corespondență, inclusiv prin mijloace electronice.

Directoratul publică pe website-ul societății procedura de vot prin corespondență. Convocatorul adunării generale include informații detaliate privind disponibilitatea formularelor de procuri speciale și buletine de vot prin corespondență, precum și termenul limită până la care acestea trebuie expediate/depuse la sediul societății.

Acționarii reprezentând împreună cel puțin 5% din capitalul social au dreptul (1) de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare și/sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de adunarea generală și (2) de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale.

De asemenea, acționarii au dreptul să adreseze întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a adunării generale. Termenul până la care acționarii își pot exercita drepturile prevăzute mai sus este prezentat în convocatorul adunării generale.

Documentele referitoare la problemele înscrise pe ordinea de zi a adunărilor generale se pun la dispoziția acționarilor la sediul societății și pe pagina de internet, iar o sinteză este publicată în presă, la termenele prevăzute în convocatorul adunării generale. Acționarii pot obține de la sediul societății, la cerere și contra cost, copii ale acestor documente sau le pot lista de pe website-ul societății.

În termen de 24 de ore de la data la care a avut loc adunarea generală a acționarilor, Societatea transmite către B.V.B. și A.S.F. raportul curent privind hotărârile adoptate de acționari. Hotărârile A.G.A. sunt publicate într-un cotidian de circulație națională, în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a și pe website-ul societății.

În anul 2013, Consiliul de administrație al SIF Transilvania a convocat **Adunările generale extraordinară și ordinară ale acționarilor** pentru **20/21.04.2013**, cu data de referință 20.03.2013 și cu următoarea ordine de zi:

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor:

1. Aprobarea modificării formei de administrare a societății, din sistemul de administrare unitar, în sistemul de administrare dualist, inclusiv aprobarea noului act constitutiv, conform propunerii Consiliului de Administrație, cuprins în Anexa nr. 1 la prezentul convocator, care face parte integrantă din acesta și în care sunt prevăzute modificările aduse vechiului act constitutiv privind organizarea funcționării administrării societății în sistem dualist.

2. Aprobarea reorganizării societății prin desființarea reprezentanțelor deschise în Buzău, Focșani, Constanța, Sibiu și Târgu Mureș.

3. Aprobarea datei de 10.05.2013 ca dată de înregistrare, respectiv de identificare a acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, în conformitate cu dispozițiile art. 238 din Legea nr. 297/2004.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor:

1. Discutarea și aprobarea situațiilor financiare anuale individuale, respectiv bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie, date informative, situația activelor imobilizate și notele explicative ale situațiilor financiare anuale incluzând și cota de 3,6241% din profitul realizat în exercițiul financiar 2012 destinată stimulării administratorilor, salariaților și a personalului cu contract de mandat (Nota nr. 2), întocmite pentru exercițiul financiar din anul 2012, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și de Auditorul financiar (statutar);

2. Aprobarea repartizării pe destinații a profitului net realizat în exercițiul financiar din anul 2012, fixarea dividendului brut pe acțiune și stabilirea termenului și a modalităților de plată a dividendelor către acționari, conform propunerii Consiliului de Administrație;

3. Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor societății pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar din anul 2012 și pentru întreg mandatul 2009-2013;

4. Discutarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli și a programului investițional pentru anul 2013 și orientările strategice pentru perioada 2013-2017;

5. Alegerea administratorilor/membrilor consiliului de supraveghere, prin vot secret, pentru un mandat de 4 ani;

În cazul aprobării modificării formei de administrare a societății, din sistem unitar în sistem dualist, administratorii aleși în cadrul acestei ședințe vor constitui viitorul Consiliu de Supraveghere ce va funcționa în cadrul sistemului dualist de administrare al S.I.F. „Transilvania” S.A. Brașov.

6. Numirea S.C. “PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDIT” S.R.L. ca auditor financiar (statutar) pentru o perioadă de trei ani, respectiv de la 01.05.2013 până la 30.04.2016.

7. Aprobarea datei de 10.05.2013 ca dată de înregistrare, respectiv de identificare a acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor, în conformitate cu dispozițiile art. 238 din Legea nr. 297/2004.

Pentru adunările generale ale acționarilor care au avut loc în anul 2013, societatea a publicat pe website-ul www.siftransilvania.ro, în secțiunea "AGOA 2013" și "AGEA 2013", următoarele documente: convocatorul AGA, toate materialele aferente ordinii de zi, formularele de procură specială și ale buletinului de vot prin corepondență, procedurile de vot, raportul privind drepturile de vot suspendate, hotărârile A.G.A., incluzând rezultatul detaliat al votului.

Dreptul acționarilor la dividende

În situația în care adunarea generală a acționarilor aprobă distribuirea de dividende din profitul net realizat de societate, acționarii îndreptățiți să primească dividende sunt toți acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare aprobată de aceeași adunare generală care aprobă distribuirea și valoarea dividendelor și termenul în care acestea se plătesc acționarilor.

Adunarea generală ordinară a acționarilor din data de 20.04.2013 a aprobat repartizarea sumei de 191.125.083 lei cu titlu de dividende (reprezentând 90,07% din profitul net), respectiv un dividend brut de 0,1750 lei/acțiune. Informațiile privind plata dividendelor distribuite din profitul realizat în anul 2012 au fost prezentate în comunicatul de presă publicat în ziarul Bursa din data de 26.06.2013 și pe website-ul societății. Informațiile privind sumele repartizate ca dividende din profitul realizat în ultimele trei exerciții financiare și plătite efectiv până la finele anului 2013 sunt prezentate în cadrul prezentului raport anual, la Cap. 3, alin. 3.2 "Descrierea politicii societății cu privire la dividende."

6. Alte elemente de Guvernanță Corporativă

Transparentă și raportare

În vederea îndeplinirii obligațiilor de transparență, informare și raportare, stabilite prin Legea nr. 297/2004, Regulamentele C.N.V.M. nr. 15/2004, nr. 1/2006, nr. 6/2009, Instrucțiunea CNVM nr. 6/2012, Legea nr. 31/1990R, Codul B.V.B. și celelalte reglementări legale aplicabile în vigoare, S.I.F. Transilvania a realizat în anul 2013 următoarele raportări periodice și curente:

Raportări periodice:

- rapoarte lunare privind situația activelor, pasivelor și datoriilor (Anexa 16 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004), întocmite și transmise către BVB și CNVM/A.S.F.;
- rapoarte trimestriale, semestriale și anuale privind situația detaliată a investițiilor (Anexa 17 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004), întocmite și transmise către BVB și CNVM/A.S.F. (la A.S.F. situația detaliată a investițiilor se transmite lunar);
- raport anual pentru anul 2012, transmis CNVM și BVB conform calendarului de comunicare financiară și publicat pe website-ul societății www.siftransilvania.ro (rapoarte periodice);
- situații financiare consolidate 2012 în conformitate cu IFRS, neauditate (întocmite în scop informativ), transmise CNVM și BVB și publicate pe website-ul societății www.siftransilvania.ro;
- situații financiare individuale 2012 în conformitate cu IFRS, auditate (întocmite în scop informativ), transmise CNVM și BVB și publicate pe website-ul societății www.siftransilvania.ro;

- raport trimestrial (trimestrul I 2013), transmis CNVM și BVB și publicat pe website-ul societății www.siftransilvania.ro (rapoarte periodice);
- raport semestrial (semestrul I 2013), transmis CNVM și BVB și publicat pe website-ul societății www.siftransilvania.ro (rapoarte periodice);
- raport trimestrial (trimestrul III 2013), transmis CNVM și BVB și publicat pe website-ul societății www.siftransilvania.ro (rapoarte periodice);
- raportare lunară de date statistice privind activele și pasivele fondurilor de investiții, transmisă BNR și CNVM/ASF, conform Regulamentului (CE) nr. 958/2007 al Băncii Centrale Europene.

Raportări curente/continue, transmise CNVM/A.S.F. și BVB și publicate în ziarul Bursa și pe website-ul societății www.siftransilvania.ro (rapoarte curente):

- Raport curent referitor la rezultatele financiare preliminare pentru anul 2012;
- Referitor la Adunările Generale Extraordinară și Ordinară ale Acționarilor din data de 20/21.04.2013 – convocatorul adunărilor generale, propunerea privind repartizarea profitului realizat în anul 2012, lista cu candidații la funcția de membru CA/CS, situația drepturilor de vot în cadrul AGEA/AGOA și hotărârile AGEA/AGOA din 20.04.2013.
- Rapoarte curente privind modificarea reglementărilor interne;
- Raport curent privind avizarea de către C.N.V.M. a actului constitutiv și a componentei Consiliului de Supraveghere (CS);
- Raport curent privind alegerea Președintelui CS, numirea membrilor Directoratului și completarea componenței CS;
- Raport curent referitor la avizarea de către ASF a componenței conducerii efective și a completării componenței CS;
- Comunicat privind plata dividendelor aferente exercițiului financiar 2012;
- Comunicat privind disponibilitatea Raportului anual 2012;
- Raport la 31.12.2012 conform Anexa nr. 17 din Reg. CNVM nr. 15/2004 (sinteză);
- Comunicat privind disponibilitatea Raportului trimestru I 2013;
- Comunicat privind disponibilitatea Raportului semestru I 2013;
- Raport la 30.06.2013 conform Anexa nr. 17 din Reg. CNVM nr. 15/2004 (sinteză);
- Raport curent privind situațiile financiare anuale IFRS 2012 auditate;
- Raport curent privind situațiile financiare consolidate IFRS 2012.

Managementul riscului

În cursul anului 2013, gestionarea riscurilor specifice fiecărei activități din structura organizatorică și funcțională a S.I.F. Transilvania s-a realizat la nivelul fiecărei direcții/departament de specialitate. În conformitate cu politica de administrare a riscurilor și cu procedura privind managementul riscurilor și diversificarea prudențială a portofoliului s-au prezentat și analizat trimestrial în ședințele Directoratului și ale Consiliului de Supraveghere rapoartele de risc întocmite de către departamentul de management al riscului. Informații detaliate privind sistemul de management al riscului sunt prezentate la pct. 1.1.8.-, „Evaluarea activității societății privind managementul riscului”.

Conflictul de interese și tranzacțiile cu părți implicate („tranzacțiile cu sine”)

S.I.F. Transilvania a adoptat proceduri referitoare la identificarea și solutionarea conflictelor de interese, în baza cărora membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului au obligația ca pe toată perioada mandatului să fie loiali societății și să ia decizii în interesul acesteia.

