

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA

**SITUATII FINANCIARE INTOCMITE
IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE
UNIUNEA EUROPEANA**

31 DECEMBRIE 2011

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 2
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	7 – 49

A acționarilor
S.S.I.F. Transilvania Capital S.A.
București, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

1. Noi am auditat situațiile financiare ale S.S.I.F. Transilvania Capital S.A. ("Societatea"), care cuprind situația poziției financiare încheiată la 31 decembrie 2011, precum și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice, planificarea și efectuarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare sunt lipsite de denaturări semnificative.
- 4 Un audit implică efectuarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la sumele și prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare. În efectuarea acelor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare, în vedere conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare prezintă fidel, din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a S.S.I.F. Transilvania Capital S.A. la 31 decembrie 2011, și performanța sa financiară și fluxurile sale de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

Observații

- 7 Atragem atenția asupra faptului ca așa cum se explică în Nota 19 "Tranzacții cu partile afiliate" la situațiile financiare, Societatea a înregistrat în cursul anului 2010 tranzacții semnificative cu acționarii. Există posibilitatea ca termenii și condițiile acestor tranzacții să difere de cele care ar guverna tranzacțiile desfășurate între părți neafiliate în condițiile respectării unor prețuri stabilite pe piața liberă. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătura cu acest aspect.

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.

Deloitte Audit SRL

Deloitte Audit S.R.L.
București, România
21 septembrie 2012

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

	Nota	2011	2010
Venituri din comisioane		629	355
Pierderi nete din instrumente financiare detinute pentru tranzactionare	8	(98)	(1.784)
Venituri din dobanzi		182	61
Cheltuieli operationale	7	(1.211)	(672)
Castiguri/(Pierderi) nete din diferente de curs valutar		-	(2)
Pierdere inainte de impozitare		(498)	(2.042)
Venit din impozitul pe profit	9	86	(157)
Pierdere perioada		(412)	(2.199)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global aferent perioadei		(412)	(2.199)

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 21 septembrie 2012 si au fost semnate de:

Director general,
Corona Radulescu

Director economic,
Maria Marinescu

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

	Not a	31 decembri 2011	31 decembri 2010	1 ianuari
Active				
Imobilizari corporale	10	188	4	8
Imobilizari necorporale	11	18	-	-
	12			
Active financiare disponibile pentru vanzare		28	28	28
Creante din impozit pe profit amanat	16	51	-	-
Alte active pe termen lung	17	184	47	47
Total active pe termen lung		469	79	83
Stocuri		46	-	-
Creante comerciale si alte creante	13	223	173	116
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	12	365	626	2.641
Conturi la banci in numele clientilor	14	3.599	917	889
	14			
Numerar si echivalente de numerar		3.206	8	176
Total active curente		7.439	1.724	3.822
Total active		7.908	1.803	3.905
Capitaluri proprii				
Capital social	18	5.711	2.014	2.014
Rezerve legale	18	47	47	47
Rezultat reportat	18	(2.163)	(1.751)	650
Total capitaluri proprii		3.595	310	2.711
Datorii pe termen lung				
Datoria cu impozitul pe profit amanat	16	-	35	155
Total datorii pe termen lung		-	35	155
Datorii pe termen scurt				
Datorii comerciale si alte datorii	15	4.056	1.201	1.036
Datoria cu impozitul pe profit curent		257	257	3
Total datorii curente		4.313	1.458	1.039
Total datorii si capitaluri proprii		7.908	1.803	3.905

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 21 septembrie 2012 si au fost semnate de:

Director general,
Corona Radulescu

Director economic,
Maria Marinescu

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

	Capital social	Rezultat reportat	Rezerva legala	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2010	2.014	650	47	2.711
Total rezultat global aferent perioadei Pierdere	-	(2.198)	-	(2.198)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(2.198)	-	(2.198)
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii				
Dividend platit actionarilor	-	(203)	-	(203)
Sold la 31 decembrie 2010	2.014	(1.751)	47	310
Sold la 1 ianuarie 2011	2.014	(1.751)	47	310
Total rezultat global aferent perioadei				
Profit sau pierdere	-	(412)	-	(412)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(412)	-	(412)
Tranzactii cu cationarii, inregistrate direct in capitalurile proprii				
Crestere capital social	3.697	-	-	3.697
Total contributi de la si distribuiti catre actionari	3.697	-	-	3.697
Sold la 31 decembrie 2011	5.711	(2.163)	47	3.595

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 21 septembrie 2012 si au fost semnate de:

Director general,
 Corona Radulescu

Director economic,
 Maria Marinescu ,
 Notele explicative atasate fac parte integrala din aceste situatii financiare

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Pierdere neta a perioadei		(412)	(2.199)
Ajustari pentru:			
Amortizarea mijloacelor fixe	10, 11	19	4
Provizion pentru deprecierea creantelor		(241)	-
Cheltuieli cu creantele anulate		241	-
Pierdere din evaluarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare		149	1.450
Venituri din dividende		-	(10)
Pierderi/(castiguri) din vanzarea de actiuni		(51)	345
Venituri din dobanzi		(182)	(61)
Venituri din impozitul pe profit	9	(86)	(157)
		(563)	(628)
Modificarea creantelor comerciale si altor creante		(239)	(58)
Modificarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		164	220
Modificarea datoriilor comerciale si altor datorii		2.905	143
Modificarea conturilor la banci in numele clientilor		(2.682)	(28)
Modificarea stocurilor		(45)	-
Numerar net din/ (utilizat in) activitati de exploatare		(460)	(351)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Dobanzi incasate		182	61
Dividende incasate		-	10
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	10, 11	(221)	-
Numerar net din / (utilizat in) activitati de investitii		(39)	71
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Dividende platite		-	(203)
Cresterea capitalului social		3.697	-
Numerar net din/ (utilizat in) activitati de finantare		3.697	(203)
Cresterea/(Descresterea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		3.198	(168)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	14	8	176
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	14	3.206	8

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 21 septembrie 2012 si au fost semnate de:

Director general,
Corona Radulescu

Director economic,
Maria Marinescu

Notele explicative atasate fac parte integrala din aceste situatii financiare

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

1. ENTITATEA RAPORTOARE

Transilvania Capital SA („Societatea”) este o societate pe actiuni, actionarul principal la 31 Decembrie 2011 fiind Euro Invest AG. Sediul social al Societatii este in Bucuresti, sector 1, Str. Dr. Iacob Felix nr. 28, etaj 4. Activitatea de baza a Societatii consta in prestarea de alte tipuri de intermediari financiare.

2. BAZELE INTOCMIRII

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, respectiv 31 decembrie 2011.

Acest set de situatii financiare reprezinta primele situatii financiare IFRS ale Societatii si IFRS 1 („Adoptarea pentru prima data a IFRS”) a fost aplicat. Detalierea tranzitiei la IFRS cu efectele asupra pozitiei financiare si a performantei financiare ale Societatii este prezentata in nota 6.

