

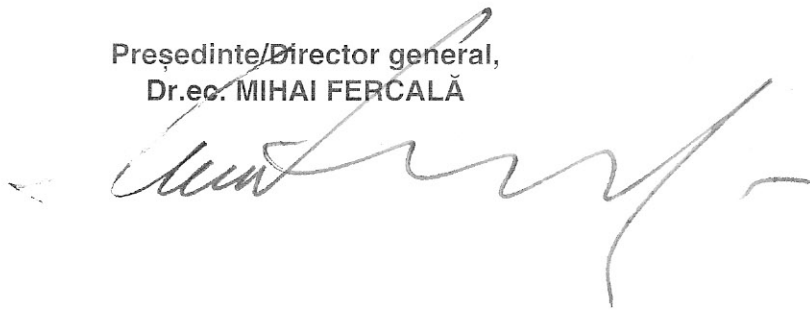
## NOTĂ

**cu privire la propunerea de confirmare a aprobării situațiilor financiare anuale individuale pentru exercițiul financiar din anul 2006, așa cum acestea au fost aprobate prin Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/27.04.2007.**

Se supune aprobării adunării generale ordinare a acționarilor S.I.F. TRANSILVANIA S.A. confirmarea aprobării situațiilor financiare anuale individuale întocmite la data de 31.12.2006, în conformitate cu Reglementările Contabile aplicabile, aprobate de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 75/2005.

Acest punct este înscris pe ordinea de zi, motivat de faptul că, prin Decizia nr. 55/Ap din 22.05.2008 a Curții de Apel Brașov, pronunțată în dosarul comercial nr. 4686/62/2007, urmare cererii S.C. COCOR S.A. București, a fost anulată Hotărârea nr. 1 a A.G.O.A. S.I.F. TRANSILVANIA S.A. din data de 27.04.2007 privind aprobarea situațiilor financiare individuale ale societății încheiate la 31.12.2006.

Președinte/Director general,  
Dr.ec. MIHAI FERCALĂ



**RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI CĂTRE CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE AL  
SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**

**Raport asupra situațiilor financiare**

1 Am auditat situațiile financiare individuale („situațiile financiare”) anexate ale Societății de Investiții Financiare Transilvania SA (“Societatea”) care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2006, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative, numerotate de la pagina 1 la pagina 66. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 497.538 mii lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 53.169 mii lei, profit

*Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare*

2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 75/2005 („Ordin 75/2005”). Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

*Responsabilitatea auditorului*

3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice ale Camerei, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul

profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### *Opinia*

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006 au fost întocmite de o manieră adecvată, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

#### *Evidențierea unor aspecte*

- 7 Fără a exprima o opinie cu rezerve, atragem atenția asupra următoarelor aspecte:
- 7.1 Începând cu 1 ianuarie 2006 valoarea contabilă a titlurilor din portofoliul Societății se determină și se contabilizează în conformitate cu Ordinul 75/2005 care prevede că valoarea acestora este costul istoric mai puțin deprecierea constatată. Până la 31 decembrie 2005 Societatea a aplicat în situațiile financiare, ca metodă de determinare și contabilizare a valorii contabile a titlurilor deținute în portofoliu, prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004, conform căruia valoarea titlurilor se determină ca media prețului de tranzacționare din ultimele 3 luni pentru titlurile listate și ca și cotă parte din activul net în funcție de procentul deținut în capitalul social al societăților pentru titlurile ne-listate. Evaluarea titlurilor din portofoliul Societății conform Ordinului 75/2005 a dus la diferențe semnificative dintre valoarea cu care sunt acestea înregistrate în situațiile financiare la 31 decembrie 2006 și valoarea înregistrată la 31 decembrie 2005, după cum este prezentat în linia de bilanț 16 și în nota 1c) la situațiile financiare. În nota 11 este prezentată o estimare a valorii juste a titlurilor din portofoliul Societății, conform prevederilor Regulamentului CNVM nr.15/2004 cu modificările ulterioare.
- 7.2 În nota 6A – “Principii, politici și metode contabile” este descris faptul că singurele situații financiare întocmite până la data prezentului raport de Societate pentru exercițiul financiar

Încheiat la 31 decembrie 2006 sunt situațiile financiare individuale întocmite în conformitate cu Ordinul 75/2005. În prezent Societatea analizează dacă ar fi necesar să întocmească și situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006 în conformitate cu Ordinul CNVM 74/2005 privind aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene („Ordinul 74/2005”). Detalii cu privire la aceste aspecte sunt prezentate în nota 6A – “Principii, politici și metode contabile” la situațiile financiare anexate.

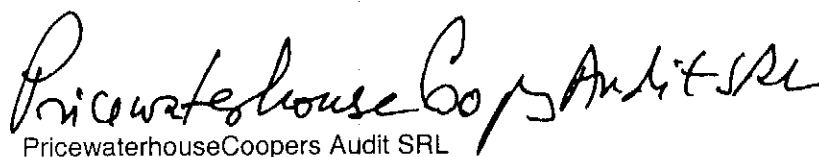
În plus, conform unei notificări primite de Societate de la CNVM, i se comunică acesteia că CNVM este în proces de avizare cu Ministerul Finanțelor Publice a unui Ordin care să amâne cerința întocmirii de situații financiare consolidate până la 1 ianuarie 2007.

## *Alte aspecte*

- 8 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
- 9 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Ordinul CNVM 75/2005.

## *Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare*

În concordanță cu Ordinul 75/2005, secțiunea 9.1, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor, secțiunea 5 „Situația financiar – contabilă”, atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

  
PricewaterhouseCoopers Audit SRL

București, 19 martie 2007

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România  
cu nr. 6/25 iunie 2001



(3)



	Nr. rd.	S O L D	
		INCEP. EXERCITIULUI FINANCIAR	SF. EXERCITIULUI FINANCIAR
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	20819	807957
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	11662376	15684901
III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14	0	0
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	1160304027	488880524
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	24409784	3332497
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	1184713811	492213021
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	1196423997	507928406
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	30190	27092
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	30190	27092
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675*+2676* +2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	23138	924
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	0	0

- lei -

	Nr. rd.	S O L D	
		INCEP. EXERCITIULUI FINANCIAR	SF. EXERCITIULUI FINANCIAR
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	0	0
4. alte creante(ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	1004855	1503044
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	1027993	1503968
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	49485	0
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	49485	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122 +5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542)	33	43229053	88102129
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	44336721	89633189
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	113575	74973
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	1178251	1455533
4. datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	121002	148782
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	0	0





	Nr. rd.	S O L D	
		INCEP. EXERCITIULUI FINANCIAR	SF. EXERCITIULUI FINANCIAR
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	0	2203258
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	166303701	59588576
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2), din care:	60	93	0
1. subventii pentru investitii (ct. 131)	60.1	93	0
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE	61	54607167	54607167
I. CAPITAL (rd 62 + 63), din care :			
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	54607167	54607167
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold C	65	5928215	9205813
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 la 73-74)	67	942265897	381283052
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	10194457	10921433
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/ actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	145134909	157077855
4. rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)	71	581702744	0
5. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72	2255118	2301538
6. alte rezerve (ct. 1068)	73	202978669	210982226
7. actiuni proprii (ct. 109)	74	0	0

Pagina 6  
Formularul : 10

- lei -

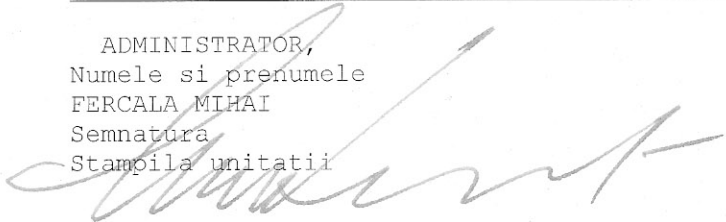
	Nr. rd.	S O L D	
		INCEP. EXERCITIULUI FINANCIAR	SF. EXERCITIULUI FINANCIAR
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C	75	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D	76	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	77	37828968	53169056
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold D	78	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	413696	726976
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	80	1040216551	497538112

Pagina 7  
Formularul : 10

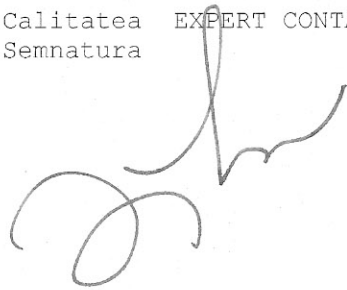
- lei -

Nr.	S O L D	
rd.	INCEP. EXERCITIULUI	SF. EXERCITIULUI
	FINANCIAR	FINANCIAR

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele  
FERCALA MIHAI  
Semnatura  
Stampila unitatii



INTOCMIT,  
Numele si prenumele  
MIHAILA ION  
Calitatea EXPERT CONTABIL ANGAJAT  
Semnatura



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
la data de 31/12/2006

Pagina 8  
Formularul : 20

- lei -

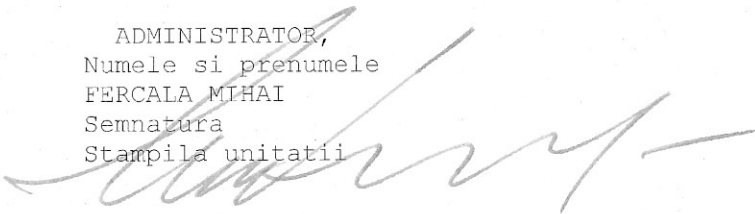
DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURRENT
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)	1	84047938	132046767
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	32433971	34479186
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	0	0
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	4	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 758*+764)	5	41605671	93184141
5. Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct. 704)	6	0	0
6. Venituri din provizioane, creante reactivate si debitori diversi (ct. 754+781+786)	7	3817310	893859
7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	8	1209765	1
8. Venituri din dobanzi (ct. 766)	9	3228519	3291283
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	1752702	198297
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)	12	43340042	72496595
11. Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURRENT
12. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658*+664)	14	15075114	36911646
13. Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15	176	3367691
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	16	3932	19986
15. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622)	17	2065046	3289484
16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	18	55111	34677
17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686)	19	15854659	17140769
18. Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+22+23+26+27)	20	10286004	11732342
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21	413911	350410
b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22	134594	104346
c. Cheltuieli cu personalul (rd. 24+25), din care:	23	7010033	8723289
cl. salarii (ct. 621+641+642)	24	5430947	6930777
c2. cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	1579086	1792512
d. Cheltuieli privind prestatiile externe(ct. 611+612+613+614+623+624+625+626+628+658**+667+668)	26	2038509	1676613
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	688957	877684
C. REZULTATUL CURENT - profit (rd. 01-12)	28	40707896	59550172
- pierdere (rd. 12-01)	29	0	0

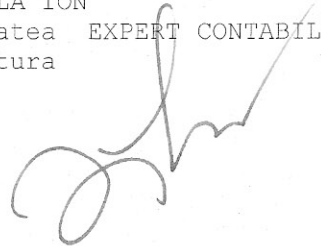


DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURRENT

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele  
FERCALA MIHAI  
Semnatura  
Stampila unitatii



INTOCMIT,  
Numele si prenumele  
MIHAILA ION  
Calitatea EXPERT CONTABIL ANGAJAT  
Semnatura



DATE INFORMATIVE

Pagina 12  
Formularul : 30

- lei -

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unitati care au inregistrat profit	1	1	53169056
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	34849217	34849217		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	34849217	34849217	0	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.	31.12.2005	31.12.2006
Numar mediu de salariati	23	102	104

- lei -

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



SITUATIA ACTIVEI LOR IMOBILIZATE

Pagina 15  
Formularul : 40

- lei -

SITUATIA ACTIVEI LOR IMOBILIZATE - VALORI BRUTE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD	CRESTERI	R E D U	C E R I	SOLD FINAL
		INITIAL		TOTAL	DIN CARE: DEZMEMBRARI SI CASARI	(COL.5=1+2-3)
		1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
Imobilizari necorporale Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare	1	0	0	0	X	0
Alte imobilizari	2	198040	17079	0	X	215119
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	3	0	0	0	X	0
TOTAL (rd. 01 la 03)	4	198040	17079	0	X	215119
Imobilizari corporale Terenuri	5	959596	2932332	0	X	3891928
Constructii	6	11242633	473592	0	0	11716225
Instalatii tehnice si masini	7	2331362	589128	483903	0	2436587
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8	956728	16020	1231	0	971517
Avansuri si imobilizari corporale in curs	9	20819	921362	134224	X	807957
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	15511138	4932434	619358	0	19824214
Imobilizari financiare	11	1210680302	94740091	773892922	X	531527471
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 04+10+11)	12	1226389480	99689604	774512280	0	551566804