Astfel, fiecare membru al Consiliului de Supraveghere și al Directoratului va evita orice conflict direct ori indirect de interese cu Societatea sau cu oricare subsidiară controlată de aceasta. Fiecare membru al Consiliului de Supraveghere și al Directoratului va informa Societatea asupra conflictelor de interese intervenite, situație în care se va abține de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente, iar abținerea motivată a persoanei în cauză va fi menționată în procesul verbal al ședinței respective.

De asemenea, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Directoratul societăților admise la tranzacționare sunt obligați să raporteze, de îndată, orice act juridic încheiat de Societate cu membrii Directoratului sau ai Consiliului de Supraveghere, cu angajații, cu acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia, a cărui valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 50.000 euro.

În anul 2013 societatea nu a încheiat nicio tranzacție cu administratorii/membrii Consiliului de Supraveghere, directorii, angajații, acționarii (neavând acționari care să dețină controlul) care să facă obiectul raportării prevăzute la art. 225 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

Responsabilitatea socială

Principalele activități de responsabilitate socială desfășurate de societate vizează stimularea și fidelizarea angajaților, precum și implicarea în acțiuni de sprijinire a activităților culturale, sportive, umanitare și cu caracter social.

Specificul și dinamica activității S.I.F. Transilvania impun, ca și condiție de bază, realizarea unor înalte standarde de performanță profesională. Astfel, instruirea profesională a angajaților, cu cele două componente, perfecționarea profesională continuă și dezvoltarea profesională, reprezintă parte a strategiei generale a S.I.F. Transilvania. Această activitate se realizează pe baza unor planuri de formare profesională, ce presupun atât participarea angajaților la conferințe, seminarii, cursuri, cât și susținerea acestora în eforturile personale de perfecționare profesională.

În cursul anului 2013 a continuat pregătirea profesională a angajaților societății, aceștia participând la următoarele programe de pregătire, seminarii și conferințe:

Finanțarea afacerilor în insolvență ◇ Schimbări ale sistemului fiscal românesc ◇ Raportarea financiară și comunicarea cu investitorii ◇ Îmbunătățirea standardelor de guvernanta corporativă ◇ Insolvența – o soluție de redresare a afacerii ◇ Insolvența administrațiilor publice locale ◇ Evaluarea pentru garantarea împrumuturilor ◇ Noul Cod de Procedură Civilă ◇ Teme actuale în evaluare ◇ Managementul proprietății intelectuale ◇ Impozitarea nerezidenților- noutăți și aspecte practice ◇ Dreptul afacerilor ◇ Aplicarea IFRS de către societățile comerciale ◇ Reorganizarea judiciară ◇ Avantajele medierii în rezolvarea conflictelor ◇ Oracle Database Program with PL/SQL ◇ Global Manager Executiv Workshop.

De asemenea în cursul anului 2013 a continuat activitatea de responsabilitate socială a societății care s-a concretizat și în sponsorizarea unor activități culturale și cu caracter social și umanitar.

Raportul anual se prezintă în adunarea generală a acționarilor împreună cu situațiile financiare individuale și cuprinde următoarele anexe:

1. Situația detaliată a modificării valorii nominale a participațiilor în acțiuni și unități de fond în anul 2013 (Anexa 1);
2. Lista societăților aflate în stare de faliment, insolvență, lichidare voluntară și reorganizare judiciară la data de 31.12.2013 (Anexa 2);
3. Lista societăților aflate la care S.I.F. Transilvania deține controlul la data de 31.12.2013 (Anexa 3);
4. Activul net calculat la 31.12.2013 (Anexa 4);
5. Realizarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2013 (Anexa 5);
6. Lista societăților în care S.I.F. Transilvania deține la 31.12.2013 acțiuni care îi conferă o influență semnificativă (Anexa 6);
7. Declarația privind conformarea cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă, emis de B.V.B. (Anexa 7).

**PREȘEDINTE EXECUTIV/
DIRECTOR GENERAL,
dr. ec. MIHAI FERCALĂ**



**VICEPREȘEDINTE EXECUTIV/
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
ec. ION MIHĂILĂ**

**VICEPREȘEDINTE EXECUTIV/
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
dr. ec. IULIAN STAN**

raport_12-2013-prelucrat-anexe 1-7

SITUAȚIA

detaliată a modificării valorii nominale a participațiilor de acțiuni în anul 2013

Nr. crt.	Cod piata	Valoare nom	Denumire	Initial			Modificare		Dupa modificare			Cauza modificarii
				Capital social total	Cota SIF		Capital social total	Cota SIF	Capital social total	Cota SIF		
					valoare	%				valoare	%	

1. ACHIZITIILE DIRECTE SAU DE PE PIATA DE CAPITAL

1	BVB - REGS	1.0000	BANCA BRD - GROUPE	696,901,518.00	23,409,498.00	3.36	0.00	8,362,400.00	696,901,518.00	31,771,898.00	4.56	Cumparare
2	BVB - REGS	3.3000	CONPET SA PLOIESTI	28,569,842.40	99.00	0.00	0.00	7,273.20	28,569,842.40	7,372.20	0.03	Cumparare
3		100.0000	CRISTIANA SA	12,000,000.00	7,445,300.00	62.04	-1,200,000.00	3,141,700.00	10,800,000.00	10,587,000.00	98.03	Cumparare
4	BVB - REGS	10.0000	S.N. NUCLEARELECTRICA	2,536,823,610.00	0.00	0.00	0.00	1,200,000.00	2,536,823,610.00	1,200,000.00	0.05	Cumparare
5	BVB - REGS	1.0000	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	0.00	0.00	0.00	385,422,400.00	60,000.00	385,422,400.00	60,000.00	0.00	Cumparare
								12,771,373.20				

2. APORTURI IN NUMERAR SI CAPITALIZARE DIVIDENDE

1		2.5000	ANCA-IRINA SA VENUS	1,855,957.50	1,661,575.00	89.53	200,000.00	200,000.00	2,055,957.50	1,861,575.00	90.55	Aport in numerar
2	BVB - REGS	0.1000	ANTIBIOTICE	56,800,710.00	2,292,238.90	4.04	8,608,166.00	350,279.70	65,408,876.00	2,642,518.60	4.04	Capitalizare dividende
3		0.1000	TURISM LOTUS FELIX SA	87,570,341.20	29,549,647.20	33.74	6,200,000.00	0.00	93,770,341.20	29,549,647.20	31.51	Aport in numerar
								550,279.70				

3. MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL PRIN INCORPORAREA REZERVELOR DISPONIBILE

1	BVB - REGS	0.1000	ANTIBIOTICE S.A. IASI	65,408,876.00	2,642,518.60	4.04	1,724,928.00	66,720.80	67,133,804.00	2,709,239.40	4.04	Capitalizare rezerve
2	BVB - REGS	1.0000	BANCA TRANSILVANIA SA	1,903,042,413.00	12,326,670.00	0.65	303,393,911.00	1,965,188.00	2,206,436,324.00	14,291,858.00	0.65	Capitalizare rezerve
3	BVB - REGS	0.1000	ROPHARMA SA BRASOV	29,119,963.50	4,350.00	0.01	21,839,972.50	712.50	50,959,936.00	5,062.50	0.01	Capitalizare rezerve
								2,032,621.30				

4. ALTE OPERATIUNI DE GESTIUNE

1	BVB - RGSI	8.8574	ERSTE GROUP BANK AG	3,806,910,520.00	106,235.66	0.00	48,137,600.00	1,343.32	3,855,048,120.00	107,578.98	0.00	Diferente de curs valutar
2	NYSE PARIS	5.5359	SOCIETE GENERALE	4,373,324,435.38	125,410.28	0.00	55,299,537.65	1,585.78	4,428,623,973.03	126,996.06	0.00	Diferente de curs valutar
								2,929.10				

5. VANZARI DIRECTE SAU PE PIATA DE CAPITAL

1	BVB - RGSB	1.5000	ARGUS CONSTANTA	53,711,967.00	23,163.00	0.04	-53,711,967.00	-23,163.00	0.00	0.00	0.00	Vanzare
2	BVB - REGS	0.1000	BIOFARM BUCURESTI	109,486,149.90	1,189,012.20	1.10	0.00	-1,171,924.70	109,486,149.90	17,087.50	0.02	Vanzare
3	BVB - RGSB	0.1000	COMPANIA DE REMORCARE	6,500,110.00	105,394.00	1.62	-6,500,110.00	-105,394.00	0.00	0.00	0.00	Vanzare
4	BVB -	2.5000	CONSTRUCTII SA	1,789,272.50	707,122.50	39.52	-1,789,272.50	-707,122.50	0.00	0.00	0.00	Vanzare
5	BVB - REGS	0.1000	ELECTROPUTERE CRAIOVA	33,760,291.30	324,330.00	0.96	-33,760,291.30	-324,330.00	0.00	0.00	0.00	Vanzare
6	BVB - RGSI	8.8574	ERSTE GROUP BANK AG	3,806,910,520.00	20,598,707.44	0.54	0.00	-20,492,471.78	3,806,910,520.00	106,235.66	0.00	Vanzare
7	BVB - REGS	1.0000	FONDUL PROPRIETATEA SA	13,778,392,208.00	103,995,100.00	0.75	0.00	-90,232,985.00	13,778,392,208.00	13,762,115.00	0.10	Vanzare
8	BVB -	2.5000	ICPV ARAD	1,695,535.00	9,930.00	0.59	-1,695,535.00	-9,930.00	0.00	0.00	0.00	Vanzare
9	BVB -	2.5000	NORD SA	8,883,165.00	1,543,212.50	17.37	-8,883,165.00	-1,543,212.50	0.00	0.00	0.00	Vanzare
10	BVB - REGS	0.1000	ROPHARMA SA BRASOV	50,959,936.00	5,062.50	0.01	0.00	-3,400.00	50,959,936.00	1,662.50	0.00	Vanzare
11	BVB - REGS	0.1000	TURBOMECANICA BUCURESTI	36,944,247.50	286,640.00	0.78	-36,944,247.50	-286,640.00	0.00	0.00	0.00	Vanzare
								-114,900,573.48				

SITUAȚIA

detaliată a modificării valorii nominale a participațiilor de acțiuni în anul 2013