Situatiile financiare contin situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Situatiile financiare au fost aprobate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie al Transilvania Capital SA la data de 21 septembrie 2012.

Diferente intre situatiile financiare statutare si cele IFRS

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Conturile statutare au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre RCR si IFRS. In mod corespunzator, conturile statutare au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare, in toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare statutare pentru a le alinia cu IFRS sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari ale elementelor de active si datorii, in conformitate cu IAS 29 („Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”) din cauza faptului ca economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003;
- ajustari la valori juste si deprecierea valorii instrumentelor financiare in conformitate cu IAS 39 („Instrumente financiare – recunoastere si evaluare”);
- constituirea de provizioane pentru impozitul amanat (IAS 12 „Impozitul pe profit”); si
- prezentarea informatiilor necesare in conformitate cu IFRS.

(b) Bazele evaluarii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric sau costului amortizat, cu exceptia activelor financiare detinute pentru tranzactionare care sunt evaluate la valoarea justa.

Alte active si datorii financiare sunt prezentate la cost amortizat.

Metodele utilizate pentru determinarea valorii juste sunt prezentate in nota 4.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

2. BAZELE INTOCMIRII (CONTINUARE)

(c) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si judecatile asociate acestora se bazeaza pe date istorice si pe alti factori considerati a fi elocventi in circumstantele date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a activelor si pasivelor pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimarile si judecatile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada curenta si in perioadele viitoare, daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

Judecatile efectuate de catre conducere in aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare precum si estimarile ce implica un risc semnificativ al unei ajustari materiale in cursul anului viitor sunt prezentate in nota 4.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Metodele si politicile contabile semnificative au fost aplicate in mod consecvent de catre Societate de-a lungul exercitiilor financiare prezentate in aceste situatii financiare.

(a) Moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data de raportare sunt exprimate in lei la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in rezultatul exercitiului. Activele si datoriile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile nemonetare exprimate in moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt inregistrate in lei la cursul din data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de conversie sunt prezentate in contul de profit sau pierdere, cu exceptia diferentelor rezultate din conversia instrumentelor financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare, care sunt incluse in rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare. Ratele de schimb ale principalelor valute au fost urmatoarele:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2011	Curs spot 31 decembrie 2010	Curs spot 31 decembrie 2009	Curs mediu 2011	Curs mediu 2010
EUR	4,3197	4,2848	4,2282	4,2379	4,2099
GBP	5,1545	4,9673	4,7393	4,8845	4,9085

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(c) Contabilizarea efectului hiperinflatiei

Conform IAS 29 („Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”) situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate in termenii puterii de cumparare curente a monedei la data de raportare, adica elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al preturilor de la data achizitiei sau contributiei.

Conform IAS 29 o economie este considerata hiperinflationista daca, printre alti factori, indicele cumulat al inflatiei depaseste 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania, indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societate, a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. Prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare doar pentru acele detineri mai vechi de 1 ianuarie 2004. Valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in aceste situatii financiare si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

(d) Active si datorii financiare

Active financiare

Societatea recunoaste initial creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justa prin contul de profit si pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau cand sunt transformate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transformate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Societate este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Societatea clasifica activele financiare detinute in urmatoarele: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, active financiare detinute pana la scadenta, creante si active financiare disponibile pentru vanzare.

(i) Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Un activ financiar este clasificat ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, daca Societatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuite sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(d) Active si datorii financiare (*continuare*)

(ii) Active financiare detinute pana la scadenta

Daca Societatea are intentia si capacitatea de a pastra instrumentele de datorie pana la scadenta, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca investitii detinute pana la scadenta. Activele financiare detinute pana la scadenta sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere. Orice vanzare sau reclasificare inainte de scadenta a mai mult decat o valoare nesemnificativa din investitiile detinute pana la scadenta si care nu intervine aproape de scadenta acestora conduce la reclasificarea tuturor investitiilor detinute pana la scadenta in categoria activelor disponibile pentru vanzare, iar Societatea nu va mai putea sa clasifice instrumentele de investitii ca detinute pana la scadenta in anul curent si in urmasorii doi ani financiari.

La 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, Societatea nu deținea active clasificate ca investiții deținute până la scadență.

(iii) Creante

Creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale, creantele sunt evaluate la valoarea initiala minus valoarea pierderilor din depreciere. Creantele cuprind creante privind impozitul pe profit virat in plus, creante comerciale si alte creante, si alte creante pe termen lung.

Conturile la banci in numele clientilor cuprind sumele depuse la banci in numele clientilor, provenind din avansurile platite de acestia pentru intermedierea de tranzactii viitoare.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind soldul de casa, sumele in conturi bancare la vedere si depozite la termen cu scadente initiale de pana la trei luni, detinute de Societate in nume propriu.

(iv) Active financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vanzare si care nu sunt clasificate in niciuna din categoriile anterioare. Investitiile Societatii in instrumente de capitaluri proprii si in anumite instrumente de datorie sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare.

Ulterior recunoasterii initiale, acestea sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare, altele decat pierderile din depreciere (vezi nota 3 (i)) si diferente de schimb valutar aferente instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vanzare, sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global si sunt prezentate in cadrul capitalurilor proprii in rezerva privind valoarea justa. Atunci cand o investitie este derecunoscuta, castigul sau pierderea acumulat(a) in alte elemente ale rezultatului global este transferat(a) in contul de profit sau pierdere.

In cazul in care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil, participatiile desemnate ca active financiare disponibile pentru vanzare sunt inregistrate la cost retratat mai putin provizionul pentru deprecierea valorii.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

e) *Datorii financiare*

Societatea recunoaste initial instrumentele de datorie emise si datoriile subordonate la data la care sunt initiate. Toate celelalte datorii (inclusiv datoriile desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii, atunci cand Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expira.

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Datoriile financiare nederivate ale Societatii constau in datorii comerciale si alte datorii. Aceste datorii financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale, aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

(f) *Imobilizari corporale*

(i) *Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la cost, mai putin amortizarea acumulata si provizionul pentru deprecierea valorii. Nu a fost necesara retratarea costului mijloacelor fixe conform IAS 29 deoarece Societatea nu detine mijlocare fixe achizitionate inainte de 31 decembrie 2003.

(ii) *Costuri ulterioare*

Societatea recunoaste in valoarea contabila a unei imobilizari corporale costul de inlocuire a acestuia daca este probabil ca beneficiile economice incluse in acea imobilizare se vor transfera Societatii si costul acestei imobilizari poate fi masurat in mod credibil. Toate celelalte costuri sunt recunoscute ca cheltuiala in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor.

C
heltuielile generate de inlocuirea unei componente a elementelor de imobilizari corporale care este evidentiata separat, inclusiv inspectii sau reparatii capitale, sunt capitalizate. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate in masura in care acestea imbunatatesc performantele viitoare ale acelor elemente de imobilizari corporale. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile si intretinerea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor.

(iii) *Amortizarea imobilizarilor corporale*

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale.

Duratele de viata utila pentru perioada curenta si perioadele comparative sunt urmatoarele:

Masini si echipamente	3-5 ani
Instalatii mobilier si accesorii	3-6 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile ramase sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(g) Imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale (inclusiv programele informatice) achizitionate de catre Societate si care au durata de viata utila determinata sunt evaluate la cost sau cost reevaluat minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

(i) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial si marcile generate intern, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate.

(i) Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoarea care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile necorporale, altele decat fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:

Programe informatice 1-3 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile ramase sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

(h) Depreciere

(i) Active financiare

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a se determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei deprecieri. Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective care sa indice faptul ca ulterior recunoasterii initiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului si pierderea poate fi estimata in mod credibil.

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate Societatii conform unor termeni pe care Societatea in alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment sau imposibilitate de plata, disparitia unei piete active pentru un instrument. In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(h) Depreciere (continuare)

(i) Active financiare (continuare)

Societatea ia in considerare dovezile de depreciere pentru creante si investitii detinute pana la scadenta atat la nivelul unui activ specific cat si la nivel colectiv. Toate creantele si investitiile detinute pana la scadenta care sunt in mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creantele care sunt in mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifica sunt apoi testate colectiv pentru a determina existenta unei depreciere care nu a fost identificata inca.

Creantele care nu sunt in mod individual semnificative sunt grupate in functie de caracteristici de risc similare si sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectiva, Societatea utilizeaza tendintele istorice privind probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor de plata, perioada necesara recuperarii si valoarea pierderilor suportate, ajustate conform rationamentului profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorita conditiilor economice si de creditare curente, pierderile efective sa fie mai mari sau mai mici decat cele indicate de tendintele istorice.

O pierdere din depreciere aferenta unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculata ca diferenta dintre valoarea sa contabila si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate, actualizate utilizand rata de dobanda efectiva initiala a activului. Pierderile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere si sunt prezentate intr-un cont de ajustare a creantelor. Atunci cand un eveniment ulterior determina scaderea pierderii din depreciere, aceasta este reluata prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investitiilor disponibile pentru vanzare sunt recunoscute transferand in contul de profit sau pierdere pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si prezentata in rezerva privind valoarea justa din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulata transferata de la alte elemente ale rezultatului global in contul de profit sau pierdere este diferenta intre costul de achizitie, net de rambursarile de principal si amortizare, si valoarea justa curenta minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere. Modificarile provizioanelor pentru depreciere atribuibile valorii in timp a banilor sunt reflectate ca o componenta a venitului din dobanzi.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare depreciat creste iar cresterea poate fi asociata in mod obiectiv unui eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta in contul de profit si pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluata, iar valoarea reluarii este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Totusi, orice recuperare ulterioara a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vanzare depreciat este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(h) Depreciere (continuare)

(i) Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societatii, altele decat investitiile imobiliare, stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului. Pentru fondul comercial si imobilizarile necorporale, care au durate de viata utila nedeterminate sau care nu sunt inca disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabila este estimata simultan in fiecare an.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului.

Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”). In scopul testarii deprecierii fondului comercial, unitatile generatoare de numerar carora le-a fost alocat fond comercial sunt monitorizate in scopul raportarii interne, cu conditia plafonarii la nivelul segmentului operational. Fondul comercial achizitionat in cadrul unei combinari de intreprinderi este alocat grupelor de unitati generatoare de numerar care se preconizeaza ca vor beneficia de sinergiile combinarii.

Activele corporative ale Societatii nu genereaza intrari de fluxuri de numerar separate. Daca exista indicii ca un activ corporativ este depreciat, atunci valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de numerar careia ii apartine activul.

O pierdere din deprecieri este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata. Pierderile din deprecieri sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Pierderile din deprecieri recunoscute in raport cu unitatile generatoare de numerar sunt utilizate mai intai pentru reducerea valorii contabile a fondului comercial alocat unitatilor, daca este cazul, si apoi pro-rata pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unitatii (grupului de unitati).

O pierdere din deprecieri in raport cu fondul comercial nu este reluata. In raport cu alte active, pierderile din deprecieri recunoscute in perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi ca pierderea s-a redus sau nu mai exista. O pierdere din deprecieri este reluata daca au existat modificari ale estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O pierdere din deprecieri este reluata numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi recunoscuta nicio deprecieri.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(i) Depreciere (continuare)

(ii) Active nefinanciare (continuare)

Fondul comercial care este parte a valorii contabile a unei investitii intr-o entitate asociata nu este recunoscut separat si prin urmare nu este testat pentru depreciere separat. In schimb, valoarea totala a unei investitii intr-o entitate asociata este testata pentru depreciere ca un activ individual atunci cand exista dovezi obiective ca investitia in acea entitate asociata ar putea fi depreciata.

(j) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

(ii) Planuri de contributii determinate

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale. Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Toate contributiile aferente sunt recunoscute in rezultatul perioadei in care sunt efectuate.

(iii) Planuri de beneficii determinate

Un plan de beneficii determinate este un plan de beneficii post-angajare altul decat un plan de contributii determinate.

Societatea nu are nicio obligatie fata de angajatii sai, in baza legii romanesti, cu privire la pensii si nu participa la niciun alt plan de pensii. Indemnizatia pentru pensie pe caz de boala este acordata numai in cazul in care decizia de pensionare este definitiva.

(iv) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

Societatea nu acorda alte beneficii pe termen lung angajatilor in afara celor prezentate mai sus.

(v) Beneficii pentru incetarea contractelor de munca

Beneficii pentru incetarea contractelor de munca sunt recunoscute ca o cheltuiala in momentul in care Societatea poate demonstra, fara a exista o posibilitate reala de renuntare, angajamentul fata de un plan oficial detaliat fie de a inceta contractele de munca inainte de data normala de pensionare, fie de a oferi beneficii pentru incetarea contractelor de munca ca urmare a unei oferte de incurajare a somajului voluntar.

In cursul anilor 2010 si 2011 Societatea nu a acordat beneficii pentru incetarea contractelor de munca.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(k) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Amortizarea actualizarii este recunoscuta ca o cheltuiala financiara.

Un provizion pentru restructurare este recunoscut atunci cand Societatea a aprobat un plan de restructurare oficial si detaliat iar restructurarea fie a inceput, fie a fost anuntata public. Pierderile operationale viitoare nu sunt provizionate.

La 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2010 si 1 ianuarie 2010, Societatea nu a constituit provizioane in situatia pozitiei financiare.

(l) Venituri

(i) Venituri din servicii

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care sunt furnizate serviciile respective.

Principalele surse de venituri sunt reprezentate de venituri din comisioane aferente tranzactiilor intermediare. Veniturile sunt recunoscute la valoarea neta a comisionului Societatii.

(ii) Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere prin metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi provin din dobanzile aferente conturilor curente si depozitelor la institutiile de credit.

(m) Castiguri/(pierderi) nete din instrumente financiare detinute pentru tranzactionare

Castiguri/(pierderi) nete din instrumente financiare disponibile pentru tranzactionare cuprind castiguri/pierderile din vanzarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, precum si dividendele incasate in urma detinerii acestora.

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care se stabileste dreptul Societatii de a incasa dividende, care in cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

(p) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit este recunoscut in rezultatul exercitiului, cu exceptia cazului in care acesta este aferent combinarilor de intreprinderi sau unor elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(p) Impozitul pe profit (*continuare*)

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, sau de primit pentru pierderea perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data de raportare si a tuturor ajustarilor privind obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului de comert, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinatii de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in subsidiare, cu conditia ca acestea sa nu fie returnate in viitorul previzibil. Impozitul amanat este calculat pe baza modalitatii previzionate de realizare sau decontare a valorii contabile a activelor si datoriilor, folosind ratele de impozitare prevazute de legislatia in vigoare a se aplica la data de raportare.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat. Creanta privind impozitul amanat este diminuada in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Impozitele aditionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeasi data cu obligatia de plata a dividendelor.

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat a fost la 31 decembrie 2011 de 16% (31 decembrie 2010: 16%).

(r) Rezerva legala

In conformitate cu legislatia din Romania, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel putin 5% din profitul inainte de impozitare, in rezerve legale, pana cand acestea atinge 20% din capitalul social. In momentul in care a fost atins acest nivel, Societatea poate efectua alocari suplimentare numai din profitul net. Rezerva legala este deductibila in limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit.

(s) Dividende

Dividende sunt tratate ca distribuire de profit pentru perioada in care sunt declarate si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor. Singurul profit disponibil pentru distribuire este profitul anului inregistrat in conturile statutare, care difera de profitul din aceste situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS, datorita diferentelor dintre legislatia contabila romaneasca si IFRS.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(t) Standarde și interpretări în vigoare în prezent

Următoarele amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul Internațional al Standardelor Contabile ("IASB") și adoptate de Uniunea Europeană ("UE") sunt în vigoare pentru perioada curentă:

- Amendamente la *IAS 24 "Părți afiliate: Prezentare"* – simplificarea cerințelor de prezentare pentru entitățile guvernamentale și clarificarea definiției părții afiliate, adoptată de UE pe 19 iulie 2010 (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2011);
- Amendamente la *IAS 32 "Instrumente Financiare: Prezentare"* – tratamentul contabil al drepturilor de emisiune, adoptate de UE pe 23 decembrie 2009 (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 februarie 2011);
- Amendamente la *diverse standarde și interpretări, îmbunătățiri ale IFRS (2010)* rezultând din proiectul anual de îmbunătățire al IFRS publicat pe 6 mai 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) cu scopul de a elimina inconsistențele și a clarifica formulările, adoptate de UE pe 18 februarie 2011 (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2010 sau 1 ianuarie 2011 în funcție de standardul/interpretarea la care se referă);
- Amendamente la IFRS 1 "Adoptarea pentru prima dată a IFRS"- excepție limitată pentru IFRS 7 Prezentari pentru prima adoptare, adoptate de Uniunea Europeană în data de 30 iunie 2010 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2010);
- Amendamente la IFRIC 14 "IAS 19 — Plafonarea activului de beneficii, cerințe minime de finanțare și interacțiunile lor" – plăți în avans pentru cerințe minime de rambursare, adoptate de Uniunea Europeană în data de 19 iulie 2010 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2011),
- IFRIC 19 "*Stingerea datoriilor financiare cu instrumente de capitaluri proprii*" adoptat de UE pe 23 iulie 2010 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2010).

Adoptarea acestor amendamente ale standardelor existente nu determină schimbări ale politicilor contabile ale Societății.

(u) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde, revizuri și interpretări adoptate de UE erau emise, dar neintrate încă în vigoare:

- Amendamente la *IFRS 7 "Instrumente Financiare: Prezentare"* – transferul activelor financiare, adoptate de UE în 22 noiembrie 2011 (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2011);
- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" – Prezentarea elementelor rezultatului global (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2012);
- Amendamente la IAS 19 „Completări față de IAS 19 „Beneficiile angajaților” – Îmbunătățiri ale contabilizării beneficiilor post-angajare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde, revizuri și interpretări nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare în perioada în care se vor aplica pentru prima dată.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(v) Standarde si interpretari emise de IASB și neadoptate încă de UE

În prezent, standardele internaționale de raportare financiară așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Comitetul Internațional al Standardelor Contabile ("IASB"), cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, a căror aplicare nu a fost aprobată până la data autorizării acestor situații financiare:

- *IFRS 9 "Instrumente Financiare"* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015);
- *IFRS 10 „Situații financiare consolidate”* (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- *IFRS 11 "Asocieri în participație"* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- *IFRS 12 "Prezentarea relațiilor cu alte entități"* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- *IFRS 13 "Evaluarea la valoare justă"* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- *IAS 27 (revizuit în 2011) "Situații financiare individuale"* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- *IAS 28 (revizuit în 2011) "Investiții în subsidiare și întreprinderi asociate"* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la *IFRS 1 „Adoptea initiala a standardelor IFRS – Imprumuturi guvernamentale"* (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la *IFRS 7 "Instrumente Financiare: Prezentare – compensarea activelor și datoriilor financiare"* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la *IFRS 9 "Instrumente Financiare"* și *IFRS 7 "Instrumente Financiare: Prezentare"* – obligativitatea datei aplicării și cerințele de prezentare în perioada de tranziție;
- Amendamente la *IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare"* – prezentarea altor elemente ale rezultatului global (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2012);
- Amendamente la *IAS 12 "Impozitul pe profit"* – impozitul pe profit amânat: recuperarea activelor suport (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2012);
- Amendamente la *IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare"* – compensarea activelor și datoriilor financiare (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- Completări față de diferite standarde „Îmbunătățiri ale standardelor IFRS (2012)” rezultate din proiectul anual de îmbunătățire al standardelor IFRS publicat pe 17 mai 2012 (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34) în primul rând cu scopul de a elimina inconsistențele și de a clarifica termenii (completările se vor aplica pentru perioadele anuale începând cu data de 1 ianuarie 2013);
- *IFRIC 20 „Costurile de dezizolare în faza de producție a unei mine de suprafață"* (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, cu excepția IFRS 9, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare în perioada în care se vor aplica pentru prima dată.

În același timp, contabilitatea instrumentelor de acoperire a riscului privind portofoliul de active și datorii financiare, a căror principii nu au fost încă adoptate de UE, este încă nereglementată.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Anumite politici contabile ale Societatii si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare, cat si pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/sau preluarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos. Atunci cand este cazul, informatii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele explicative specifice activului sau datoriei respective.

(a) Investitii in titluri de capital si datorii

Valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este determinata prin referire la cotația de inchidere pentru pretul bid la data de raportare.

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt reprezentate de instrumente de capitaluri proprii. Aceste instrumente detinute de Societate nu au un pret cotațat pe o piata activa și valoarea justă nu poate fi determinată în mod credibil utilizând o tehnică de evaluare, prin urmare, acestea sunt evaluate la cost, făcând obiectul unor teste de depreciere.

(b) Creante comerciale si alte creante

Valoarea justa a creantelor comerciale si a altor creante este estimata ca valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobanda a pietei la data raportarii, respectiv 31 decembrie 2011. Aceasta valoarea justa este determinata numai in scopul prezentarii. Pentru instrumentele financiare cum ar fi creantele si datoriile financiare pe termen scurt, conducerea considera ca valoarea contabila reprezinta o aproximare rezonabila a valorii juste si prin urmare, nu este necesara prezentarea unei valori juste separat.

(c) Ierarhia valorilor juste

Societatea masoara valoarea justa a instrumentelor financiare folosind una din urmatoarele metode de ierarhizare:

- Nivelul 1: Cotații de pe o piata activa pentru instrumente similare.
- Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piata. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotații de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotații de piata pentru instrumente similare pe pietele care sunt considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate in datele de pe piata.
- Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate in piata. Aceasta categorie include toate instrumentele a caror metoda de evaluare nu este bazata pe date observabile si datele neobservabile au o influenta semnificativa asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care se evalueaza pe baza unor cotații de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri ca rezultat al folosirii instrumentelor financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata, care include riscul de dobanda si riscul valutar
- Riscul aferent impozitarii
- Riscul operational

Acesta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Societatii fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Societatii, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

(a) Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administratie al Transilvania Capital SA are responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societatii.

Consiliul de Administratie este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar, precum si a structurii corporative a Societatii.

Politicile Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii. Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

Auditul intern al Societatii supravegheaza modul in care conducerea monitorizeaza respectarea politicilor si procedurilor de gestionare a riscului si revizuieste adecvarea cadrului de gestionare a riscului in relatie cu riscurile cu care se confrunta entitatile.

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si investitiile financiare ale Societatii.

(i) Creante comerciale si alte creante

Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. Majoritatea clientilor Societatii isi desfasoara activitatea in Romania.

Baza de clienti a Societatii este compusa din persoane fizice si juridice pentru care efectueaza investitii in piata de capital.

Societatea calculeaza un provizion pentru deprecierea creantelor care reprezinta estimarile cu privire la pierderile din creante comerciale, alte creante si investitii. Prima componenta a acestei ajustari este componenta de pierdere specifica aferenta clientilor incerti pentru care a fost inceput procesul de recuperare a creantelor. A doua este componenta de pierdere colectiva, corespunzand pierderilor care au fost suportate dar nu au fost inca identificate, fiind calculata pe baza analizei pe vechimi a creantelor, dupa aplicarea principiului contaminarii, utilizand rate de pierdere istorice.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(b) Riscul de credit (continuare)

(ii) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza constant calitatea creditului si, avand in vedere ca Societatea a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale. Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentile de rating bancilor la care Societatea detine numerar si depozite, la sfarsitul perioadelor de raportare financiara:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010	Agentie de rating
Banca Transilvania S.A.	BB	BB	BB	Fitch Ratings
Banca Comerciala Romana S.A.	BBB	BBB	BBB	Fitch Ratings

Expunerea la riscul de credit

Expunerea maxima la riscul de credit este egala cu expunerea din bilant la data raportarii si a fost:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Active financiare disponibile pentru vanzare	28	28	28
Active financiare la valoarea justa	365	626	2.641
Creante comerciale si alte creante	223	173	357
Numerar si echivalente de numerar	3.206	8	176
Alte active	184	47	47
Total	4.006	882	3.249

Societatea monitorizeaza expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creantelor pe care le detine. Societatea nu avea creante vechi cu exceptia unui sold provizionat integral la 31 decembrie 2009, in valoare de 240 mii RON, provizion eliberat integral in 2011 iar creanta fiind trecuta pe cheltuiala.

Societatea este expusa limitat la riscul de credit prin prisma activitatii desfasurate de intermediere tranzactii financiare pentru clienti persoane fizice si juridice, tranzactii ce sunt efectuate in baza avansurilor primite de la clienti.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societatii cu privire la riscul de lichiditate este de a asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datoriilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Societatii.

Societatea nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente si decontarilor efectuate in cadrul sistemelor de compensare – decontare pe care le opereaza. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expus Societatea este unul scazut.

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda si excluzand impactul acordurilor de compensare, sunt urmatoarele:

31 decembrie 2011	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Datorii comerciale si alte datorii	4.313	4.313	4.313	-	-	-	-

31 decembrie 2010	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Datorii comerciale si alte datorii	1.458	1.458	1.458	-	-	-	-

1 ianuarie 2010	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Datorii comerciale si alte datorii	1.039	1.039	1.039	-	-	-	-

Nu se anticipeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor sa se produca semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

Societatea pastreaza suficiente active lichide (maturitate reziduala sub 3 luni) pentru a acoperi toate datoriile scadente.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(d) Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobanzii si pretul instrumentelor de capitaluri proprii, sa afecteze veniturile Societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute.

Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili si in acelasi timp de a optimiza rentabilitatea investitiei.

Expunerea la riscul valutar

Expunerea Societatii la riscul valutar este prezentata in continuare, in baza valorilor notionale in echivalent lei:

31 Decembrie 2011	EUR	RON	Total
Active financiare			
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	28	28
Alte active financiare imobilizate	-	184	184
Creante privind impozitul pe profit virat in plus	-	-	-
Creante comerciale si alte creante	65	158	223
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	365	365
Numerar	432	2.774	3.206
Total active financiare	497	3.509	4.006
Datorii financiare			
Datorii comerciale si alte datorii	468	3.845	4.313
Total datorii financiare	468	3.845	4.313
Active/(datorii) financiare nete	29	(336)	(307)

La 31 decembrie 2010 si 1 ianuarie 2010 Societatea nu avea active si nici datorii denuminate in valute straine.

Analiza de senzitivitate

O depreciere a leului la 31 decembrie conform celor indicate mai jos comparativ cu EUR, ar fi determinat o reducere a rezultatului Societatii cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in mod particular ratele de dobanda, raman constante.

	31 decembrie 2011
Depreciere leu cu 10% fata de EURO	3

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(d) Riscul de piata (*continuare*)

Expunerea la riscul de rata a dobanzii

Societatea nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Instrumentele financiare pastrate pana la scadenta nu sunt afectate de variatia ratei dobanzii. Prin urmare, o modificare a ratelor de dobanda la data raportarii nu ar afecta contul de profit sau pierdere si nici capitalurile proprii.

Expunerea la riscul de pret al activelor financiare detinute pentru tranzactionare

Riscul de pret al activelor financiare detinute pentru tranzactionare reprezintă riscul ca valoarea unor astfel de instrumente să fluctueze ca urmare a modificărilor prețurilor de pe piață, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Societatea detine active financiare pentru tranzactionare in suma de 365 mii lei la 31 decembrie 2011 (31 decembrie 2010: 626 mii lei), detaliate in nota 12. Pentru astfel de active, o creștere de zece procente a pretului de tranzactionare la data raportării ar determina o creștere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu cu 37 mii lei (2010: 63 mii Lei); o modificare asemănătoare în sens invers ar determina o scădere rezultatului Societatii si a capitalului propriu cu 37 mii Lei (2010: 63 mii Lei).

(e) Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii. Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor
- Cerinte de reconcilire si monitorizare a tranzactiilor
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale
- Documentarea controalelor si procedurilor
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala
- Dezvoltare si instruire profesionala
- Stabilirea unor standarde de etica
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(f) Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administratie este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii increderii investitorilor, creditorilor si pietei si sustinerii dezvoltarii viitoare a entitatii. Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea capitalului angajat, definita de Societate ca profitul net din activitatea de exploatare impartit la total capitaluri proprii, mai putin interesele fara control.

Raportul datoriilor Societatii la capitalul de la sfarsitul perioadei a fost urmatorul:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Total datorii	4.313	1.493	1.194
Numerar si echivalente de numerar	<u>3.206</u>	<u>8</u>	<u>176</u>
Datorii nete	<u>1.107</u>	<u>1.485</u>	<u>1,018</u>
Total capitaluri	<u>3.595</u>	<u>310</u>	<u>2.711</u>

Cerintele specifice emise de CNVM cu privire la capitalurile proprii sunt: capitalul social initial sa fie mai mare de 730 mii EURO, fondurile proprii sa fie mai mari decat 730 mii de EURO, respectiv fondurile proprii sa fie mai mari sau egale cu suma cerintelor de capital, cerintele fiind indeplinite la 31 decembrie 2011.

(g) Riscul aferent mediului economic

In ultimii ani, sectorul financiar european s-a confruntat cu o criza a datoriei publice, declansata de dezechilibre fiscale majore si datorii publice mari in cateva tari europene. Temerile actuale, ca deteriorarea conditiilor financiare ar putea contribui intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderii investitorilor, au determinat un efort comun al guvernelor si bancilor centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale pentru a contracara cercul vicios al cresterii aversiunii la risc si pentru a asigura functionarea normala a pietei.

Identificarea si evaluarea investitiilor influentate de o piata de creditare lipsita de lichiditati, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea unei entitati de a continua sa functioneze pentru o perioada rezonabila de timp, toate acestea ridica la randul lor alte provocari.

Efectele acestora asupra pietei financiare din Romania au fost scaderi de preturi si lichiditate pe pietele de capital si cresteri ale ratelor de dobanda pe termen lung datorate conditiilor de lichiditate la nivel international.

Debitorii Societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor afecteaza si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale Societatii rezultate din deteriorarea lichiditatii pietei financiare, deprecierea activelor financiare influentate de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor financiare.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(g) Riscul aferent mediului economic (continuare)

Conducerea Societatii considera ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Societatii in conditiile de piata curente prin:

- elaborarea strategiilor de gestionare a lichiditatii si stabilirea unor masuri specifice de management al lichiditatii in situatii de criza;
- previzionari ale lichiditatii curente;
- monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si estimarea efectelor asupra debitorilor Societatii, datorate accesului limitat la finantare si posibilitatii restranse de a sustine cresterea afacerilor in Romania;
- examinarea atenta a conditiilor si clauzelor incluse in angajamentele de compensare si decontare, in prezent si in viitorul apropiat.

(h) Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana. Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implemetare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislatia europeana, ar putea varia de la entitate la entitate, si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii.

In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar si alte aspecte legale si de reglementare care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supus controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

6. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS

Aceste situatii financiare pregatite pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011 sunt primele intocmite in conformitate cu IFRS de catre Transilvania Capital SA. Politicile contabile prezentate in nota 3 au fost aplicate in pregatirea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011, comparativ de la data de 31 decembrie 2010 si bilantul de deschidere de la 1 ianuarie 2010 (data tranzitiei la IFRS).

Tabelul de mai jos prezinta reconcilierea intre pozitia financiara a Transilvania – Capital SA conform situatiilor financiare statutare si pozitia financiara a Societatii conform IFRS:

	<u>Nota</u>	<u>1 ianuarie 2010 statutar</u>	<u>1 ianuarie 2010 diferente IFRS 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010 ajustat</u>
Active				
Imobilizari corporale		8	-	8
Active financiare pentru vanzare	(b)	1.697	(1.669)	28
Alte active financiare		47	-	47
Total active imobilizate		1.752	(1.669)	83
 Creante comerciale si alte creante				
Active financiare la valoarea justa prin contul de	(d)	357	(241)	116
Profit si pierdere	(b)	-	2.641	2.641
Conturi la banci in numele clientilor	(e)	-	889	889
Numerar si echivalente de numerar	(e)	1.065	(889)	176
Total active curente		1.422	2.400	3.822
 Capitaluri proprii				
Capital social	(c)	577	1.437	2.014
Rezerve legale		47	-	47
Alte rezerve	(b)	1.309	(1.309)	-
Rezultat reportat		202	448	650
Total capitaluri proprii		2.135	576	2.711

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

6. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

	<u>Nota</u>	<u>1 ianuarie 2010 statutar</u>	<u>1 ianuarie 2010 diferente IFRS</u>	<u>1 ianuarie 2010 ajustat</u>
Datorii				
Datorii comerciale si alte datorii		1.036	-	1.036
Datoria cu impozitul pe profit curent		3	-	3
Total datorii curente		1.039	-	1.039
Datoria cu impozitul pe profit amanat	(a)	-	155	155
Total datorii pe termen lung		-	155	155
Total datorii si capitaluri proprii		3.174	731	3.905
Active				
Imobilizari corporale		4	-	4
Active financiare pentru vanzare	(b)	409	(381)	28
Alte active financiare		47	-	47
Total active imobilizate		460	(381)	79
Creante comerciale si alte creante	(d)	185	(13)	172
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(b)	-	626	626
Conturi la banci in numele clientilor	(e)	-	917	917
Numerar si echivalente de numerar	(e)	925	(917)	8
Total active curente		1.110	613	1.723
		1.570	232	1.802

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

6. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010 statutar</u>	<u>31 decembrie 2010 diferite IFRS</u>	<u>31 decembrie 2010 ajustat</u>
Capitaluri proprii				
Capital social	(c)	577	1.437	2.014
Rezerve legale		47	-	47
Alte rezerve	(b)	40	(40)	-
Rezultat reportat		(212)	(1.540)	(1.751)
Total capitaluri proprii		452	(143)	310

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010 statutar</u>	<u>31 decembrie 2010 diferite IFRS</u>	<u>31 decembrie 2010 ajustat</u>
Datorii				
Datorii comerciale si alte datorii	(f)	1.118	83	1.201
Datoria cu impozitul pe profit curent	(f)	-	257	257
Total datorii curente		1.118	340	1.458
Datoria cu impozitul pe profit amanat	(a)	-	35	35
Total datorii curente pe termen lung		-	35	35
Total datorii si capitaluri proprii		1.570	232	1.802

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

6. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2011 statutar</u>	<u>31 decembrie 2011 diferente IFRS</u>	<u>31 decembrie 2011 ajustat</u>
Active				
Imobilizari corporale		188	-	188
Imobilizari necorporale		18	-	18
Active financiare pentru vanzare	(b)	28	-	28
Alte active financiare		184	-	184
Creante din impozit pe profit amanat	(a)	-	51	51
Total active imobilizate		418	51	469
Stocuri		46	-	46
Creante comerciale si alte creante	(d)	239	(16)	223
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(b)	365	(0)	365
Conturi la banci in numele clientilor	(e)	-	3.599	3.599
Numerar si echivalente de numerar	(e)	6.805	(3.599)	3.206
Total active curente		7.455	(0)	7.439
		7.873	35	7.908
Capitaluri proprii				
Capital social	(c)	4.274	1.437	5.711
Rezerve legale		47	-	47
Rezultat reportat		(372)	(1.791)	(2.163)
Total capitaluri proprii		3.949	(354)	3.595

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

6. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

	Nota	31 decembrie 2011 statutar	31 decembrie 2011 diferite IFRS	31 decembrie 2010 ajustat
Datorii comerciale si alte datorii	(f)	3.924	132	4.056
Datoria cu impozitul pe profit curent	(f)	-	257	257
Total datorii curente		3.924	389	4.313
Total datorii si capitaluri proprii		7.873	35	7.908
		2010	Ajustari	2010
		statutar	IFRS	Ajustat
Venituri din comisioane		355	-	355
Castiguri/(pierderi) nete din instrumente financiare detinute pentru tranzactionare	(b)	211	(1.995)	(1.784)
Venituri din dobanzi		61	-	61
Cheltuieli operationale	(d)	(830)	158	(672)
Pierderi nete din diferente de curs valutar		(2)	-	(2)
Pierdere inainte de impozitare		(205)	(1.837)	(2.042)
Venit din impozitul pe profit	(a)	(7)	(150)	(157)
Pierdere perioadei		(212)	(1.987)	(2.199)
Alte elemente ale rezultatului global		(1.269)	1.269	-
Total rezultat global		(1.481)	(718)	(2.199)

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

6. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

	2011 statutar	Ajustari IFRS	2011 Ajustat
Venituri din comisioane	629	-	629
Castiguri/(pierderi) nete din instrumente financiare detinute pentru tranzactionare	147	(245)	(98)
Venituri din dobanzi	182	-	182
Cheltuieli operationale	(1.161)	(50)	(1.211)
Pierdere inainte de impozitare	(203)	(295)	(498)
Venit din impozitul pe profit	-	86	86
Pierdereza perioadei	(203)	(209)	(412)
Alte elemente ale rezultatului global	(40)	40	-
Total rezultat global	(243)	(169)	(412)

Nu au fost ajustari semnificative la fluxurile de trezorie prezentate in situatiile financiare statutare ale Societatii.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

6. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

Note la reconcilierea pozitiei financiare si a situatiei rezultatului global

- (a) Societatea a recunoscut impozit amanat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare, precum si pentru pierderea fiscala statutară. Conform reglementarilor contabile romanesti, impozitul amanat nu este recunoscut.

Pentru tranzactii care nu sunt contabilizate prin contul de profit si pierdere, impozitul amanat este recunoscut tot in afara contului de profit sau pierdere, respectiv in situatia rezultatului global sau direct in capitaluri proprii (asa cum este cazul pentru rezerva de reevaluare aferenta investitiilor financiare disponibile pentru vanzare). Societatea nu a inregistrat pe IFRS tranzactii contabilizate in afara contului de profit si pierdere.

De asemenea, Societatea a identificat o eroare in situatiile financiare statutare ale anului 2010, corectia acesteia constand in diminuarea cheltuielii impozitului pe profit, in corespondenta cu creanta privind impozitul pe profit virat in plus, cu suma de 2 mii lei.

Impactul asupra situatiei pozitiei financiare

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
Creante/(Datorii) privind impozitul amanat	51	(35)	(155)
Ajustarea rezultatului reportat	51	(35)	(155)

Impactul asupra situatiei rezultatului global

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venit din impozitul amanat	86	123
Ajustarea pierderii perioadei	86	123

- (b) Instrumentele financiare de plasament au fost reclassificate in situatiile financiare intocmite in conformitate cu IFRS in active pe termen scurt si au fost evaluate la valoarea de piata la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2010 si 1 ianuarie 2010.

De asemenea, conform reglementarilor contabile statutare, titlurile primite gratuit, ca urmare a incorporarii rezervelor in capitalul social, au fost inregistrate pe alte rezerve, in corepondenta cu titlurile de plasament. In conformitate cu IFRS, aceste inregistrari au fost reversate, iar titlurile clasificate ca detinute pentru tranzactionare au fost reevaluate la valoare justa de la data de raportare.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

6. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

Impactul asupra situatia pozitiei financiare

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare pe termen lung	-	(381)	(1.669)
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	626	2.641
Alte rezerve	-	(40)	(1.309)
Impactul fiscal	-	(46)	(365)
Ajustarea rezultatului reportat	<u>-</u>	<u>159</u>	<u>(702)</u>

Impactul asupra situatiei rezultatului global

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Castiguri/(pierderi) nete din instrumente financiare detinute pentru tranzactionare	(245)	(1.995)
Impactul fiscal	39	319
Ajustarea pierderii perioadei	<u>(206)</u>	<u>(1.676)</u>
Alte elemente ale rezultatului global	<u>40</u>	<u>1.269</u>
Ajustare in rezultatul global total	<u>(166)</u>	<u>407</u>

