



S.I.F. Transilvania

Prezentare companie

Trimestrul III 2017



Informatii generale

Strategii si obiective investitionale

Anexe

Informatii generale

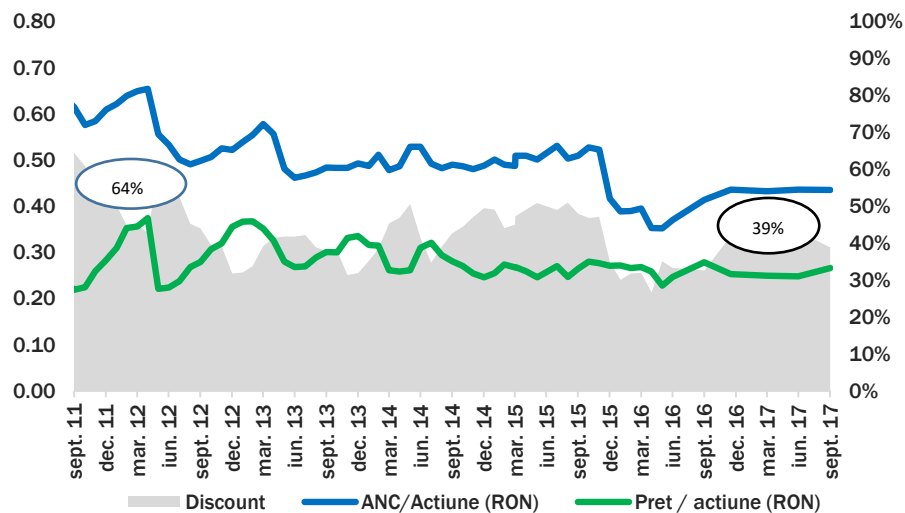


Date despre companie

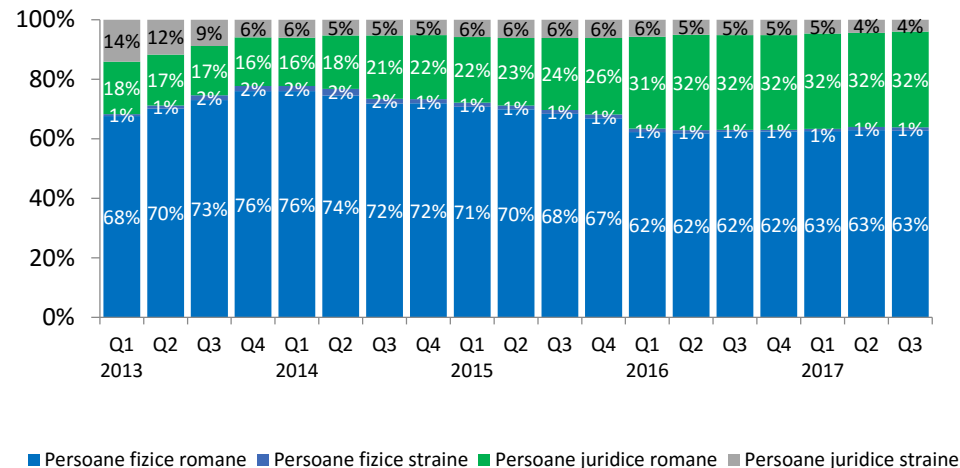
- companie pe actiuni, care functioneaza ca o societate de investitii financiare de tip inchis infiintata prin act constitutiv, fiind incadrata conform reglementarilor C.N.V.M/A.S.F. in categoria "Alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C) cu o politica de investitii diversificata";
- S.I.F. Transilvania este in curs de autorizare ca Administrator de Fonduri de Investitii Alternative in conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative;
- listata pe Bursa de Valori Bucuresti in categoria Premium;
- prag maxim de detinere de 5% din capitalul social (drepturile de vot care depasesc acest prag sunt suspendate)

	RON	EUR
ANC (sept. -2017)	950,548,237	206,681,359
ANC/actiune (sept. -2017)	0,4352	0,0946
Numar total de actiuni	2,184,286,664	

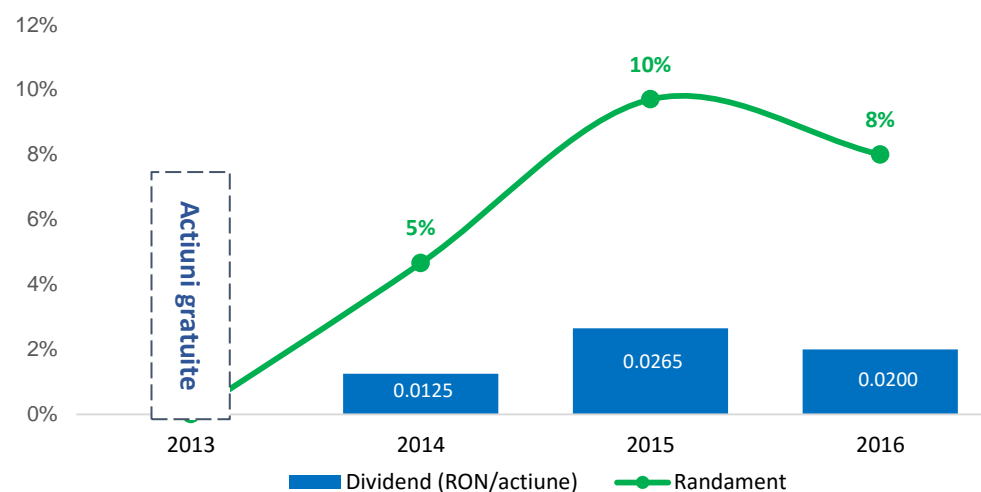
Evolutia ANC si a cotationii actiunii



Structura actionariat



Dividende si randamentul dividendelor

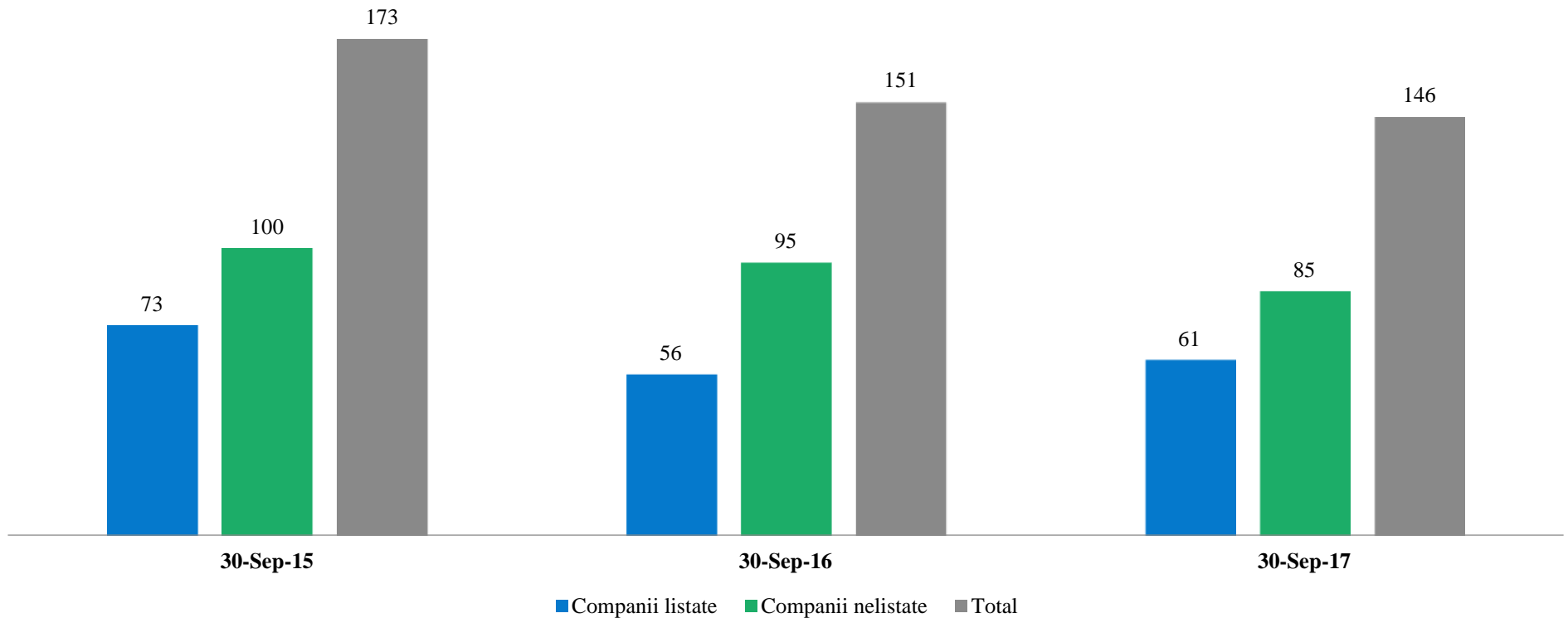


Sursa: S.I.F. Transilvania



Numarul companiilor din portofoliu la 30 septembrie 2017

Numar companii din portofoliu



* exclusiv val. mobiliare in curs de cedare in conformitate cu Legea nr. 151/2004

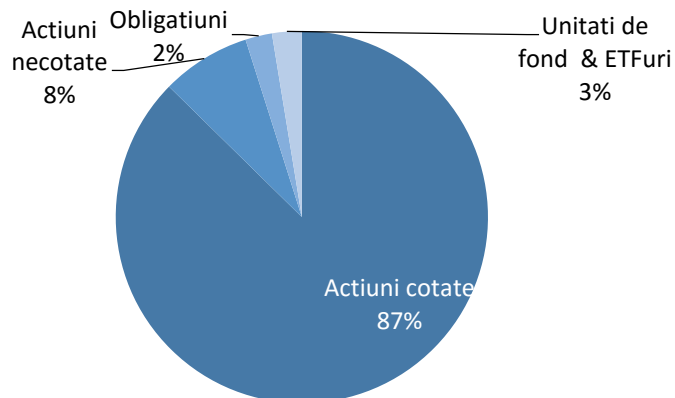
Sursa: S.I.F. Transilvania

Structura portofoliului

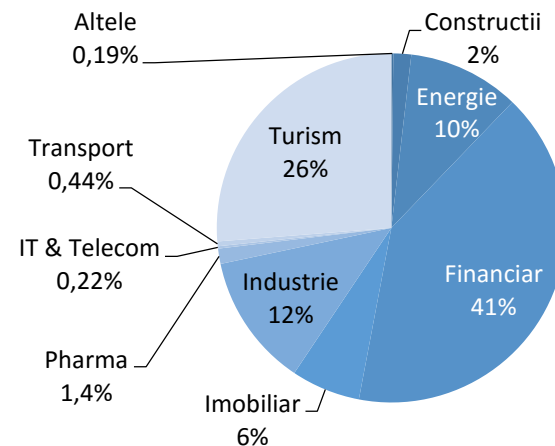
Valori juste RON 992,0m



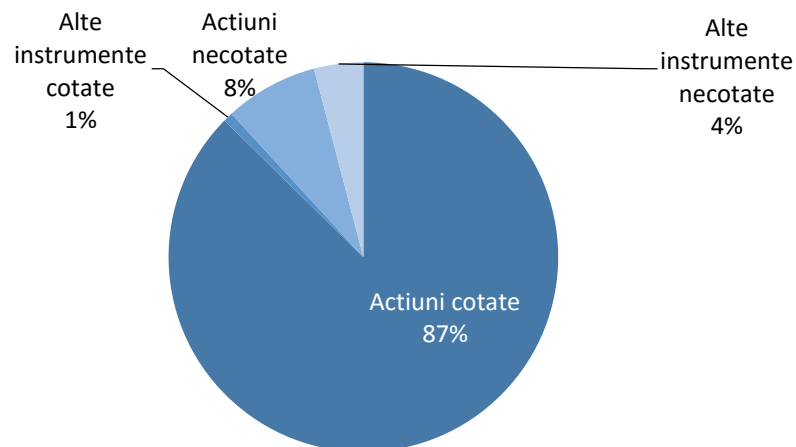
Structura portofoliului de instrumente financiare



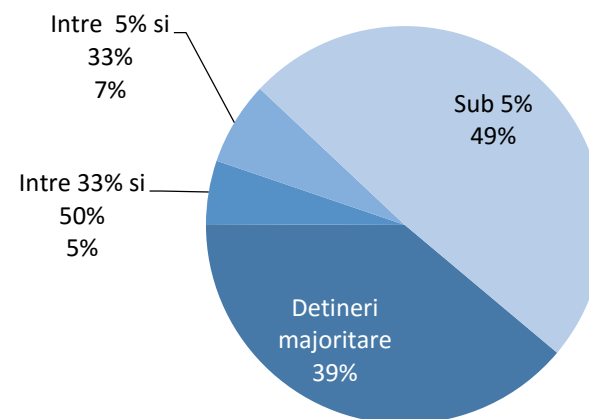
Structura pe sectoare a portofoliului de instrumente financiare



Structura portofoliului de instrumente financiare



Structura subportofoliului de actiuni



Top 5 detineri

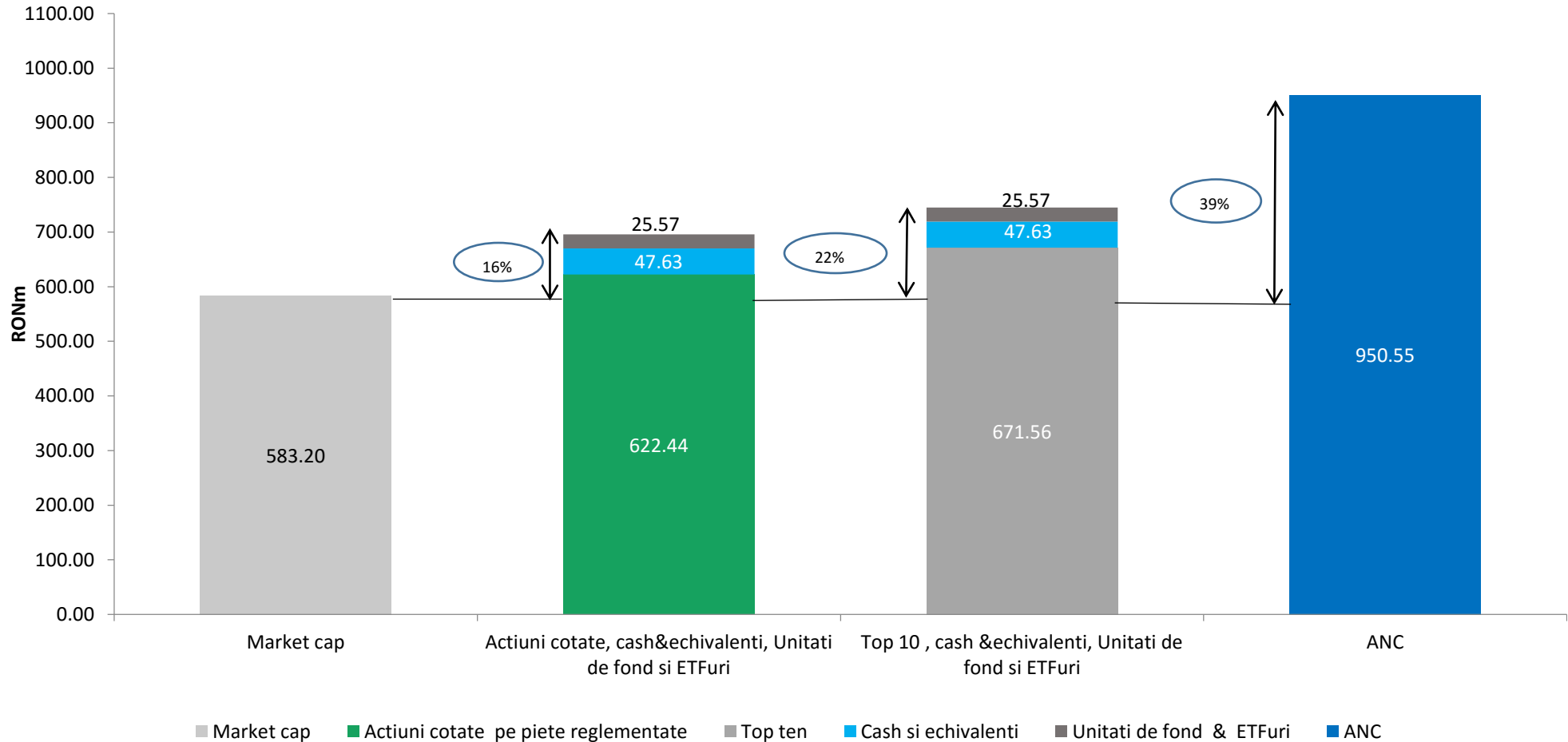


	Companie	Sector	Actionar majoritar	Status	Detinere %
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Bucuresti	Financiar	Groupe Societe Generale	Listata BVB	3.34%
2	TURISM FELIX Baile Felix	Turism	S.I.F. Transilvania	Listata BVB	63.2%
3	S.N.G.N. ROMGAZ Sibiu	Energie	Statul Român	Listata BVB	0.48%
4	FEPER Bucuresti	Industrie	S.I.F. Transilvania	Listata BVB	85.8%
5	ARO PALACE Brasov	Turism	S.I.F. Transilvania	Listata BVB	85.7%

Sursa: S.I.F. Transilvania

Valoare de piata

ANC vs. Capitalizare bursiera – septembrie 2017



Sursa S.I.F. Transilvania

Strategii si obiective investitionale

Obiectivele principale pe termen scurt si mediu se incadreaza in Orientarile strategice pentru 2017-2021



Remunerarea si consolidarea capitalului investit

- Remunerarea actionarilor prin implementarea unui mix de instrumente complementare;
 - Distribuirea de dividende in numerar la un randament atractiv;
 - Derularea unor programe de rascumparare de actiuni S.I.F. Transilvania urmate de anularea lor si de reducerea capitalului social;
- Derularea unui proces de consolidare a valorii nominale a actiunilor S.I.F. Transilvania.

Administrarea portofoliului

- Intensificarea si finalizarea procesului de restructurare a portofoliului administrat prin:
 - Aplicarea strategiei de exit cu accent pe participatiile necotate si cu potential redus de crestere;
 - Finalizarea proceselor de stabilizare si echilibrare a activitatilor societatilor in care S.I.F. Transilvania detine participatii majoritare si au beneficiat de programe investitionale;
 - Operationalizarea vehiculului investitional care va administra participatiile in societati neoperationale.
- Eficientizarea participatiilor din portofoliu prin:
 - Practicarea unui management activ al portofoliului;
 - Promovarea de sisteme de management si administrare inovative si performante;
 - Promovarea principiilor de guvernanta corporativa;
 - Utilizarea de sisteme eficiente de monitorizare si control / auditare.

Activitatea investitionala / dezinvestitionala

- Dezvoltarea de programe eficiente de marketing si tranzactionare pentru valorificarea participatiilor incadrate in categoria exit;
- Dezvoltarea de programe investitionale eficiente cu randamente investitionale la niveluri accesibile investitorilor sofisticati prin:
 - Achizitia de titluri cotate cu lichiditate ridicata si politici atractive de remunerare a actionarilor;
 - Dezvoltarea activitatilor cu caracter speculativ pe piata de capital;
 - Diversificarea investitionala si optimizarea portofoliului prin achizitii de instrumente financiare cu venit variabil si venit fix, pe diferite pietele.





ACTIVE (mRON)		Trim III 2017
A.	Portofoliul de active financiare	
A.1.	Actiuni necotate	75.59
A.2.	Actiuni cotate	828.35
	a. Tranzactionate in ultimele 30 de zile	
	b. Netranzactionate in ultimele 30 de zile	54,47
B.	Casa si conturi la banci	47.63
C.	Creante	5.65
D.	Alte active	
D.1.-D.2	Active corporale si necorporale – Active nefinanciare	14.00
D.3.	Depozite bancare (garantate)	0.00
D.4.	Obligatiuni corporative (incl. cupoane)	21.86
D.5.	Fonduri mutuale- unitati de fond	17.58
D.6.	Actiuni de primit – din conversia de obligatiuni si fuziuni	0.00
D.7.	Alte active financiare - garantii	0.02
D.8.	Stocuri – Active nefinanciare	0.07
D.9.	Fonduri mutuale- unitati de fond (straine si FP)	44.03
D.10.	Alte active curente	(49.82)
E.	Cheltuieli in avans	0.23
TOTAL ACTIV		1,059.65
TOTAL DATORII		109.10
	Provizioane	0,00
	Venituri neincasate	0,00
VALOARE CONTABILA / CAPITAL PROPRIU		950.55
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII		1,059.65
ANC (mil. RON)		950.55
ANC (mil. EUR)		206.68
ANC/actiune (RON)		0.4352

2017 Trim III

Situatia pozitiei financiare



in mRON	Trim III 2017	31.12.2016
Numerar si echivalent de numerar	47.63	12.37
Active financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit si pierdere	439.14	427.70
Active financiare disponibile pentru vanzare	552.85	517.03
Imobilizari necorporale	0.07	0.22
Imobilizari corporale	13.93	14.37
Alte active financiare	5.70	3.49
Alte active	0.32	3.31
Total active	1,059.65	978.49
Provizioane	0,00	0,00
Alte datorii financiare	69.39	29.69
Alte datorii	0.69	1.73
Datorii privind impozitul pe profitul curent	1.45	0.00
Datorii privind impozitul amanat	37.58	33.24
Total datorii	109.10	64.66
Capital social	218.43	218.43
Rezerva din reevaluarea imobilizarilor corporale	11.50	11.50
Rezerve din reevaluarea investitiilor financiare disponibile pentru vanzare	190.92	168.17
Alte rezerve	472.04	450.67
Rezultatul reportat/curent	57.65	65.06
Total capitaluri proprii	950.55	913.83
Total datorii si capitaluri proprii	1,059.65	978.49

Sursa: S.I.F. Transilvania: Rezultate financiare 2017 Q3 conform IFRS



in mRON	Trim III 2017	Trim III 2016
Venituri din dividende	38.59	24.94
Venituri din dobanzi	0.83	0.83
Castig net provenit din vanzarea investitiilor financiare dipsonibile pentru vanzare	13.73	14.82
Castig net provenit din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	18.72	27.59
Alte venituri din exploatare	3.46	38.32
Total venituri nete	75.33	106.50
Cheltuieli cu personalul	(7.53)	(8.32)
Cheltuieli privind comisiunile si onorariile	(1.06)	(1.92)
Alte cheltuieli de exploatare	(4.47)	(3.63)
Profit inainte de impozitare	62,27	92.63
Impozit pe profit	(4.63)	(6.58)
Profit net al exercitiului	57.65	86.05
Alte elemente ale rezultatului global		
Elementele care pot fi reclasificate ulterior in profit si pierdere		
Profit/pierdere neta din investitii financiare disponibile pentru vanzare , net de impozitul amanat	22.76	(35.14)
Elemente care nu vor fi clasificate ulterior in profit sau pierdere		
Reevaluarea mijloacelor fixe		
Alte elemente ale rezultatului global al exercitiului - total	22.76	(35.14)
Rezultatul global total al exercitiului	80.40	50.91



Strada Nicolae Iorga nr. 2 , 500057

Brasov, Romania

Tel: +4 0268 419460 ; +4 0268 401141 ; +4 0268 413752

e-mail: investitori@siftransilvania.ro ; actionari@siftransilvania.ro

web: www.siftransilvania.ro

Disclaimer



Aceasta Prezentare a fost pregatita doar pentru informarea Dvs. si este supusa actualizarii, completarii, revizuirii si modificarii si astfel de informatii se pot modifica semnificativ. Nicio persoana nu se afla sub nicio obligatie de a actualiza informatiile cuprinse in aceasta prezentare si materiale, si orice opinie exprimata in legatura cu acestea poate suferi modificari fara nicio notificare prealabila.

Aceasta Prezentare nu contine nicio analiza financiara sau comerciala completa sau comprehensiva a S.I.F. Transilvania si nici nu prezinta pozitia sau perspectivele acesteia intr-o maniera completa sau comprehensiva si nu se considera ca aceasta contine toate informatiile de care o persoana care are in vedere achizitionarea de valori mobiliare emise de S.I.F. Transilvania are nevoie pentru a face o analiza completa a tuturor aspectelor la care se face referire in prezentul document. S.I.F. Transilvania a pregatit Prezentarea cu grija, cu toate acestea, anumite neconcordanțe sau omisiuni pot sa fi aparut in aceasta. Prin urmare, se recomanda ca orice persoana care intentioneaza sa ia orice decizie de investitii cu privire la oricare dintre valorile mobiliare emise de S.I.F. Transilvania sau de filialele sale sa se bazeze numai pe informatiile publice din comunicările oficiale ale S.I.F. Transilvania, realizate in conformitate cu prevederile legale si de reglementare, care sunt obligatorii pentru S.I.F. Transilvania.

Prezentarea poate sa contina si contine declaratii anticipative. Cu toate acestea, astfel de declaratii nu trebuie sa fie intelese ca fiind asigurari sau proiectii ale S.I.F. Transilvania in ceea ce priveste rezultatele viitoare asteptate. Prezentarea nu este si nu trebuie sa fie inteleasa ca o prezivziune a rezultatelor viitoare ale S.I.F. Transilvania.

De asemenea, ar trebui retinut faptul ca declaratiile anticipative, inclusiv declaratiile referitoare la asteptarile privind rezultatele financiare viitoare implica riscuri si incertitudini semnificative si nu dau nicio garantie sau asigurare ca aceste rezultate vor fi obtinute. Asteptarile Directoratului se bazeaza pe cunostinte prezente, constientizare, ipoteze si / sau pe punctele de vedere ale membrilor Directoratului S.I.F. Transilvania si depind de o serie de factori, ceea ce poate determina ca rezultatele reale care vor fi obtinute de S.I.F. Transilvania sa difere semnificativ fata de cele discutate in document. Multi astfel de factori depasesc cunostintele actuale, constientizarea si / sau controlul Companiei, sau nu pot fi anticipati de aceasta. Astfel de declaratii anticipative sunt valabile numai la data acestei Prezentari si Societatea nu are nicio obligatie de a actualiza sau revizui astfel de declaratii pentru a reflecta noile evenimente sau circumstante, nici de a corecta eventualele inadvertente care pot deveni evidente ulterior datei prezentului document.

Informatiile continute in aceasta Prezentare pot suferi modificari fara nicio notificare prealabila, acestea pot fi incomplete sau condensate, si pot sa nu contina toate informatiile materiale referitoare la Societate, filialele sale si partile sale afiliate/conectate.

Nu se ofera nicio garantie ca informatiile continute in aceasta Prezentare sunt comprehensive sau corecte si nici ca aceasta Prezentare este potrivita pentru scopurile destinatarului. Nici S.I.F. Transilvania si niciuna dintre companiile sale afiliate sau persoanele care o controleaza, directorii, managerii, consilierii sau reprezentantii acestor persoane nu au nicio raspundere (inclusiv pentru pierderi sau daune directe, indirecte sau de consecinta), care ar putea aparea in legatura cu orice utilizare a acestei Prezentari. Mai mult, nicio informatie continuta in acest document nu constituie o obligatie sau o reprezentare pentru S.I.F. Transilvania, managerii, directorii sau actionarii sai, intreprinderile afiliate, consilierii sau reprezentanti ai acestor persoane. Aceasta Prezentare nu se considera ca contine toate informatiile care pot fi necesare pentru a evalua o investitie in valorile mobiliare emise de S.I.F. Transilvania si orice destinatar al acestei Prezentari ar trebui sa se bazeze pe sfaturi juridice, contabile sau orice alte sfaturi profesionale relevante proprii.

Aceasta Prezentare a fost pregatita numai in scop informativ si nu constituie si nu face parte din, si nu trebuie interpretata ca o oferta de cumparare sau de vanzare, nici ca o solicitare a unei oferte de a cumpara sau de a vinde, subscrie sau de a achizitiona orice valori mobiliare sau instrumente financiare si nicio invitatie de a participa la orice asociere comerciala. Aceasta Prezentare nu constituie o oferta si nici o obligatie sau invitatie de a cumpara, subscrie sau achizitiona in alt mod orice valori mobiliare in orice jurisdictie si nicio declaratie continuta in acest document nu poate servi drept baza pentru niciun fel de intelegere, angajament sau decizie de investitii, si nu poate fi invocata in legatura cu niciun fel de intelegere, angajament sau decizie de investitii.

Nicio valoare mobiliara a S.I.F. Transilvania nu a fost sau nu va fi inregistrata in conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare a SUA din 1933, astfel cum a fost modificata ("Legea Valorilor Mobiliare"), iar valorile mobiliare ale S.I.F. Transilvania nu pot fi oferite sau vandute in Statele Unite in lipsa inregistrarii sau a unei scutiri aplicabile de la cerintele de inregistrare ale Legii Valorilor Mobiliare. Aceasta Prezentare nu poate fi distribuita, directionata catre sau vizualizata de nicio persoana din Statele Unite sau transmisa persoanelor din SUA (in sensul Regulamentului S , in baza Legii Valorilor Mobiliare a SUA din 1933, astfel cum a fost modificata (Legea Valorilor Mobiliare a SUA")).

Aceasta Prezentare nu este o reclama si nu contine un prospect in sensul Directivei EU 2003/71/EC sau altfel. Nicio parte a acestei prezentari si nici distributia sa nu vor constitui baza si nu vor putea fi invocate in legatura cu niciun fel de contract, angajament sau decizie de investitii.