Nr. crt.	Cod piata	Valoare nom	Denumire	Initial			Modificare		Dupa modificare			Cauza modificarii
				Capital social total	Cota SIF		Capital social total	Cota SIF	Capital social total	Cota SIF		
					valoare	%				valoare	%	

6. RETRAGERI DIN SOCIETATE

1		0.1000	BANCA RAIFFEISEN BANK SA	1,200,000,000.00	430,063.30	0.04	-1,200,000,000.00	-430,063.30	0.00	0.00	0.00	Retragere
2	BVB -	0.1000	FABRICA DE ZAHAR SA	7,012,212.70	3,537.50	0.05	-7,012,212.70	-3,537.50	0.00	0.00	0.00	Retragere
				-433,600.80								

7. DIMINUAREA CAPITALULUI SOCIAL PENTRU ACOPERIREA PIERDERILOR

1	BVB -	x	ORGANE DE ASAMBLARE	33,921,020.00	32,461,277.50	95.70	-20,352,612.00	-19,476,766.50	13,568,408.00	12,984,511.00	95.70	Acoperire pierderi
				-19,476,766.50								

8. ALTE OPERATIUNI DE GESTIUNE

1	BVB -	0.1000	COMTRAM SA	2,578,282.10	52,898.10	2.05	0.00	-0.30	2,578,282.10	52,897.80	2.05	Corectie cota SIF
2	BVB -	1.0000	VULTURUL SA	29,540,357.00	2,105,277.00	7.13	0.00	-1.00	29,540,357.00	2,105,276.00	7.13	Corectie cota SIF
3	BVB -	1.0000	ARMAX GAZ S.A	61,399,768.90	881,348.90	1.43	18,211.10	1.10	61,417,980.00	881,350.00	1.43	Consolidare actiuni
				-0.20								

9. RADIERI DIN PORTOFOLIU

1		0.1000	AWE-HD SA	1,851,652.00	356,232.50	19.24	-1,851,652.00	-356,232.50	0.00	0.00	0.00	Radiere
2		1.0000	BANCA ALBINA SA	5,000,000.00	220,341.00	4.41	-5,000,000.00	-220,341.00	0.00	0.00	0.00	Radiere
3		2.5000	CELACOB SA COBADIU	592,302.50	64,205.00	10.84	-592,302.50	-64,205.00	0.00	0.00	0.00	Radiere
4		2.5000	COLINA SA SARAIU	202,492.50	60,747.50	30.00	-202,492.50	-60,747.50	0.00	0.00	0.00	Radiere
5		0.1000	FLAMINGO INTERNATIONAL	77,905,001.10	431,930.80	0.55	-77,905,001.10	-431,930.80	0.00	0.00	0.00	Radiere
6		2.5000	OVIS-PALAS CONSTANTA	678,565.00	21,760.00	3.21	-678,565.00	-21,760.00	0.00	0.00	0.00	Radiere
7		0.1000	PROREM UTB SA	790,973.80	122,071.00	15.43	-790,973.80	-122,071.00	0.00	0.00	0.00	Radiere
8		2.5000	SACO SA	1,047,495.00	295,785.00	28.24	-1,047,495.00	-295,785.00	0.00	0.00	0.00	Radiere
9		2.5000	STELACER STEJARU SA	525,547.50	61,797.50	11.76	-525,547.50	-61,797.50	0.00	0.00	0.00	Radiere
10		2.5000	SUINPROD SA SERCALA	9,104,610.00	8,377,240.00	92.01	-9,104,610.00	-8,377,240.00	0.00	0.00	0.00	Radiere
11		2.5000	TOPTHERM SA	241,192.50	11,027.50	4.57	-241,192.50	-11,027.50	0.00	0.00	0.00	Radiere
12		2.5000	TRANSILVANIA SA	1,964,852.50	910,170.00	46.32	-1,964,852.50	-910,170.00	0.00	0.00	0.00	Radiere
				-10,933,307.80								

TOTAL GENERAL -130,387,045.48

Președinte Executiv - Director General
dr. ec. Mihai FERCALĂDirectia Management de Portofoliu
Director: ec. Lucian IONESCU

LISTA

societăților aflate în stare de faliment, insolvență, lichidare voluntară și reorganizare judiciară la data de 31.12.2013

Nr.	Denumire	Moneda	Capital social	Statul		SIF Transilvania		Alții actionari		Ramura
				valoare	%	valoare	%	valoare	%	

DIZOLV.LICHID.L31/90

1	CONSTRUCTII FERROVIARE	RON	171,055.00	0.00	0.00	17,707.50	10.35	61,339.00	89.65	CONSTRUCTII
2	DELTAROM SA	RON	1,060,000.00	51,738.00	12.20	228,845.00	21.59	280,724.00	66.21	TURISM
3	SERIBUZ SA	RON	875.50	1,226.00	70.02	262.50	29.98	0.00	0.00	AGRICULTURA
SUBTOTAL			1,231,930.50	52,964.00		246,815.00		342,063.00		

FALIMENT L85/06

1	AGRIAS SA CASTELU	RON	1,122,375.00	0.00	0.00	97,745.00	8.71	409,852.00	91.29	AGRICULTURA
2	AGROHOLDING SA CONSTANTA	RON	1,235,500.00	386,446.00	78.20	268,522.50	21.73	345.00	0.07	AGRICULTURA
3	AGROIND TOUR SA	RON	4,073,212.50	1,305,057.00	80.10	810,570.00	19.90	0.00	0.00	AGRICULTURA
4	AGROINDUSTRIALA BIRSA SA	RON	4,249,595.00	1,100,909.00	64.77	68,112.50	1.60	571,684.00	33.63	AGRICULTURA
5	AGROINDUSTRIALA SA	RON	2,706,992.50	950,645.00	87.80	330,357.50	12.20	9.00	0.00	AGRICULTURA
6	BANCA INTERNATIONALA A	RON	20,000,000.00	0.00	0.00	460,440.00	2.30	19,539,560.00	97.70	FINANTE-BANCI
7	BANCA ROMANA DE SCONT	RON	20,000,000.00	0.00	0.00	1,500,000.00	7.50	1,850,000.00	92.50	FINANTE-BANCI
8	CERES MIHAIL KOGALNICEANU	RON	2,627,335.00	868,083.00	82.60	457,127.50	17.40	0.00	0.00	AGRICULTURA
9	CERLIN COGEALAC SA	RON	2,110,142.50	829,940.00	98.33	8,145.00	0.39	10,859.00	1.29	AGRICULTURA
10	CEZOTOR SA TORTOMANU	RON	1,042,472.50	0.00	0.00	171,957.50	16.50	348,206.00	83.50	AGRICULTURA
11	COMAT IALOMITA SA	RON	287,447.09	0.00	0.00	74,875.22	26.05	114,594.00	73.95	COMERT
12	COMCEREAL SA TARGU	RON	2,195,430.00	0.00	0.00	243,472.50	11.09	780,783.00	88.91	ALTE RAMURI
13	COMET SA HIRSOVA	RON	414,837.50	49,233.00	29.67	163,632.50	39.45	51,249.00	30.89	CONSTRUCTII
14	COMPLEX CALLATIS SA	RON	57,525.00	0.00	0.00	15,772.50	27.42	16,701.00	72.58	COMERT
15	CONSTRUCTII COMPLEXE	RON	126,480.15	0.00	0.00	17,901.64	14.15	4,088.00	85.85	CONSTRUCTII
16	ELECTROMECC SA	RON	394,600.00	0.00	0.00	93,942.50	23.81	120,263.00	76.19	IND. CONSTRUCTOARE DE
17	FRUVILEG SA BRASOV	RON	1,283,795.00	0.00	0.00	385,137.50	30.00	359,463.00	70.00	AGRICULTURA
18	HORTICOLA MIHAI	RON	35,862.50	0.00	0.00	10,757.50	30.00	10,042.00	70.00	AGRICULTURA
19	IMUM SA MEDGIDIA	RON	4,506,300.00	12,000.00	0.67	1,013,282.50	22.49	1,385,207.00	76.85	IND. CONSTRUCTOARE DE
20	MARCHIM SA	RON	6,470,760.00	0.00	0.00	1,537,130.00	23.76	1,973,452.00	76.25	IND. CHIMICA SI
21	MUNCA OVIDIU SA	RON	4,469,267.50	413,142.00	23.11	816,197.50	18.26	1,048,086.00	58.63	INDUSTRIE ALIMENTARA
22	NAZARCEA OVIDIU SA	RON	1,244,367.50	347,826.00	69.88	374,305.00	30.08	199.00	0.04	AGRICULTURA
23	NEVOCECA SA NEGRU VODA	RON	1,382,360.00	0.00	0.00	188,357.50	13.63	477,601.00	86.37	AGRICULTURA
24	NICOVALA SA	RON	6,324,570.00	0.00	0.00	1,500,010.00	23.72	482,456.00	76.28	IND. CONSTRUCTOARE DE
25	NITRAMONIA SA	RON	37,483,902.50	14,519,371.00	96.84	788,207.50	2.10	158,907.00	1.06	IND. CHIMICA SI
26	OVIDIU SA OVIDIU	RON	427,660.00	0.00	0.00	163,960.00	38.34	105,480.00	61.66	ALTE RAMURI
27	PESTOM SA	RON	710,577.50	87,010.00	30.61	490,052.50	68.97	1,200.00	0.42	PISCICULTURA
28	ROMAGRIBUZ SA RAMNICU	RON	2,638,700.00	0.00	0.00	207,865.00	7.88	972,334.00	92.12	AGRICULTURA

LISTA

societăților aflate în stare de faliment, insolvență, lichidare voluntară și reorganizare judiciară la data de 31.12.2013

Nr.	Denumire	Moneda	Capital social	Statul		SIF Transilvania		Alții actionari		Ramura
				valoare	%	valoare	%	valoare	%	
29	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	RON	1,881,020.00	0.00	0.00	701,577.50	37.30	471,777.00	62.70	AGRICULTURA
30	ROMLAG SA	RON	2,713,655.00	0.00	0.00	619,792.50	22.84	837,545.00	77.16	IND. CONSTRUCTOARE DE
31	ROMVITIS ODOBESTI SA	RON	1,242,075.00	0.00	0.00	372,622.50	30.00	347,781.00	70.00	AGRICULTURA
32	ROVA R.M.R. SA CHITILA	RON	38,490,565.00	0.00	0.00	184,357.50	0.48	15,322,483.00	99.52	IND. CONSTRUCTOARE DE
33	SECOM SA	RON	242,822.50	0.00	0.00	65,780.00	27.09	70,817.00	72.91	ALTE RAMURI
34	SEMAG SA	RON	224,725.00	31,421.00	34.95	21,745.00	9.68	49,771.00	55.37	AGRICULTURA
35	SEMLACT SACELE SA	RON	822,167.50	230,207.00	70.00	246,650.00	30.00	0.00	0.00	AGRICULTURA
36	SOL-LACT SA	RON	1,429,387.50	400,096.00	69.98	428,675.00	29.99	189.00	0.03	AGRICULTURA
37	STEEL WORKS SA CONSTANTA	RON	1,938,927.50	0.00	0.00	426,770.00	22.01	604,863.00	77.99	IND. CONSTRUCTOARE DE
38	TOPLACER SA	RON	1,641,845.00	0.00	0.00	447,555.00	27.26	477,716.00	72.74	AGRICULTURA
39	TRACTORUL-UTB SA	RON	92,315,983.80	740,168,673.00	80.18	15,834,276.80	17.15	24,648,397.00	2.67	IND. CONSTRUCTOARE DE
40	UNIVERSAL-IND SA	RON	111,667.50	2,233.00	5.00	28,927.50	25.91	30,863.00	69.10	ALTE INDUSTRII
41	UPRUC SERV SA	RON	2,330,105.00	0.00	0.00	482,125.00	20.69	739,192.00	79.31	PRESTARI SERVICII
42	UPRUC TAP-SDV SA	RON	3,964,100.00	0.00	0.00	500,492.50	12.63	1,385,443.00	87.37	IND. CHIMICA SI
43	UPRUC UTCH SA	RON	1,401,747.50	0.00	0.00	327,172.50	23.34	429,830.00	76.66	IND. CHIMICA SI
44	VITIPOMICOLA FETESTI SA	RON	1,638,300.00	268,419.00	40.96	185,840.00	11.34	312,565.00	47.70	AGRICULTURA
45	VITIVINICOLA BASARABI SA	RON	7,653,157.50	0.00	0.00	856,450.00	11.19	2,718,683.00	88.81	AGRICULTURA
SUBTOTAL			289,664,318.54	761,970,711.00		33,988,646.16		79,240,535.00		

INSOLVENTA L85/06

1	ARCOM S.A. BUCURESTI	RON	2,566,320.19	0.00	0.00	4,809.07	0.19	355,272.00	99.81	CONSTRUCTII
2	BRAV ROMPROT 2000 SA	RON	95,700.00	0.00	0.00	40,600.00	42.42	5,510.00	57.58	PRESTARI SERVICII
3	CNM PETROMIN SA	RON	56,218,927.50	15,743,901.00	70.01	13,397,152.50	23.83	1,384,809.00	6.16	TRANSPORTURI NAVALE
4	CORAL SA	RON	1,196,487.50	0.00	0.00	413,750.00	34.58	313,095.00	65.42	PRESTARI SERVICII
5	LIANA 95 SA VENUS-	RON	4,843,908.40	0.00	0.00	1,443,235.40	29.79	34,006,730.00	70.21	TURISM
6	MASINI UNELTE SI	RON	6,076,285.50	0.00	0.00	1,100,989.00	18.12	49,752,965.00	81.88	IND. CONSTRUCTOARE DE
7	MIDEX SA	RON	324,810.00	0.00	0.00	80,845.00	24.89	97,586.00	75.11	CONSTRUCTII
8	MOLDOVA ESTIVAL 2002 SA	RON	2,096,742.30	0.00	0.00	186,234.30	8.88	19,105,080.00	91.12	PRESTARI SERVICII
9	MUNTENIA ESTIVAL 2002 SA	RON	450,311.20	0.00	0.00	178,431.30	39.62	2,718,799.00	60.38	TURISM
10	SCUDIVER UTB SA	RON	1,874,559.90	0.00	0.00	223,270.70	11.91	16,512,892.00	88.09	IND. CONSTRUCTOARE DE
11	SERE CODLEA SA	RON	24,325,740.00	0.00	0.00	3,046,767.50	12.52	8,511,589.00	87.48	AGRICULTURA
12	TOMIS CAR SA	RON	962,485.00	128,350.00	33.34	153,902.50	15.99	195,083.00	50.67	TRANSPORTURI RUTIERE
13	UPRUC RAMA SA	RON	2,478,497.50	0.00	0.00	781,765.00	31.54	678,693.00	68.46	IND. CHIMICA SI
14	VERITAS PANCIU SA	RON	6,234,432.50	0.00	0.00	1,641,732.50	26.33	1,837,080.00	73.67	AGRICULTURA
SUBTOTAL			109,745,207.49	15,872,251.00		22,693,484.77		135,475,183.00		

LISTA

societăților aflate în stare de faliment, insolvență, lichidare voluntară și reorganizare judiciară la data de 31.12.2013

Nr.	Denumire	Moneda	Capital social	Statul		SIF Transilvania		Altii actionari		Ramura
				valoare	%	valoare	%	valoare	%	

REORGANIZARE L85/06

1	ADES SA CONSTANTA	RON	846,672.50	0.00	0.00	345,552.50	40.81	200,448.00	59.19	PRESTARI SERVICII
2	DUPLEX SA	RON	304,945.00	0.00	0.00	81,930.00	26.87	89,206.00	73.13	CONSTRUCTII
3	FELAM SA	RON	2,587,500.00	0.00	0.00	937,267.50	36.22	660,093.00	63.78	ALTE INDUSTRII
4	FERMA STUPINI UTB SA	RON	2,001,850.00	500,000.00	2.50	534,319.50	26.69	14,175,305.00	70.81	AGRICULTURA
5	FRUVIMED SA MEDGIDIA	RON	3,993,657.50	0.00	0.00	831,320.00	20.82	1,264,935.00	79.18	AGRICULTURA
6	HIDROMECHANICA SA	RON	8,067,355.00	0.00	0.00	2,925,760.00	36.27	2,056,638.00	63.73	IND. CONSTRUCTOARE DE
7	MECANICA SA	RON	9,697,362.50	45,514.00	1.17	1,056,257.50	10.89	3,410,928.00	87.93	IND. CONSTRUCTOARE DE
8	SIRETUL PASCANI	RON	15,876,083.60	0.00	0.00	1,711,653.30	10.78	141,644,303.00	89.22	IND. TEXTILA SI PIELARIE
9	TIR SA	RON	756,350.00	0.00	0.00	147,472.50	19.50	243,551.00	80.50	TRANSPORTURI RUTIERE
10	UNIVERTIS SA	RON	203,950.00	0.00	0.00	36,770.00	18.03	66,872.00	81.97	PRESTARI SERVICII
SUBTOTAL			44,335,726.10	545,514.00		8,608,302.80		163,812,279.00		
TOTAL GENERAL			444,977,182.63	778,441,440.00		65,537,248.73		378,870,060.00		

Presedinte Executiv - Director General
dr. ec. Mihai FERCALĂ



Directia Management de Portofoliu
Director: ec. Lucian IONESCU

LISTA

societăților la care Societatea de Investiții Financiare Transilvania deține controlul (filiale) la data de 31.12.2013

Nr. crt.	CUI	Denumire	Localitate	Val. nom. lei/acț.	Capital social		SIF Transilvania			Stare
					Nr. acțiuni	Valoare (lei)	Nr. acțiuni	Valoare (lei)	%	
I. SOCIETĂȚI OPERAȚIONALE										
1	17339940	ADMINISTRARE SI PROMOVARE IMOBILIARA TRANSILVANIA	BRASOV	100.00	140,419	14,041,900.00	139,483	13,948,300.00	99.33	operationala
2	7657416	ANCA-IRINA SA VENUS-MANGALIA	VENUS	2.50	822,383	2,055,957.50	744,630	1,861,575.00	90.55	operationala
3	1102041	ARO-PALACE SA	BRASOV	0.10	403,201,571	40,320,157.10	345,704,600	34,570,460.00	85.74	operationala
4	23058338	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	SIBIU	2.50	786,745	1,966,862.50	419,484	1,048,710.00	53.32	operationala
5	1868287	COMCM SA CONSTANTA	CONSTANTA	0.10	236,316,678	23,631,667.80	134,049,930	13,404,993.00	56.72	operationala
6	7800027	CRISTIANA SA	BRASOV	100.00	108,000	10,800,000.00	105,870	10,587,000.00	98.03	operationala
7	1864960	EUXIN SA CONSTANTA	CONSTANTA	0.10	46,603,070	4,660,307.00	45,069,983	4,506,998.30	96.71	operationala
8	752	FEPER SA	BUCURESTI	0.10	139,374,961	13,937,496.10	100,479,113	10,047,911.30	72.09	operationala
9	1154474	GASTRONOM SA	BUZAU	2.50	306,528	766,320.00	184,770	461,925.00	60.28	operationala
10	18846755	GRUP BIANCA TRANS SA	BRASOV	0.10	10,860,620	1,086,062.00	6,214,200	621,420.00	57.22	operationala
11	2577677	INDEPENDENTA SA	SIBIU	2.50	2,871,694	7,179,235.00	1,530,636	3,826,590.00	53.30	operationala
12	8012400	INTERNATIONAL TRADE CENTER SA	BRASOV	0.10	93,592,860	9,359,286.00	81,664,145	8,166,414.50	87.25	operationala
13	1122928	MECANICA CODLEA SA	CODLEA	2.50	4,946,725	12,366,812.50	4,010,410	10,026,025.00	81.07	operationala
14	1112290	ORGANE DE ASAMBLARE SA	BRASOV	1.00	13,568,408	13,568,408.00	12,984,511	12,984,511.00	95.70	operationala
15	7626860	ORIZONT TURISM SA	PREDEAL	2.50	20,904,083	52,260,207.50	20,832,581	52,081,452.50	99.66	operationala
16	1108834	ROMRADIATOARE SA BRASOV	BRASOV	1.63	15,000,000	24,450,000.00	11,477,141	18,707,739.83	76.51	operationala
17	1614734	SANTIERUL NAVAL SA	ORSOVA	2.50	11,422,919	28,557,297.50	5,711,432	14,278,580.00	50.00	operationala
18	790619	SEMBRAZ SA	SIBIU	2.50	791,377	1,978,442.50	719,900	1,799,750.00	90.97	operationala
19	1446908	SIBAREX SA	CIMPINEANCA	2.50	2,300,158	5,750,395.00	1,215,711	3,039,277.50	52.85	operationala
20	12530884	STATIUNEA OGLINZI SA	TARGU NEAMT	2.50	1,821,884	4,554,710.00	938,590	2,346,475.00	51.52	operationala
21	546674	TERRACOTTA STAR SA	SF. GHEORGHE	2.50	2,266,061	5,665,152.50	2,209,017	5,522,542.50	97.48	operationala
22	9845734	TRANSILVANIA LEASING IFN SA	BRASOV	0.10	515,690,000	51,569,000.00	331,682,752	33,168,275.20	64.32	operationala
23	15688146	TRANSILVANIA TRAVEL SA	BUCURESTI	2.50	1,177,621	2,944,052.50	1,123,180	2,807,950.00	95.38	operationala
24	1849307	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	BUZIAS	0.10	158,500,000	15,850,000.00	145,615,772	14,561,577.20	91.87	operationala
25	559747	TURISM COVASNA SA	COVASNA	0.10	214,982,503	21,498,250.30	183,534,425	18,353,442.50	85.37	operationala
26	108526	TURISM FELIX SA	BAILE FELIX	0.10	496,149,456	49,614,945.60	313,579,000	31,357,900.00	63.20	operationala
27	1354740	TURISM HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA SA	PLOIESTI	0.10	201,042,104	20,104,210.40	179,979,641	17,997,964.10	89.52	operationala
28	2980547	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	MANGALIA	0.10	578,949,939	57,894,993.90	449,920,140	44,992,014.00	77.71	operationala
29	4241753	TUSNAD SA	TUSNAD BAI	0.10	222,981,020	22,298,102.00	179,871,906	17,987,190.60	80.67	operationala
30	2410198	UTILAJ GREU SA	MURFATLAR	2.50	676,587	1,691,467.50	476,226	1,190,565.00	70.39	operationala
31	23058320	VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	SIBIU	2.50	138,592	346,480.00	74,307	185,767.50	53.62	operationala
SUBTOTAL					522,768,178.70		406,441,296.53			

Nr. crt.	CUI	Denumire	Localitate	Val. nom. lei/acț.	Capital social		SIF Transilvania			Stare
					Nr. acțiuni	Valoare (lei)	Nr. acțiuni	Valoare (lei)	%	

II. SOCIETĂȚI NEOPERAȚIONALE

I	2757350	PESTOM SA	CONSTANTA	2.50	284.231	710.577.50	196.021	490.052.50	68.97	insolventa L85/06
SUBTOTAL						710,577.50		490,052.50		
TOTAL						523,478,756.20		406,931,349.03		

Presedinte Executiv / Director General
dr. ec. Mihai FERCALĂ



Diracția Management de Portofoliu
Director: ec. Lucian IONESCU



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 416 171

fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro

Societate administrată în sistem dualist

RINA SIMTEX
ISO 27001 REGISTERED I.91.1

Conform procedurii interne, pusă de acord cu
Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/20.12.2012

RECALCULAT la data de 27.02.2014

Certificat de BRD-Groupe Societe Generale S.A. Bucureşti

SITUAȚIA activelor și datoriilor S.I.F. TRANSILVANIA S.A. Braşov la data de 31 DECEMBRIE 2013

		lei	%
1	ACTIVE IMOBILIZATE	483.330.396	40,92
1.1.	Imobilizări necorporale	709.002	0,06
1.2.	Imobilizări corporale	12.406.947	1,05
1.3.	Imobilizări financiare, din care:	470.214.447	39,81
1.3.1	Acțiuni cotate	117.790.496	9,97
1.3.2	Acțiuni necotate	285.791.700	24,20
1.3.3	Titluri de stat	0	0,00
1.3.4	Certificate de depozit	0	0,00
1.3.5	Depozite bancare (garanții materiale)	4.161	0,00
1.3.6	Obligațiuni municipale	0	0,00
1.3.7	Obligațiuni corporative (inclusiv dobânzi acumulate)	58.652.024	4,97
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0	0,00
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	7.961.066	0,67
1.3.10	Alte imobilizări financiare - total, din care:	15.000	0,00
1.3.10.1	Acțiuni și obligațiuni convenite cf. subscrierilor la oferte publice, majorări de capital social și emisiuni de obligațiuni (valoare subscrisă)	0	0,00
1.3.10.2	Acțiuni convenite din capitalizare dividende (valoare evaluată)	0	0,00
1.3.10.3	Acțiuni gratuite de primit (valoare evaluată)	0	0,00
1.3.10.4	Alte imobilizări financiare	15.000	0,00
2	ACTIVE CIRCULANTE, din care:	697.655.971	59,07
2.1.	Stocuri	44.994	0,00
2.2.	Creanțe - total, din care:	1.792.591	0,15
2.2.1.	Efecte de comerț de încasat	0	0,00
2.2.2.	Dividende sau alte drepturi de încasat	1.009.879	0,09
2.2.3.	Sume de încasat din vânz. de acțiuni cu decontare în luna următ.	0	0,00
2.2.4.	Alte creanțe	782.712	0,06
2.3.	Disponibilități	79.491	0,01
2.4.	Investiții financiare pe termen scurt	652.812.484	55,27
2.4.1	Acțiuni cotate	641.058.798	54,28
2.4.2	Acțiuni necotate	282.963	0,02
2.4.3	Obligațiuni municipale	0	0,00
2.4.4	Obligațiuni corporative	0	0,00
2.4.5	Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	11.470.723	0,97
2.4.6	Drepturi de preferință	0	0,00
2.5.	Valori mobiliare nou emise	0	0,00
2.6.	Titluri de stat	0	0,00
2.7.	Depozite bancare	42.923.427	3,63
2.8.	Certificate de depozit	0	0,00
2.9.	Alte active circulante	2.984	0,00
3	Instrumente financiare derivate	0	0,00
4	Cheltuieli înregistrate în avans	101.080	0,01
5	TOTAL ACTIV	1.181.087.447	100,00

6	TOTAL DATORII:	103.532.026
6.1.	Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	0
6.2.	Sume datorate instituțiilor de credit și leasing	0
6.3.	Avansuri încasate în contul clienților	7.682.583
6.4.	Datorii comerciale	425.952
6.5.	Efecte de comerț de plătit	0
6.6.	Sume datorate societăților din cadrul grupului	16.603
6.7.	Sume datorate privind interesele de participare	0
6.8.	Alte datorii - total din care:	95.406.888
6.8.1.	Dividende de plătit	84.973.534
6.8.2.	Sume subscrise și nevărsate la majorările de capital social și emisiunile de obligațiuni al emitenților	0
6.8.3.	Sume de plătit ptr. acțiuni achiziț. cu decontare în luna următ.	0
6.8.4.	Alte datorii	10.433.354
7	PROVIZIOANE pentru riscuri de cheltuieli și pentru impozite	62.257.399
8	Venituri înregistrate în avans, din care:	0
8.1.	Subvenții pentru investiții	0
8.2.	Venituri înregistrate în avans	0
9	Capital propriu	827.804.197
9.1.	Capital social	109.214.333
9.2.	Prime legate de capital	0
9.3.	Diferențe din reevaluare	10.008.385
9.4.	Rezerve	518.980.267
9.5.	Rezultatul reportat	0
9.6.	Rezultatul exercițiului	189.601.212
9.7.	Repartizarea profitului (se scade)	0
10	TOTAL PASIV	993.593.622
11	ACTIV NET	1.077.555.421
12	NUMĂR ACȚIUNI EMISE	1.092.143.332
13	VALOARE UNITARĂ A ACTIVULUI NET (lei/acțiune)	0,9866
14	Număr societăți comerciale în portofoliu - total din care:	204
14.1.	Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	91
14.2.	Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ	1
14.3.	Societăți neadmise la tranzacționare	112
15	Număr societăți comerciale la care nu s-au obținut situații financiare*	5
16	Număr fonduri închise de investiții la care se dețin unități de fond	1

* Valoarea acestor societăți luată în calculul activului S.I.F. Transilvania este egală cu 0 (zero)

** BRD a recalculat și certifica activul de la 31/12/2013 doar din perspectiva modificărilor intervenite în activ în perioada 31/12/2013 - 27/02/2014, față de activul certificat de ING Bank la data de 31/12/2013 (ING Bank fiind societatea de depozitare a activelor S.I.F. Transilvania la acea dată)

Notă: Procedura internă privind întocmirea situației activelor și datoriilor societății, pusă de acord cu prevederile din Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/20 decembrie 2012, se poate consulta pe site-ul societății la adresa: www.siftransilvania.ro

PREȘEDINTE EXECUTIV - DIRECTOR GENERAL

dr. ec. Mihai FERCALEA



VICEPREȘEDINTE EXECUTIV - DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

ec. Ion MIHĂILĂ

DIRECȚIA ECONOMICĂ ȘI ADMINISTRAȚIE

Director ec. Valentin RAȚĂ

DIRECȚIA MANAGEMENT DE PORTOFOLIU

Director: ec. Lucian IONESCU

CERTIFICAT DEPOZITAR
BRD-Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti

DIRECȚIA TITLURI

Director Claudia IONESCU

Verificat



S.I.F. Transilvania S.A. - Brașov

CONTROL INTERN

Vereș Diana

Nr. Reg. CNVM: PR13RCCI/080485

Data: 04-03-2014 Semnătura

**REALIZAREA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2013**

cod 01

- mii lei (RON) -

Indicatori	Nr. rând	EXERCITIUL FINANCIAR 2012		EXERCITIUL FINANCIAR 2013		GRAD REALIZARE % 2013 FAȚĂ DE:	
		Prevederi BVC	Realizat	Prevederi BVC	Realizat	Realizări 2012	Prevederi BVC 2013
1	2	3	4	5	6	7	8
I. VENITURI TOTALE, din care:	01	162.000	320.453	300.000	369.917	115,44	123,31
1. Venituri din activitatea curentă, total, din care din:	02	162.000	320.453	300.000	369.917	115,44	123,31
a). dividende	03	11.600	16.748	16.800	13.669	81,62	81,36
b). acțiuni gratuite, din incorporare profit	04	-	-	-	-	-	-
c). dobânzi	05	3.600	7.204	4.400	5.808	80,62	132,00
d). investiții financiare cedate	06	133.000	283.388	263.000	327.077	115,42	124,36
e). diferențe favorabile de curs valutar	07	-	13	-	173	1.330,77	x
f). provizioane, creanțe reactivate, debitori diverși (inclusiv preluarea la venituri a provizioanelor pentru constituire fond participare la profit)	08	6.536	6.581	8.545	15.836	240,63	185,32
g) penalități, majorări	09	1.264	27	1.255	-	x	x
h) alte surse	10	6.000	6.492	6.000	7.354	113,28	122,57
2. Venituri din activitatea extraordinară	11	-	-	-	-	-	-
II. CHELTUIELI TOTALE, din care: (rd.13+rd.35)	12	59.000	70.614	123.000	140.979	199,65	114,62
1. Cheltuieli din activitatea curentă total, din care: (rd. 14 + rd. 30)	13	59.000	70.614	123.000	140.979	199,65	114,62
A) Cheltuieli de funcționare și exploatare, total, din care:	14	25.700	27.213	28.350	29.885	109,82	105,41
a). Cheltuieli cu materiale, energie și apă	15	460	426	460	514	120,66	111,74