- lei -

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI LOR IMOBILIZATE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD	AMORTIZARE	AMORTIZARE	AMORTIZARE
		INITIAL	IN CURSUL	AFERENTA	LA
		6(1)	ANULUI	IMOBILIZARILOR	SFARSITUL
				SCOASE DIN	ANULUI
				EVIDENTA	(COL.9=6+7-8)
					9(4)
		6(1)	7(2)	8(3)	9(4)

- lei -

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI IMOBILIZATE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	AMORTIZARE IN CURSUL ANULUI	AMORTIZARE AFERENTA IMOBILIZARILOR SCOASE DIN EVIDENTA	AMORTIZARE LA SFARSITUL ANULUI (COL.9=6+7-8)
		6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
Imobilizari necorporale Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare	13	0	0	0	0
Alte imobilizari	14	150230	34405	0	184635
TOTAL (rd. 13+14)	15	150230	34405	0	184635
Imobilizari corporale Terenuri	16	0	0	0	0
Constructii	17	1592090	364847	0	1956937
Instalatii tehnice si masini	18	1829195	309929	483903	1655221
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	427477	100050	372	527155
TOTAL (rd. 16 la 19)	20	3848762	774826	484275	4139313
AMORTIZARI - TOTAL (rd. 15+20)	21	3998992	809231	484275	4323948

- lei -

SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	PROVIZIOANE CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI	PROVIZIOANE RELUATE LA VENITURI	SOLD FINAL (C.13=10+11-12)
		10(1)	11(2)	12(3)	13(4)
Imobilizari necorporale Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare	22	0	0	0	0
Alte imobilizari	23	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	0	0	0	0
TOTAL (rd. 22 la 24)	25	0	0	0	0

Pagina 17  
Formularul : 40

- lei -

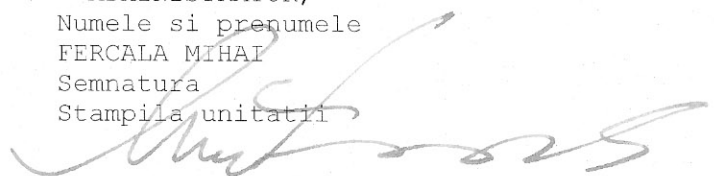
SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	PROVIZIOANE CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI	PROVIZIOANE RELUATE LA VENITURI	SOLD FINAL (C.13=10+11-12)
		10(1)	11(2)	12(3)	13(4)
Imobilizari corporale Terenuuri	26	0	0	0	0
Constructii	27	0	0	0	0
Instalatii tehnice si masini	28	0	0	0	0
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	0	0	0	0
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	0	0	0	0
Imobilizari financiare	32	25966491	14051966	704007	39314450
PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE - TOTAL(rd.25+31+32)	33	25966491	14051966	704007	39314450

Pagina 18  
Formularul : 40


- lei -

SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	PROVIZIOANE CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI	PROVIZIOANE RELUATE LA VENITURI	SOLD FINAL (C.13=10+11-12)
		10 (1)	11 (2)	12 (3)	13 (4)

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele  
FERCALA MIHAI  
Semnatura  
Stampila unitatii



INTOCMIT,  
Numele si prenumele  
MIHAILA ION  
Calitatea EXPERT CONTABIL ANGAJAT  
Semnatura



**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
la data de 31 DECEMBRIE 2006

- lei -

DENUMIREA ELEMENTULUI	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer		
A	1	2	3	4	5	6	
Capital subscris vărsat	54.607.167	-	-	-	-	54.607.167	
Prime de capital	-	-	-	-	-	-	
Rezerve din reevaluare	5.928.215	3.363.334	-	85.736	55.262	9.205.813	
Rezerve legale	10.194.457	726.976	726.976	-	-	10.921.433	
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-	
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.255.118	55.262	55.262	8.842	-	2.301.538	
Rezerve constituite din înregistrarea portofoliului inițial S.I.F.	141.292.161	401.549	-	2.509.680	-	139.184.030	
Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit	145.134.909	16.043.618	-	4.100.672	-	157.077.855	
Rezerve constituite din evaluarea la valoarea justă	581.702.744	110.800.522	-	692.503.266	-	-	
Rezerve constituite din profit, ca surse proprii de finanțare	55.064.918	10.111.688	10.111.688	-	-	65.176.606	
Alte rezerve	6.621.590	-	-	-	-	6.621.590	
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold C	-	37.415.272	37.415.272	37.415.272	10.111.688	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor Contabile Conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	Sold C	-	692.503.266	-	692.503.266	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercițiului financiar	Sold C	37.828.968	53.169.056	-	37.828.968	37.828.968	53.169.056
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	413.696	726.976	726.976	413.696	413.696	726.976	
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>1.040.216.551</b>	<b>923.863.567</b>	<b>47.582.222</b>	<b>1.466.542.006</b>	<b>47.582.222</b>	<b>497.538.112</b>	

Capitalul social subscris și vărsat nu a suferit modificări în exercițiul financiar din anul 2006.

Rezervele din reevaluare au crescut cu 3.363.334 lei, respectiv cu diferențele favorabile din reevaluarea terenurilor și construcțiilor deținute de societate la 31.12.2006 (din care 2.932.332 lei aferente terenurilor și 431.002 lei aferente construcțiilor) și s-a diminuat cu 85.736 lei, din care 30.474 lei reprezintă diferențele din reevaluare cu care a fost corectată amortizarea construcțiilor și 55.262 lei reprezintă surplusul realizat din rezervele din reevaluare aferente unor imobilizări corporale ieșite din patrimoniu în cursul exercițiului financiar 2006.

Surplusul realizat din rezervele din reevaluare s-a transferat la "Rezervele reprezentând surplusul realizat din rezervele din reevaluare", creându-se pentru acestea și un provizion pentru impozite (impozit amânat).

Rezervele legale au crescut cu 726.976 lei, sumă ce reprezintă rezerva legală constituită din profitul realizat în acest an, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990 - republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Cu constituirile realizate în acest an, rezervele legale în sold la 31.12.2006 însumează 10.921.433 lei și reprezintă 20% din capitalul social subscris și vărsat, deci a fost atins nivelul maxim prevăzut de lege.

Rezervele reprezentând surplusul din reevaluare au crescut cu 55.262 lei, astfel cum am arătat anterior și au fost diminuate cu 8.842 lei, reprezentând provizionul pentru impozitul pe profit amânat, calculat cu cota de 16% și înregistrat la "Provizioane pentru impozite" (a se vedea nota 2).

Rezervele constituite din înregistrarea portofoliului inițial al societății, au crescut cu 401.549 lei, reprezentând reluarea la rezerve a ajustărilor efectuate anterior pentru provizioanele pentru impozit, care nu se mai justifică și s-au diminuat cu 2.509.680 lei, reprezentând valoarea acțiunilor ieșite în acest an din portofoliul inițial, ca urmare a radiierilor (2.262.335 lei), a unor fuziuni (137.090 lei) și a unor regularizări a valorii nominale generate de denominarea monedei naționale, respectiv a unor diminuări de capital social (110.255 lei).

Rezervele constituite din valoarea acțiunilor dobândite fără plată, ca efect a unor majorări de capital social efectuate de unii emitenți la care deținem participații având ca sursă de majorare unele rezerve interne ale acestora, au crescut în anul 2006 cu 16.043.618 lei, din care 245.889 lei reprezintă ajustări provizioane pentru impozite reluate la rezerve și s-au diminuat cu 4.100.672 lei ca efect al vânzării unor astfel de acțiuni (1.530.452 lei), a valorificării drepturilor de preferință în cazul S.N.P. PETROM (49.485 lei) și a efectuării unor ajustări pentru constituirea de provizioane pentru impozite, în cotă de 16% aplicată surplusului de rezerve înregistrat în acest an (2.520.735 lei).

Rezervele constituite în anii precedenți din evaluarea portofoliului la valoarea justă, acumulate până la 31.12.2005, în baza vechilor reglementări contabile, în sumă brută de 692.503.266 lei, la care au fost calculate 110.800.522 lei ajustări pentru impozitul pe profit amânat aferent, au fost anulate în exercițiul financiar 2006, potrivit noilor reglementări contabile aplicabile cu 01.01.2006, potrivit cărora activele se prezintă în situațiile financiare individuale la cost istoric și nu la valoarea justă.

Aceste rezerve și, concomitent, poziția corespunzătoare din activul bilanțului (din contul 265) au fost anulate prin Contul de rezultat reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor Contabile Conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene.

Rezervele constituite din profit ca surse proprii de finanțare au crescut în anul 2006 cu 10.111.688 lei, respectiv cu suma distribuită cu această destinație, din profitul net realizat în anul 2005, în baza hotărârii adunării generale a acționarilor din data de 29.04.2006, ajungând la 65.176.606 lei.

Rezultatul reportat, în sumă de 37.415.272 lei, reprezentând profitul net realizat în anul 2005 și nerepartizat la 31.12.2005, a fost repartizat în anul 2006 potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor din 29.04.2006, pe destinațiile:

- rezerve constituite din profit ca surse proprii de finanțare = 10.111.688 lei
- dividende cuvenite acționarilor înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare 19 mai 2006 (0,0500 lei/acțiune) = 27.303.584 lei

Rezultatul exercițiului financiar din anul 2006 s-a concretizat în obținerea unui profit net de 53.169.056 lei, din care suma de 726.976 lei a fost repartizată în anul 2006 pentru constituirea rezervei legale prevăzute de lege și a rămas la 31.12.2006 profit net nerepartizat în sumă de 52.442.080 lei.



Capitalurile proprii înregistrează, la 31.12.2006, suma de 497.538.112 lei. Pentru comparabilitate cu anul precedent, capitalurile proprii înscrise în bilanțul contabil încheiat la 31.12.2005, trebuie diminuate cu suma de 581.702.744 lei, reprezentând rezervele (nete de provizionul pentru impozite aferent) din evaluarea la valoarea justă cuprinse în aceste capitaluri, situație în care acestea însumează 458.513.807 lei.

Rezultă astfel că, în condiții de comparabilitate, capitalurile proprii înregistrate la finele anului 2006 sunt mai mari față de cele înregistrate la finele anului precedent cu 39.024.305 lei, această creștere fiind generată de:

- |   |   |                 |
|---|---|-----------------|
| • profitul net realizat în anul 2006  | = | 53.169.056 lei  |
| • creșterea rezervelor din reevaluare și din surplusul realizat în rezervele din reevaluare                       | = | 3.324.018 lei   |
| • creșterea rezervelor constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit                             | = | 11.942.946 lei  |
| • diminuarea rezervelor constituite din înregistrarea portofoliului inițial S.I.F.                                | = | -2.108.131 lei  |
| • repartizarea ca dividende a unei părți din profitul net realizat în anul 2005, rămas nerepartizat la 31.12.2005 | = | -27.303.584 lei |

**ADMINISTRATOR,**  
Numele și prenumele **MIHAI FERCALĂ**  
Semnătura  
Ștampila unității



**ÎNTOCMIT,**  
Numele și prenumele **ION MIHĂILĂ**  
Calitatea **DIRECTOR ECONOMIC**  
Semnătura




**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
la data de 31 DECEMBRIE 2006

- lei -

DENUMIREA	Exercițiul financiar	
	Precedent	Curent
	31.12.2005	31.12.2006
A	1	2
1. Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare, total din care:	(32.311.648)	(19.378.577)
1.1. Încasări de la clienți (inclusiv cont 4191)	553.179	311.102
1.2. Plăți către furnizori și angajați	(8.815.152)	(10.384.651)
1.3. Dobânzi plătite	(3.932)	-
1.4. Impozit pe profit plătit	(11.546.758)	(5.468.605)
1.5. Contribuții, taxe, impozite plătite către buget (exclusiv impozit profit și dividende)	(7.870.202)	(3.712.974)
1.6. Alte plăți sau încasări legate de funcționarea societății	(4.628.783)	(123.449)
2. Fluxuri de trezorerie din activități de investiție, total, din care:	(4.480.051)	87.320.929
2.1. Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(84.306.915)	(38.491.477)
2.2. Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni	-	-
2.3. Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	6.135.998	(123.599)
2.4. Încasări din vânzarea de acțiuni și instrumente financiare derivate	34.138.715	93.184.141
2.5. Încasări din vânzarea de obligațiuni	-	-
2.6. Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	233.644	93.641
2.7. Dobânzi încasate	7.507.399	2.592.783
2.8. Dividende încasate (inclusiv majorări conform convenției)	31.811.108	34.672.348
2.9. Alte încasări sau plăți aferente activității de investiții (inclusiv diferențele nefavorabile de curs valutar)	-	(4.605.908)
3. Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare, total, din care:	(27.893.251)	(23.118.761)
3.1. Plata datoriilor aferente leasingului financiar (rate + dobânzi + diferențe de preț + TVA)	(71.258)	(539.338)
3.2. Dividende plătite (inclusiv impozitul pe dividende)	(27.821.993)	(22.579.423)
4. CREȘTEREA NETĂ A TREZORERIEI ȘI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE	(64.684.950)	44.823.591
5. Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	108.081.808	<b>43.278.538<sup>x)</sup></b>
6. Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	43.396.858	88.102.129

<sup>x)</sup> Trezoreria de la sfârșitul exercițiului financiar precedent s-a corectat cu suma de 118.320 lei, sumă reprezentând depozite bancare constituite din garanțiile gestionare depuse de administratori și salariați, care, începând cu 01.01.2006, au fost reclasificate la grupa "imobilizări financiare".

**ADMINISTRATOR,**  
Numele și prenumele **MIHAI FERCALĂ**  
Semnătura   
Ștampila unității

**ÎNTOCMIT,**  
Numele și prenumele **ION MIHĂILĂ**  
Calitatea **DIRECTOR ECONOMIC**  
Semnătura 

**NOTA 1**  
**ACTIVE IMOBILIZATE**

- lei -

Denumirea elementului de imobilizare	Valoarea brută				Ajustări de valoare (amortizări și ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare)				Valoare netă	
	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri	Cedări, transferuri și alte reduceri	Sold la sfârșitul anului 2006	Sold la începutul exercițiului financiar	Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	Reduceri sau reluări	Sold la sfârșitul anului 2006	Sold la începutul exercițiului financiar	Sold la sfârșitul anului 2006
0	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8 = 5+6-7	9 = 1-5	10 = 4-8
a) Imobilizări necorporale	198.040	17.079	-	215.119	150.230	34.405	-	184.635	47.810	30.484
b) Imobilizări corporale total, din care:										
- Terenuri și construcții	15.511.138	4.932.434	619.358	19.824.214	3.848.762	774.826	484.275	4.139.313	11.662.376	15.684.901
- Instalații tehnice și mașini	12.202.229	3.405.924 <sup>x)</sup>	-	15.608.153	1.592.090	364.847 <sup>xx)</sup>	-	1.956.937	10.610.139	13.651.216
- Alte instalații, utilaje și mobilier	2.331.362	589.128	483.903	2.436.587	1.829.195	309.929	483.903	1.655.221	502.167	781.366
- Alte instalații, utilaje și mobilier	956.728	16.020	1.231	971.517	427.477	100.050	372	527.155	529.251	444.362
- Avansuri și imobilizări corporale în curs	20.819	921.362	134.224	807.957	-	-	-	-	20.819	807.957
c) Imobilizări financiare total, din care:										
- Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	1.210.680.302	94.740.091	773.892.922	531.527.471	25.966.491	14.051.966	704.007	39.314.450	1.184.713.811	492.213.021
- Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	1.186.270.518	76.699.074	734.774.618 <sup>xxx)</sup>	528.194.974	25.966.491	14.051.966	704.007	39.314.450	1.160.304.027	488.880.524
- Obligațiuni (inclusiv dobânzile acumulate)	2.027.607	164.518	159.376	2.032.749	-	-	-	-	2.027.607	2.032.749
- Depozite bancare (Garanții gestiune)	118.320	5.878	-	124.198	-	-	-	-	118.320	124.198
- Sume vărsate în contul subscrierilor pentru majorări de capital social, OPC și cesiuni	22.258.057	17.857.621	38.954.128	1.161.550	-	-	-	-	22.258.057	1.161.550
- Alte creanțe imobilizate (cauțiuni)	5.800	13.000	4.800	14.000	-	-	-	-	5.800	14.000
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI</b>	<b>1.226.389.480</b>	<b>99.689.604</b>	<b>774.512.280</b>	<b>551.566.804</b>	<b>29.965.483</b>	<b>14.861.197</b>	<b>1.188.282</b>	<b>43.638.398</b>	<b>1.196.423.997</b>	<b>507.928.406</b>

<sup>x)</sup> Cuprinde și suma de 3.363.334 lei, diferențe din reevaluare rezultate din reevaluarea contabilă a terenurilor și construcțiilor, realizată în acest an;

<sup>xx)</sup> Cuprinde și suma de 30.474 lei, diferențe din reevaluare rezultate din reevaluarea contabilă a construcțiilor, realizată în acest an;

<sup>xxx)</sup> În cadrul reducerilor este cuprinsă și suma de 692.503.267 lei, reprezentând diferențe din evaluarea la valoarea justă acumulate până la 31.12.2005, în baza vechilor reglementări contabile aplicabile până la 01.01.2006, diferențe anulate în acest an prin trecerea la noile reglementări contabile.

Valoarea contabilă a terenurilor și construcțiilor deținute în patrimoniu este cea rezultată din reevaluarea efectuată la 31.12.2006 de o comisie de evaluare numită prin decizia conducătorului societății, comisie constituită din salariați ai societății, din care majoritatea sunt evaluatori autorizați, membri ai ANEVAR.

Pentru celelalte immobilizări corporale, valoarea contabilă este:

a) pentru cele achiziționate înainte de 31.12.2003, valoarea contabilă este cea rezultată din reevaluarea efectuată la 31.12.2003 în baza H.G. nr. 1553/2003;

b) pentru cele achiziționate după data de 01.01.2004, valoarea contabilă este valoarea la care acestea au fost achiziționate.

Pentru aceste immobilizări corporale, conducerea societății apreciază că valoarea justă la 31.12.2006 nu diferă semnificativ de valoarea contabilă, fapt pentru care nu a necesitat a fi reevaluate și nu s-a impus constituirea unor ajustări pentru depreciere, peste amortizarea acumulată.

În intrările de mijloace fixe din anul 2006 la grupa "Instalații tehnice și mașini" sunt incluse și achizițiile realizate în leasing financiar de la S.C. TRANSILVANIA LEASING S.A. Brașov, a 7 autoturisme, în valoare de 541.218 lei, iar ieșirile de la această grupă cuprind 462.566 lei, reprezentând valoarea contabilă a autoturismelor vechi, scoase din funcțiune și vândute.

**NOTA 2**  
**PROVIZIOANE**

- lei -

Denumirea provizionului	Sold la începutul exercițiului financiar	Transferuri		Sold la sfârșitul anului 2006
		În cont	Din cont	
0	1	2	3	4 = 1+2-3
Provizioane pentru impozite	166.303.701	2.529.577	111.447.960 <sup>x)</sup>	57.385.318
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	2.203.258	-	2.203.258
<b>TOTAL PROVIZIOANE</b>	<b>166.303.701</b>	<b>4.732.835</b>	<b>111.447.960</b>	<b>59.588.576</b>

<sup>x)</sup> În valoarea cu care s-a diminuat soldul acestui cont este cuprinsă și suma de 110.800.522 lei, reprezentând impozit amânat calculat prin aplicarea cotei de 16% asupra rezervelor constituite din diferențele de valoare rezultate din evaluarea la valoarea justă în sumă de 692.503.266 lei, acumulate până la 31.12.2005, în baza vechilor reglementări contabile aplicabile până la 01.01.2006, rezerve anulate în exercițiul financiar din anul 2006 potrivit noilor reglementări conforme cu Directiva a IV-a a Comunicărilor Economice Europene;

Provizioanele pentru impozite, în sumă de 57.385.318 lei, existente în sold la 31.12.2006, rezultă din aplicarea cotei de impozit pe profit de 16% asupra soldului rezervelor din valoarea acțiunilor dobândite fără plată (cont 1065), a rezervelor constituite din surplusul din reevaluarea imobilizărilor corporale (cont 1067), a rezervelor de natura provizioanelor 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).

Suma de 2.203.258 lei, înregistrată în exercițiul financiar din anul 2006 ca "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" reprezintă:

- 1.802.500 lei, echivalentul fondului de participare la profitul realizat în anul 2006, din care vor fi acordate în anul 2007 stimulente pentru salariații societății;
- 276.045 lei, echivalentul fondului de participare la profitul realizat în anul 2006, din care vor fi acordate în anul 2007 stimulente pentru administratorii societății;
- 124.713 lei, contribuția de 6% la asigurările sociale de sănătate, ce va fi suportată pe cheltuielile societății, în luna în care stimulentele din fondul de participare la profit vor fi acordate și înregistrate pe cheltuieli.

În anul 2007, dacă Adunarea Generală a Acționarilor va aproba situațiile financiare anuale întocmite pentru anul 2006, în care au fost cuprinse și aceste provizioane, fondul de participare la profit ce va fi constituit la nivelul sumei provizionate cuprinse în categoria "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" se va acorda sub formă de stimulente salariaților și administratorilor cu respectarea prevederilor cuprinse în Contractul Colectiv de Muncă. Cheltuielile reprezentând stimulentele ce vor fi plătite salariaților și administratorilor, contribuția datorată la asigurările sociale de sănătate aferente acestor stimulente, precum și reluarea la venituri a provizionului de 2.203.258 lei, sunt cuprinse în bugetul de venituri și cheltuieli întocmit pentru anul 2007.

### NOTA 3

#### REPARTIZAREA PROFITULUI

În situațiile financiare anuale întocmite pentru exercițiul financiar din anul 2006, supuse aprobării adunării generale a acționarilor, cu privire la profitul net au fost prezentate următoarele date:

Profit net realizat = 53.169.056 lei

din care:

- Profit repartizat pentru constituirea rezervei legale prevăzute de Legea nr. 31/1990, privind societățile comerciale = 726.976 lei
- Profit nerepartizat la 31.12.2006 = 52.442.080 lei

Propunerea Consiliului de Administrație al societății de repartizare a profitului net realizat în exercițiul financiar 2006 se va prezenta spre dezbatere și aprobare în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, convocată pentru data de 27 aprilie (prima convocare) sau 28 aprilie (a doua convocare).

