



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

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

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

RAPORT TRIMESTRUL III 2010

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

Data raportului: 30.09.2010.

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

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

Numărul de telefon/fax: 0268416171/0268473215

Pagina de internet: www.siftransilvania.ro

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 3047687

Cod de înregistrare fiscală: RO3047687

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

Înregistrată la C.N.V.M. București ca ALT ORGANISM DE PLASAMENT COLECTIV cu o politică de investiții diversificată, prin Atestatul nr. 258/14.12.2005;

Înregistrată la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul C.N.V.M. cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007;

Înregistrată în Registrul C.N.V.M. în secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip închis - sub nr. PJR09SIIR/080004, prin Atestatul nr. 146/06.03.2006;

Capital social subscris și vărsat: 109.214.333,20 lei;

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI (simbol de piață: SIF 3)

SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ÎNTOCMITE LA 30.09.2010

Situațiile financiare individuale pentru trimestrul III 2010, respectiv "Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii", "Contul de profit și pierdere", "Date informative" și notele explicative corespunzătoare, sunt întocmite în moneda națională (lei) în conformitate cu Reglementările contabile specifice, conforme cu Directiva a patra a C.E.E., aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. sub nr. 75/2005, cu modificările și completările ulterioare și cuprinde date cumulate pe perioada ianuarie-septembrie 2010. Profitul net realizat cumulativ la 30.09.2010 însumează 31,62 milioane lei și reprezintă 57,49% din profitul net prevăzut în bugetul de venituri și cheltuieli aprobat pentru acest exercițiu financiar (55 milioane lei).

Menționăm că datele înscrise în situațiile financiare întocmite pentru trimestrul III din anul 2010 nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății, urmând a fi supuse auditului financiar numai situațiile financiare anuale.

---- ?/&#!??/&#!??/&#!??/&#!??/&#!?---- LISTARE DGFPJ ---- ?/&#!??/&#!??/&#!??/&#!??/&#!?----

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

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

SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI
 CAPITALURILOR PROPRII
 la data de 30/09/2010

Pagina 1
 Formularul : 10

- lei -

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PD.DE RAPORTARE
A. ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	0	0
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
3. conces,brev,licente,marci,dr.si val.sim si alte imob.necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	10774	7349
4. fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	0	0
5. avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	5	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	10774	7349
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	18588618	14150384
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	675142	383185
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	236486	169811

	Nr. rd.	SOLD	
		INCEPUTUL ANULUI	LA: SFARSITUL PD.DE RAPORTARE
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	0	0
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	19500246	14703380
III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	342034180	360524526
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14	60358137	57620243
4. imprumuturi acordate entitatilor de care comp.e legata prin interese de part. (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5. titluri si alte instrum.financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	237580262	280427527
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	15173579	15562846
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	655146158	714135142
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	674657178	728845871
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	30739	31850
2. lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332-394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	30739	31850
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675*+2676* +2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	90609	18900
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	0	0

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PD.DE RAPORTARE
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	3134	524253
4. alte creante(ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	1605092	9951923
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	1698835	10495076
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	30	0	0
1.actiuni detinute la entit.afiliate (ct. 501-591)			
2. alte invest.fin.pe termen scurt (ct. 5031+5032+ 505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114)	31	0	864314
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	0	864314
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122 +5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542)	33	100539778	67342045
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	102269352	78733285
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	150939	244098
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.DE UN AN	36	0	0
1. imprumuturi din em.de oblig.(ct. 1614+...-169)			
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	38	768916	197916
4. datoriile comerciale (ct.401+404+408)	39	188946	208900
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	6553	150

	Nr. rd.	SOLD	
		INCEPUTUL ANULUI	LA: SFARSITUL PD.DE RAPORTARE
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	5865	5208
8. alte dat.,incl.dat.fisc.si alte dat.pt.asig.soc (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	49379455	89161491
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	50349735	89573665
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	52070556	-10596282
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	726727734	718249589
G. DAT.CE TREBUIE PLAT.INTR-O PER.MAI MARE DE 1 AN 1. imprumuturi din em.de oblig.(ct. 1614+...-169)	47	0	0
2. sume datorate institutiilor de credit(ct. 1621+ +1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	49	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	0	0
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53	0	0
8. alte datorii, incl.dat.fisc.si dat.pt.asig.soc. (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	54	0	0
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE 1.proviz.pt.pensii si alte oblig.similare(ct.1515)	56	0	0
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	60002548	62165876

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	
		INCEPUTUL ANULUI	LA: SFARSITUL PD.DE RAPORTARE
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	7890000	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	67892548	62165876
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2), din care:	60	0	0
1. subventii pentru investitii (ct. 131)	60.1	0	0
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE	61	109214333	109214333
I. CAPITAL (rd 62 + 63), din care :			
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	109214333	109214333
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold C	65	12076328	10622512
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68-69+70+71+72+73+74-75)	67	420881496	504627198
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	21842867	21842867
2. rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imob.fin.(ct. 1062 sold D)	69	102975661	102508921
3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70	0	0
4. rezerve contituite din valoarea titlurilor/ actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	71	178550749	178970226
5. rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)	72	0	0
6. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	73	2378361	3593216

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PD.DE RAPORTARE
7. alte rezerve (ct. 1068)	74	321085180	402729810
8. actiuni proprii (ct. 109)	75	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C	76	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D	77	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	78	116663029	31619670
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold D	79	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	80	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+76-77+78-79-80)	81	658835186	656083713

Pagina 7

Formularul : 10

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PD.DE RAPORTARE

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI

Semnatura
Stampila unitatii

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

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 30/09/2010

Pagina 8
Formularul : 20

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)	1	163820196	63242157
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	79920376	32585681
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	0	0
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	4	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 758*+764)	5	69514950	15675017
5. Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct. 704)	6	0	0
6. Venituri din provizioane, creante reactivare si debitori diversi (ct. 754+781+786)	7	7551928	8012113
7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	8	7515	3900730
8. Venituri din dobanzi (ct. 766)	9	6713768	2988846
9. Venituri din productia imobilizata (ct. 721+722)	10	0	0
10. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 705+706+708+741+758**+767+768)	11	111659	79770
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)	12	34533206	31266510
11. Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	
		PRECEDENTA	CURENTA
12. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658*+664)	14	19377912	3848994
13. Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15	995	3361102
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	16	0	0
15. Cheltuieli privind comisiunile si onorariile (ct. 622)	17	1919008	2012578
16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	18	19843	22527
17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686)	19	952777	2945260
18. Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+22+23+26+27)	20	12262671	19076049
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21	229355	221561
b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22	100854	98399
c. Cheltuieli cu personalul (rd. 24+25), din care:	23	9137370	16672563
c1. salarii (ct. 621+641+642)	24	7277687	14480606
c2. cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	1859683	2191957
d. Cheltuieli privind prestatiile externe(ct. 611+612+613+614+623+624+625+626+628+658**+667+668)	26	2042213	1507915
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	752879	575611
C. REZULTATUL CURENT	28	129286990	31975647
- profit (rd. 01-12)			
- pierdere (rd. 12-01)	29	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	30	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	31	0	0
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR - profit (rd. 30-31)	32	0	0
- pierdere (rd. 31-30)	33	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd. 01+30)	34	163820196	63242157
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31)	35	34533206	31266510
G. REZULTATUL BRUT - profit (rd. 34-35)	36	129286990	31975647
- pierdere (rd. 35-34)	37	0	0
21. IMPOZIT PE PROFIT - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	5530138	355977
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	39	0	0
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR - profit (rd. 36-38-39)	40	123756852	31619670
- pierdere (rd. 37+38+39) sau (rd. 38+39-36)	41	0	0

Pagina 11
Formularul : 20

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI

Semnatura
Stampila unitatii

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

DATE INFORMATIVE
la data de 30/09/2010

Pagina 12
Formularul : 30

- lei -

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unitati care au inregistrat profit	1	1	31619670
Unitati care au inregistrat pierdere	2	0	0

- lei -

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (COL.2+3)	DIN		CARE:
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII	
		1	2	3	
Plati restante - total (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	3	47995911	47995911		0
Furnizori restanti - total(rd.05 la 07), din care:	4	0	0		0
- peste 30 de zile	5	0	0		0
- peste 90 de zile	6	0	0		0
- peste 1 an	7	0	0		0
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	8	0	0		0
- contributi pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte pers.asimilate	9	0	0		0
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	0	0		0
- contributia pentru pensia suplimentara	11	0	0		0
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0	0		0

- lei -

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (COL.2+3)	DIN		CARE:
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII	
		1	2	3	
- alte datorii sociale	13	0	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0	0	0	0
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	47995911	47995911		0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd. 19 la 21), din care:	18	0	0	0	0
- restante dupa 30 de zile	19	0	0	0	0
- restante dupa 90 de zile	20	0	0	0	0
- restante dupa 1 an	21	0	0	0	0
Dobanzi restante	22	0	0	0	0

III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI	Nr. rd.	30.09.2009	30. 09.2010
Numar mediu de salariati	23	99	87

- lei -

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME (- LEI -)
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.fiz.nerezid. din st.membre ale UE, din care:	24	0

- lei -

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME (- LEI -)
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Ven.din redevente platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	28	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0

- lei -

V. TICHETE DE MASA	Nr. rd.	SUME (- LEI -)
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	30	86197

- lei -

VI. CHELTUIELI EFECTUATE PENTRU ACTIVITATEA DE CERCETARE-DEZVOLTARE	Nr. rd.	30.09.2009	30.09.2010
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	31	0	0
Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare			
- din fonduri publice	32	0	0
- din fonduri private	33	0	0

- lei -

VII. CHELTUIELI DE INOVARE	Nr. rd.	30.09.2009	30.09.2010
Cheltuieli de inovare - total (rd.35 la 37), din care:	34	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	35	0	0

- lei -

VII. CHELTUIELI DE INOVARE	Nr. rd.	30.09.2009	30.09.2010
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	36	0	0
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	37	0	0

- lei -

VIII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.09.2009	30.09.2010
Imobilizari financiare, in sume brute (rd.39+46), din care:	38	778642470	852399755
Act.det.la ent.afil.,int.de part.,alte tit.imob.si obl.t.lung,in sume brute(rd.40 la 44),din care:	39	754744462	836836909
- actiuni cotate	40	484235053	503441046
- actiuni necotate	41	268989019	301975473
- parti sociale	42	20390	20390
- obligatiuni	43	1500000	3400000
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	44	0	28000000
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	45	0	0
Creante imobilizate in sume brute (rd.47+48), din care:	46	23898008	15562846
- creante imobilizate in lei (din ct. 267)	47	23898008	15562846
- creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	48	0	0
Creante imobilizate scadente intr-o perioada mai mica de 12 luni (din ct.267)	49	0	0
Creante com., avansuri ac.furniz.si alte ct.asim., in sume brute (ct. 4092+411+413+418)	50	22876	32250

VIII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.09.2009	30.09.2010
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425+4282)	51	0	0
Creante in leg.cu bug.asig.sociale si bug.statului (ct. 431+437+4382+441+4424+4428+444+...+447+4482)	52	280129	3103573
Alte creante(ct. 451+452+453+456+4582+461+471+473)	53	2368328	8056290
Dobanzi de incasat (ct. 5187)	54	118032	472550
Investitii pe term.sc., in sume brute (ct. 501+503+505+506+507+din ct.508) (rd.56 la 61), din care:	55	0	864314
- actiuni cotate si drepturi de preferinta alocate	56	0	864314
- actiuni necotate	57	0	0
- parti sociale	58	0	0
- obligatiuni	59	0	0
- actiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	60	0	0
- unitati de fond emise de organismele de plasament colectiv	61	0	0
Alte valori de incasat (ct. 5113+5114)	62	0	0
Casa in lei si in valuta (rd.64+65), din care:	63	26392	19968
- in lei (ct. 5311)	64	26392	19968
- in valuta (ct. 5314)	65	0	0
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 67+68), din care:	66	118040591	67319716
- in lei (ct. 5121)	67	62488212	10313026
- in valuta (ct. 5124)	68	55552379	57006690
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 70+71), din care:	69	0	0

Pagina 17

Formularul : 30

- lei -

VIII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.09.2009	30.09.2010
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112+5125+5411)	70	0	0
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct. 5125+5412)	71	0	0
Datorii (rd. 73+76+79+82+85+88+89+92 la 96), din care:	72	55383973	89573665
- Imprumuturi din emisiuni de oblig.si dob.afer., in sume brute (ct.161+1681), (rd.74+75), din care:	73	0	0
- in lei	74	0	0
- in valuta	75	0	0
- Credite bancare int.pe t.sc.si dob.afer.(ct.5191+5192+5197+din ct.5198), (rd.77+78), din care:	76	0	0
- in lei	77	0	0
- in valuta	78	0	0
- Credite bancare ext.pe t.sc.si dob.afer.(ct.5193+5194+5195+din ct.5198), (rd.80+81), din care:	79	0	0
- in lei	80	0	0
- in valuta	81	0	0
- Credite bancare pe t.lung si dob.afer. (ct. 1621+1622+1627+din ct.1682), (rd.83+84), din care:	82	0	0
- in lei	83	0	0
- in valuta	84	0	0
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623+1624+1625+din ct.1682), (rd.86+87), din care:	85	0	0
- in lei	86	0	0
- in valuta	87	0	0

- lei -

VIII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.09.2009	30.09.2010
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626+din ct. 1682)	88	0	0
- Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166 +167+1685+1686+1687), (rd. 90+91), din care:	89	0	0
- in lei	90	0	0
- in valuta	91	0	0
- Datorii com.,av.primate de la cl.si alte ct.as., in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419)	92	650245	406816
- Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	93	191350	178728
- Datorii in leg.cu bug.asig.soc.si bug.statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481)	94	1796160	3226568
- Alte datorii (ct.451+453+452 +455+456+457+4581+462+472+473+269+509)	95	52746218	85761553
- Dobanzi de platit (ct. 5186)	96	0	0
Capital subscris varsat (ct. 1012),(rd.98 la 100), din care:	97	109214333	109214333
- actiuni cotate	98	109214333	109214333
- actiuni necotate	99	0	0
- parti sociale	100	0	0

- lei -

IX. INFORMATII PRIVIND CHELTUIELILE CU COLABORATORII	Nr. rd.	30.09.2009	30.09.2010
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	101	1494931	3595216

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI

Semnatura
Stampila unitatii

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

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI ȘI NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ÎNTOCMITE LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2010

DENUMIREA INDICATORULUI	MOD DE CALCUL	REZULTAT
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾ (coeficient)	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	0,88
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾ (%)	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	0,00
3. Viteza de rotație a debitelor -clienți ³⁾ (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 270}{\text{Cifra de afaceri}}$	26,03
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾ (coeficient)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,0868
5. Rezultatul pe acțiune (lei)	$\frac{\text{Profitul net}}{\text{Număr acțiuni}}$	0,290
6. Activ net unitar, calculat conform Regulament C.N.V.M. nr. 15/2004 (Lei)	$\frac{\text{Valoarea calculată a activelor}}{\text{Număr acțiuni}}$	1,3746
7. PER (coeficient)	$\frac{\text{Pret/acțiune}}{\text{Profit net/acțiune}}$	19,91

NOTĂ:

- 1) Acest indicator oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.
La finele trimestrului III S.I.F. Transilvania S.A. înregistrează la acest indicator valoarea 0,88
- 2) Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.
Capital împrumutat = Credite peste 1 an
Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu
S.I.F. Transilvania S.A. Brașov nu are contractate credite, deci gradul de îndatorare este \emptyset (zero).
- 3) Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. În cadrul S.I.F-urilor, prin cifra de afaceri se înțelege totalul veniturilor realizate din activitatea curentă, iar în stabilirea soldului mediu clienți au fost luate în calcul toate creanțele nete reflectate în bilanț, în cadrul cărora ponderea este deținută de debitele provenind din dividendele și accesoriile la acestea convenite și neîncasate. Valoarea înregistrată de acest indicator la finele trimestrului III 2010 este de 26,03 zile.
- 4) Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru S.I.F. totalul veniturilor din activitatea curentă) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Cu mențiunea că în totalul activelor imobilizate înscrise în Situația activelor la rd. 19 col. 2, înregistrate în contabilitate la cost istoric (ajustat cu deprecierile și ajustările pentru pierdere de valoare în sold la finele perioadei), ponderea acțiunilor deținute la societățile din portofoliu (care sunt în fapt active financiare disponibile pentru vânzare), în totalul activelor imobilizate este de 95,85%, acest indicator înregistrează un coeficient de 0,0868 (cu active imobilizate de 1.000 lei s-au obținut în perioada analizată venituri curente de 86,80 lei).

1 ACTIVE IMOBILIZATE**a) Imobilizări necorporale**

	Alte imobilizări Necorporale (lei)
Valoarea brută	
Sold la 1 ianuarie 2010	229.028
Creșteri	1.339
Cedări, transferuri și alte reduceri	-
Sold la 30 septembrie 2010	230.367
Amortizare cumulată	
Sold la 1 ianuarie 2010	218.254
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului financiar	4.764
Reduceri sau reluări	-
Sold la 30 septembrie 2010	223.018
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2010	10.774
Valoarea contabilă netă la 30 septembrie 2010	7.349

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

b) Imobilizări corporale

	<u>Terenuri și construcții</u> (lei)	<u>Instalații tehnice și mașini</u> (lei)	<u>Alte instalații utilaje și mobilier</u> (lei)	<u>Avansuri și imobilizări corporale în curs</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
Valoarea brută					
Sold la 1 ianuarie 2010	21.903.603	2.841.256	961.258	-	25.706.117
Creșteri	-	9.813	-	9.813	19.626
Cedări, transferuri și alte reduceri	4.653.673	249.131	5.117	9.813	4.917.734
Sold la 30 septembrie 2010	17.249.930	2.601.938	956.141	-	20.808.009
Amortizarea cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2010	3.314.985	2.166.114	724.772	-	6.205.871
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului financiar	248.213	234.852	63.019	-	546.084
Reduceri sau reluări	463.652	182.213	1.461	-	647.326
Sold la 30 septembrie 2010	3.099.546	2.218.753	786.330	-	6.104.629
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2010	18.588.618	675.142	236.486	-	19.500.246
Valoarea contabilă netă la 30 septembrie 2010	14.150.384	383.185	169.811	-	14.703.380

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

c) Imobilizări financiare

	<u>Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)</u> (lei)	<u>Obligațiuni (inclusiv dobânzile acumulate)</u> (lei)	<u>Depozite bancare (Garanții gestiune)</u> (lei)	<u>Aporturi vădate în contul subscrisorilor pentru majorări de capital social, OPC și cesiuni</u> (lei)	<u>Alte creanțe imobilizate (cauțiuni și garanții)</u> (lei)	<u>Total imobilizări</u> (lei)
Valoarea brută						
Sold la 1 ianuarie 2010	775.309.651	3.493.816	7.302	10.478.083	1.194.378	790.483.230
Creșteri	67.846.370	238.550	1.528	18.915.390	500	87.002.338
Cedări, transferuri și alte reduceri	9.719.112	260.767	4.588	18.490.346	11.000	28.485.813
Sold la 30 septembrie 2010	833.436.909	3.471.599	4.242	10.903.127	1.183.878	848.999.755
Ajustări de valoare						
Sold la 1 ianuarie 2010	135.337.072	-	-	-	-	135.337.072
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-
Reduceri sau reluări	472.459	-	-	-	-	472.459
Sold la 30 septembrie 2010	134.864.613	-	-	-	-	134.864.613
Valoarea contabilă netă						
la 1 ianuarie 2010	639.972.579	3.493.816	7.302	10.478.083	1.194.378	655.146.158
la 30 septembrie 2010	698.572.296	3.471.599	4.242	10.903.127	1.183.878	714.135.142

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

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

	<u>Acțiuni cotate</u> (lei)	<u>Acțiuni necotate</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
Valoarea brută			
Sold la 1 ianuarie 2010	503.694.104	271.615.547	775.309.651
Creșteri, transferuri	4.694.000	63.152.370	67.846.370
Cedări, transferuri și alte reduceri	4.947.058	4.772.054	9.719.112
Sold la 30 septembrie 2010	503.441.046	329.995.863	833.436.909
Ajustări de valoare			
Sold la 1 ianuarie 2010	117.708.285	17.628.787	135.337.072
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-
Reduceri sau reluări	466.741	5.718	472.459
Sold la 30 septembrie 2010	117.241.544	17.623.069	134.864.613
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2010	385.985.819	253.986.760	639.972.579
Valoarea contabilă netă la 30 septembrie 2010	386.199.502	312.372.794	698.572.296

Imobilizările financiare în sold la 30.09.2010 sunt reflectate la costul istoric diminuat cu 134.864.613 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare rămase în sold la 30.09.2010 din cele constituite din diferențele nefavorabile de valoare rezultate ca urmare a evaluării efectuată la închiderea exercițiului financiar precedent, din care 32.355.693 lei provenind din constituirii realizate anterior anului 2008 (cu afectarea contului de profit și pierdere) și 102.508.920 lei constituite începând cu anul 2008, direct prin capitalurile proprii (Cont 1062 - Sold debitor).