b). Cheltuieli cu personalul, din care:	16	18.010	19.062	20.340	20.427	107,16	100,43
- salarii brute și alte drepturi (inclusiv membrii CA/CS și Directorat)	17	9.000	10.168	9.235	9.356	92,01	101,31
- stimulente din fondul de participare la profit	18	6.000	6.000	8.000	8.000	133,33	100,00
- contribuții la asigurările sociale, risc și accidente, ajutor de șomaj, asigurări sociale de sănătate, indemnizații și concedii, fond creanțe salariale	19	3.010	2.894	3.105	3.071	106,12	98,90
- tichete de masă	20	-	-	-	-	-	-
c). Cheltuieli telecomunicații și abonamente RTV	21	160	133	140	133	100,00	95,00
d). Cheltuieli cu amortizarea	22	815	608	500	419	68,91	83,80
e). Comisioane și onorarii datorate	23	3.110	4.368	4.020	4.602	105,36	114,48
f). Servicii bancare și asimilate	24	35	51	50	42	82,35	84,00
g) Prestații externe	25	1.430	1.130	1.180	1.138	100,71	96,44
h) Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	26	1.035	1.049	1.070	1.519	144,80	141,96
i). Cheltuieli de protocol, reclamă, publicitate	27	155	151	150	75	49,67	50,00
j). Cheltuieli poștale	28	300	139	290	209	150,36	72,07
k). Alte cheltuieli pentru exploatare	29	190	96	150	807	840,63	538,00
B. Alte cheltuieli total, din care:	30	33.300	43.401	94.650	111.094	255,97	117,37
a). Aferente investițiilor financiare cedate *)	31	33.250	34.745	89.540	95.450	274,72	106,60
b). Diferențe de curs valutar și dobânzi	32	-	10	10	73	730,00	730,00
c). Provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (inclusiv provizioane pentru constituire fond participare la profit)	33	-	8.584	5.000	15.535	180,98	310,70
d). Sponsorizări și acte de mecenat	34	50	62	100	36	58,06	36,00
2. Cheltuieli din activitatea extraordinară	35	-	-	-	-	-	-
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ:							
- Profit	36	103.000	249.839	177.000	228.938	91,63	129,34
- Pierdere	37	-	-	-	-	-	-
REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ							
- Profit	38	-	-	-	-	-	-
- Pierdere		-	-	-	-	-	-

III REZULTATUL BRUT - Profit		40	103.000	249.839	177.000	228.938	91,63	129,34
IV FOND DE REZERVĂ (Rezerve legale)		41	-	-	-	-	-	-
V ALTE CHELTUIELI DEDUCTIBILE STABILITE POTRIVIT LEGII		42	-	-	-	-	-	-
VI ACOPERIREA PIERDERILOR DIN ANII PRECEDENȚI		43	-	-	-	-	-	-
VII IMPOZIT PE PROFIT		44.1						
	- Cheltuieli		14.000	37.641	27.000	39.337	104,51	145,69
	- Venit	44.2	-	-	-	-	-	-
VIII	PROFIT NET	45	89.000	212.198	150.000	189.601	89,35	126,40
	PROFITUL DE REPARTIZAT, din care, propus pentru:	46	89.000	212.198	150.000	189.601	89,35	126,40
1. Alte rezerve - Surse proprii de finanțare		47	AGOA 2013	21.072	AGEA 2014	AGEA 2014	x	x
2. Dividende cuvenite acționarilor societății		48	AGOA 2013	191.126	AGEA 2014	AGEA 2014	x	x
3. Alte repartizări		49	AGOA 2013	-	AGEA 2014	AGEA 2014	x	x
IX SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR, din care:		50	75.000	181.272	111.112	126.469	69,77	113,82
1. Surse proprii		51	75.000	181.272	111.112	126.469	69,77	113,82
2. Alocații de la buget		52	-	-	-	-	-	-
3. Credite bancare		53	-	-	-	-	-	-
- interne		54	-	-	-	-	-	-
- externe		55	-	-	-	-	-	-
4. Alte surse (leasing financiar)		56	-	-	-	-	-	-
X TOTAL INVESTIȚII, din care:		57	75.000	199.694	111.112	126.469	63,33	113,82
1. Cheltuieli investiții **)		58	75.000	181.272	111.112	126.469	69,77	113,82
2. Rambursări de rate pentru investiții realizate în leasing total, din care:		59	-	-	-	-	-	-
- interne		60	-	-	-	-	-	-
3. Sume subscrise și nevărsate		61	-	18.422	-	-	-	-
XI REZERVE, reflectate prin contul 106 (constituiri - utilizări) din care:		62	42.060	69.015	56.100	8.404	12,18	14,98
1. Rezerve legale (contul 1061) - Constituiri		63	-	-	-	-	-	-

2. Alte REZERVE = surse proprii de finanțare (Constituiți - diminuări)	64	20.753	20.753	21.072	21.072	101,54	100,00
3. Alte rezerve total (constituiri - diminuări), din care:	65	21.307	48.262	35.028	(12.668)	x	x
- rezerve regularizări titluri participare (contul 10681, constituiri - diminuări) ***)	66	(23.443)	(3.250)	(20.195)	(2.716)	x	x
- rezerve din acțiuni primite gratuit (contul 1065, constituiri-diminuări)	67	(10.250)	(9.450)	(7.000)	(2.786)	x	x
- rezerve aferente aport în natură (schimb)	68	-	(16.209)	(12.795)	(21.668)	x	x
- rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (cont 1062 - sold debitor, constituiri - reversări ****)	69	55.000	77.146	75.000	13.631	x	x
- alte rezerve	70	-	25	18	871	x	x

NOTĂ:

* - exclusiv comisioanele și taxele aferente vânzărilor, care sunt incluse la capitolul de cheltuieli "Comisioane și onorarii datorate", precum și costul titlurilor de participare ieșite din portofoliu prin lichidări și/sau falimente, neacoperit din sumele încasate din lichidare, care s-au suportat direct din capitalurile proprii (alte rezerve - regularizări)

** - sunt cuprinse investițiile în imobilizări corporale, necorporale și investițiile financiare în acțiuni și obligațiuni (cu excepția acțiunilor alocate gratuit) și nu sunt cuprinse plasamentele în depozitele bancare și/sau în titluri de stat.

*** - rezerve de natura provizioanelor constituite la data înființării societății de investiții financiare și ulterior în procesul de definitivare a portofoliului (cesiuni și regularizări cu FPS/APAPS/AVAS (AAAS), corecții reevaluări, includeri/excluderi c/v terenuri în/din capitalul social al emitenților etc.) ca efect al înregistrării titlurilor de participare preluate de la F.P.P., la valoarea nominală a acestora și ca măsură de protecție a capitalului social inițial împotriva efectelor unor pierderi potențiale rezultate la ieșirea din portofoliu a unor titluri de participare din această categorie prin lichidări și/sau falimente, fără a se recupera valoarea nominală a acestora sau se recuperează o valoare situată sub valoarea nominală la care aceste titluri (Legea nr. 58/1991) au fost înregistrate în portofoliu.

**** - ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (acțiunilor deținute în portofoliu) constituite sau reversate prin acest cont începând cu anul 2008, peste cele constituite în anii precedenți, pe seama cheltuielilor.

INVESTIȚII

EXPLICAȚII	PREVEDERI TOTAL AN 2013	REALIZAT TOTAL AN 2013	- MII RON - GRAD REALIZARE
			%
A. IMOBILIZĂRI CORPORALE - Total, din care:	540	110	20,37
- tehnică calcul	270	107	39,63
- alte dotări	270	3	1,11
B. IMOBILIZĂRI NECORPORALE - Total, din care:	150	355	236,67
- Softuri - licențe și programe informatice	150	355	236,67
C. INVESTIȚII FINANCIARE - Total, din care:	92.000	126.004	136,97
- achiziții instrumente financiare, inclusiv vârsăminte la emisiuni de obligațiuni, participări la majorări de capital social și/sau constituirii de noi societăți	92.000	126.004	136,97
TOTAL GENERAL INVESTIȚII, din care:	92.690	126.469	136,44
- Cheltuieli investiții	111.112	126.469	113,82
SURSE DE FINANȚARE - Total, din care:	111.112	126.469	113,82
- amortizări	500	419	83,80
- costul acțiunilor vândute	89.540	95.450	106,60
- surse proprii constituite din profit și atrase	21.072	30.600	145,22

PREȘEDINTE EXECUTIV/DIRECTOR GENERAL,
Dr. ec. MIHAI FERCALĂ



DIRECTOR ECONOMIC,
ec. VALENTIN RAȚĂ

BVC_2012_anexa5

LISTA

societăților în care Societatea de Investiții Financiare Transilvania deține, la data de 31.12.2013, acțiuni care îi conferă o influență semnificativă

Nr. crt.	CUI	Denumire	Localitate	Val. nom. lei/acț.	Capital social		SIF Transilvania			Stare
					Nr. acțiuni	Valoare (lei)	Nr. acțiuni	Valoare (lei)	%	