**NOTA 4**  
**ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE**

- lei -

Nr. crt.	INDICATORI	Nr. rd.	EXERCITIUL	
			Precedent - 31.12.2005	Curent - 31.12.2006
0	1	2	3	4
1.	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	32.433.971	34.479.186
2.	Venituri din investiții pe termen scurt (ct. 762)	02	-	-
3.	Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	03	-	-
4.	Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758 + 764)	04	41.605.671	93.184.141
5.	Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct. 704)	05	-	-
6.	Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși (ct. 754)	06	-	-
7.	Venituri din provizioane (ct. 781 + 786)	07	3.817.310	893.859
8.	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	1.209.765	1
9.	Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	3.228.519	3.291.283
10.	Venituri din producția imobilizată, corporale și necorporale (ct. 721 + 722)	10	-	-
11.	Alte venituri din activitatea curentă (rd. 12 la 18)	11	1.752.702	198.297
	- din studii și cercetări (ct. 705)	12	-	-
	- din redevențe, locații și chirii (ct. 706)	13	340.160	9.166
	- din alte activități diverse (ct. 708)	14	29	-
	- din subvenții (ct. 741)	15	-	-
	- din alte venituri (ct. 758)	16	1.412.513	182.738
	- din sconturi obținute (ct. 767)	17	-	-
	- din alte venituri financiare (ct. 768)	18	-	6.393
12.	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 11)	19	84.047.938	132.046.767
13.	Pierderi aferente creanțelor legate de participări (ct. 663)	20	-	-
14.	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658 + 664)	21	15.075.114	36.911.646
15.	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	22	176	3.367.691
16.	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	23	3.932	19.986

<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>17.</b>	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	24	2.065.046	3.289.484
<b>18.</b>	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct. 627)	25	55.111	34.677
<b>19.</b>	Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654)	26	767	2.371
<b>20.</b>	Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct. 681 + 686)	27	15.853.892	17.138.398
<b>21.</b>	Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29 + 30 + 31 + 34 + 47)	28	10.286.004	11.732.342
	- cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	29	413.911	350.410
	- cu energia și apa (ct. 605)	30	134.594	104.346
	- cu personalul (rd. 32 + 33)	31	7.010.033	8.723.289
	- salarii (ct. 621 + 641 + 642)	32	5.430.947	6.930.777
	- asigurări și protecție socială (ct. 645)	33	1.579.086	1.792.512
	- cu prestațiile externe (rd. 35 la 46)	34	2.038.509	1.676.613
	- întreținere și reparații (ct. 611)	35	130.403	138.128
	- redevențe, locații și chirii (ct. 612)	36	4.106	11.721
	- prime de asigurare (ct. 613)	37	139.562	92.922
	- studii și cercetări (ct. 614)	38	-	-
	- protocol, reclamă, publicitate (ct. 623)	39	139.915	155.545
	- transport bunuri și persoane (ct. 624)	40	11.525	10.382
	- deplasări, detașări, transferări (ct. 625)	41	167.076	105.368
	- poștă și telecomunicații (ct. 626)	42	141.231	273.869
	- alte servicii executate de terți (ct. 628)	43	811.024	615.397
	- alte cheltuieli (ct. 658)	44	493.667	271.535
	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	45	-	-
	- alte cheltuieli financiare (ct. 668)	46	-	1.746
	- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	47	688.957	877.684
<b>22.</b>	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 21 la 28 + 47)	48	43.340.042	72.496.595
<b>23.</b>	REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 19 - 48)	49	40.707.896	59.550.172



**NOTA 5****SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR**

- lei -

Creațe	Sold la sfârșitul anului 2006	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1 = 2 + 3	2	3
Furnizori - debitori	924	924	-
Creațe comerciale	13.499	13.499	-
Alte creațe, total, din care:	3.598.235	3.598.235	-
- dividende aferente participațiilor deținute și majorări de întârziere aferente dividendelor neachitate în termen cf. convenții	1.927.331	1.927.331	-
- alte creațe (în legătură cu personalul, debitori diverși, dobânzi de primit)	1.670.904	1.670.904	-
<b>TOTAL CREAȚE BRUTE</b>	<b>3.612.658</b>	<b>3.612.658</b>	<b>-</b>
Ajustări deprecieri pentru clienți îndoielnici	2.108.690	2.108.690	-
<b>TOTAL CREAȚE NETE (după ajustările pentru deprecieri)</b>	<b>1.503.968</b>	<b>1.503.968</b>	<b>-</b>

- lei -

Datorii	Sold la sfârșitul anului 2006	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
0	1 = 2 + 3 + 4	2	3	4
Datorii comerciale (furnizori), inclusiv indemnizații colaboratori	148.782	148.782	-	-
Dividende cuvenite acționarilor	34.849.217	34.849.217	-	-
Sume datorate societăților de leasing	151.524	151.524	-	-
Datorii în legătură cu personalul	221.114	221.114	-	-
Datorii către bugetul consolidat al Statului	483.467	483.467	-	-
Impozit pe profit	2.967.618	2.967.618	-	-
Avansuri de la clienți	1.455.533	1.455.533	-	-
Alți creditori diverși	232.625	232.625	-	-
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>40.509.880</b>	<b>40.509.880</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **NOTA 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 Reglementările Contabile Românești, conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, reglementări aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 75/2005, publicate în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 1175 bis /27.12.2005. Începând cu 01.01.2006, reglementările contabile aprobate prin Ordinul comun M.F.P./C.N.V.M. nr. 1742/106/2002, care au fost aplicate de către societate în perioada 2003-2005, au fost abrogate.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare, în politicile contabile.

“Societatea analizează în prezent necesitatea întocmirii de situații financiare consolidate conform Ordinului 74/2005 al CNVM reprezentând “REGLEMENTĂRI CONTABILE conforme cu Directiva a VII-a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare”. Societatea consideră că desfășoară o activitate de portofoliu și acționează ca un investitor care administrează un portofoliu de participații fără să intervină în gestiunea din portofoliu, chiar dacă la unele societăți are și dețineri de peste 20 și chiar 50% din capitalul social al acestora, și ca urmare nu trebuie să întocmească situații financiare consolidate. Acest comportament nu antrenează constituirea unui grup veritabil de societăți, deoarece:

- nu există o unitate de decizie la nivelul S.I.F.-ului, ca “societate mamă;
- toate participațiile din portofoliu sunt deținute exclusiv în vederea vânzării ulterioare a acestora;
- informațiile necesare elaborării unor situații financiare consolidate se pot obține numai costuri exagerate și cu întârzieri nejustificate.

Societatea discută în prezent cu CNVM necesitatea pregătirii de situații financiare consolidate la 31 decembrie 2006. Conform unei notificări primite de la CNVM, acesta se află în proces de avizare cu Ministerul Finanțelor Publice a unei modificări la Ordinul 74/2005 prin care societățile de investiții financiare vor trebui să întocmească situații financiare consolidate începând cu 1 ianuarie 2007

##### **(2) Utilizarea estimărilor**

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

### (3) Continuitatea activității

Natura activităților Societății și incertitudinea existentă încă în România, referitoare la rezultatul politicilor contabile curente implementate în condițiile real operaționale, fac posibilă apariția unor variații imprevizibile considerabile în ceea ce privește intrările de numerar viitoare. Administratorii Societății consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul apropiat și prin urmare situațiile financiare au fost întocmite pe baza acestui principiu.

## **B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină**

### (1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

Elementele incluse în aceste situații financiare sunt reflectate în moneda națională, leul românesc (RON).

### (2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Operațiunile în devize se înregistrează în contabilitate, atât în devize, cât și în lei, la cursul de schimb valutar comunicat de B.N.R., valabil la data efectuării acestor operațiuni.

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.

Disponibilitățile în devize în sold la 31.12.2006, precum și obligațiile consolidate într-o valută (exemplu obligațiile de leasing financiar) sunt evaluate la cursul de schimb comunicat de B.N.R. pentru sfârșitul anului 2006, diferențele de curs valutar fiind recunoscute în contul de profit și pierdere și cuprinse în situațiile financiare anuale.

## **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 rămasă, respectiv la valoarea la care sunt înregistrate, diminuată cu amortizarea acumulată până la data întocmirii situațiilor financiare.

Nu au fost necesare ajustări de valoare care să fie cuprinse în situațiile financiare prezentate.

### (2) Amortizare

- Programe informatice și licențe.

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

## D. Imobilizări corporale

### (1) Cost/evaluare

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

Societatea și-a reevaluat imobilizările corporale la finele anului 2003, în conformitate cu prevederile cuprinse în Hotărârea de Guvern nr. 1553/2003, iar la finele anului 2006 au fost reevaluate construcțiile și terenurile aflate în proprietate la 31.12.2006, diferențele rezultate din reevaluare fiind înregistrate la rezerve din reevaluare, conform legislației în vigoare. Diferențele din reevaluare aferente activelor fixe amortizate integral, 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 fiind ajustată cu provizionul pentru impozite constituit prin aplicarea cotei de impozit (actualmente 16%) asupra rezervei brute. Diferențele din evaluare care nu se mai justifică, conduc la reducerea corespunzătoare a rezervelor din reevaluare constituite în perioadele precedente.

Eventualele deprecieri suplimentare (peste amortizarea acumulată) constatate cu ocazia inventarierii, se operează ca ajustări pentru deprecieri, pe seama Contului de profit și pierdere.

În anul 2006, societatea a efectuat inventarierea imobilizărilor corporale, rezultatele fiind cuprinse în situațiile financiare anuale.

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

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

### (2) Amortizare

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

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

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

Terenurile deținute nu se amortizează, apreciind că acestea au o durată de viață indefinită.

### (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", în timp ce cele aferente imobilizărilor care nu sunt complet amortizate diminuează contul în care se regăsesc.

### E. Deprecierea activelor

Imobilizările corporale și necorporale sunt revizuite cel puțin odată pe an, cu ocazia inventarierii, pentru constatarea eventualelor deprecieri peste uzura normală, concretizată în amortizările lunare incluse pe cheltuieli. Pierderile înregistrate din astfel de deprecieri sunt cuprinse în contul de profit și pierdere curent pe seama ajustărilor pentru depreciere. În exercițiul financiar din anul 2006 nu au fost constatate de către comisiile de inventariere deprecieri suplimentare peste amortizarea calculată și inclusă pe costuri.

### F. Titluri deținute ca imobilizări

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

- active financiare deținute în scopul tranzacționării;
- investiții financiare păstrate până la scadență;
- active financiare disponibile pentru vânzare.

Imobilizările financiare achiziționate cu scopul, declarat la data achiziției, de a genera profit ca rezultat al fluctuațiilor de preț, pe termen scurt, sunt clasificate ca active financiare deținute în scopul tranzacționării și sunt incluse la data dobândirii în active circulante.

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.

Imobilizările financiare achiziționate pentru o perioadă nedefinită, dar care, ca urmare a evoluției favorabile a prețului și în scopul de a obține profit, respectiv lichiditățile necesare bunei funcționări a societății, sunt clasificate, de la data achiziției, ca active financiare disponibile pentru vânzare.

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

Atât achizițiile, cât și vânzările de imobilizări financiare sunt recunoscute la data decontării, respectiv la data la care investiția este livrată efectiv către sau de către Societate.

În scopul constituirii unor eventuale ajustări pentru pierderi de valoare, activele financiare deținute în scopul tranzacționării, precum și cele disponibile pentru vânzare, sunt evaluate la finele fiecărui exercițiu financiar cu mențiunea că pentru evaluarea titlurilor cotate valoarea se determină pe baza prețului de închidere din ultima zi de tranzacționare din an, dacă în cursul anului au avut loc tranzacții, în timp ce pentru celelalte titluri evaluarea se face în funcție de valoarea capitalurilor proprii cunoscute de societate la data evaluării și a întocmirii situațiilor financiare anuale.

Pentru deprecierea constatată cu ocazia evaluării aferente participațiilor deținute în portofoliu, provenite din portofoliul inițial (preluat la înființarea S.I.F. ca efect al aplicării Legilor nr. 58/1991, 55/1995 și 133/1996), care se încadrează în rezerva inițială constituită la înființare ca rezervă de natura provizioanelor, cu scopul de protejare a capitalului social inițial, în limita soldului creditor al acestei rezerve, nu se constituie ajustări pentru pierderi de valoare. Pentru deprecierea

mai mari decât soldul rezervei inițiale se efectuează ajustări pentru pierderi de valoare care se suportă pe cheltuielile societății, cu afectarea corespunzătoare a contului de profit și pierdere. La finele anului 2006, diferențele nefavorabile rezultate din evaluarea portofoliului inițial au fost mai mici decât rezerva inițială, astfel încât nu a fost necesar a se efectua ajustări care să afecteze contul de profit și pierdere.

Pentru deprecierile aferente participațiilor deținute în portofoliu, dobândite fără plată, ca efect al unor majorări de capital social efectuate de unii emitenți la care se dețin participații, din rezervele interne ale acestora, înregistrate la dobândire prin constituirea unei rezerve (cont 1065) în cadrul capitalurilor proprii, nu se constituie ajustări pentru pierderi de valoare dacă diferențele nefavorabile de valoare rezultate din evaluare se încadrează în limita soldului creditor al acestor rezerve. Pentru deprecierile mai mari decât soldul creditor al acestor rezerve, se efectuează pe seama cheltuielilor și implicit a contului de profit și pierdere, ajustări pentru pierderea de valoare a respectivelor titluri de participare.

Pentru deprecierile aferente titlurilor de participare dobândite prin investiții, se constituie ajustări pentru pierderea de valoare pe seama cheltuielilor exercițiului financiar, la nivelul diferențelor nefavorabile de valoare rezultate din evaluarea acestor titluri, afectându-se în mod corespunzător contul de profit și pierdere.

La data când ajustările constituite nu se mai justifică, acestea sunt reluate la venituri.

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

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

Imobilizările financiare deținute sunt reflectate în situațiile financiare la costul istoric, ajustat cu deprecierile de valoare constatate cu ocazia inventarierii anuale și înregistrate ca cheltuieli cu ajustările pentru pierdere de valoare, astfel cum am arătat în alineatele precedente.

Întrucât până la 31.12.2005, potrivit reglementărilor contabile aplicabile în perioada 2003-2005 (aprobat prin Ordinul comun M.F.P./C.N.V.M. nr. 1742/106/2002 - abrogate cu 01.01.2006), societatea a evidențiat imobilizările financiare la valoarea justă și a înregistrat pe seama capitalurilor proprii "rezerve din evaluarea la valoarea justă" în sumă de 692.503.266,63 lei, preluată prin transpunere (contul 1066) și ca sold inițial al anului 2006, în anul 2006 au fost efectuate pe seama rulajelor contului 1176 "Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor Contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE" următoarele corecții:

- diminuarea valorii participațiilor deținute în portofoliu cu suma de 692.503.266,63 lei;
- anularea rezervelor din evaluarea la valoarea justă acumulate până la 31.12.2005, în sumă de 692.503.266,63 lei;
- diminuarea provizioanelor pentru impozite cu suma de 110.800.522,66 lei, reprezentând impozitul amânat calculat prin aplicarea cotei de 16% la soldul rezervelor din evaluarea la valoarea justă acumulate până la 31.12.2005 și reluarea acestora în cadrul rezervei brute.

## **G. Numerar și echivalente de numerar**

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

## **H. Capital social**

A acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii

## **I. Datorii comerciale**

Datoriile comerciale pe termen scurt (scadente în mai puțin de 12 luni) sunt înregistrate la valoarea nominală, care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

## **J. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și Provizioane pentru impozite**

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. În aceste condiții sunt înregistrate ca "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" sumele necesare constituirii fondului de participare la profitul realizat în anul curent, pentru acordarea de stimulente salariaților și administratorilor societății, după aprobarea de către adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul.

Societatea a preluat, prin transpunere, ca provizioane pentru impozite, sumele calculate, potrivit vechilor reglementări contabile, drept datorie cu impozitul amânat, prin aplicarea cotei de impozit asupra rezervelor acumulate și înregistrate în capitalurile proprii (rezerva aferentă portofoliului inițial, rezerva din acțiuni primite fără plată, rezerve din evaluarea la valoarea justă, rezerve din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societăți, rezerve din surplusul de reevaluare realizat). Așa cum am arătat anterior, prin lichidarea rezervei din evaluarea la valoarea justă acumulată până la 31.12.2005 prin contul "Rezerve din evaluarea la valoarea justă" s-a diminuat corespunzător și provizionul pentru impozite, aferent acestei rezerve.

Pentru anul 2006 situația provizioanelor este redată detaliat în nota explicativă 2.

## **K. Beneficiile angajaților**

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, risc și accidente, indemnizații și concedii, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la cotele prevăzute de Lege. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

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, potrivit contractului colectiv de muncă, salariații au dreptul de a primi și stimulente din fondul de participare la profit. Pentru exercițiul financiar din anul 2006, societatea a constituit un provizion pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 2.203.258 lei, în vederea constituirii fondului de participare la profit al salariaților și administratorilor și a contribuției angajatorului la asigurările de sănătate, în cotă de 6% aplicată asupra sumei destinate acestui fond, astfel cum s-a detaliat în nota explicativă 2.

## **L. Impozitare**

### **(1) Impozit pe profit curent**

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil reflectat în raportările fiscale, conform codului fiscal în vigoare în fiecare exercițiu financiar, întocmind în acest scop registrul fiscal prevăzut de lege și anexele corespunzătoare sumelor înregistrate în acest registru.

## **M. Recunoașterea veniturilor**

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

### **(1) Veniturile din participații**

Acestea sunt recunoscute în exercițiul financiar în care adunarea generală a acționarilor din societatea la care se dețin participațiile a hotărât distribuirea de dividende, acesta fiind momentul când pentru Societate se naște dreptul de a primi dividende proporțional cu participația deținută în respectiva societate sau, în unele cazuri, ca dividend prioritar (dacă acțiunile nu au drept de vot).

Înregistrarea contravalorii acțiunilor primite gratuit, ca urmare a unei majorări de capital social efectuate de către unii emitenți utilizând ca sursă de majorare rezerve interne constituite din profit și/sau alte rezerve, se efectuează la valoarea nominală la data intrării efective în portofoliu a respectivelor acțiuni, dată confirmată prin extrasul de cont eliberat de emitent (în cazul societăților necotate) sau de către societatea de registru și/sau depozitar (în cazul societăților cotate) pe seama rezervelor incluse în capitalurile proprii și nu pe seama contului de profit și pierdere.

La data vânzării acestei categorii de acțiuni, venitul obținut se înregistrează în contul de profit și pierdere curent, iar rezerva constituită se lichidează sau diminuează, după caz, din capitalurile proprii, fără a se afecta costurile respectiv contul de profit și pierdere.

### **(2) Veniturile din dobânzi**

Acestea sunt recunoscute conform principiului independenței exercițiilor, luând în considerare dobânda convenită (potrivit clauzelor contractuale) pe perioada exercițiului, în măsura în care există certitudinea că aceste contracte/convenții se vor derula normal pe perioada de până la scadență.

### **(3) Veniturile rezultate din vânzări și/sau lichidări aferente titlurilor de participare deținute în portofoliu**

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.

## **N. Managementul riscului financiar**

### **(1) Factori de risc financiar**

Prin natura activităților efectuate, ca societate de investiții financiare de tip închis, societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de plasament, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a societății.

Riscul de plasament

Societatea este supusă unui risc de plasament datorat plasamentelor realizate.



Plasamentele efectuate în achiziția de acțiuni în scopul tranzacționării (speculații pe piața de capital) asigură câștiguri ridicate, cu risc asociat ridicat.

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

Conducerea societății monitorizează permanent situația, în vederea minimizării acestui risc.

#### Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar pentru disponibilitățile deținute în valută, precum și pentru creanțele și obligațiile consolidate, în raport cu unele valute, în principal Euro și/sau USD.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

#### Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită disponibilităților plasate în depozite bancare. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

#### Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient, plasamente și acțiuni lichide.

#### (2) Instrumente financiare derivate

Societatea efectuează și unele tranzacții în scop speculativ implicând utilizarea unor instrumente financiare derivate, recunoscute ca atare de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Pentru anul 2006, tranzacțiile cu astfel de instrumente derivate sunt nesemnificative.

### **O. Aplicarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene**

La 1 ianuarie 2006 a intrat în vigoare Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Ordinul 75/2005 abrogă Ordinul comun M.F.P./C.N.V.M. nr. 1742/106/2002. Începând cu 1 ianuarie 2006, Societatea întocmește situațiile financiare individuale în conformitate cu Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 75/2005.

Societatea nu întocmește situații financiare consolidate potrivit reglementărilor contabile conforme cu Directiva a VII-a a C.E.E., aprobate prin Ordinul C.N.V.M. nr. 74/2005, singurele situații financiare anuale prezentate fiind cele individuale, conforme cu reglementările contabile aprobate de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 75/2005.

**NOTA 7**  
**PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE**

a) 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

b) Capitalul social subscris și vărsat.

Capitalul social subscris și integral vărsat este de 54.607.166,60 lei (RON) și nu a suferit modificări în perioada raportată.

Toate acțiunile emise sunt comune, au același drept de vot, au o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune și sunt cotate la Bursa de Valori București.

c) Numărul de acțiuni comune, nominative, indivizibile și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei per acțiune este de 546.071.666 și sunt integral vărsate. Potrivit Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiuni 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.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2006 se prezintă astfel:

<b>Nr. crt.</b>	<b>CATEGORIE ACȚIONARI</b>	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni deținute</b>	<b>Valoarea nominală a acțiunilor deținute (Lei)</b>	<b>Pondere în capitalul social total %</b>
1.	Acționari persoane fizice, total, din care:	7.542.595	351.727.415	35.172.741,50	64,41
1.1.	- nerezidenți	957	5.486.882	548.688,20	1,00
2.	Acționari persoane juridice, total, din care:	456	194.344.251	19.434.425,10	35,59
2.1.	- nerezidenți	100	96.359.289	9.635.928,90	17,65
	TOTAL, din care:	7.543.051	546.071.666	54.607.166,60	100,00
	- nerezidenți	1.057	101.846.171	10.184.617,10	18,66

Din punct de vedere al limitelor de deținere, structura acționariatului la data de 31.12.2006 se prezintă astfel:

<b>Nr. crt.</b>	<b>LIMITE DE DEȚINERE</b>	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni deținute</b>	<b>Pondere în capitalul social %</b>
1.	Sub 1% din capitalul social, total, din care:	7.543.051	546.071.666	100,00
1.1.	Sub 100 acțiuni, total, din care:	7.353.587	64.228.077	11,76
1.1.1.	- câte 8 acțiuni	6.991.331	55.930.648	10,24
1.2.	Între 100 și 1008 acțiuni, total, din care:	168.327	153.847.356	28,17
1.2.1.	- câte 975 acțiuni	58.606	57.140.850	10,46
1.2.2.	- câte 1008 acțiuni	88.841	89.551.728	16,40
1.3.	Între 1009 și 10.000 acțiuni	19.590	39.181.903	7,18
1.4.	Între 10.001 și 50.000 acțiuni	1.065	22.159.829	4,06
1.5.	Între 50.001 și 546.072 acțiuni, total, din care:	377	63.255.495	11,58
1.5.1.	- câte 546.071 acțiuni	4	2.184.284	0,40
1.5.2.	- câte 546.072 acțiuni	2	1.092.144	0,20
1.6.	Între 546.073 și 5.460.717 acțiuni, total, din care:	105	203.399.006	37,25
1.6.1.	- câte 546.071.716 acțiuni	1	5.460.716	1,00
1.6.2.	- câte 546.071.717 acțiuni	0	0	0
2.	Peste 1% din capitalul social	0	0	0

Așa cum se observă din structura prezentată, la finele anului 2006 nu existau acționari care, individual, să dețină acțiuni peste limita maximă admisă de lege, respectiv 1% din capitalul social subscris și vărsat.

d) Societatea nu are acțiuni răscumpărate

e) În timpul actualului exercițiu financiar societatea nu a emis, acțiuni noi.

Pentru data de 27.04.2006 (prima convocare), respectiv 28.04.2006 (a doua convocare), consiliul de administrație al societății a convocat, în condițiile prevăzute de lege și Actul constitutiv, o adunare generală extraordinară având pe ordinea de zi majorarea capitalului social, având ca sursă de majorare rezerve interne constituite din profit, prin emiterea unui număr de acțiuni noi, care urmau a fi acordate gratuit acționarilor în raportul de o acțiune nouă la două acțiuni vechi deținute la data de înregistrare hotărâtă în condițiile prevăzute de lege. Din lipsă de cvorum, această adunare generală extraordinară nu și-a putut desfășura lucrările, astfel încât nu s-a putut lua o hotărâre în baza căreia majorarea de capital propusă să se realizeze efectiv.

f) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare anuale întocmite pentru exercițiul financiar din anul 2006.

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

a) Indemnizațiile acordate membrilor consiliului de administrație, conducere și supraveghere:

a.1. Total indemnizații plătite sau de plătit, aferente perioadei	= 450.180 lei
din care:	
a.1.1. - administratori (membrii consiliului de administrație)	= 450.180 lei <sup>x)</sup>
a.1.2. - supraveghere (auditori financiari, intern și extern)	= - <sup>xxxxx)</sup> lei
a.1.3. - conducere și control intern	= - <sup>xx)</sup> lei
a.2. cheltuieli cu asigurările sociale aferente indemnizațiilor prevăzute la pct. a)	= 31.513 lei
<b>TOTAL CHELTUIELI CU INDEMNIZAȚIILE (prevăzute la pct. a)</b>	<b>= 481.693 lei</b>

b) Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai consiliului de administrație, conducere și supraveghere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

c) Societatea nu a acordat și nu acordă credite sau avansuri (cu excepția avansurilor de natură salarială) membrilor consiliului de administrație, conducere și supraveghere și nu are contabilizate angajamente de această natură, în sold la finele perioadei de raportare.

d) Salariații:

CATEGORIE SALARIAȚI	STUDII (S = superioare) (M = medii) (G = generale)	NUMĂR MEDIU REALIZAT ÎN PERIOADA DE RAPORTARE	SALARII ȘI ASIMILATE PLĂTITE SAU DE PLĂTIT AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE - Lei - (exclusiv tichete de masă)	CHELTUIELI CU ASIGURĂRILE SOCIALE AFERENTE SALARIIILOR ȘI SUMELOR ASIMILATE, PLĂTITE SAU DE PLĂTIT, AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE - Lei - <sup>xxx)</sup>	ALTE CHELTUIELI CU CONTRIBUȚIILE PENTRU PENSII <sup>xxxx)</sup>
1	2	3	4	5	6
A. TOTAL SALARIAȚI, din care:	(S, M, G)	104	6.300.731	1.760.936	-
- directori (director general, director adjunct, directori executivi, directori de reprezentanțe, Control intern)	S	14	2.174.747	607.876	-

1	2	3	4	5	6
- șefi departamente	S	6	671.344	187.628	-
- personal de execuție, total, din care:	x	62	2.856.186	798.175	-
• cu studii superioare	S	57	2.651.182	740.880	-
• cu studii medii	M	5	205.004	57.295	-
- personal administrativ, total, din care:	x	22	598.454	167.257	-
• cu studii medii	M	18	545.205	152.375	-
• cu studii generale	G	4	53.249	14.882	-
B. COLABORATORI (contracte mandat reprezentare în A.G.A.)	S	x	900	63	-
TOTAL SALARIAȚI ȘI COLABORATORI	x	104	6.301.631	1.760.999	-

NOTĂ: x) Nu include indemnizația de membru al Consiliului de administrație, primită de președintele Consiliului de administrație, care, potrivit actului constitutiv, este și director general al societății, indemnizația respectivă fiind înscrisă în tabelul cu salariații de la litera d) la categoria directori;

xx) Personalul de conducere (director general, director adjunct, directori executivi, directori de reprezentanțe) și personalul din departamentul de control intern sunt salariați ai societății, nu primesc indemnizații ci salarii, conform contractului colectiv și contractelor individuale de muncă. Salariile și cheltuielile de asigurări sociale aferente acestei categorii sunt prezentate în tabelul de la litera d);

xxx) Sunt reflectate cheltuielile suportate de societate 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 și contribuția pentru concedii și indemnizații.

xxxx) S.I.F. Transilvania S.A. nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele de stat prevăzute de Legea nr. 19/2000, cu modificările și completările ulterioare.

xxxxx) Auditul financiar intern și extern s-a realizat pe bază de contracte de prestări servicii, suma de 128.858 lei aferentă acestor prestări nu este reflectată la această poziție fiind achitată pe bază de facturi fiscale și înregistrată în contabilitate la poziția de cheltuieli cu comisioanele și onorariile.

Societatea nu are salarii și indemnizații de plătit, aferente anului 2006, care să nu fie angajate în contabilitate la sfârșitul perioadei și nici avansuri luate de către conducerea societății.

În anul 2006, societatea nu a acordat și deci nu a plătit salariaților și administratorilor societății stimulente din fondul de participare la profitul realizat în anul 2005.

În anul 2006, numărul mediu de salariați a fost 104, efectivul de salariați la finele anului fiind 109.

**NOTA 9****CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

1. Indicatori de lichiditate	<u>31.12.2005</u> (coeficient)	<u>31.12.2006</u> (coeficient)
a) Indicatorul lichidității curente:		
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	1,29	2,21
b) Indicatorul lichidității imediate:	<u>31.12.2005</u> (coeficient)	<u>31.12.2006</u> (coeficient)
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	1,29	2,21
2. Indicatori de risc:	<u>31.12.2005</u> %	<u>31.12.2006</u> %
a) Indicatorul gradului de îndatorare:		
$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	0,00	0,00
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor:	<u>31.12.2005</u> (coeficient)	<u>31.12.2006</u> (coeficient)
$\frac{\text{Profit înainte de plăți dobânzii și a impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} =$	10.352	2.978,59

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):	<u>31.12.2005</u> zile	<u>31.12.2006</u> zile
a) Viteza de rotație a debitelor clienți:		
$\frac{\text{Sold mediu total creanțe}}{\text{Venituri din activitatea curentă}} \times 365 \text{ zile} =$	6,08 <sup>x)</sup>	3,50
b) Viteza de rotație a activelor imobilizate:		
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Active imobilizate}} =$	<u>31.12.2005</u> coeficient 0,17 <sup>x)</sup>	<u>31.12.2006</u> coeficient 0,26
c) Viteza de rotație a activelor totale:		
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Total active}} =$	<u>31.12.2005</u> coeficient 0,15 <sup>x)</sup>	<u>31.12.2006</u> coeficient 0,22
4. Indicatori de profitabilitate:		
Rentabilitatea capitalului angajat:		
$\frac{\text{Profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat (capitaluri proprii + datorii pe termen lung)}} =$	<u>31.12.2005</u> % 8,18 <sup>x)</sup>	<u>31.12.2006</u> % 11,96
5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune:		
a) Rezultatul pe acțiune:		
$\frac{\text{Profit net atribuibil acționarilor (Lei)}}{\text{Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei (Număr acțiuni)}} =$	<u>31.12.2005</u> (Lei/acțiune) 0,0693	<u>31.12.2006</u> (Lei/acțiune) 0,0974

b) Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune:	<u>31.12.2005</u> (coeficient)	<u>31.12.2006</u> (coeficient)
<u>Preț mediu pe piață al acțiunii (ultima zi de tranzacționare din perioadă) - Lei =</u>	30,274	30,462
Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei		

x) Pentru comparabilitate, indicatorii din anul precedent au fost recalculați, având în vedere activele imobilizate și totalul activelor diminuate cu 692.503.266 lei reprezentând diferențele din evaluarea la valoarea justă care, potrivit noilor reglementări contabile aplicabile cu 01.01.2006 nu se mai înregistrează în contabilitate.

De asemenea au fost luate în calcul capitalurile proprii realizate în anul precedent, diminuate cu rezervele din evaluarea justă, nete de impozitul pe profit amânat, astfel încât capitalurile proprii din anul precedent comparabile cu cele din anul 2006, însumează 458.513.807 lei.

În cazul indicatorului "viteza de rotație a debitelor clienți" s-a luat în calcul totalul creanțelor (deci și contul de debitori în care se regăsesc dividendele cuvenite de la societățile din portofoliu) și nu numai creanțele din contul "clienți".



## **NOTA 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., în luna noiembrie 1996.

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

- O.R.C. Brașov, sub nr. J 08/3306/1992 și CUI 3047687 - atribut fiscal R;
- C.N.V.M. - Serviciul de evidență a valorilor mobiliare, cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, ca A.O.P.C. cu o politică de investiții diversificată, prin atestatul nr. 258/14.12.2005, în registrul C.N.V.M. în secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip închis, sub nr. PJR09SIIR/080004, prin atestatul nr. 146/06.03.2006.

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

Domeniul principal de activitate al societății este cel menționat sub Codul CAEN 6523 - alte tipuri de intermediari financiare, activitățile specifice menționate în contractul de societate fiind următoarele:

- administrarea și gestionarea acțiunilor la societăți comerciale pentru care s-au emis acțiuni proprii, corespunzătoare Certificatelor de Proprietate și Cupoanelor Nominative de Privatizare subscrise de cetățenii români, în conformitate cu prevederile art. 4, alineatul 6 din Legea nr. 55/1995;
- gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare și efectuarea de investiții în valori mobiliare, în conformitate cu reglementările în vigoare;
- mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice și plasarea lor în instrumente financiare, astfel cum acestea sunt definite în legea privind piața de capital;
- alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

Serviciile de depozitare a instrumentelor financiare deținute în portofoliu sunt asigurate, pe bază de contract, avizat de C.N.V.M. cu avizul nr. 90/07.07.2005, de către ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București.

Capitalul social subscris și vărsat al societății este de 54.607.166,60 lei, fiind format din 546.071.666 acțiuni comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise de societate este BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - CATEGORIA I.

Evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia este ținută, pe bază de contract, în condițiile prevăzute de lege, de către societatea de registru independent DEPOZITARUL CENTRAL S.A., fost REGISCO S.A., cu sediul în București, str. Făgăraș nr. 25, Sector 1, societate autorizată de C.N.V.M. prin Decizia de înființare nr. 1407/20.06.2006.

Situațiile financiare prezentate se referă la activitatea desfășurată de S.I.F. Transilvania S.A. în perioada analizată, ca societate de investiții financiare de tip închis, din categoria altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.) și nu ca societate de GRUP, fapt pentru care societatea nu a întocmit și nu întocmește și situații financiare consolidate.

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

Situația detaliată a investițiilor deținute de S.I.F. Transilvania S.A. la finele perioadei de raportare este redată în Raportul întocmit conform anexei nr. 17 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, raport ce însoțește prezentele situații financiare.

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

## **C. Modalitatea folosită de societate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină**

Elementele incluse în situațiile financiare prezentate sunt măsurate în lei românești (RON), monedă care reflectă cel mai fidel substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor relevante pentru societate.

Tranzacțiile societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb valabile pentru data tranzacțiilor.

Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de B.N.R. pentru data bilanțului anual.

La finele anului 2006 disponibilitățile în monedă străină sunt evaluate la cursul de schimb comunicat de B.N.R. pentru data de 29.12.2006, diferențele de curs valutar rezultate fiind prezentate în situațiile financiare anuale. Cursul de schimb comunicat de B.N.R. și utilizat în evaluarea disponibilităților în valută a fost următorul:

- 1 USD = 2,5676 lei
- 1 EURO = 3,3817 lei
- 1 £ = 5,0390 lei

Câștigurile și pierderile rezultate din evaluarea disponibilităților în valută, 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.

## **D. Informații cu privire la impozitul pe profit**

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

Impozitul pe profit calculat pentru perioada de raportare, însumează 6.381.116 lei și rezultă din următorul calcul:

EXPLICAȚII	31.12.2005	31.12.2006
	- Lei -	- Lei -
TOTAL VENITURI	84.047.938	132.046.767
TOTAL CHELTUIELI <sup>xx)</sup>	46.218.970	78.877.711
Total deduceri <sup>x)</sup>	1.249.452	1.505.314
Venituri neimpozabile - total	36.384.511	35.373.045
Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată <sup>xx)</sup> - total	18.974.487	23.918.277
Bază impozabilă, total, din care:	19.169.492	40.208.974
- impozitată cu cota de 16%	17.118.646	40.208.974
- impozitată cu cota de 10%	2.050.846	-
TOTAL IMPOZIT PE PROFIT CALCULAT	2.944.068	6.433.436
Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat	65.140	52.320
TOTAL IMPOZIT PE PROFIT DATORAT FINAL din care:	2.878.928	6.381.116
- Virat până la finele perioadei	823.821	3.413.498
- Rămas de virat	2.055.107	2.967.618
- Virat în plus	-	-

x) Cuprinde rezerva legală și amortizarea fiscală

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

#### E. 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, se prezintă astfel:

CATEGORIE VENIT	31.12.2005		31.12.2006	
	Lei	Pondere în total venituri %	Lei	Pondere în total venituri %
1. imobilizări financiare (dividende)	32.433.971	38,59	34.479.186	26,11
2. investiții financiare cedate	41.605.671	49,50	93.184.141	70,57
3. dobânzi	3.228.519	3,84	3.291.283	2,49
4. diferențe favorabile de curs valutar	1.209.765	1,44	1	-
5. alte venituri, total, din care:	5.570.012	6,63	1.092.156	0,83

5.1. - provizioane și ajustări reluate la venituri	3.817.310	4,54	893.859	0,68
5.2. - penalități și majorări de întârziere	604.255	0,72	64.131	0,05
5.3. - vânzări miloace fixe și obiecte de inventar	489.225	0,58	97.463	0,07
5.4. - închiriere spații temporar disponibile	340.160	0,41	9.166	0,01
5.5. - alte operațiuni, total, din care:	319.062	0,38	27.537	0,02
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>84.047.938</b>	<b>100,00</b>	<b>132.046.767</b>	<b>100,00</b>

#### **F. Evenimente ulterioare datei bilanțului, cu impact deosebit asupra datelor prezentate în situațiile financiare**

Nu avem cunoștință despre apariția unor evenimente ulterioare întocmirii prezentelor situații financiare, de natură a influența semnificativ datele prezentate în aceste situații.