În cadrul acțiunilor necotate, sunt incluse și acțiunile deținute de societate la FONDUL

PROPRIETATEA (28.000.000 lei), emitent avizat de C.N.V.M. ca Alt organism de plasament colectiv (A.O.P.C.).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

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

	Acțiuni din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	Acțiuni achiziționate de pe piață și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	Acțiuni achiziționate de pe piață externă	Total
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Nota explicativă	a	b	c	
Valoarea brută				
Sold la 1 ianuarie 2010	250.325.151	509.236.536	15.747.964	775.309.651
Creșteri	14.776.261	53.049.670	20.439	67.846.370
Cedări, transferuri și alte reduceri	6.095.494	3.623.618	-	9.719.112
Sold la 30 septembrie 2010	259.005.918	558.662.588	15.768.403	833.436.909
Ajustări de valoare				
Sold la 1 ianuarie 2010	-	132.742.821	2.594.251	135.337.072
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-	-
Reduceri sau reluări	-	472.459	-	472.459
Sold la 30 septembrie 2010	-	132.270.362	2.594.251	134.864.613
Valoarea contabilă netă				
la 1 ianuarie 2010	250.325.151	376.493.715	13.153.713	639.972.579
Valoarea contabilă netă				
la 30 septembrie 2010	259.005.918	426.392.226	13.174.152	698.572.296

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

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

	Acțiuni deținute la entități afiliate (>50%) (lei)	Interese de participare (20-50%) (lei)	Titluri deținute ca imobilizări (<20%) (lei)	Alte creanțe (lei)	Total imobilizări financiare (lei)
Valoarea brută					
Sold la 1 ianuarie 2010	394.349.073	60.736.089	320.224.489	15.173.579	790.483.230
Creșteri, transferuri	18.490.346	1.883.742	47.472.282	19.155.968	87.002.338
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	4.627.354	5.091.758	18.766.701	28.485.813
Sold la 30 septembrie 2010	412.839.419	57.992.477	362.605.013	15.562.846	848.999.755
Ajustări de valoare					
Sold la 1 ianuarie 2010	52.314.893	377.952	82.644.227	-	135.337.072
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-	-	-
Reduceri sau reluări	-	5.718	466.741	-	472.459
Sold la 30 septembrie 2010	52.314.893	372.234	82.177.486	-	134.864.613
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2010	342.034.180	60.358.137	237.580.262	15.173.579	655.146.158
Valoare contabilă netă la 30 septembrie 2010	360.524.526	57.620.243	280.427.527	15.562.846	714.135.142
Total, din care:	360.524.526	57.620.243	280.427.527	15.562.846	714.135.142
Acțiuni	360.524.526	57.620.243	280.427.527	-	698.572.296
Obligațiuni	-	-	-	3.471.599	3.471.599
Investiții financiare în curs	-	-	-	10.903.127	10.903.127
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	1.188.120	1.188.120

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2 PROVIZIOANE

<u>Denumirea provizionului</u>	<u>Sold la</u>	<u>Transferuri</u>		<u>Sold la</u>
	<u>1 ianuarie 2010</u>	<u>în cont</u>	<u>din cont</u>	<u>30 septembrie 2010</u>
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Provizioane pentru impozite	60.002.548	3.118.126	(954.798)	62.165.876
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	7.890.000	-	(7.890.000)	-
Total provizioane	<u>67.892.548</u>	<u>3.118.126</u>	<u>(8.844.798)</u>	<u>62.165.876</u>

Provizioanele pentru impozite, în sumă de 62.165.876 lei, existente în sold la 30.09.2010 sunt cele rezultate din aplicarea cotei de impozit pe profit de 16% asupra soldului rezervelor din valoarea acțiunilor dobândite fără plată (cont 1065), a rezervelor constituite din surplusul din reevaluarea imobilizărilor corporale aferent perioadei de până la 01.05.2009 (cont 1067), a rezervelor aferente portofoliului inițial de constituire al societății (contul 10681) și a rezervelor constituite din diferențele favorabile rezultate din evaluarea aporturilor în natură cu care societatea a contribuit la majorarea capitalului social al unor emitenți (cont 10684).

În ceea ce privește poziția "Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli", menționăm faptul că în exercițiul financiar precedent, potrivit prevederilor din Contractul de societate și Contractul colectiv de muncă, s-a constituit ca alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli suma de 7.890.000 lei, existentă în sold la 31.12.2009, destinată acoperirii în anul 2010 a fondului de participare a salariaților, directorilor cu contract de mandat și administratorilor societății la profitul net realizat în anul 2009, precum și a contribuției aferente suportată de societate la fondul de sănătate, astfel:

- 5.625.000 lei, pentru acoperirea stimulentelelor convenite salariaților și directorilor cu contract de mandat;
- 1.875.000 lei, pentru acoperirea stimulentelelor convenite administratorilor societății;
- 390.000 lei, pentru acoperirea contribuției de 5,2%, la fondul de sănătate, suportată de societate.

Cota procentuală, prevăzută la art. 7 (4) din Contractul de societate, luată în calcul la determinarea provizionului, a fost de 1,5054% pentru administratori și de 4,5162% pentru salariați și directori cu contract de mandat și s-a aplicat la profitul net realizat în anul 2009, înainte de constituirea provizionului de 7.890.000 lei.

Constituirea fondului de participare la profit și acordarea efectivă a stimulentelelor din acest fond s-a realizat în acest exercițiu financiar (2010), respectiv după aprobarea de către adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale individuale, întocmite de societate pentru exercițiul financiar 2009, situații în care sunt incluse și cele 7.890.000 lei, ca "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli".

2 PROVIZIOANE (CONTINUARE)

Precizăm, totodată, că în bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de către adunarea generală a acționarilor societății pentru exercițiul financiar 2010, este cuprinsă și suma de 7.890.000 lei, atât la venituri (reluarea la venituri a provizionului constituit), cât și la cheltuieli, la subcapitolele "Stimulente din fond participare la profit = 7.500.000 lei" și "Contribuții = 390.000 lei".

Societatea a constituit, în anul 2010, fondul de participare la profit în limita provizionului înregistrat în situațiile financiare ale anului 2009 și a acordat stimulentele convenite din acest fond, fără ca rezultatul înregistrat în contul de profit și pierdere din exercițiul financiar 2010 să fie afectat (suma de 7.890.000 lei fiind înregistrată atât la venituri, cât și la cheltuieli).

Repartizarea stimulentelelor, pe salariați, directori cu contract de mandat și administratori s-a făcut proporțional cu totalul veniturilor de natură salarială realizate în anul 2009, pentru timpul efectiv lucrat de către fiecare dintre persoanele cu drept de participare la acest fond, conform prevederilor contractului colectiv de muncă.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Profitul net rămas nerepartizat în bilanțul contabil încheiat pentru exercițiul financiar precedent, preluat ca rezultat reportat la începutul anului 2010, în sumă de 116.663.029 lei, a fost repartizat în luna Mai 2010, potrivit Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din aprilie 2010, astfel:

1. Alte rezerve - surse proprii de finanțare constituite din profit = 83.898.729 lei
2. Dividende = 32.764.300 lei

În cele trei trimestre încheiate din exercițiul financiar 2010, societatea a înregistrat un profit net de 31.619.670 lei, profit nerepartizat la 30.09.2010.

4 ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

INDICATORI	Rând	<u>30 septembrie 2009</u>	<u>30 septembrie 2010</u>
		(lei)	(lei)
1. Venituri din imobilizări financiare	01	79.920.376	32.585.681
4. Venituri din investiții financiare cedate	04	69.514.950	15.675.017
7. Venituri din provizioane	07	7.551.928	8.012.113
8. Venituri din diferențe de curs valutar	08	7.515	3.900.730
9. Venituri din dobânzi	09	6.713.768	2.988.846
11. Alte venituri din activitatea curentă:	11	111.659	79.770
- din alte venituri	16	66.022	58.153
- din alte venituri financiare	18	45.637	21.617
12. Venituri din activitatea curentă	19	163.820.196	63.242.157
14. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	21	19.377.912	3.848.994
15. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	22	995	3.361.102
17. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	24	1.919.008	2.012.578
18. Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	25	19.843	22.527
19. Pierderi din creanțe și debitori diverși	26	265.545	112.101
20. Cheltuieli cu provizioanele și amortizări	27	687.232	2.833.159
21. Alte cheltuieli din activitatea curentă:	28	12.262.671	19.076.049
- cu materiale	29	229.355	221.561
- cu energia și apa	30	100.854	98.399
- cu personalul:	31	9.137.370	16.672.563
• salarii	32	7.277.687	14.480.606
• asigurări și protecție socială	33	1.859.683	2.191.957
- cu prestațiile externe:	34	2.042.213	1.507.915
• întreținere și reparații	35	183.466	179.656
• redevențe, locații și chirii	36	46.259	44.475
• prime de asigurare	37	136.660	136.073
• studii și cercetări	38	-	25.210
• protocol, reclamă, publicitate	39	58.026	26.163
• transport bunuri și persoane	40	10.992	2.196
• deplasări, detașări, transferări	41	149.724	115.596
• poștă și telecomunicații	42	646.387	264.219
• alte servicii executate de terți	43	650.546	541.293
• alte cheltuieli	44	160.153	173.034
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	47	752.879	575.611
22. Cheltuieli din activitatea curentă	48	34.533.206	31.266.510
23. Rezultat din activitatea curentă	49	129.286.990	31.975.647

5 SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

Creanțe	Sold la		Termen de lichiditate
	<u>31 decembrie 2009</u>	<u>30 septembrie 2010</u>	<u>Sub 1 an</u>
	(lei)	(lei)	(lei)
Avansuri de servicii către furnizori	90.609	18.900	18.900
Creanțe comerciale (Nota 13)	13.350	13.350	13.350
Alte creanțe, total (Nota 14)	2.636.761	11.388.317	11.388.317
Total creanțe brute	2.740.720	11.420.567	11.420.567
Ajustări deprecieri pentru creanțe îndoielnice:			
Sold la 1 ianuarie 2010	1.041.885	1.041.885	1.041.885
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar			
	x	-	-
Reduceri sau reluări	x	116.394	116.394
Sold la 30 septembrie 2010 (Nota 13, 14)	x	925.491	925.491
Total creanțe nete (după ajustările pentru depreciere)	1.698.835	10.495.076	10.495.076
Datorii	Sold la		Termen de exigibilitate
	<u>31 decembrie 2009</u>	<u>30 septembrie 2010</u>	<u>Sub 1 an</u>
	(lei)	(lei)	(lei)
Datorii comerciale (furnizori), inclusiv indemnizații administratori și directori cu contract mandat (Nota 17)	188.946	208.900	208.900
Dividende cuvenite acționarilor (Nota 18)	48.615.139	61.121.687	61.121.687
Datorii în legătură cu personalul (Nota 18)	190.370	178.728	178.728
Datorii către bugetul consolidat al Statului (Nota 18)	429.269	3.226.568	3.226.568
Impozit pe profit (Nota 18)	-	-	-
Avansuri de la clienți	768.916	197.916	197.916
Datorii către societăți din cadrul grupului (filiale)	6.553	150	150
Datorii către societăți - interese de participare	5.865	5.208	5.208
Alți creditori diverși	144.677	134.508	134.508
Datorii aferente achiziției de acțiuni	-	24.500.000	24.500.000
Total datorii	50.349.735	89.573.665	89.573.665

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

A Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

(i) Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată în iunie 2008 (Legea 82");

(ii) Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 privind aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM") publicate în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 1175 bis /27 decembrie 2005 ("Ordinul nr. 75/2005") cu modificările și completările ulterioare, inclusiv cele aduse prin Ordinul nr. 11/11 martie 2009 publicat în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 190/26 martie 2009 ("Ordinul nr. 11/2009").

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

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Ordinul nr. 75/2005, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, precum și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(3) Continuitatea activității

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

B Conversia tranzacțiilor în monedă străină

(1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

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

(2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Începând cu 01.01.2010 (având în vedere și prevederile din anexa la Ordinul M.F.P. nr. 3055/2009) societatea și-a adaptat politica contabilă astfel încât evaluarea creanțelor, datoriilor și disponibilităților în valută se face lunar la cursul "BNR" din ultima zi a lunii, iar diferențele se înregistrează în conturile de venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

C Imobilizări necorporale

(1) Cost

Programe informatice și licențe.

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

(2) Amortizare

Programe informatice și licențe.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

D Imobilizări corporale

(1) Cost / evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție, pentru bunurile procurate cu titlu oneros, respectiv la valoarea justă, pentru bunurile obținute cu titlu gratuit, valoare care, în acest caz, se substituie costului de achiziție. Periodic, de regulă la trei ani, societatea își reevaluează imobilizările corporale existente la sfârșitul unui exercițiu financiar, cu reflectarea în contabilitate a rezultatelor acesteia.

La 31 decembrie 2007 imobilizările corporale, au fost reevaluate, în baza Ordinului nr. 75/2005, care prevede ca reevaluarea imobilizărilor corporale se efectuează la valoarea justă determinată pe baza unor evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați în evaluare. Creșterea valorii contabile rezultată în urma acestor reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare. Valorile juste ale imobilizărilor corporale reevaluate conform Ordinului 75/2005 sunt actualizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Dacă nu există informații din piață referitoare la valoare justă, valoarea justă este estimată pe baza fluxurilor nete de numerar sau a costului de înlocuire depreciat. Diferențele din reevaluare aferente activelor fixe, scoase din funcțiune, aportate în natură la capitalul social al altor societăți sau vândute, sunt transferate în contul 1067 "Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare". Această rezervă, diminuată corespunzător cu valoarea luată în calcul ca element similar veniturilor impozabile potrivit prevederilor OUG 34/2009, este ajustată cu provizionul pentru impozit constituit prin aplicarea cotei de impozit pe profit asupra valorii brute.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale sunt suportate pe cheltuielile societății atunci când acestea sunt efectuate, în timp ce îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale (modernizările) care cresc valoarea și/sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate (măresc valoarea mijlocului fix respectiv).

Valoarea obiectelor de inventar achiziționate în scopul desfășurării normale a activității societății, este trecută pe cheltuieli în momentul în care acestea sunt date în folosință, fiind urmărite pe perioada folosirii, pe locuri de folosință, printr-un cont în afara bilanțului. În momentul în care acestea nu mai sunt necesare, la propunerea comisiilor de inventariere și / sau a altor comisii constituite în acest scop, se scot din uz, urmând ca acestea să fie valorificate ca atare sau distruse și valorificate ca deșeuri.

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată) utilizându-se metoda de amortizare lineară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor și se include lunar pe cheltuielile societății.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**D Imobilizări corporale (Continuare)**

Clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe deținute de societate este realizată de o comisie tehnică numită prin decizie, avându-se în vedere prevederile cuprinse în HG nr. 2139/2004 și în Catalogul aprobat prin această hotărâre, ținând seama de condițiile concrete de utilizare din cadrul societății, după cum urmează:

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

Terenurile deținute nu se amortizează, apreciind că acestea au o durată de viață indefinită. Începând cu data de 1 Mai 2009, potrivit O.U.G. nr. 34/11 aprilie 2009, valoarea amortizării fiscale lunare, considerată cheltuială deductibilă, aferentă diferențelor favorabile de valoare rezultate din reevaluările efectuate după data de 1 Ianuarie 2004, este, concomitent, considerată din punct de vedere fiscal ca venit impozabil (asimilată elementelor similare veniturilor).

(3) Vânzarea / casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care nu mai sunt necesare desfășurării activității sunt scoase din funcțiune și se elimină din bilanț, împreună cu amortizarea cumulată până la data scoaterii din funcțiune, fiind evidențiate într-un cont în afara bilanțului, până la valorificarea acestora prin vânzare sau casare. Orice câștig sau pierdere ce rezultă dintr-o asemenea operațiune se includ în contul de profit și pierdere curent. Rezervele din reevaluare aferente imobilizărilor corporale scoase din funcțiune care sunt amortizate integral se transferă la data scoaterii din funcțiune la "Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare".

E Deprecierea activelor

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F Imobilizări financiare

Clasificare

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

- (1) Investițiile financiare cu scadență fixă achiziționate cu scopul, declarat la data achiziției, de a le păstra până la scadență, sunt incluse la data dobândirii în active imobilizate, dacă scadența (maturitatea) este de peste un an de la data achiziției, respectiv ca active circulante dacă scadența este de până la un an (nota 6G).
- (2) Imobilizările financiare achiziționate pentru o perioadă nedefinită, dar care pot fi oricând vândute ca urmare a evoluției favorabile a prețului, în scopul de a obține profit sau pentru obținerea de lichidități, sunt clasificate, de la data achiziției, ca active financiare disponibile pentru vânzare. În această categorie sunt incluse acțiunile din portofoliul inițial, acțiunile primite cu titlu gratuit și acțiunile achiziționate de pe piață. Acțiunile deținute la entități afiliate și interesele de participare sunt incluse în această categorie.

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

Recunoaștere

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

Evaluare

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

Acțiunile din portofoliul inițial sunt recunoscute la valoarea nominală a acțiunilor.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F Imobilizări financiare (Continuare)

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

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

(ii) Acțiunile primite cu titlu gratuit, ca efect al majorării capitalului social al emitentului, efectuat prin utilizarea ca sursă de majorare a:

- a) unor rezerve interne și/sau prime de capital sunt recunoscute la achiziție la valoarea nominală de emisiune în active cu contra-partidă în capitalurile proprii;
- b) profitului (incorporarea profitului), sunt recunoscute la achiziție la valoarea nominală de emisiune, în active cu contrapartidă în venituri din imobilizări financiare.

