

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**
DOCUMENTE
referitoare la problemele inscrise pe ordinea de zi a
Adunării Generale Ordinare a Actionarilor din 18/19.04.2008
(SINTEZĂ)

RAPORT ANUAL (de gestiune)
pentru exercițiul financiar 2007

(cf. Anexa nr. 32 la Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, sinteza)

a.1) Contineanța participației în portofoliul S.I.F. Transilvania

a.1.1) Evoluția portofoliului în funcție de valoarea nominală
În perioada 01.01.2007-2007, valoarea nominală a portofoliului S.I.F. Transilvania a înregistrat o creștere, în valoare absolută, de 83,265 mil lei, reprezentând 14,07% din valoarea nominală a portofoliului la data de 31.12.2006.

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

	- mil lei -
Valoarea nominală a portofoliului la 01.01.2007	449.620
Participarea la majoritatea capitalului social prin aport în număr	32.678
Achiziții și retrageri pe plată de capital	9.060
Majorarea capitalului social la societățile comerciale prin incluzarea rezervelor interne disponibile	38.912
Fuziuni	1.118
Subtotal I (creșterea)	81.768
Vînzări / achiziții operații pe plată de capital	-14.832
Retragere din societăți comerciale cf. Legii nr. 297/2004	914
Reden în portofoliu - dozivori-ichidien	1.875
Alte operațiuni	-881
Subtotal II (diminuță)	-18.502
Crescere absolută (Subtotal I - Subtotal II)	63.266
Valoarea nominală a portofoliului la 31.12.2007	512.886

Factorii ce au determinat creșterea valorii nominale a portofoliului

Majorarea capitalului social la societățile comerciale din portofoliu prin incluzarea rezervelor interne disponibile, împreună cu celelalte cauze, reprezintă 47,59% din total creștere. Aceste operații sunt pe astăzi în cursul: Ar-Palace S.A., Brasov, Turism Fels S.A., Baile Felix, Transilvania Leasing IFNSA, Brasov, Tratamente Balaș S.A., București, Pragma S.A., Uprava Hama S.A., Pagars, Banca Transilvania S.A., Cluj-Napoca, Befarma S.A., București, etc.

Consolidarea și/sau majorarea participației detinute în societățile comerciale din sectoarele

economice proftabile și/sau cu extensie și/sau cu extensie

• participarea cu apuritor în numără la majorarea capitalului social al societăților comerciale din portofoliu (32.678 mil lei; 39,96%, din care mentionăm: Ar-Palace S.A., Brasov (8.643 mil lei), Transilvania Leasing IFNSA, S.A., 32.678 mil lei, Compania Centrală de Servicii S.A., București (1.768 mil lei), Pragma S.A., Piatra Neamț (1.409 mil lei), Societatea de Finanțare și Gestionare a Créditelor pentru Întreprinderi Privată din România S.A., București (2.450 mil lei), Teracotta S.A., St. Gheorghe (2.005 mil lei), Grup Bancas Leasing IFNSA, Brasov (1.850 mil lei), Independenta S.A. Sibiu (1.641 mil lei), etc.

Nota: suntem reprezentanți și/sau cooptați a acțiunilor de la majorațiile de acțiuni de la societăți comerciale din portofoliu

• achiziții directe sau pe plată de capital (5.109 mil lei). Au fost achiziționate acțiuni emise de Petrom S.A. București (2.881 mil lei), Dizorț Turism S.A. Prinț (2.341 mil lei), Arma S.A. Sud, Medias (778 mil lei), Ambrozie S.A. (500 mil lei), Olt Terminal S.A. Constanta (456 mil lei), Vulturul S.A. Comanic (325 mil lei), Turcomercanea S.A., București (237 mil lei), T.R. Pragma S.A., București (172 mil lei), Oltchim S.A., Râmnicu S.A. (111 mil lei), etc.

Nota: suntem reprezentanți și/sau cooptați a acțiunilor de la majorațiile de acțiuni de la societăți comerciale din portofoliu

• achiziții directe sau pe plată de capital (5.109 mil lei). Au fost achiziționate acțiuni emise de Petrom S.A. București (2.881 mil lei), Dizorț Turism S.A. Prinț (2.341 mil lei), Arma S.A. Sud, Medias (778 mil lei), Ambrozie S.A. (500 mil lei), Olt Terminal S.A. Constanta (456 mil lei), Vulturul S.A. Comanic (325 mil lei), Turcomercanea S.A., București (237 mil lei), T.R. Pragma S.A., București (172 mil lei), Oltchim S.A., Râmnicu S.A. (111 mil lei), etc.

Retragerea, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, din societățile comerciale ale căror actiuni au fost retrase de la tranziționarea pe piata reglementată și supradreptăvea la dimensiunea valoare nominală a portofoliului S.I.F. Transilvania cu suma de 914 mil lei (4.943 mil lei), reprezentând 1,82% din total.