#### **G. Explicații cu privire la valoarea și natura veniturilor și cheltuielilor extraordinare și a veniturilor și cheltuielilor înregistrate în avans**

În exercițiul financiar din anul 2006 societatea nu a înregistrat venituri și cheltuieli extraordinare, toate veniturile și cheltuielile realizate fiind aferente activității curente.

La data de 31.12.2006, societatea nu are venituri înregistrate în avans. Cheltuielile înregistrate în avans, care însumează 74.973 lei, reprezintă în principal comision de menținere la O.E.V.M. și cota B.V.B., abonamente la diverse publicații pentru anul 2007 și asigurarea bunurilor prin societăți de asigurare, pentru evenimente ce pot avea loc în anul următor.

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

#### **H. Informații cu privire la ratele achitate în cadrul contractelor de leasing**

Ratele de leasing au fost achitate la termen, potrivit prevederilor contractuale. Astfel, în anul 2006 au fost achitate rate însumând 421.678 lei, dobânzi aferente care însumează 19.986 lei, diferențe de preț consolidat în Euro, prime de asigurare și TVA aferent ratelor și primelor de asigurare însumând 97.674 lei, deci în total 539.338 lei. Ratele de leasing aferente anului 2007, consolidate în valută, au fost evaluate la cursul oficial comunicat de B.N.R. pentru finele anului 2006, diferențele rezultate fiind cuprinse în situațiile financiare anuale.

#### **I. Informații cu privire la contractele de leasing financiar aflate în derulare**

La finele anului 2006, societatea are în derulare contracte de leasing financiar pentru achiziția a 7 autoturisme HONDA, incluzând 13 rate lunare, inclusiv valoarea reziduală. Termenul contractual este de un an, respectiv din luna martie 2006, până în luna martie 2007.

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

Activitățile de audit financiar intern și extern s-au desfășurat și se desfășoară pe bază de contracte de prestări servicii încheiate cu auditori financiari membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România, agreeți și de C.N.V.M. București.

Pentru serviciile de audit financiar societatea a plătit în anul 2006 onorarii de 128.858 lei. În aceeași perioadă, pentru consultații de natură juridică și susținerea unor procese au fost achitate onorarii pentru cabinete de avocatură însumând 127.000 lei.

## **K. Efecte comerciale**

Societatea nu are înregistrate în portofoliu efecte de natură comercială.

## **L. Informații cu privire la rambursări de datorii, mai mari decât sumele primite**

Societatea nu are contractate credite bancare și nu a rambursat datorii mai mari decât obligațiile curente, evaluate la valoarea lor nominală.

## **M. 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 care să nu fi fost înregistrate în contabilitate și prezentate în situațiile financiare întocmite pentru exercițiul financiar din anul 2006.

## **N. Angajamente sub forma garanțiilor, inclusiv în relația cu entitățile afiliate**

Societatea nu are nici un fel de angajamente sub forma garanțiilor față de nici un terț, inclusiv în relația cu entitățile afiliate. Orice tranzacție, inclusiv cu entitățile afiliate, se derulează pe principii comerciale.

## **O. Tranzacții cu părți afiliate**

În anul 2006 au fost realizate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

1) Servicii de pază la sediul social, însumând 42.162 lei, asigurate pe bază de contract de prestări servicii de către S.C. BRAV ROMPROT S.A. Brașov, societate la care deținem 40,60% din capitalul social;

2) Achiziția în leasing financiar a 7 autoturisme Honda, prin societatea de leasing TRANSILVANIA LEASING S.A. Brașov, societate la care deținem 58,49% din capitalul social. Sumele plătite în acest an pentru cele 7 contracte aflate în derulare sunt de 539.338 lei.

3) Efectuarea unor reparații la sediul Reprezentanței Constanța, însumând 64.083 lei, prin S.C. COMCM S.A. Constanța, societate la care deținem 56,40% din capitalul social.

4) Închirierea unui spațiu corespunzător pentru desfășurarea adunărilor generale ale acționarilor din perioada 27-29.04.2006, de la S.C. I.T.C. S.A. Brașov, societate la care deținem 87,18% din capitalul social. Chiria plătită în baza contractului încheiat și a facturii emise a fost de 8.300 lei.

5) Închirierea, pe bază de contract, a unui spațiu pentru sediul Reprezentanței noastre din Buzău, de la S.C. GASTRONOM S.A. Buzău, societate la care deținem 60,28% din capitalul social.

Contractul se află în derulare, pentru anul 2006 achitându-se 6.101 lei.

6) Valorificarea prin închiriere a unor spații temporar disponibile, pe perioada ianuarie - mai 2006, către S.C. GRUP BIANCA S.A. Brașov, societate la care deținem 56,78% din capitalul social și către S.C. TRANSILVANIA TRAVEL S.A. București, societate la care deținem 95,38% din capitalul social.

Valoarea chiriilor și a utilităților facturate și încasate în acest an a fost de 2.619 lei de la S.C. TRANSILVANIA TRAVEL S.A. și de 5.277 lei de la S.C. GRUP BIANCA S.A. Brașov.

7) Recuperarea contravalorii unor utilități (energie, apă, gaz, încălzire), în baza protocolului încheiat între părți, de la S.C. API TRANSILVANIA S.A. Brașov, societate la care deținem 99,99% din capitalul social. Valoarea utilităților recuperate de la această societate în anul 2006 a însumat 82.744 lei. La aceeași societate am achitat în anul 2006 suma de 1.743 lei, reprezentând închiriere sală pentru ținerea unor ședințe.

8) Efectuarea unor lucrări de modernizare (investiție în curs) a sediului Reprezentanței teritoriale Vrancea, însumând 886.793 lei prin S.C. SIBAREX S.A. Câmpineanca, societate la care deținem 51,04% din capitalul social. Către această societate am facturat, la rândul nostru, consumul de utilități (energie, apă-canal), efectuat în cadrul contractului, în sumă de 97.545 lei.

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

## **P. Contingente**

### **a) Acțiuni în instanță:**

Societatea este angrenată într-un număr de acțiuni în instanță, rezultate din cursul normal al desfășurării activității. Conducerea societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății.

În anul 2006 numărul litigiilor în care este implicată societatea a rămas aproximativ constant și, de asemenea, se menține și gradul de complexitate al acestora.

Din punct de vedere al obiectului acestora, predominante sunt litigiile privind anularea și suspendarea hotărârilor adunărilor generale ale societăților din portofoliu adoptate cu încălcarea prevederilor legale și statutare. În general acestea sunt determinate de atitudinea abuzivă a acționarilor majoritari și privesc în general; majorări de capital social fără a se stabili prima de emisiune, deși activul net este calculat pe baza unor cifre rezultate din reevaluări istorice, supraevaluarea aporturilor în natură, modificarea actelor constitutive referitoare la modul de administrare al societăților contrar prevederilor Legii pieței de capital nr. 297/2004, eliminarea de la conducerea societăților a acționarilor minoritari, neaplicarea votului cumulativ la alegerea administratorilor, vânzări de active ale societăților în mod clientelar, garantări de credite cu bunurile societăților pentru terțe societăți la care au interese directe acționarii majoritari etc.

Printre celelalte categorii de litigii pot fi enumerate: cele privind procedura insolvenței - reorganizare judiciară și faliment - recuperări creanțe (dividende și daunele aferente), executări silite și contestații la executare, chemări în garanție în litigii având ca obiect recuperări imobile în baza Legii nr. 10/2001, deși S.I.F. Transilvania S.A. nu este instituție implicată, plângeri penale etc.

Soluțiile instanțelor de judecată, deși au înregistrat o ușoară îmbunătățire calitativă, reflectă, totuși, o evitare în aplicarea prevederilor legale, în special cele referitoare la piața de capital (Legea nr. 297/2004 și Reglementările C.N.V.M. emise în aplicarea acesteia).

Împotriva soluțiilor netemeinice și nelegale ale instanțelor de judecată s-au exercitat căile legale de atac și în parte s-au corectat de către instanțele superioare.

## **b) Impozitarea**

Impozitul pe profit curent se calculează, înregistrează în contabilitate și se virează pe baza profitului impozabil.

Societatea calculează și are înregistrate în contabilitate provizioane pentru impozite reprezentând impozit pe profit amânat, calculat prin aplicarea cotei actuale de 16% asupra rezervelor aferente portofoliului inițial, rezervelor din acțiuni dobândite cu titlu gratuit, rezervelor din surplusul din reevaluarea mijloacelor fixe, realizat și rezervelor din diferențele favorabile de aport în natură adus la unele societăți din portofoliu. Acest impozit nu reprezintă o obligație fiscală, ci este calculat numai din punct de vedere contabil, cu scopul de a ajusta corespunzător rezervele amintite la alineatul precedent.

Aceste provizioane pentru impozite sunt integral constituite pe seama capitalurilor proprii, prin constituirea de analitice distincte în cadrul conturilor de rezerve care au constituit baza de calcul.

## **c) Contracte oneroase**

La data de 31.12.2006 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.

**NOTA 11**

**SITUAȚIA PORTOFOLIULUI  
la data de 31.12.2006**

- lei -

<b>Nr. crt.</b>	<b>Denumire</b>	<b>Cantitate</b>	<b>Valoare contabilă de achiziție</b>	<b>Valoare de piață sau de rambursare</b>	<b>Diferențe +/-</b>
<b>A.</b>	Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, total din care:	x	307.405.556	1.117.756.990	810.351.434
<b>1.</b>	Bursa de Valori București	x	102.962.000	829.858.043	726.896.043
<b>2.</b>	RASDAQ	x	204.443.556	287.898.947	83.455.391
<b>3.</b>	SISTEME ALTERNATIVE DE TRANZACȚIONARE	x	-	-	-
<b>B.</b>	Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare	x	220.789.418	380.807.034	160.017.616
<b>C.</b>	Instrumente de credit emise de Administrația Publică Centrală	-	-	-	-
<b>D.</b>	Instrumente de credit emise de Administrația Publică Locală	-	-	-	-
<b>E.</b>	Obligațiuni ale societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, total din care:	2.400	2.000.000	2.032.749	32.749
<b>1.</b>	- obligațiuni emise de RAIFEISSEN BANK	2.000	1.000.000	1.006.881	6.881
<b>2.</b>	- obligațiuni emise de B.R.D.-S.C.G.	400	1.000.000	1.025.868	25.868
<b>F.</b>	Acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale închise, ale căror valori mobiliare nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	x	x	x	x
<b>G.</b>	Alte active sau instrumente financiare <sup>x)</sup> (imobilizări financiare)	x	1.299.748	1.299.748	-



TOTAL GENERAL, din care:	x	531.494.722	1.501.896.521	970.401.799
- Titluri deținute ca imobilizări	x	528.194.974	1.498.564.024	970.369.050
- Obligațiuni, depozite garanții gestionari și alte creanțe imobilizate	x	3.299.748	3.332.497	32.749

x) În această situație sunt incluse depozitele bancare constituite din sumele depuse de salariați și administratori ca garanții materiale (124.198 lei), precum și sumele vărsate de societate în vederea unor majorări de capital social la societăți din portofoliu (1.161.550 lei) și cauțiuni (14.000 lei). Nu sunt incluse depozitele bancare constituite pentru scadențe de sub un an și încadrate ca active circulante, acestea fiind prezentate în nota nr. 12.

În situația portofoliului sunt prezentate acțiunile, obligațiunile și alte imobilizări financiare, în sold la 31.12.2006, atât la valoarea contabilă brută (neinfluențată de ajustările pentru pierdere de valoare înregistrate la 31.12.2006), cât și la valoarea calculată conform metodologiei de evaluare redată de C.N.V.M. prin Regulamentul nr. 15/2004.

Astfel, titlurile deținute ca imobilizări (acțiunile deținute în portofoliu) însumează, la valoarea contabilă brută, 528.194.974 lei, în bilanțul contabil la rândul 16, col. 2 fiind reflectată valoarea de 488.880.524 lei, respectiv valoarea contabilă diminuată cu ajustările pentru pierdere de valoare care însumează 39.314.450 lei.

Obligațiunile sunt prezentate în această situație la valoarea contabilă de achiziție (2.000.000 lei), în timp ce în bilanț sunt incluse în valoarea de la rândul 17, col. 2, împreună cu dobânzile aferente care însumează 32.749 lei.