(2) La sfârșitul perioadei

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

Valoarea de inventariere considerată pentru a determina ajustările pentru pierdere de valoare este determinată după cum urmează:

- a) În cazul titlurilor tranzacționate pe o piață reglementată, valoarea de inventariere a fost determinată pe baza prețurilor de tranzacționare înregistrate în cadrul ultimei tranzacții din an (dacă în acest an au avut loc tranzacții), în caz contrar fiind tratate ca și titluri netranzacționate.
- b) În cazul titlurilor netranzacționate, valoarea de inventariere se stabilește utilizând valoarea activului net al societăților emitente prezentat în ultimile raportări financiare solicitate de Ministerul Finanțelor, ponderat în funcție de control, așa cum este specificat în Regulamentul CNVM nr.15/2004, după cum urmează:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F Imobilizări financiare (Continuare)

- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social pentru titlurile de participare la care Societatea deține peste 50% din capitalul social al emitentului și pentru titlurile de participare în societăți bancare și de asigurări;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 15% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține între 33-50% din capitalul social al emitentului;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 25% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține între 5-33% din capitalul social al emitentului;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 50% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține sub 5% din capitalul social al emitentului;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 100% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care societățile emitente se aflau în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară, sau înregistrau capitaluri proprii negative.
- (iii) Acțiunile din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare sunt evaluate la nivel de portofoliu. Astfel, dacă totalul diferențelor nefavorabile de valoare rezultate din evaluarea acestui portofoliu de acțiuni este mai mic decât totalul diferențelor favorabile și decât rezerva din evaluarea inițială a portofoliului (la valoarea nominală) înregistrată, la înființarea societății; nu se înregistrează nici o ajustare pentru pierdere de valoare. Dacă diferențele nefavorabile de valoare rezultate din evaluarea acestui portofoliu de acțiuni sunt mai mari decât totalul diferențelor favorabile și decât rezerva din evaluarea inițială a portofoliului, ajustarea pentru pierdere în valoare este recunoscută în capitalurile proprii.
- (iv) În cazul acțiunilor primite cu titlu gratuit, ca efect al majorării capitalului social al emitentului, efectuat prin utilizarea ca sursă de majorare a unor rezerve interne, recunoscute la achiziție în capitalurile proprii; ajustarea pentru pierdere în valoare este recunoscută în capitalurile proprii.
- (v) Pentru acțiunile dobândite prin investiții (contra plată), ajustările de valoare (înregistrate în anii precedenți cu afectarea contului de profit și pierdere) au fost înregistrate direct prin capitalurile proprii (începând cu anul 2008), în contul "Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare".

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F Imobilizări financiare (Continuare)

Schimbarea de politică contabilă, de înregistrare a ajustărilor pentru pierdere de valoare direct în capitalurile proprii a fost făcută începând cu exercițiul financiar al anului 2008, în conformitate cu Ordinul 11/2009. La vânzarea imobilizărilor financiare reversarea ajustării pentru pierdere în valoare este realizată fie prin contul de profit și pierdere, fie prin capitaluri proprii, în funcție de înregistrările efectuate inițial.

Derecunoașterea

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

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

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

G Investiții financiare pe termen scurt

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

H Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în situațiile financiare la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, numerar în tranzit și investiții financiare pe termen scurt, cu o maturitate inițială de până la 3 luni.

I Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

J Datorii comerciale

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

K Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și pentru impozite

(1) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

(2) Provizioane pentru impozite

Provizionul pentru impozit pe profit este calculat prin aplicarea cotei prevăzute de legislația fiscală asupra rezervelor acumulate aferente portofoliului inițial, rezervelor din acțiuni primite fără plată, rezervelor din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societăți și rezerve din surplusul de reevaluare realizat din diferențele din reevaluare, neimpozitate.

L Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, risc și accidente, indemnizații și concedii, acoperire creanțe salariale, pensii și șomaj de stat, în contul angajaților, a directorilor cu contract de mandat și parțial a administratorilor societății, la cotele prevăzute de lege, toate aceste persoane fiind membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor și / sau remunerațiilor acordate.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

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

M Impozitare

Impozit pe profit curent

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil reflectat în raportările fiscale, conform legislației fiscale relevante.

Începând cu anul 2009, contribuabilii din România sunt obligați să plătească anual un impozit minim pe profit. Impozitul minim este determinat pe baza veniturilor raportate la 31 decembrie a anului anterior, folosind praguri predefinite.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

N Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor, fiind recunoscute potrivit Ordinului nr. 75/2005, corespunzător fiecărei categorii de venit, avându-se în vedere și următoarele:

(1) Veniturile din imobilizări financiare

Dividendele cuvenite pentru participațiile deținute în portofoliu sunt recunoscute în exercițiul financiar în care adunarea generală a acționarilor din societatea la care se dețin participațiile a hotărât distribuirea de dividende, la data de înregistrare (sau, după caz, la data de referință) care dă dreptul la primirea de dividende, acesta fiind momentul când pentru Societate se naște dreptul de a primi dividende proporțional cu participația deținută în respectiva societate sau, în unele cazuri, ca dividend prioritar (dacă acțiunile nu au drept de vot) și la care se înregistrează în contabilitate ca "Venituri din imobilizări financiare". Tot ca venituri din imobilizări financiare se înregistrează și valoarea nominală a acțiunilor ce se primesc gratuit, ca efect al incorporării directe a profitului, în capitalul social al unor societăți emitente aflate în portofoliul societății.

(2) Veniturile din tranzacții

Veniturile aferente titlurilor de participare vândute vor fi recunoscute la momentul când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei de decontare.

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

Valoarea de vânzare a acțiunilor din portofoliul inițial cât și costul acțiunilor (valoarea nominală) sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Rezerva creată nu se lichidează la vânzarea acțiunilor și va fi în continuare recunoscută în capitalurile proprii, aceasta fiind utilizată în cazul radiierilor din portofoliu a societăților pentru care procedura falimentului s-a închis fără ca societatea să-și recupereze prin lichidare valoarea participației deținute în portofoliul inițial și/sau în cazul unor diminuări a participațiilor din portofoliul inițial, ca efect al unor regularizări (cu AVAS, pierderi interne etc.).

Veniturile aferente acțiunilor primite fără o contraprestație în bani înregistrate la dobândire ca active cu contrapartidă în capitalurile proprii, se înregistrează în contul de profit și pierdere curent, iar rezerva aferentă constituită se lichidează, din capitalurile proprii, fără a se afecta costurile respectiv contul de profit și pierdere.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

O Aplicarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene

(3) Veniturile din dobânzi

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

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

La 1 ianuarie 2006 a intrat în vigoare Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Ordinul 75/2005 abrogă Ordinul comun MFP/CNVM nr. 1742/106/2002. Începând cu 1 ianuarie 2006, Societatea întocmește situațiile financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile specifice aprobate prin Ordinul CNVM nr. 75/2005, cu modificările și completările ulterioare.

Potrivit Deciziilor CNVM nr. 2492 din 03.12.2007 și nr. 1068/22.05.2008, Societățile de Investiții Financiare (SIF), entități înregistrate la CNVM în categoria AOPC, cu o politică de investiții diversificată, care îndeplinesc condițiile prevăzute la pct. 3 din reglementările contabile aprobate prin Ordinul CNVM 74/2005, întocmesc, până la 31 august, situații financiare anuale consolidate, începând cu exercițiul financiar al anului 2007, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană.

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

C.N.V.M. a inițiat o serie de demersuri în vederea elaborării unui Ordin - privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) atât de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și care întocmesc situații financiare anuale consolidate, cât și de entitățile cuprinse în perimetrul de consolidare al acestora.

Societatea a emis și publicat Rapoartele curente din data de 7 august 2008, 3 noiembrie 2008, 31 august 2009 și 30 august 2010 prin care a informat publicul cu privire la întocmirea de situații financiare consolidate.

În continuare, prin rapoarte curente, societatea va aduce la cunoștința publicului orice informație considerată relevantă, cu privire la situațiile financiare consolidate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

7 SURSE DE FINANȚARE

- (1) În afara acțiunilor aferente capitalului social subscris și vărsat, societatea nu are emise certificate de participare, alte valori mobiliare și/sau obligațiuni convertibile în acțiuni.
- (2) Capitalul social subscris și vărsat.
Capitalul social subscris și vărsat nu a înregistrat modificări în exercițiul financiar din anul 2010. Astfel, la finele trimestrului III 2010, capitalul social subscris și vărsat însumează 109.214.333, 20 lei, fiind emise și aflate în circulație un număr de 1.092.143.332 acțiuni. Toate acțiunile emise sunt comune, au același drept de vot și sunt cotate la Bursa de Valori București sub simbolul SIF3.
- (3) Potrivit Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționari, individual și / sau concertat, care depășesc limita de 1% din capitalul social, acționarii aflați în această situație având obligația să vândă acțiunile care depășesc limita de deținere în termen de 3 luni de la depășirea acesteia.
Lista acționarilor care dețin individual și/sau concertat mai mult de 1% din capitalul social al societății și a drepturilor de vot suspendate este transmisă la C.N.V.M și la Depozitarul Central și este publicată pe site-ul societății la rubrica "Notificări".
- (4) Societatea nu are acțiuni răscumpărate
- (5) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare anuale individuale întocmite pentru pentru trimestrul III 2010.

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

- (1) Indemnizațiile acordate membrilor consiliului de administrație și conducere (directorii cu contract de mandat):
În perioada analizată societatea a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 1.720.216 lei, reprezentând indemnizațiile lunare convenite membrilor Consiliului de administrație al societății și drepturile de natura salariilor convenite celor doi directori ai societății, care au încheiat cu societatea contracte de mandat.
Activitățile de supraveghere, respectiv de audit financiar (intern și extern) s-au desfășurat pe bază de contracte de prestări servicii, societatea înregistrând, în perioada analizată, pe cheltuielile societății (exclusiv TVA) suma de 238.545 lei la capitolul "Comisioane și onorarii".
- (2) Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai consiliului de administrație, conducere și supraveghere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.
- (3) Societatea nu a acordat și nu acordă credite sau avansuri (cu excepția avansurilor de natură salarială și / sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor consiliului de administrație și conducere și nu are contabilizate angajamente de această natură, în sold la finele trimestrului III 2010.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

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

(4) Salariații	STUDII		Număr mediu realizat în perioada 01.01-30.09.2010
	(S = superioare) (M = medii) (G = generale)		
<u>Categorie Salariați</u>			
Total salariați, din care:	(S, M, G)		87
- directori direcții, directori de reprezentanțe, reprezentantul departamentului de control intern	S		8
- șefi departamente	S		12
- personal de execuție, total, din care:	x		51
-cu studii superioare	S		46
-cu studii medii	M		5
- personal administrativ, total, din care:	x		16
- cu studii medii	M		14
- cu studii generale	G		2

În perioada analizată, numărul mediu de salariați a fost 87 iar efectivul de salariați înregistrat la finele trimestrului III, a fost de 84, respectiv cu 14 salariați mai puțin decât efectivul realizat la finele anului precedent.

Drepturile salariale plătite sau de plătit salariaților în perioada analizată, care au însumat 5.174.193 lei și tichetele de masă acordate, în sumă de 86.197 lei, sunt înregistrate pe cheltuielile societății. Cumulat, rezultă că totalul cheltuielilor de natură salarială (exclusiv cheltuielile cu contribuțiile aferente salariaților, directorilor cu contract de mandat și administratorilor societății), însumează 6.980.606 lei.