I. SOCIETĂȚI OPERAȚIONALE

1	14662474	APOLLO ESTIVAL 2002 SA	NEPTUN	0.10	5,932,994	593,299.40	2,350,890	235,089.00	39.62	operationala
2	7638554	CAPITOL SA JUPITER	JUPITER	2.50	385,847	964,617.50	106,363	265,907.50	27.57	operationala
3	10108620	COMPLEX HOTEL. DAMBOVITA SA	TARGOVISTE	2.50	1,754,223	4,385,557.50	364,997	912,492.50	20.81	operationala
4	7836012	COMPLEX HOTEL. PARC SA	SLATINA	2.50	225,933	564,832.50	62,960	157,400.00	27.87	operationala
5	1225885	COMSIG SA	SIGHISOARA	2.50	108,156	270,390.00	29,304	73,260.00	27.09	operationala
6	1153932	CONCAS SA	BUZAU	2.50	713,353	1,783,382.50	336,756	841,890.00	47.21	operationala
7	7616238	DELTA AURORA SA	JUPITER	2.50	208,597	521,492.50	54,787	136,967.50	26.26	operationala
8	742395	DORNA TURISM SA	VATRA DORNEI	2.50	1,423,717	3,559,292.50	455,793	1,139,482.50	32.01	operationala
9	803115	EMAILUL SA	MEDIAS	2.50	2,522,118	6,305,295.00	729,551	1,823,877.50	28.93	operationala
10	3682077	FONDUL ROMAN DE GARANTARE CREDITE PT. INTREPRINZ. PRIV.	BUCURESTI	1.00	16,065,609	16,065,609.00	3,697,948	3,697,948.00	23.02	operationala
11	1248420	GECSAT INTERCOM SA	TARNAVENI	2.50	223,095	557,737.50	67,473	168,682.50	30.24	operationala
12	7616130	GRANAT SA	CAP AURORA	2.50	260,032	650,080.00	63,098	157,745.00	24.27	operationala
13	515155	HARGHITA SA	MIERCUREA CIUC	2.50	145,228	363,070.00	45,633	114,082.50	31.42	operationala
14	15043549	ILEDIFICIA SA SLOBOZIA	URZICENI	2.50	103,762	259,405.00	35,768	89,420.00	34.47	operationala
15	1114208	INAR SA	BRASOV	2.50	833,868	2,084,670.00	325,113	812,782.50	38.99	operationala
16	14662482	ISTRIA ESTIVAL 2002 SA	NEPTUN	0.10	1,372,754	137,275.40	543,940	54,394.00	39.62	operationala
17	1154806	LEGUME-FRUCTE SA	BUZAU	2.50	823,812	2,059,530.00	207,822	519,555.00	25.23	operationala
18	2423562	NEPTUN-OLIMP SA	NEPTUN	0.10	73,315,286	7,331,528.60	30,194,757	3,019,475.70	41.18	operationala
19	7638538	OPAL SA JUPITER MANGALIA	MANGALIA	2.50	423,706	1,059,265.00	120,186	300,465.00	28.37	operationala
20	14662490	PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	NEPTUN	0.10	3,252,029	325,202.90	1,288,584	128,858.40	39.62	operationala
21	1228997	PRESCOM SA	IERNUT	2.50	36,000	90,000.00	8,647	21,617.50	24.02	operationala
22	7708889	RESTAURANT CHERHANA SA	MAMAIA	2.50	38,540	96,350.00	9,530	23,825.00	24.73	operationala
23	14686600	SERVICE NEPTUN 2002 SA	NEPTUN	0.10	9,111,701	911,170.10	3,610,420	361,042.00	39.62	operationala
24	2469136	SIMEC SA	SIBIU	2.50	430,460	1,076,150.00	197,044	492,610.00	45.78	operationala
25	2577839	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	SIBIU	2.50	168,495	421,237.50	47,728	119,320.00	28.33	operationala
26	2853136	SPID SA	TARGU MURES	2.50	218,129	545,322.50	58,188	145,470.00	26.68	operationala
27	7638546	TISMANA SA	MANGALIA	2.50	190,313	475,782.50	48,770	121,925.00	25.63	operationala
28	14630120	TOMIS ESTIVAL 2002 SA	NEPTUN	0.10	1,319,636	131,963.60	522,893	52,289.30	39.62	operationala
29	7634641	TOPAZ AURORA SA	MANGALIA	2.50	74,793	186,982.50	18,919	47,297.50	25.3	operationala
30	6605613	TRANSBAR SA	VIRGHIS	2.50	174,647	436,617.50	71,641	179,102.50	41.02	operationala
31	2071423	TRANSIL SA	SLOBOZIA	2.50	50,838	127,095.00	16,857	42,142.50	33.16	operationala
32	26261034	TURISM LOTUS FELIX SA	BAILE FELIX	0.10	937,703,412	93,770,341.20	295,496,472	29,549,647.20	31.51	operationala
33	1154490	UNICOM SA	BUZAU	2.50	415,195	1,037,987.50	94,778	236,945.00	22.83	operationala
34	12527609	UPRUC CTR SA	FAGARAS	2.50	1,326,626	3,316,565.00	428,620	1,071,550.00	32.31	operationala
35	547181	VINALCOOL SA	SFANTU GHEORGHE	2.50	70,450	176,125.00	21,759	54,397.50	30.89	operationala

Anexa nr. 6

LISTA

societăților în care Societatea de Investiții Financiare Transilvania deține, la data de 31.12.2013, acțiuni care îi conferă o influență semnificativă

Nr. crt.	CUI	Denumire	Localitate	Val. nom. lei/acț.	Capital social		SIF Transilvania			Stare
					Nr. acțiuni	Valoare (lei)	Nr. acțiuni	Valoare (lei)	%	
36	783530	VINARIA SA	SIBIU	2.50	245,872	614,680.00	66,776	166,940.00	27.16	operationala
SUBTOTAL					153,255,902.70		47,335,896.10			

II. SOCIETĂȚI NEOPERAȚIONALE

1	1860437	ADES SA CONSTANTA	CONSTANTA	2.50	338,669	846,672.50	138,221	345,552.50	40.81	reorganizare L85/06
2	1896023	AGROHOLDING SA	OVIDIU	2.50	494,200	1,235,500.00	107,409	268,522.50	21.73	faliment L85/06
3	12527374	BRAV ROMPROT 2000 SA	BRASOV	10.00	9,570	95,700.00	4,060	40,600.00	42.42	faliment L85/06
4	1888004	CNM PETROMIN SA	CONSTANTA	2.50	22,487,571	56,218,927.50	5,358,861	13,397,152.50	23.83	insolventa L85/06
5	2074314	COMAT IALOMITA SA	SLOBOZIA	1.86	154,958	287,447.09	40,364	74,875.22	26.05	faliment L85/06
6	2413062	COMET SA HIRSOVA	HIRSOVA	2.50	165,935	414,837.50	65,453	163,632.50	39.44	faliment L85/06
7	7764293	COMPLEX CALLATIS SA	MANGALIA	2.50	23,010	57,525.00	6,309	15,772.50	27.42	faliment L85/06
8	1095009	CORAL SA	BRASOV	2.50	478,595	1,196,487.50	165,500	413,750.00	34.58	operationala
9	2361168	DELTAROM SA	TULCEA	2.50	424,000	1,060,000.00	91,538	228,845.00	21.59	dizolv.lichid.L31/90
10	1118838	DUPLEX SA	FAGARAS	2.50	121,978	304,945.00	32,772	81,930.00	26.87	reorganizare L85/06
11	6832284	ELECTROMEC SA	BARAOLT	2.50	157,840	394,600.00	37,577	93,942.50	23.81	faliment L85/06
12	805566	FELAM SA	SIBIU	2.50	1,035,000	2,587,500.00	374,907	937,267.50	36.22	reorganizare L85/06
13	12430800	FERMA STUPINI UTB SA	BRASOV	0.10	20,018,500	2,001,850.00	5,343,195	534,319.50	26.69	reorganizare L85/06
14	2425288	FRUVIILEG SA BRASOV	BRASOV	2.50	513,518	1,283,795.00	154,055	385,137.50	30	faliment L85/06
15	2413925	FRUVIMED SA MEDGIDIA	MEDGIDIA	2.50	1,597,463	3,993,657.50	332,528	831,320.00	20.82	reorganizare L85/06
16	1088974	HIDROMECHANICA SA	BRASOV	2.50	3,226,942	8,067,355.00	1,170,304	2,925,760.00	36.27	reorganizare L85/06
17	3852007	HORTICOLA MIHAI KOGALNICEANU	M. KOGALNICEANU	2.50	14,345	35,862.50	4,303	10,757.50	30	faliment L85/06
18	1858038	IMUM SA MEDGIDIA	MEDGIDIA	2.50	1,802,520	4,506,300.00	405,313	1,013,282.50	22.49	faliment L85/06
19	7657203	LIANA 95 SA	VENUS - MANGALIA	0.10	48,439,084	4,843,908.40	14,432,354	1,443,235.40	29.79	insolventa L85/06
20	1458597	MARCHIM SA	MARASESTI	2.50	2,588,304	6,470,760.00	614,852	1,537,130.00	23.76	faliment L85/06
21	2414076	MIDEX SA	CAP MIDIA, CORBU	2.50	129,924	324,810.00	32,338	80,845.00	24.89	insolventa L85/06
20	14681603	MUNTENIA ESTIVAL 2002 SA	CONSTANTA	0.10	4,503,112	450,311.20	1,784,313	178,431.30	39.62	insolventa L85/06
22	2415403	NAZARCEA OVIDIU SA	OVIDIU	2.50	497,747	1,244,367.50	149,722	374,305.00	30.08	faliment L85/06
23	1222749	NICOVALA SA	SIGHISOARA	10.00	632,457	6,324,570.00	150,001	1,500,010.00	23.72	faliment L85/06
24	2981658	OVIDIU SA OVIDIU	OVIDIU	2.50	171,064	427,660.00	65,584	163,960.00	38.34	faliment L85/06
25	8008670	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	BUZAU	2.50	752,408	1,881,020.00	280,631	701,577.50	37.3	faliment L85/06
26	8032229	ROMLAG SA	BRASOV	2.50	1,085,462	2,713,655.00	247,917	619,792.50	22.84	faliment L85/06
27	1460112	ROMVITIS ODOBESTI SA	ODOBESTI	2.50	496,830	1,242,075.00	149,049	372,622.50	30	faliment L85/06
28	2531505	SECOM SA	LUDUS	2.50	97,129	242,822.50	26,312	65,780.00	27.09	faliment L85/06
29	2430985	SEMLACT SACELE SA	SACELE	2.50	328,867	822,167.50	98,660	246,650.00	30	faliment L85/06
30	1158212	SERIBUZ SA	BUZAU	0.50	1,751	875.50	525	262.50	29.98	dizolv.lichid.L31/90
31	541170	SOL-LACT SA	OZUN	2.50	571,755	1,429,387.50	171,470	428,675.00	29.99	faliment L85/06