Diferențele favorabile de valoare rezultate între valoarea calculată și valoarea contabilă brută a acțiunilor deținute în portofoliu, care însumează la finele anului 970.369.050 lei, nu se înregistrează în contabilitate, contabilitatea ținându-se la cost istoric.

NOTA 12

**SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**  
la data de 31 decembrie 2006

- lei -

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBÂNȚII		PONDERE	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENȚA < 60 ZILE	SCADENȚA > 60 ZILE	% ANUAL	VALOARE la 31.12.2006	ÎN TOTAL %	CONSTITUIRII	SCADENȚEI
1	2	3	4	5	6	7	8	9
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.370.000	-	8,10	10.789	x	27.11.2006	02.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	380.000	-	5,70	301	x	27.12.2006	02.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.440.000	-	8,10	11.016	x	28.11.2006	03.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.500.000	-	8,15	11.206	x	29.11.2006	04.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.495.000	-	8,15	10.830	x	30.11.2006	07.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	910.000	-	8,15	5.356	x	06.12.2006	08.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	985.000	-	8,15	5.354	x	08.12.2006	09.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.500.000	-	8,15	7.810	x	07.12.2006	10.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.500.000	-	8,15	7.810	x	07.12.2006	11.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	230.000	-	8,15	1.041	x	12.12.2006	14.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	440.000	-	8,35	1.939	x	13.12.2006	14.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	340.000	-	8,00	1.058	x	18.12.2006	14.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	500.000	-	8,40	2.333	x	12.12.2006	15.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	500.000	-	8,40	2.333	x	12.12.2006	16.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.390.000	-	7,90	3.660	x	20.12.2006	17.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	2.330.000	-	7,90	6.647	x	19.12.2006	18.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	2.550.000	-	8,00	6.233	x	21.12.2006	21.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.000.000	-	8,40	4.667	x	12.12.2006	22.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.000.000	-	8,40	4.667	x	12.12.2006	23.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.000.000	-	8,40	4.667	x	12.12.2006	24.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.000.000	-	8,40	4.667	x	12.12.2006	25.01.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.410.000	-	8,05	1.576	x	27.12.2006	28.01.2007

1	2	3	4	5	6	7	8	9
B.C.R. Braşov	5121 - RON	450.000	-	8,35	1.879	x	14.12.2006	29.01.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	600.000	-	8,20	1.777	x	19.12.2006	29.01.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	470.000	-	8,40	1.864	x	15.12.2006	30.01.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	600.000	-	8,20	1.777	x	19.12.2006	30.01.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	1.000.000	-	8,25	2.979	x	19.12.2006	31.01.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	1.000.000	-	8,25	2.979	x	19.12.2006	01.02.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	1.000.000	-	8,25	2.979	x	19.12.2006	04.02.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	-	1.000.000	8,45	3.051	x	19.12.2006	18.03.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	-	1.000.000	8,45	3.051	x	19.12.2006	19.03.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	-	1.000.000	8,45	3.051	x	19.12.2006	20.03.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	-	5.000.000	8,45	12.910	x	21.12.2006	21.03.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	-	5.000.000	8,45	12.910	x	21.12.2006	22.03.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	-	3.279.000	8,45	8.466	x	21.12.2006	25.03.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	-	1.470.000	8,42	3.439	x	21.12.2006	26.03.2007
<b>TOTAL B.C.R. - RON</b>	<b>5121 - RON</b>	<b>29.890.000</b>	<b>17.749.000</b>	<b>8,24</b>	<b>179.072</b>	<b>54,30</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
B.C.R. Braşov	5124 - USD	-	8.681.510	5,69 <sup>x</sup>	230.521	x	17.07.2006	16.01.2007
B.C.R. Braşov	5124 - USD	-	2.859.867	5,35 <sup>x</sup>	17.426	x	21.11.2006	20.05.2007
B.C.R. Braşov	5124 - USD	-	1.582.206	5,69 <sup>x</sup>	29.510	x	05.09.2006	06.06.2007
<b>TOTAL B.C.R. - 5.111.226 USD</b>	<b>5124 - USD</b>	<b>-</b>	<b>13.123.583</b>	<b>5,61<sup>x</sup></b>	<b>277.457</b>	<b>14,96</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>TOTAL B.C.R. RON + USD echivalent RON</b>	<b>-</b>	<b>29.890.000</b>	<b>30.872.583</b>	<b>8,24 5,61<sup>x</sup></b>	<b>456.529</b>	<b>69,26</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	8.000.000	8,50	166.222	x	04.10.2006	07.01.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	1.510.700	8,50	31.032	x	06.10.2006	08.01.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	3.000.000	8,30	27.667	x	22.11.2006	22.02.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	1.579.490	8,35	9.892	x	04.12.2006	04.03.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	1.043.300	8,35	6.292	x	05.12.2006	05.03.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	1.840.260	8,35	10.243	x	07.11.2006	06.03.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	3.293.200	8,35	16.041	x	11.12.2006	11.03.2007
<b>TOTAL B.R.D. - RON</b>	<b>5121 - RON</b>	<b>-</b>	<b>20.266.950</b>	<b>8,41</b>	<b>267.389</b>	<b>23,10</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

1	2	3	4	5	6	7	8	9
ING BANK - RON	5121 - RON	3.589.430	-	3,00	3.590	4,09	22.12.2006	02.01.2007
TRANSILVANIA - 1.213.536 USD	5124 - USD	-	3.115.876	5,75 <sup>x)</sup>	91.283	3,55	29.06.2006	28.06.2007
x	TOTAL	33.479.430	54.255.409	<u>8,03</u> 5,64 <sup>x)</sup>	818.791	100,00	x	x

x) Procent de dobândă aplicat la USD.

Totalul depozitelor bancare în lei și USD - echivalent lei, în sumă de 87.734.839 lei, cumulate cu dobânzile acumulate până la 31.12.2006, în sumă de 818.791 lei, însumează 88.553.630 lei. Sumele existente în depozite bancare, în sold la finele anului 2006, sunt plasate cu o dobândă medie anuală de 8,03% la lei și 5,64% la USD.

**NOTA 13**

**STRUCTURA VENITULUI BRUT  
la 31 decembrie 2006**

- lei -

	Indicatori	Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
1.	Venituri din immobilizări financiare (dividende interne - externe)	761	32.433.971	34.479.186
2.	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (dobânzi la obligațiuni - titluri de plasament)	762	-	-
3.	Venituri din creanțe immobilizate	763	-	-
4.	Venituri din investiții financiare cedate	758 764	41.605.671	93.184.141
5.	Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	704	-	-
6.	Venituri din diferențe de curs valutar	765	1.209.765	1
7.	Venituri din dobânzi	766	3.228.519	3.291.283
8.	Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	754	-	-
9.	Venituri din producția imobilizată	721 722	-	-
10.	Venituri din provizioane	781 786	3.817.310	893.859
11.	Alte venituri:			
	- din studii și cercetări	705	-	-
	- din redevențe, locații și chirii	706	340.160	9.166
	- din alte activități diverse	708	29	-
	- din subvenții	741	-	-
	- din alte venituri	758	1.412.513	182.738
	- din sconturi obținute	767	-	-
	- din alte venituri financiare	768	-	6.393
12.	Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	771	-	-
<b>13.</b>	<b>TOTAL VENITURI</b>		<b>84.047.938</b>	<b>132.046.767</b>

NOTA 14

**STRUCTURA CHELTUIELILOR  
la 31 decembrie 2006**

- lei -

	Indicatori	Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
	Pierderi aferente creanțelor legate de participații	663	-	-
	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664 658	15.075.114	36.911.646
	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	2.065.046	3.289.484
	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	176	3.367.691
	Cheltuieli privind dobânzile	666	3.932	19.986
	Cheltuieli cu servicii bancare și adimilate	627	55.111	34.677
	Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	767	2.371
	Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681 686	15.853.892	17.138.398
	Cheltuieli privind prestațiile externe:			
	- întreținere și reparații	611	130.403	138.128
	- redevențe, locații și chirii	612	4.106	11.721
	- prime de asigurare	613	139.562	92.922
	- studii și cercetări	614	-	-
	- protocol, reclamă și publicitate	623	139.915	155.545
	- transport bunuri și persoane	624	11.525	10.382
	- deplasări, detașări, transferări	625	167.076	105.368
	- poștă și telecomunicații	626	141.231	273.869
	- alte servicii executate de terți	628	811.024	615.397
	- alte cheltuieli	658	493.667	271.535
	- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
	- alte cheltuieli financiare	668	-	1.746
	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	688.957	877.684

Alte cheltuieli:			
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	296.979	279.843
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	31.080	69.673
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	527	894
- cheltuieli privind energia și apa	605	134.594	104.346
- cheltuieli cu colaboratorii	621	402.033	451.080
- cheltuieli cu salariile personalului	641	5.028.914	6.300.731
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	85.325	178.966
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	1.579.086	1.792.512
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	2.878.928	6.381.116
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>		<b>46.218.970</b>	<b>78.877.711</b>

**NOTA 15****CREANȚE COMERCIALE****- lei -**

	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
Creanțe comerciale interne	15.577	13.499
Avansuri de servicii către furnizori interni	21.060	924
Creanțe comerciale brute	36.637	14.423
Ajustări pentru depreciere clienți și debitori îndoielnici	(13.499)	(13.499)
Creanțe comerciale nete	23.138	924



**NOTA 16****ALTE CREAŢE****- lei -**

	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
Creanțe în legătură cu personalul și administratorii	361	380
Creanțe în legătură cu bugetul	-	393
Debitori diverși	3.064.795	2.778.636
Dobânzi de primit	120.326	818.826
Total alte creanțe comerciale, brute	3.185.482	3.598.235
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	(2.180.627)	(2.094.191)
Total alte creanțe comerciale, nete	1.004.855	1.503.044

**NOTA 17****CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI ȘI S.S.I.F-uri**

	- lei -	
	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
Disponibilități la bănci, în lei	78.376	138.771
Disponibilități la bănci, în monedă străină	46.270	38.340
Depozite bancare, în lei	24.134.532	71.495.380
Depozite bancare, în monedă străină	19.042.875	16.239.459
Disponibilități la S.S.I.F-uri, în lei	-	146.899
Casa în lei	15.577	24.581
Alte valori	29.743	18.699
<b>SUBTOTAL</b>	<b>43.347.373</b>	<b>88.102.129</b>
Investiții financiare pe termen scurt (Nota 18)	49.485	-
<b>TOTAL</b>	<b>43.396.858</b>	<b>88.102.129</b>

**NOTA 18****INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT****- lei -**

	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
- drepturi de preferință (S.N.P.)	49.485	-
<b>TOTAL</b>	<b>49.485</b>	<b>-</b>

**NOTA 19****DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN****- lei -**

	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
Furnizori de imobilizări	-	-
Furnizori interni de servicii	43.424	110.163
Furnizori facturi nesosite	77.578	38.619
<b>TOTAL</b>	<b>121.002</b>	<b>148.782</b>

**NOTA 20****ALTE DATORII, CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN****- lei -**

	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
Dividende pentru anii anteriori	30.125.056	34.849.217
Datorii în legătură cu personalul	159.628	221.114
Impozit pe profit	2.055.107	2.967.618
Alte datorii către bugetul centralizat al statului	345.360	483.467
Sume datorate în cadrul contractelor de leasing	37.840	151.524
Alți creditori diverși și avansuri clienți	1.509.955	1.688.158
<b>TOTAL</b>	<b>34.232.946</b>	<b>40.361.098</b>

## NOTA 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 anuale individuale întocmite pentru exercițiul financiar din anul 2006.

Rata inflației

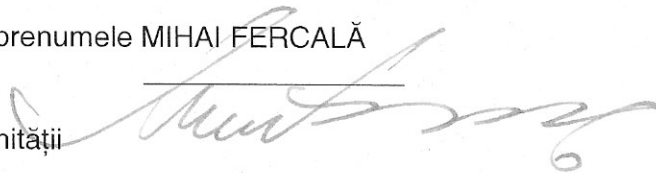
La 31.12.2006 rata inflației, față de 31 decembrie 2005, a fost de 4,78%, deci sub rata inflației înregistrată în exercițiul financiar din anul 2005, care a fost de 8,6%, încadrându-se în ținta de inflație prognozată.

**ADMINISTRATOR,**

Numele și prenumele MIHAI FERCALĂ

Semnătura

Ștampila unității



**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele ION MIHĂILĂ

Calitatea

DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