Finalizarea fideclilor judicării și/sau societăților comerciale a căror reținere acționări din portofoliu și/și diminuarea valoarei nominale a participaților S.I.F. Transilvania cu 1.875 mil lei (10,13% din total diminuă).

Alți factori care au determinat schimbări structurale și calitative ale

La data de 31.12.2007, un număr de 94 societăți comerciale se află în insolvență, faliment sau reorganizare judicării. Valoarea nominală totală a pachetelor de acțiuni din portofoliul S.I.F. Transilvania în această perioadă este de 58.800 mil lei, reprezentând 11,07% din valoarea nominală a portofoliului la data de 31.12.2007.

a.1.2) Evoluția portofoliului în funcție de numărul de societăți comerciale la care se detin participații

S.I.F. Transilvania detine în portofoliu la data de 31.12.2007 un număr de 303 societăți comerciale. Evoluția portofoliului din acest punct de vedere, în perioada 01.01.-31.12.2007 este prezentată în tabelul de mai jos:

Nr. societăți comerciale în portofoliu la data de 01.01.2007	324
Intri- total, din care:	+ 13
Achiziții - direct sau pe plată de capital	+ 13
Iesiri - total, din care:	- 34
Vînzări - direct sau pe plată de capital	- 22
Retragere din societăți comerciale	- 3
Fuziuni	- 2
Lichidare	- 6
Alte operații - anulare Act de cestune cu APAPS	- 1
Nr. societăți comerciale în portofoliu la data de 31.12.2007	303

In cursul anului 2007, S.I.F. Transilvania a achiziționat direct pachete de acțiuni la Arcom S.A. București, Pragma S.A., București, Transilvania Leasing IFNSA, Brasov, etc.

Prin urmare, în perioada 01.01.-31.12.2007 au fost achiziționate pachete de acțiuni la 111 societăți comerciale: Alumini Rum Industrial S.A., București, Arma S.A., Medias, Ceramica S.A., Iasi, Compozit S.A., București, Compania de Remarcare Maritimă Coronești S.A., Constanța, Electroproiect S.A., Craiova, Galeria S.A., Galat, S.G.N.T. Transair S.A., Arma S.A., Medias, S.S.J.F. Broker S.A., Cluj-Napoca, Turcomercanea S.A., București și Vulturul S.A., Comanic.

Cu următoarele operații de achiziție, în perioada 01.01.-31.12.2007, au fost achiziționate 11 societăți comerciale, următoarele:

• achiziții directe sau pe plată de capital (1.875 mil lei). Au fost achiziționate acțiuni emise de Etatul României și/sau în procedură de recuperație a acțiunilor detinute în 23 societăți comerciale din portofoliul de "baza" (initial) și un număr de 2 societăți comerciale care să achite pachete de acțiuni pe astăzi achiziționate de la port de plată.

În cursul anului 2007, au fost achiziționate 6 milioni de acțiuni de la societăți comerciale, următoarele:

a.1.3) Evoluția valorei portofoliului în funcție de tranziționare

Valoarea portofoliului S.I.F. Transilvania la data de 31.12.2007 structurat în funcție de piața de tranziționare a valorilor mobiliare se prezintă astfel:

Strutura portofoliului de valori mobiliare	Valoarea nominală	Valoarea calculată*	Valoarea de achiziție	
mii lei	%	mii lei	%	
Total valoare mobiliare la 01.01.2007 (324 soci.)	449.620	100,00	1.458.564	100,00
Transilvania Leasing IFNSA (303 soci.)	512.886	100,00	2.669.327	100,00
Scop, rezervă și tranzacționare	648.194	100,00	648.194	100,00
Scop, rezervă și tranzacționare (191 soci.)	105.673	20,90	1.634.168	61,22
Scop, rezervă și tranzacționare (150 soci.)	248.780	48,12	457.282	17,13
Scop, rezervă și tranzacționare (1 soci.)	1.178	0,23	1.354	0,05
			1.179	0,17

* Valoare calculată în conformitate cu prevederile Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, conformă deosebită de depozitarul ING Bank N.V. Amsterdam - Sucursala București.

Din analiza evoluției portofoliului la data de 31.12.2007, comparativ cu situația existentă la data de 31.12.2006, din perspectiva valoierii de achiziție și creșterea valoierii de achiziție, respectiv:

• valoarea portofoliului a crescut cu 22,72% (creștere în valoare absolută de 119.893 mil lei);

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut cu 22,72% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele:

• valoarea portofoliului a crescut conform Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, a crescut cu 78,13% (creștere în valoare absolută de 1.177.757 mil lei).

Rezultat, ca măsură în partea valoarei, se prezintă la următoarele: