



S.I.F. Transilvania
Prezentare companie
Semestrul I 2019



- Informații generale**
- Strategii și obiective investiționale**
- Anexe**

Informații generale

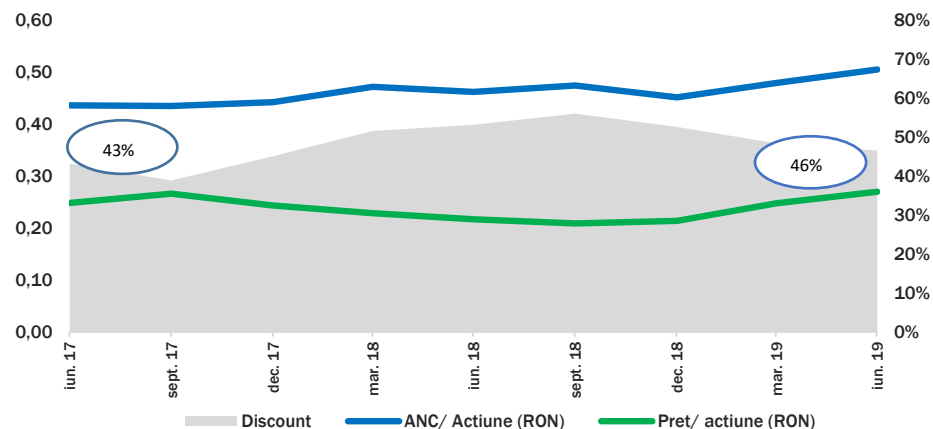


Date despre companie

- companie pe acțiuni, care funcționează ca o societate de investiții financiare de tip închis înființată prin act constitutiv, fiind încadrată conform reglementărilor C.N.V.M/A.S.F. în categoria "Alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C) cu o politică de investiții diversificată";
- S.I.F. Transilvania este autorizată ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative, în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- listată la Bursa de Valori București, categoria Premium;
- prag maxim de deținere de 5% din capitalul social (drepturile de vot care depășesc acest prag sunt suspendate)

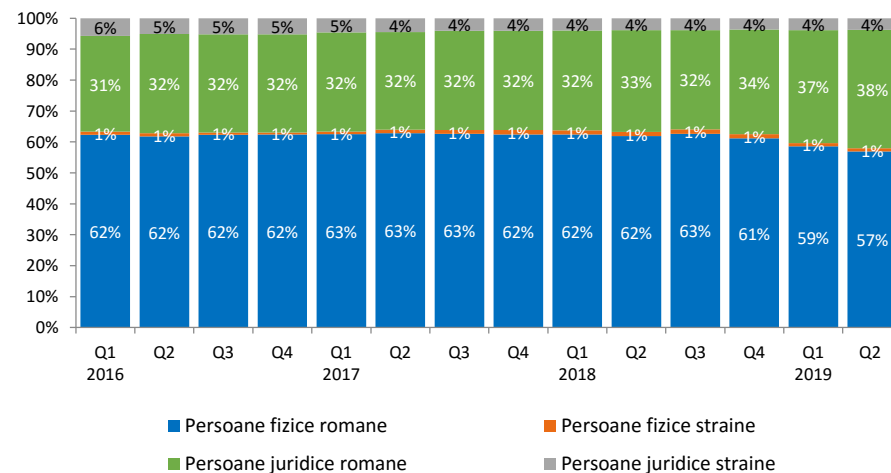
| | RON | EUR |
|------------------------------|---------------|-------------|
| ANC (iunie-2019) | 1.091.950.250 | 230.607.643 |
| ANC/actiune* (iunie-2019) | 0,5050 | 0,1067 |
| Numar total de actiuni emise | 2.184.286.664 | |

Evoluția ANC și a cotației acțiunii

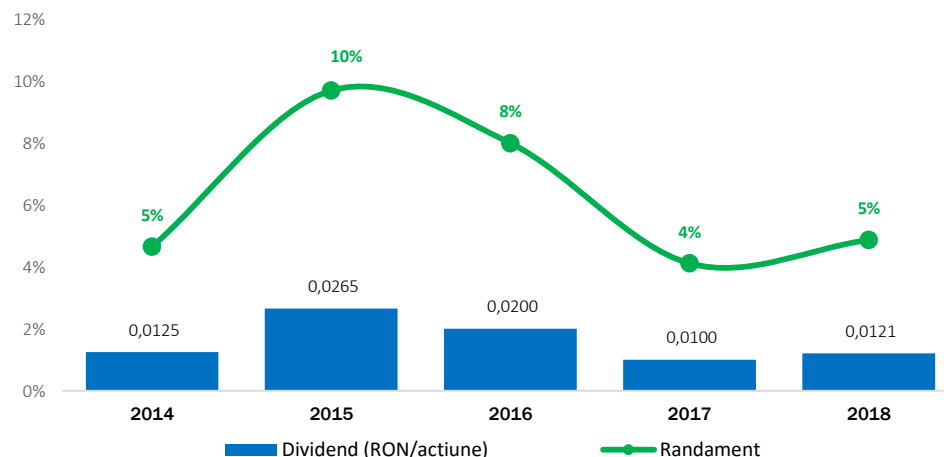


* Numărul acțiunilor utilizat în calculul VUAN a rezultat prin scăderea din numărul total de acțiuni a acțiunilor achiziționate în cadrul programului de răscumpărare (conform reglementărilor aplicabile).

Structura acționarat



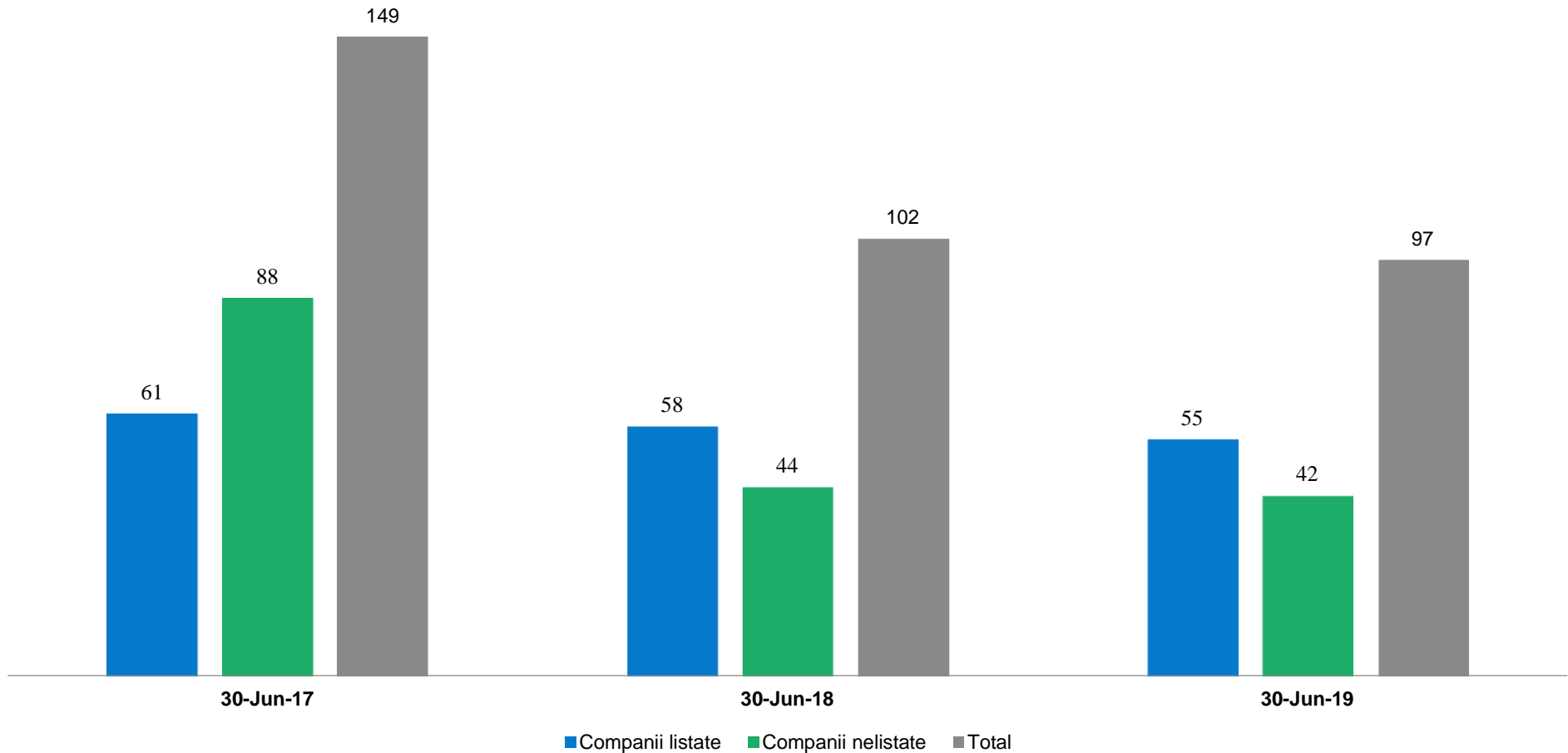
Dividende și randamentul dividendelor



Sursa: S.I.F. Transilvania



Numărul companiilor din portofoliu

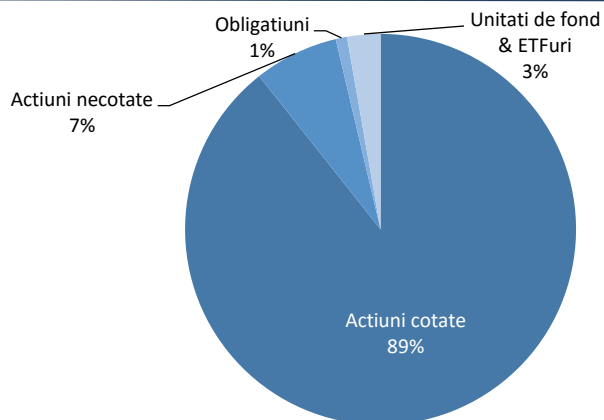


Structura portofoliului

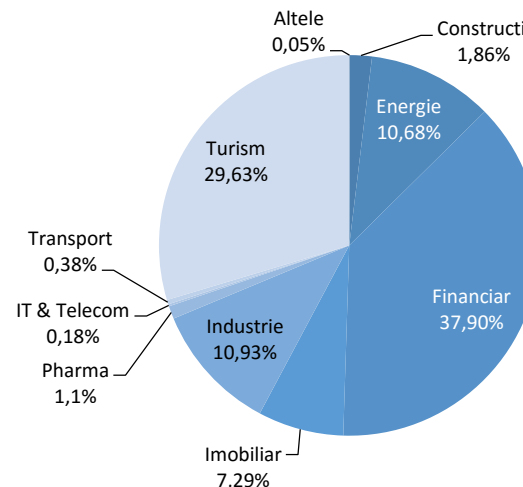
Valori juste



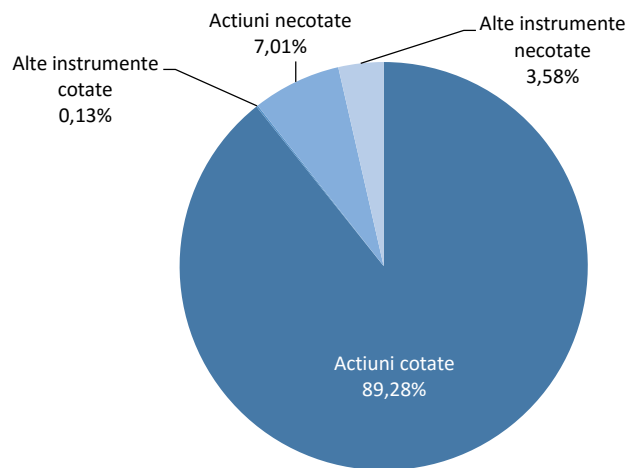
Structura portofoliului de instrumente financiare



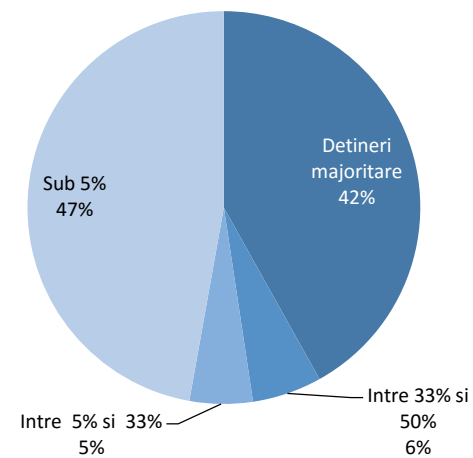
Structura pe sectoare a portofoliului de actiuni



Structura portofoliului de instrumente financiare



Structura portofoliului de actiuni



Sursa S.I.F. Transilvania :

Top 5 dețineri

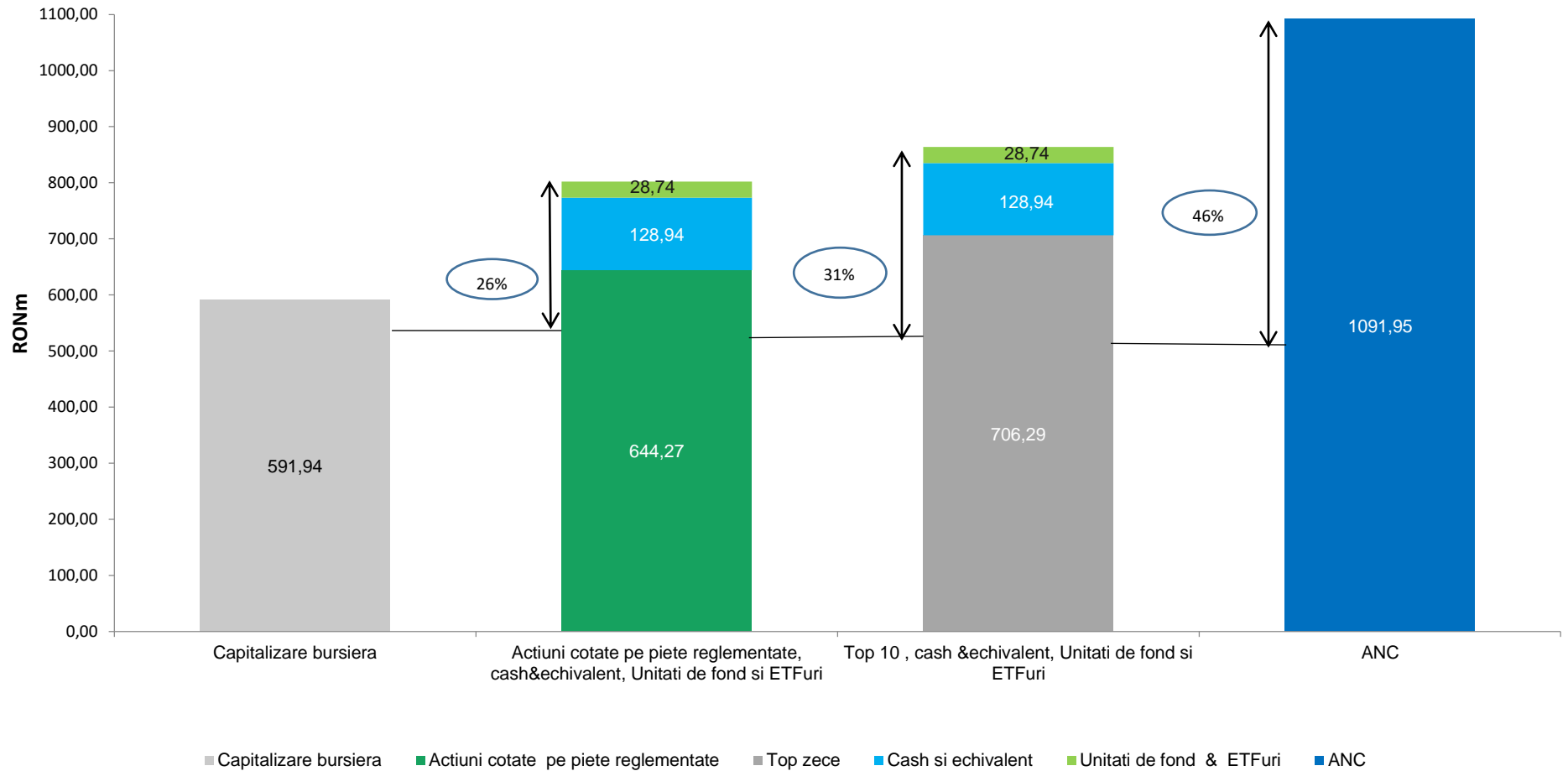
Conform valori juște IFRS



| | Companie | Sector | Aționar majoritar | Status | Deținere % |
|---|---|-----------|-------------------------|-------------|------------|
| 1 | BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE București | Financiar | Groupe Societe Generale | Listată BVB | 3,34% |
| 2 | TURISM FELIX Băile Felix | Turism | S.I.F. Transilvania | Listată BVB | 63,20% |
| 3 | T.H.R. MAREA NEAGRĂ | Turism | S.I.F. Transilvania | Listată BVB | 77,71% |
| 4 | FEPER București | Industrie | S.I.F. Transilvania | Listată BVB | 85,80% |
| 5 | S.N.G.N. ROMGAZ | Energie | Statul Român | Listată BVB | 0,40% |

Valoare de piață

ANC vs. Capitalizare bursieră – iunie 2019



Sursa S.I.F. Transilvania

Strategii și obiective investiționale

Obiectivele principale pe termen scurt și mediu se încadrează în Orientările strategice pentru 2017-2021



Remunerarea și consolidarea capitalului investit

- Remunerarea acționarilor prin implementarea unui mix de instrumente complementare;
 - Distribuirea de dividende în numerar ;
 - Derularea unor programe de răscumpărare de acțiuni S.I.F. Transilvania urmate de anularea lor și de reducerea capitalului social;
- Derularea unui proces de consolidare a valorii nominale a acțiunilor S.I.F. Transilvania.

Administrarea portofoliului

- Intensificarea și finalizarea procesului de restructurare a portofoliului administrat prin:
 - Aplicarea strategiei de exit cu accent pe participațiile necotate și cu potențial redus de creștere;
 - Finalizarea proceselor de stabilizare și echilibrare a activităților societăților în care S.I.F. Transilvania deține participații majoritare și care au beneficiat de programe investiționale.
- Eficientizarea participațiilor din portofoliu prin:
 - Practicarea unui management activ al portofoliului;
 - Promovarea de sisteme de management și administrare inovative și performante;
 - Promovarea principiilor de governanță corporativă;
 - Utilizarea de sisteme eficiente de monitorizare și control / auditare.

Activitatea investițională / dezinvestițională

- Dezvoltarea de programe eficiente de marketing și tranzactionare pentru valorificarea participațiilor încadrate în categoria exit;
- Dezvoltarea de programe investiționale eficiente cu randamente investiționale la niveluri accesibile investitorilor sofisticati prin:
 - Achiziția de titluri cotate cu lichiditate ridicată și politici atractive de remunerare a acționarilor;
 - Dezvoltarea activităților cu caracter speculativ pe piața de capital;
 - Diversificarea investițională și optimizarea portofoliului prin achiziții de instrumente financiare cu venit variabil și venit fix, pe diferite piețe.



| ACTIVE (mRON) | | Sem 1 2019 |
|--|---|-----------------|
| A. | Portofoliul de active financiare | |
| A.1. | Acțiuni necotate | 72,44 |
| A.2. | Acțiuni cotate | |
| | a. Tranzacționate în ultimele 30 de zile | 742,41 |
| | b. Netranzacționate în ultimele 30 de zile | 125,94 |
| B. | Casa și conturi la bănci | 128,93 |
| C. | Creanțe | 11,06 |
| D. | Alte active | |
| D.1.-D.2 | Active corporale și necorporale – Active nefinanciare | 13,51 |
| D.3. | Depozite bancare (garantate) | 0,00 |
| D.4. | Obligațiuni corporative (incl. cupoane) | 9,68 |
| D.5. | Fonduri mutuale- unități de fond | 25,73 |
| D.6. | Acțiuni de primit – din conversia de obligațiuni și fuziuni | 0,00 |
| D.7. | Alte active financiare – garanții | 0,02 |
| D.8. | Stocuri – Active nefinanciare | 0,07 |
| D.9. | Fonduri mutuale- unități de fond (străine și FP) | 40,11 |
| D.10. | Alte active circulante | 21,96 |
| E. | Cheltuieli în avans | 0,43 |
| TOTAL ACTIV | | 1.192,30 |
| TOTAL DATORII | | 100,35 |
| | Provizioane | 0,00 |
| | Venituri neîncasate | 0,00 |
| VALOARE CONTABILĂ / CAPITAL PROPRIU | | 1.091,96 |
| TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII | | 1.192,31 |
| ANC (mil. RON) | | 1.091,95 |
| ANC (mil. EUR) | | 230,61 |
| ANC/acțiune (RON) | | 0,5050 |



| în mRON | Sem I 2019 | 31.12.2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Numerar și echivalent de numerar | 128,94 | 26,80 |
| Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 571,78 | 581,84 |
| Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 466,47 | 413,21 |
| Imobilizari necorporale | 0,06 | 0,09 |
| Imobilizari corporale | 13,45 | 13,24 |
| Active financiare la cost amortizat | 6,91 | 2,85 |
| Creanțe privind impozitul pe profitul curent | 3,87 | 4,51 |
| Alte active | 0,83 | 0,73 |
| Total active | 1.192,31 | 1.043,28 |
| Datorii financiare | 61,98 | 36,90 |
| Alte datorii | 0,85 | 8,36 |
| Datorii privind impozitul amânat | 37,52 | 29,03 |
| Total datorii | 100,35 | 74,30 |
| Capital social | 218,43 | 218,43 |
| Rezerva din reevaluarea imobilizarilor corporale | 11,14 | 11,14 |
| Rezerva din reevaluarea investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 188,76 | 144,19 |
| Alte rezerve | 554,81 | 517,64 |
| Rezultatul reportat/curent | 123,65 | 82,42 |
| Actiuni proprii | (4,82) | (4,82) |
| Total capitaluri proprii | 1.091,96 | 968,99 |
| Total datorii și capitaluri proprii | 1.192,31 | 1.043,28 |



| în mRON | Sem I 2019 | Sem I 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Venituri din dividende | 60,85 | 47,19 |
| Venituri din dobânzi | 0,70 | 0,60 |
| Câștig net provenit din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | 53,26 | 7,40 |
| Alte venituri din exploatare | 7,16 | 0,44 |
| Total venituri nete | 121,97 | 55,63 |
| Cheltuieli cu personalul | (12,91) | (5,81) |
| Cheltuieli privind comisioanele și onorariile | (0,83) | (0,80) |
| Alte cheltuieli de exploatare | (3,01) | (3,15) |
| Profit înainte de impozitare | 105,22 | 45,87 |
| Impozit pe profit | (0,65) | (0,40) |
| Profit net al exercițiului | 104,57 | 45,47 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | |
| Castig/pierdere netă de impozit amanat din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 44,57 | (6,01) |
| Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului - total | 44,57 | (6,01) |
| Rezultatul global total al exercițiului | 149,14 | 39,46 |



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 informații se pot modifica semnificativ. Nicio persoana nu se afla sub nicio obligație de a actualiza informatiile cuprinse în aceasta prezentare si materiale, si orice opinie exprimata în 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 într-o maniera completa sau comprehensiva si nu se considera ca aceasta contine toate informatiile de care o persoana care are în 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 în prezentul document. S.I.F. Transilvania a pregatit Prezentarea cu grija, cu toate acestea, anumite neconcordanțe sau omisiuni pot sa fi aparut în 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 în 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 înțelese ca fiind asigurari sau proiectii ale S.I.F. Transilvania în ceea ce priveste rezultatele viitoare asteptate. Prezentarea nu este si nu trebuie sa fie înțeleasa ca o previziune a rezultatelor viitoare ale S.I.F. Transilvania.

De asemenea, ar trebui retinut faptul ca declaratiile anticipative, inclusiv declaratiile referitoare la asteptările privind rezultatele financiare viitoare implica riscuri si incertitudini semnificative si nu dau nicio garantie sau asigurare ca aceste rezultate vor fi obtinute. Asteptările 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 în 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 în 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 în 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 în legatura cu orice utilizare a acestei Prezentari. Mai mult, nicio informatie continuta în acest document nu constituie o obligatie sau o reprezentare pentru S.I.F. Transilvania, managerii, directorii sau actionarii sai, întreprinderile 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 în scop informativ si nu constituie si nu face parte din, si nu trebuie interpretata ca o oferta de cumparare sau de vânzare, 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 în orice jurisdicție si nicio declaratie continuta în acest document nu poate servi drept baza pentru niciun fel de intelegere, angajament sau decizie de investitii, si nu poate fi invocata în 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 înregistrata în 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 vândute în Statele Unite în lipsa înregistrării sau a unei scutiri aplicabile de la cerintele de înregistrare 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 (în 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 prezentări si nici distribuția sa nu vor constitui baza si nu vor putea fi invocate in legatura cu niciun fel de contract, angajament sau decizie de investitii.