Tot pe cheltuielile perioadei a fost înregistrată și suma de 7.890.000 lei, reprezentând stimulentele acordate administratorilor, directorilor cu contract de mandat și salariaților societății din fondul de participare constituit din profitul realizat în anul 2009 (7.500.000 lei), și contribuția la fondul de sănătate, aferentă, suportată de societate (390.000 lei)..

Totalul cheltuielilor suportate de societate în perioada analizată, potrivit legii, privind contribuția de asigurări sociale, contribuția de asigurare pentru accidente de muncă și boli profesionale, contribuția de asigurări pentru șomaj, contribuția pentru asigurări sociale de sănătate, contribuția pentru concedii și indemnizații și contribuția la fondul de garantare a creanțelor salariale, datorate pentru totalul sumelor acordate salariaților, directorilor cu contract de mandat și parțial administratorilor societății (contribuția pentru asigurare socială numai pentru cei care au contracte de muncă încheiate cu alte societăți) a însumat 2.191.957 lei (din care 390.000 lei contribuția aferentă stimulentele acordate din fondul de participare la profit care a fost provizionată în 2009)

În aceste condiții, rezultă că, în perioada analizată, totalul cheltuielilor cu personalul (drepturilor acordate administratorilor, directorilor cu contract de mandat și salariaților, inclusiv stimulentele din fondul de participare la profitul realizat în anul 2009, contribuțiile sociale și tichetele de masă) a

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

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

Însumat 16.672.563 lei (rd. 23 din formularul cont de profit și pierdere), din care 7.890.000 din fondul de participare la profitul realizat în anul precedent, 8.696.366 lei din fondul de salarii și 86.197 lei tichete de masă (a căror acordare a fost suspendată începând cu 1 iulie 2010).

Societatea nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele de stat prevăzute de Legea nr. 19/2000, cu modificările și completările ulterioare.

Datoriile în legătură cu personalul, neplătite la 30.09.2010 sunt prezentate în Nota 5 - Datorii.

9 CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**1 Indicatori de lichiditate**

(a)	Indicatorul lichidității curente:	<u>30 septembrie 2009</u> (coeficient)	<u>30 septembrie 2010</u> (coeficient)
-----	-----------------------------------	--	--

<u>Active curente</u> =	2,16	0,88
Datorii curente		

(b)	Indicatorul lichidității imediate:	<u>30 septembrie 2009</u> (coeficient)	<u>30 septembrie 2010</u> (coeficient)
-----	------------------------------------	--	--

<u>Active curente - Stocuri</u> =	2,16	0,88
Datorii curente		

2 Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):

(a)	Viteza de rotație a debitelor clienți: ^{x)}	<u>30 septembrie 2009</u> (zile)	<u>30 septembrie 2010</u> (zile)
-----	--	--	--

<u>Sold mediu total creanțe</u> x 270 zile =	2,10	26,03
Venituri din activitatea curentă		

(b)	Viteza de rotație a activelor imobilizate:	<u>30 septembrie 2009</u> (coeficient)	<u>30 septembrie 2010</u> (coeficient)
-----	--	--	--

<u>Venituri din activitatea curentă</u> =	0,25	0,09
Active imobilizate		

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

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

(c)	Viteza de rotație a activelor totale:	30 septembrie 2009 (coeficient)	30 septembrie 2010 (coeficient)
	<u>Venituri din activitatea curentă</u> = Total active	0,21	0,08

3 Indicators de profitabilitate:

(a)	Rentabilitatea capitalului angajat:	30 septembrie 2009 %	30 septembrie 2010 %
	<u>Rezultatul brut</u> = Capital angajat (capitaluri proprii)	19,57	4,87

4 Indicators privind rezultatul pe acțiune:

(a)	Rezultatul pe acțiune:	30 septembrie 2009 (Lei/acțiune)	30 septembrie 2010 (Lei/acțiune)
	<u>Rezultatul exercițiului financiar</u> = Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei	0,1133	0,0290

(b) Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune:

		30 septembrie 2009 (coeficient)	30 septembrie 2010 (coeficient)
	Preț mediu pe piață al acțiunii (ultima zi de tranzacționare din perioadă ^{xx)}) - Lei =	6,48	19,91
	Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei		

Note:

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

^{xx)} Preț mediu tranzacționare total zi 30.09.2010 = 0,5774 lei/acțiune.

10 ALTE INFORMAȚII**A Informații cu privire la prezentarea societății**

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

A Informații cu privire la prezentarea societății

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

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

Sediul social al societății se află la adresa: Municipiul Brașov, str. Nicolae Iorga nr. 2, cod poștal 500057.

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

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

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

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

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

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

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

Evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia este ținută, pe bază de contract, în condițiile prevăzute de lege, de către societatea de depozitare și registru independent Depozitarul Central S.A. (fost Regisco S.A.), cu sediul în București, str. Făgăraș nr. 25, Sector 1, societate autorizată de CNVM prin Decizia de înființare nr. 1407/20.06.2006 și Decizia de funcționare nr. 3567/14.12.2006.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Auditarea situațiilor financiare anuale se realizează, pe bază de contract, de către auditorul financiar (auditorul statutar) PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., iar auditul intern este asigurat, pe bază de contract, de către auditorul financiar S.C. Moonlight S.R.L.

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

Situațiile financiare individuale prezentate se referă la activitatea proprie desfășurată de SIF Transilvania S.A. în cele trei trimestre încheiate din anul 2010, ca societate de investiții financiare, din categoria altor organisme de plasament colectiv (AOPC) cu o politică de investiții diversificată.

Relațiile Societății cu entitățile la care se dețin participații sunt cele desfășurate potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, între un acționar și emitentul acțiunilor. Orice tranzacție efectuată cu o societate din portofoliu se realizează pe principii comerciale, la valoarea de piață.

C Informații cu privire la impozitul pe profit

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

Impozitul pe profit datorat pentru perioada de raportare, însumează 355.977 lei, din care 21.500 lei impozitul minim calculat pentru trimestrele I și II când societatea a înregistrat pierdere fiscală. Impozitul pe profit datorat rezultă din următorul calcul:

EXPLICAȚII	<u>30 septembrie 2009</u> (lei)	<u>30 septembrie 2010</u> (lei)
Total venituri	163.820.196	63.242.157
Elemente similare veniturilor	28.858	49.905
Total cheltuieli care includ și cheltuiala cu impozitul pe profit ^{xx)}	40.063.344	31.622.487
Total deduceri ^{x)}	686.554	550.171
Venituri neimpozabile - total	96.646.345	40.338.024
Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată ^{xx)} - total	8.173.049	11.439.101
Bază impozabilă, total, din care:	34.625.860	2.220.481
- impozitată cu cota de 16%	34.625.860	2.220.481
Total impozit pe profit calculat	5.540.138	355.277
Pierdere fiscală	-	-
Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat	10.000	20.800
Impozit pe profit calculat	5.530.138	334.477
Impozit minim datorat (calculat cumulativ) ^{xxx)}	-	21.500
Total impozit pe profit datorat final din care:	5.530.138	355.977
- Viramente efectuate și sold debitor an precedent	5.752.308	3.354.831

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

- Rămas de virat	-	-
- Virat în plus (impozit de recuperat)	222.170	2.998.854

x) Cuprinde și amortizarea fiscală

xx) Cuprinde printre alte elemente și cheltuiala cu amortizarea contabilă

xxx) Datorat începând cu 1 mai 2009, conform art. 18(2) din Codul fiscal modificat, în situația în care impozitul trimestrial rezultat din calcul este mai mic decât această sumă. Începând cu data de 1 octombrie 2010, conform prevederilor O.U.G. nr. 87/2010, aplicarea impozitului minim încetează.

D Total venituri realizate din activitatea curentă

În cazul societăților de investiții financiare, veniturile totale realizate din activitatea curentă reprezintă echivalentul cifrei de afaceri.

În perioada analizată, totalul veniturilor realizate din activitatea curentă comparativ cu perioada similară din anul precedent, sunt prezentate în nota 4.

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

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

La data de 30 septembrie 2010, societatea nu are venituri înregistrate în avans.

Cheltuielile înregistrate în avans, care însumează 244.098 lei, reprezintă în principal comisioanele de menținere în registrul CNVM și la cota Bursei de Valori București (BVB), a acțiunilor emise de Societate, plăți efectuate în avans pentru abonamente la diverse publicații și cheltuielile cu asigurarea bunurilor prin societăți de asigurare, pentru evenimente ce pot avea loc în perioada următoare.

Aceste cheltuieli se includ lunar, în cota aferentă, pe cheltuielile de exploatare și funcționare ale exercițiului financiar la care se referă.

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

În perioada analizată societatea nu a avut încheiate contracte de leasing financiar.

G Onorariile plătite auditorilor financiari, precum și pentru servicii de certificare de consultanță fiscală și alte servicii, decât cele de audit.

Activitățile de audit financiar intern și extern s-au desfășurat și se desfășoară pe bază de contracte de prestări servicii încheiate cu auditori financiari membri ai Camerei Auditorilor Financieri din România, agreați și de CNVM.

Pentru serviciile de audit financiar Societatea a plătit în perioada analizată onorarii, exclusiv TVA, de 238.545 lei, la care s-a achitat și TVA în cota prevăzută de lege. În

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

aceeași perioadă, pentru consultații de natură juridică și susținerea unor procese, au fost achitate și

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

înregistrate pe cheltuielile perioadei, onorarii pentru cabinete de avocatură, exclusiv TVA, însumând 144.795 lei, la care s-a achitat și TVA în cota prevăzută de lege.

H Efecte comerciale

Societatea nu are înregistrate în portofoliu efecte de natură comercială.

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

Societatea nu are contractate credite bancare.

J Datorii probabile și angajamente acordate

Societatea nu are angajamente acordate în favoarea terților, nu are bunuri ipotecate și / sau gajate. Conducerea societății nu are cunoștință despre existența unor datorii probabile, semnificative, care să nu fi fost înregistrate în contabilitate și prezentate în situațiile financiare individuale întocmite la data de 30 septembrie 2010.

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

K Tranzacții cu părți afiliate

Entitățile afiliate pentru care Societatea prezintă tranzacții și solduri corespunzătoare, reprezintă entități la care Societatea deține interese de participare reprezentând un procent din capital de cel puțin 20%.

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

1. Servicii în sumă de 9.675 lei efectuate de S.C. ARO PALACE S.A. Brașov, societate la care deținem 85,74%.
2. Chirie și utilități însumând 11.609 lei achitate la S.C. GASTRONOM S.A. Buzău, societate la care deținem 60,28% din capitalul social, în baza contractului de închiriere aflat în derulare pentru desfășurarea activității Reprezentanței Buzău.
3. Chirie pentru închirierea unei săli de ședințe, însumând 62.927 lei, achitate la S.C. API TRANSILVANIA S.A. Brașov, societate la care deținem 99,33% din capitalul social.
4. Servicii de pază la sediul social, însumând 40.404 lei, asigurate pe bază de contract de prestări servicii, de către S.C. BRAV ROMPROT S.A. Brașov, societate la care deținem 42,42% din capitalul social.
5. Chirie depozit (arhivă), și închiriere sală pentru desfășurarea A.G.O.A. din aprilie 2010, însumând 21.457 lei, achitată la S.C. INTERNAȚIONAL TRADE CENTER S.A. Brașov, societate la care deținem 87,18% din capitalul social.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6. Servicii hoteliere pentru delegat societate, în sumă de 150 lei, efectuate la S.C. T.H.R. Marea Neagră, societate la care deținem 77,71% din capitalul social.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

7. Servicii (bilete avion pentru delegați societate), însumând 1.614 lei, achitate la S.C. TRANSILVANIA TRAVEL S.A., societate la care deținem 95,38% din capitalul social.

Tranzacțiile menționate au avut loc la valoare de piață.

În perioada analizată societatea nu a încheiat nicio tranzacție cu administratorii, angajații, acționarii (neavând acționari care să dețină controlul), care să facă obiectul raportărilor prevăzute la art. 225 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

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

K Tranzacții cu părți afiliate

Venituri din dividende de la societatea:	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	01.01-30.09.2010
	(lei)	(lei)
FEPER S.A. București	334.152	381.889
DORNA TURISM S.A. Vatra Dornei	45.579	-
EMAILUL S.A. Mediaș	173.702	521.118
CORAL SA.. Brașov	3.702	-
MERCUR S.A. Făgăraș	29.325	-
GASTRONOM S.A. Buzău	1.146.812	739.080
THR PRAHOVA S.A. Ploiești	537.140	-
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	5.296.074	2.284.573
COMCM S.A. Constanța	2.184.965	-
UTILAJ GREU S.A. Murfatlar	628.598	120.290
TISMANA-JUPITER S.A. Mangalia	47.337	6.543
CRISTIANA S.A. Brașov	670.077	446.718
UPRUC RAMA S.A. Făgăraș	58.658	-
TRANSIL S.A. Slobozia	-	29.837
SPID S.A. Tg. Mureș	-	168.549
TOTAL	11.156.121	4.698.597

L Contingențe

- (1) Acțiuni în instanță:

Societatea continuă să fie angrenată într-un număr de litigii specifice activității pe care o desfășoară. Conducerea societății apreciază că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății, mai ales că, în bună parte, sunt soluționate în favoarea societății noastre.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

L. Contingente (Continuare)

În perioada analizată numărul litigiilor în care este angrenată societatea și structura acestora este aproximativ aceeași ca și în perioada corespunzătoare din anul precedent; predominante sunt litigiile privind anularea și suspendarea hotărârilor adunărilor generale ale societăților din portofoliu adoptate cu încălcarea prevederilor legale și statutare, precum și cele ce privesc apărarea drepturilor corporatiste ale societății noastre.

Reamintim faptul că în cursul anului 2009, societatea a promovat o acțiune în contencios administrativ împotriva Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, motivat de refuzul avizării Hotărârii A.G.E.A. nr. 2/2009, în cuprinsul căreia acționarii au aprobat ridicarea pragului de deținere pentru acțiunile S.I.F. Transilvania S.A. de la 1% la 5%, cu limitarea dreptului de vot la 1%. Acest demers judiciar se află pe rolul Curții de Apel București, care a suspendat soluționarea cauzei și a sesizat Curtea Constituțională a României pentru analizarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004.

(2) Datorii contingente

La finele trimestrului III 2010, societatea nu înregistrează datorii contingente.

(3) Contracte oneroase

La data de 30 septembrie 2010 societatea nu are încheiate contracte oneroase, înțelegând printr-un contract oneros un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute din derularea acestui contract.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

11 SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

Denumire	Valoarea neta contabilă (lei)	Valoare contabilă de achiziție (lei)	Valoare de piață sau de rambursare (lei)	Diferențe +/- (lei)
A. Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, total din care:	386.199.502	503.441.046	893.878.386	390.437.340
1. Bursa de Valori București	156.182.282	216.723.015	596.687.710	379.964.695
2. Bursa de Valori - RASDAQ	214.916.058	269.022.618	281.749.360	12.726.742
3. Bursa Monetară Financiară și de Mărfuri Sibiu (SIBEX)	1.927.010	1.927.010	1.621.921	-305.089
4. Burse externe	13.174.152	15.768.403	13.819.395	-1.949.008
B. Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare total, din care:	315.844.393	333.395.863	590.867.386	257.471.523
• Acțiuni	312.372.794	329.995.863	587.395.787	257.399.924
• Obligațiuni	3.471.599	3.400.000	3.471.599	71.599 ^{xx)}
G. Alte active sau instrumente financiare ^{x)} (imobilizări financiare)	12.091.247	12.091.247	12.091.247	-
TOTAL GENERAL, din care:	714.135.142	848.928.156	1.496.837.019	647.908.863
Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	698.572.296	833.436.909	1.481.274.173	647.837.264
- Obligațiuni necotate	3.471.599	3.400.000	3.471.599	71.599 ^{xx)}
- Alte creanțe imobilizate ^{x)}	12.091.247	12.091.247	12.091.247	-

x) în această situație sunt incluse depozitele bancare constituite din sumele depuse la societate de salariați cu atribuții gestionare, ca garanții materiale (4.242 lei), precum și sumele vărsate de societate în vederea unor majorări de capital social la societăți din portofoliu (10.903.127 lei) și cauțiuni depuse în diverse litigii (1.183.878 lei).

xx) reprezintă dobânzile cuvenite până la 30.09.2010, angajate ca venituri ale perioadei și neîncasate.

Depozitele bancare constituite pentru scadențe de sub un an, care sunt încadrate ca active circulante, sunt prezentate în nota nr. 12 (Situația depozitelor bancare).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

11 SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

În situația portofoliului sunt prezentate acțiunile și alte immobilizări financiare, în sold la 30 septembrie 2010, la valoarea contabilă netă, la valoarea contabilă brută și la valoarea calculată conform metodologiei de evaluare redată de CNVM prin Regulamentul nr. 15/2004.

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

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

	Valoarea netă contabilă	Valoarea contabila de achiziție	Valoarea de piață	Diferențe +/-
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Acțiuni din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	259.005.918	259.005.918	876.490.595	617.484.677
Acțiuni achiziționate de pe piață și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	426.392.226	558.662.588	590.964.183	32.301.595
Acțiuni achiziționate de pe piața externă	13.174.152	15.768.403	13.819.395	-1.949.008
Total	698.572.296	833.436.909	1.481.274.173	647.837.264

Astfel, titlurile deținute ca immobilizări (acțiunile deținute în portofoliu) însumează, la valoarea contabilă brută - cost istoric 833.436.909 lei. În situațiile financiare sunt reflectate valorile contabile diminuate cu suma de 134.864.613 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare constituite (în anii precedenți anului 2008 pe seama Contului de profit și pierdere, iar începând cu anul 2008, direct prin capitalurile proprii) existente în sold la 30 septembrie 2010.

Diferențele favorabile de valoare rezultate între valoarea calculată conform metodologiei redată în Regulamentul CNVM nr. 15/2004 și valoarea contabilă brută a acțiunilor deținute în portofoliu, care însumează la finele trimestrului III 647.837.264 lei, nu sunt înregistrate în contabilitate, întrucât contabilitatea se ține la cost istoric, corectat cu ajustările pentru pierdere de valoare, constituite și rămase în sold la finele perioadei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

12 SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

Denumire Bancă	Simbol cont	Valoarea depozitului		%	Valoarea dobânzii		Pondere în total %	Data	
		Scadența <60 Zile (lei)	Scadența > 60 Zile (lei)		Valoare la 30 septembrie 2010 (lei)			Constituirii	Scadentei x)
B.C.R.	5121	3.994.000	-	4,15	460	5,90	30.09.2010	30.09.2010	
B.R.D. - G.S.G.	5121	125.117	-	3,00	-	0,18	30.09.2010	30.09.2010	
ING BANK	5121	6.138.000	-	3,45	588	9,07	30.09.2010	30.09.2010	
TOTAL DEPOZITE ÎN LEI (NOTA 15)	5121	10.257.117	-	3,72	1.048	15,15	x	x	
B.R.D. - G.S.G. (3.310.324 Euro)	5124	14.126.478	-	0,50 ^{xx)}	-	20,86	30.09.2010	30.09.2010	
B.R.D. - G.S.G. (9.946.300 Euro)	5124	-	42.444.841	3,10 ^{xx)}	471.492	63,39	25.05.2010	21.11.2010	
ING BANK (94.900 Euro)	5124	404.976	-	0,50 ^{xx)}	6	0,60	30.09.2010	30.09.2010	
TOTAL DEPOZITE ÎN VALUTĂ (13.351.524 Euro) ECHIVALENT LEI (Nota 15)	5124	14.531.454	42.444.841	2,44 ^{xx)}	471.498	84,85	x	x	
TOTAL	x	24.788.571	42.444.841	x	472.546	100,00	x	x	

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

xx) Procentul de dobândă aplicat sumei plasate în Euro.

12 SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (CONTINUARE)

Totalul depozitelor bancare în lei și în Euro - echivalent lei în sumă de 67.233.412 lei, cumulate cu dobânzile cuvenite și angajate dar neîncasate până la 30 septembrie 2010, în sumă de 472.546 lei, însumează 67.705.958 lei. Sumele existente în depozite bancare, în sold la finele trimestrului III 2010, sunt plasate cu o dobândă medie anuală de 3,72%, în cazul sumelor plasate în RON și cu o dobândă medie anuală de 2,44% în cazul sumelor plasate în Euro.

13 CREANȚE COMERCIALE

	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)	<u>30 septembrie 2010</u> (lei)
Creanțe comerciale interne (Nota 5)	13.350	13.350
Avansuri de servicii către furnizori interni (Nota 5)	90.609	18.900
Creanțe comerciale brute	103.959	32.250
Ajustări pentru depreciere clienți și debitori îndoielnici	(13.350)	(13.350)
Creanțe comerciale nete	90.609	18.900

14 ALTE CREANȚE

	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)	<u>30 septembrie 2010</u> (lei)
Creanțe în legătură cu bugetul de stat	732.700	3.103.573
Debitori diverși, inclusiv sume de încasat de la entități afiliate și din interese de participare	1.582.469	7.812.194
Dobânzi de primit din depozite și conturi curente	321.592	472.550
Total alte creanțe comerciale, brute (Nota 5)	2.636.761	11.388.317
Ajustări pentru depreciere debitori diverși, creanțe entități afiliate și interese de participare	(1.028.535)	(912.141)
Total alte creanțe comerciale, nete (rd. 25 + 26 + 27 din Situația activelor)	1.608.226	10.476.176

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

15 CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)	<u>30 septembrie 2010</u> (lei)
Disponibilități la bănci, în lei	1.260.450	55.909
Disponibilități la bănci, în monedă străină	33.439	30.395
Depozite bancare, în lei	43.900.000	10.257.117
Depozite bancare, în monedă străină	55.311.582	56.976.295
Casa în lei	24.601	19.968
Alte valori	9.706	2.361
Total	100.539.778	67.342.045

16 INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2009</u>	<u>30 septembrie 2010</u>
Total	-	864.314

În perioada analizată, exceptând plasamentele efectuate în depozite bancare (care sunt cuprinse în situația activelor la rd. 33 și defalcate pe Bănci în nota 12), societatea nu a realizat investiții financiare pe termen scurt. Suma de 864.314 lei prezentată la rândurile 31 respectiv 32 din situația activelor, reprezintă drepturile de preferință emise de către BANCA TRANSILVANIA S.C. CLUJ-NAPOCA și de către BURSA MONTAR FINANCIARĂ ȘI DE MĂRFURI S.A. Sibiu, evaluate la valoarea teoretică, potrivit metodologiei de calcul prezentată de C.N.V.M. în Dispunerea de măsuri nr. 9/18.03.2010.

La data de 30.09.2010, valoarea de piață a acestor drepturi este de 438.211 lei. Societatea a hotărât să nu vândă aceste drepturi, urmând să participe la majorările de capital social inițiate de cele două societăți, astfel încât participațiile deținute la aceste societăți să nu fie diluate.

La data depunerii cererilor de subscriere și a efectuării vărsămintelor aporurilor subscrise, aceste drepturi se consideră a fi cedate emitenților și, rămânând fără valoare, vor fi scoase din portofoliu.

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

	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)	<u>30 septembrie 2010</u> (lei)
Furnizori interni de servicii	151.464	170.260
Furnizori facturi nesosite	37.482	38.640
TOTAL (rd. 39 din Situația activelor și Nota 5)	188.946	208.900

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

18 ALTE DATORII, CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	<u>31 decembrie 2009</u>	<u>30 septembrie 2010</u>
	(lei)	(lei)
Dividende distribuite din profit an 2009 (Nota 5)	-	13.125.776
Dividende pentru anii anteriori (Nota 5)	48.615.139	47.995.911
Datorii în legătură cu personalul (Nota 5)	190.370	178.728
Impozit pe profit (Nota 5)	-	-
Alte datorii către bugetul centralizat al statului (Nota 5)	429.269	3.226.568
Datorii aferente achiziție de acțiuni	-	24.500.000
Alte datorii reprezentând creditori diverși, avansuri clienți, sume datorate către entități afiliate și interese de participare (Nota 5)	926.011	337.782
Total (rd. 38 + rd. 41 + rd. 42 + rd. 43 din Situația activelor)	50.160.789	89.364.765

19 REZERVE

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

Mișcarea netă în aceste rezerve este o scădere de 2.330.453 lei, după cum urmează:

- (i) Creștere cu 443.896 lei, reprezentând anularea provizionului pentru impozit aferent rezervelor lichidate în urma ieșirii din portofoliu a unor acțiuni din portofoliul inițial.
- (ii) Diminuare cu 2.774.349 lei, reprezentând valoarea acțiunilor ieșite în acest an din portofoliul inițial, ca urmare a radierii din Registrul Comerțului a unor emitenți.
Societățile comerciale, radiate din Registrul Comerțului, pentru care valoarea nominală a pachetelor de acțiuni ieșite din portofoliu a fost suportată din rezervele aferente portofoliului inițial sunt COLOROM S.A. Codlea (1.706.575 lei), AGROZOOMED S.A. Medgidia (156.557 lei), PENSIUNE PĂSTRĂVĂRIE FLOAREA REGINEI S.A. Făgăraș (127.610 lei), BALCAN NICOLAE BĂLCESCU S.A. Nicolae Bălcescu (173.648 lei) și SCAT BRADUL S.A. Miercurea Ciuc (609.959 lei).

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

	<u>30 septembrie 2010</u>
	(lei)
Sold la 1 ianuarie 2010	131.374.773
Total intrări, din care:	443.896
Anulare provizion pentru impozit aferent societăți comerciale radiate	443.896
Total ieșiri, din care:	2.774.349
Radieri	2.774.349
Sold la 30 septembrie 2010	129.044.320

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

Mișcarea netă în aceste rezerve este o creștere de 419.477 lei, după cum urmează:

- (i) Creștere cu 4.203.425 lei reprezentând:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

19 REZERVE (CONTINUARE)

- a) 3.692.522 lei reprezintă acțiuni și drepturi de preferință convenite în perioada analizată, fără o contraprestație în bani, ca efect al hotărârilor de majorare a capitalului social luate de către unii emitenți la care Societatea deține participații având ca sursă de majorare rezervele interne ale acestora.

Au fost primite acțiuni de la emitenții: UPRUC CTR S.A. Făgăraș (857.240 lei) , DEPOZITARUL SIBEX S.A. Sibiu (48.000 lei), BURSA MONETAR FINANCIARĂ ȘI DE MĂRFURI S.A. Sibiu (34.615 lei) și UPRUC RAMA S.A Făgăraș (195.182 lei) precum și drepturi de preferință evaluate la valoarea teoretică de la BANCA TRANSILVANIA (640.017 lei) și de la BURSA MONETAR FINANCIARĂ ȘI DE MĂRFURI S.A. Sibiu (224.297 lei). Sunt, de asemenea, angajate ca drepturi de primit, acțiuni în valoare nominală de 1.693.170 lei, de la emitentul BANCA TRANSILVANIA (din emisiunea de acțiuni cu titlu gratuit care urmează să se realizeze).

- b) 510.903 lei reprezintă anularea provizionului pentru impozitul aferent rezervelor în urma ieșirii din portofoliu a acțiunilor primite cu titlu gratuit la emitenții COLOROM S.A. Codlea, SCAT BRADUL S.A. M. Ciurc și parțial S.C. BIOFARM S.A. București și B.R.D.-G.S.G. S.A. București.

(ii) Diminuare cu 3.783.947 lei, reprezentând:

- a) Vânzarea unor acțiuni dintre cele primite gratuit de la S.C. BIOFARM S.A. București și B.R.D.-G.S.G. S.A. București (947.224 lei);
- b) Radierea din portofoliu a societăților COLOROM S.A. Codlea (1.270.195 lei) și SCAT BRADUL S.A. M. Ciuc (878.350 lei);
- c) Diminuarea capitalului social al S.C. SSIF BROKER S.A. Cluj prin modificarea valorii nominale a acțiunilor emise (97.375 lei);
- d) Provizionul pentru impozit, în cotă de 16%, aferent acțiunilor convenite cu titlu gratuit în perioada analizată (590.803 lei).

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

	<u>30 septembrie 2010</u>
	(lei)
Sold la 1 ianuarie 2010	178.550.749
Total intrări, din care:	4.203.424
Acțiuni gratuite primite	1.135.037
Acțiuni gratuite și drepturi de preferință - de primit	2.557.484
Anulare provizion pentru impozit aferent ieșirii din portofoliu acțiuni primite cu titlu gratuit	510.903
Total ieșiri, din care:	3.783.947
Vânzări	947.224
Radieri din portofoliu și diminuări capital social	2.245.920
Înregistrare provizion pentru impozit aferent acțiunilor primite cu titlu gratuit	590.803

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

Sold la 30 septembrie 2010

178.970.226

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

În Situațiile financiare prezentate pentru 30.09.2010, soldul debitor al rezervei constituite potrivit reglementărilor contabile specifice (astfel cum acestea au fost modificate prin Ordinul C.N.V.M. nr. 11/11.03.2009) din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (cont 1062 sold debitor), însumează 102.508.920 lei și provine din:

- (i) 102.975.661 lei, reprezentând soldul debitor existent la începutul exercițiului financiar;
- (ii) 466.741 lei, reprezentând reversările înregistrate în perioada analizată aferente acțiunilor vândute.

21 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Nu avem cunoștință despre evenimente ulterioare datei bilanțului care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite la 30.09.2010.

ADMINISTRATOR,

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele FERCALĂ MIHAI

Numele și prenumele MIHĂILĂ ION

Semnătura _____

DIRECTOR ECONOMIC

Ștampila unității

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Semnătura _____