Anexa nr. 6

LISTA

societăților în care Societatea de Investiții Financiare Transilvania deține, la data de 31.12.2013, acțiuni care îi conferă o influență semnificativă

Nr. crt.	CUI	Denumire	Localitate	Val. nom. lei/acț.	Capital social		SIF Transilvania			Stare
					Nr. acțiuni	Valoare (lei)	Nr. acțiuni	Valoare (lei)	%	
32	1910004	STEEL WORKS SA	CONSTANTA	2.50	775.571	1.938.927.50	170.708	426.770.00	22.01	faliment L85/06
33	2748602	TOPLACER SA	TOPRAISAR	2.50	656.738	1.641.845.00	179.022	447.555.00	27.26	faliment L85/06
34	2090840	UNIVERSAL-IND SA	URZICENI	2.50	44.667	111.667.50	11.571	28.927.50	25.91	faliment L85/06
35	12527226	UPRUC RAMA SA	FAGARAS	2.50	991.399	2.478.497.50	312.706	781.765.00	31.54	insolventa L85/06
36	12527587	UPRUC SERV SA	FAGARAS	2.50	932.042	2.330.105.00	192.850	482.125.00	20.69	faliment L85/06
37	12527625	UPRUC UTCH SA	FAGARAS	2.50	560.699	1.401.747.50	130.869	327.172.50	23.34	reorganizare L85/06
38	1461002	VERITAS PNCIU SA	PNCIU	2.50	2.493.773	6.234.432.50	656.693	1.641.732.50	26.33	insolventa L85/06
SUBTOTAL					129,144,574.69		33,611,743.92			
TOTAL					282,400,477.39		80,947,640.02			



Directia Management de Portofoliu
Director: ec. Lucian IONESCU

Declarația “Aplici sau Explici”

Notă: Prezenta Declarație a fost redactată ținându-se cont de particularitățile sistemului de administrare dualist aplicabil S.I.F. Transilvania

Principiu/ Recomandare		Întrebare	DA	NU	Dacă NU, atunci EXPLICI
P19		Emitentul este administrat în baza unui sistem dualist?	x		
P1	R1	Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Guvernanță Corporativă care să descrie principalele aspecte de guvernanță corporativă?	x		
		Statutul/Regulamentul de Guvernanță Corporativă este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare?	x		
	R2	În Statutul/Regulamentul de Guvernanță Corporativă sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Supraveghere (CS) și ale Directoratului?	x		
	R3	Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernanței corporative în care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanța corporativă, înregistrate în cursul anului financiar precedent?	x		
		Emitentul diseminează pe website-ul companiei informații cu privire la următoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanță corporativă:			
		a) descriere a structurilor sale de guvernanță corporativă?	x		
		b) actul constitutiv actualizat?	x		
		c) regulamentul intern de funcționare/ aspecte esențiale ale acestuia pentru fiecare comisie/comitet de specialitate?		x	Reglementările interne, completate și modificate ca efect al trecerii la sistemul dualist de administrare, sunt în curs de avizare de către ASF
		d) Declarația „Aplici sau Explici”?	x		
		e) lista membrilor Consiliului de Supraveghere cu menționarea membrilor care sunt independenți, a membrilor	x		

		Directoratului și ai comitetelor/comisiilor de specialitate?			
		f) o variantă scurtă a CV-ului pentru fiecare membru al Consiliului de Supraveghere și al Directoratului?	x		
P2		Emitentul respectă drepturile deținătorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurându-le acestora un tratament echitabil și supunând aprobării orice modificare a drepturilor conferite, în adunările speciale ale respectivilor deținători?	x		
P3	R4	Emitentul publică într-o secțiune dedicată a website-ului propriu detalii privind desfășurarea Adunării Generale a Acționarilor (AGA): a) convocatorul AGA?	x		
		b) materialele/documentele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi?	x		
		c) formularele de procura specială?	x		
	R6	Emitentul a elaborat și a propus AGA proceduri pentru desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor AGA, fără a prejudicia însă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbatere?	x		
	R8	Emitentul diseminează într-o secțiune dedicată de pe website-ul propriu drepturile acționarilor precum și regulile și procedurile de participare la AGA?	x		
		Emitentul asigură informarea în timp util (imediat după desfășurarea AGA) a tuturor acționarilor prin intermediul secțiunii dedicate a website-ului propriu:			
		a) privind deciziile luate în cadrul AGA?	x		
		b) privind rezultatul detaliat al votului?	x		
		Emitentul diseminează prin intermediul unei secțiuni speciale pe pagina proprie de web, ușor identificabilă și accesibilă:			
		a) rapoarte curente/comunicate?	x		
		b) calendarul financiar, rapoarte anuale,	x		

		semestriale și trimestriale?			
	R9	Există în cadrul companiei emitentului un departament/persoană specializat(ă) dedicat(ă) relației cu investitorii?	x		
P4, P5	R10	Consiliul de Supraveghere se întrunește cel puțin o dată pe trimestru pentru monitorizarea desfășurării activității emitentului?	x		
	R12	Emitentul deține un set de reguli referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile sau alte instrumente financiare emise de societate (“valorile mobiliare ale societății”) efectuate în cont propriu de către membrii Directoratului, ai Consiliului de Supraveghere și de alte persoane fizice implicate?	x		
		Dacă un membru al Consiliului de Supraveghere, al Directoratului sau o altă persoană implicată realizează în cont propriu o tranzacție cu titlurile companiei, atunci tranzacția este diseminată prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente?	x		
P6		Structura organismelor de conducere ale Emitentului asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi (și în mod deosebit administratorii ne-executivi independenți) astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu poată domina, în general, procesul decizional?	x		
P7		Structura Consiliului de Supraveghere a Emitentului asigură un număr suficient de membrii independenți?	x		
P8	R15	În activitatea sa, Consiliul de Supraveghere are suportul unor comitete/comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CS, și pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici?	x		
		Comitetele/comisiile consultative înaintează rapoarte de activitate Consiliului de Supraveghere cu privire la tematicile încredințate de acesta?	x		
	R16	Pentru evaluarea independenței membrilor săi, Consiliul de Supraveghere folosește criteriile de evaluare enunțate în Recomandarea 16?	x		
	R17	Membrii Directoratului își îmbunătățesc permanent cunoștințele prin training/pregătire în domeniul guvernantei corporative?	x		
P9		Alegerea membrilor Consiliului de	x		

		Supraveghere are la bază o procedură transparentă (criterii obiective privind calificarea personală/profesională etc.)?			
P10		Există un Comitet de Nominalizare în cadrul companiei?		x	Nominalizarea candidaților la funcția de membru al Consiliului de Supraveghere se face de către Consiliul de Supraveghere în ansamblul său, sau la propunerea acționarilor.
P11	R21	Consiliul de Supraveghere analizează cel puțin o dată pe an nevoia înființării unui Comitet de remunerare/politica de remunerare pentru membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului?	x		
		Politica de remunerare este aprobată de AGA?	x		Politica de remunerare este prevăzută în actul constitutiv al societății, care este aprobat de AGA.
	R22	Există un Comitet de Remunerare format exclusiv din membri ne-executivi ai Consiliului de Supraveghere?	x		
	R24	Politica de remunerare a companiei este prezentată în Statutul/Regulamentul de Guvernare Corporativă?	x		
P12, P13	R25	Emitentul diseminează în limba engleză informațiile care reprezintă subiectul cerințelor de raportare: a) informații periodice (furnizarea periodică a informației)?	x		
		b) informații continue (furnizarea continuă a informației)?	x		
		Emitentul pregătește și diseminează raportarea financiară și conform IFRS?		x	Societatea a întocmit (pentru exercițiul financiar 2012) și va întocmi (pentru exercițiul financiar 2013) în scop informativ un al 2-lea set de situații financiare anuale în conformitate cu IFRS, în condițiile și termenele prevăzute în Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 6/2011, completată și modificată prin Instrucțiunea ASF nr. 1/2013. Societatea întocmește experimental și publică pe website-ul său situațiile financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS-neauditate

	R26	Emitentul promovează, cel puțin o dată pe an, întâlniri cu analiști financiari, brokeri, agenții de rating și alți specialiști de piață, în scopul prezentării elementelor financiare, relevante deciziei investiționale?		x	Societatea participă activ la diverse evenimente, în cadrul cărora au loc întâlniri cu analiști financiari, brokeri, fonduri de investiții etc, în care se prezintă indicatorii financiari și elementele relevante deciziei investiționale. Societatea își propune să organizeze ea însăși astfel de întâlniri.
	R27	Există în cadrul companiei un Comitet de Audit?	x		
	R28	Consiliul de Supraveghere sau Comitetul de Audit, după caz, examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate?	x		
	R29	Comitetul de Audit este format în exclusivitate din membri neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere și are un număr suficient de membri independenți ai Consiliului de Supraveghere?	x		
	R30	Comitetul de Audit se întâlnește de cel puțin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate întocmirii și diseminării către acționari și public a rezultatelor semestriale și anuale?	x		
	R32	Comitetul de Audit face recomandări Consiliului de Supraveghere privind selectarea, numirea, re-numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia?	x		
P14		Emitentul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese?	x		
P15	R33	Membrii Consiliului de Supraveghere/Directoratului informează Consiliul de Supraveghere/Directoratul asupra conflictelor de interese pe măsură ce acestea apar și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente?	x		
P16	R34/ R35	Emitentul a adoptat proceduri specifice în scopul asigurării corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzacțiilor cu impact semnificativ, de transparență, de obiectivitate, de ne-concurență etc.) în scopul identificării tranzacțiilor cu părți implicate?	x		

P17	R36	Emitentul a adoptat o procedura privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, acordând o importanță specială informației care poate influența evoluția prețului de piață al valorilor mobiliare emise de acesta?	x		
P18	R37/ R38	Emitentul desfășoară activități privind Responsabilitatea Socială și de Mediu a Companiei?	x		

Presedinte Executiv/Director General

Dr. Ec. Mihai Fercala

Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct

Ec. Ion Mihăilă

Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct

Dr. Ec. Iulian Stan