(c) Capitalul social al Societatii constituit si varsat inainte de 31 decembrie 2003 a fost retratat in conformitate cu prevederile IAS 29 aplicabile unei economii hiperinflationiste, astfel:

Situatia pozitiei financiare

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
Inflatare capital social	(1.437)	(1.437)	(1.437)
Ajustarea rezultatului exercitiului	1.437	1.437	1.437

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

6. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

Note la reconcilierea pozitiei financiare, a contului de profit sau pierdere si a situatiei rezultatului global

- (d) Diminuarea creantelor diverse cu provizionul creat pentru o datorie nerecuperabila de la un salariat la 1 ianuarie 2010:

Impactul asupra situatiei pozitiei financiare

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Creante comerciale si alte creante	-	-	(241)
Ajustarea rezultatului reportat	-	-	(241)

Impactul asupra situatiei rezultatului global:

	2011	2010
Cheltuieli operationale	-	241
Ajustarea pierderii perioadei	-	241

- (e) Avansurile primite de la clienti pentru efectuarea de tranzactionare a instrumentelor financiare sunt prezentate pe statutar pe linia de numerar si echivalente de numerar, in cadrul bilantului. Aceste sume au fost reclasificate pe IFRS pe o linie distincta „Conturi la banci in numele clientilor”, atat pe IFRS, cat si pe statutar, ele fiind vazut ca echivalente de numerar restrictionate, care nu pot fi folosite pentru gestionarea lichiditatii Societatii.

Impactul asupra situatiei pozitiei financiare

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Conturi la banci in numele clientilor	3.599	917	889
Numerar si echivalente de numerar	(3.599)	(917)	(889)
Ajustarea rezultatului reportat	-	-	-

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

6. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

Note la reconcilierea pozitiei financiare, a contului de profit sau pierdere si a situatiei rezultatului global

- (f) Societatea a recunoscut in 2010 o datorie privind impozitul pe profit aferenta diferentei de valoare a unor actiuni vandute catre parti afiliate. Baza de impozitare a fost determinata ca diferenta intre valoarea de piata si pretul efectiv al vanzarii.

Impactul asupra situatiei pozitiei financiare

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Datorii privind impozitul	273	273	-
Datorii privind penalitati si dobanzi	132	82	-
Ajustarea rezultatului reportat	405	355	-

Impactul asupra situatiei rezultatului global

	2011	2010
Cheltuiala cu impozit	-	273
Cheltuiala cu penalitati si dobanzi	50	82
Ajustarea pierderii perioadei	50	355

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

7. CHELTUIELI OPERATIONALE

Cheltuielile operationale sunt formate din urmatoarele:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cheltuieli cu personalul i)	489	246
Chirie si utilitati sediu	166	73
Servicii prestate de terti ii)	275	136
Amortizarea imobilizarilor (Nota 12)	19	4
Cheltuieli cu taxe locale si alte impozite	26	84
Cheltuieli comisioane legate de tranzactionare	153	24
Eliberare provizion clienti	-241	-
Trecere pe chelt client nerecuperabil	240	-
Transport si deplasari	6	3
Comisioane bancare	23	18
Alte cheltuieli	<u>55</u>	<u>84</u>
Total	<u>1.211</u>	<u>672</u>

i) Cheltuielile cu personalul sunt formate din urmatoarele:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarii	372	188
Contributii salariale	103	47
Alte cheltuieli salariale	<u>14</u>	<u>11</u>
Total cheltuieli salariale	<u>489</u>	<u>246</u>

Numarul de angajati in cadrul Societatii a fost de:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>La final de an</u>	<u>Media pe an</u>	<u>La final de an</u>	<u>Media pe an</u>
Numar de angajati	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>9</u>

ii) Cheltuielile cu serviciile prestate de terti includ in principal onorarii de audit, servicii mentenanta IT, asistenta juridica, alte comisioane si cotizatii.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

8. PIERDERI NETE DIN INSTRUMENTE FINANCIARE DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE

Pierderile nete din instrumente financiare detinute pentru tranzactionare recunoscute in contul de profit si pierdere cuprind:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pierdere din evaluarea justa a actiunilor	(149)	(1.450)
Venituri/(pierderi) nete din imobilizari financiare cedate	51	(344)
Venituri din dividende	-	10
Pierderi nete din instrumente financiare detinute pentru tranzactionare	<u>(98)</u>	<u>(1.784)</u>

9. VENITUL DIN IMPOZITUL PE PROFIT

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impozitul pe profitul curent	-	276
Venitul din impozitul pe profit amanat	(86)	(120)
Total venit	<u>(86)</u>	<u>156</u>

Reconcilierea profitului inainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit in contul de profit si pierdere

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pierdere inainte de impozitare	(448)	(2.042)
Impozit in conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (venit)	(80)	(327)
Efectul asupra impozitului pe profit al		
Veniturilor neimpozabile	(54)	(2)
Cheltuielilor nedeductibile	51	55
Provizionului pentru un salariat constituit in 2009 pe IFRS si in 2010 pe RAS	-	(39)
Impozitului minim	-	4
Efectului fiscal al unor diferente permanente	-	203
Altora ajustari	(3)	263
Venit din impozitul pe profit	<u>(86)</u>	<u>157</u>

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

10. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri si cladiri	Masini si echipamente	Echipament IT, birotica si mobilier	Total
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2010	65	7	80	152
Achizitii	-	-	-	-
lesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2010	65	7	80	152
Sold la 1 ianuarie 2011	65	7	80	152
Achizitii	-	175	26	201
lesiri	65	7	40	112
Sold la 31 decembrie 2011	-	175	66	241
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2010	65	7	72	144
Amortizarea in cursul anului	-	-	4	4
lesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2010	65	7	76	148
Sold la 1 ianuarie 2011	65	7	76	148
Amortizarea in cursul anului	-	13	4	17
lesiri	65	7	40	112
Sold la 31 decembrie 2011	-	13	40	53
Valori contabile nete				
Sold la 1 ianuarie 2010	-	-	8	8
Sold la 31 decembrie 2010	-	-	4	4
Sold la 1 ianuarie 2011	-	-	4	4
Sold la 31 decembrie 2011	-	162	26	188

-

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

11. IMOBILIZARI NECORPORALE

	<u>Licente, software</u>	<u>Total</u>
Cost		
Sold la 1 ianuarie 2010	26	26
Sold la 31 decembrie 2010	26	26
Sold la 1 ianuarie 2011	26	26
Achizitii	20	20
Scoateri din gestiune	(26)	(26)
Sold la 31 decembrie 2011	20	20
Amortizare cumulata		
Sold la 1 ianuarie 2010	26	26
Sold la 31 decembrie 2010	26	26
Sold la 1 ianuarie 2011	26	26
Amortizare	2	2
Reversari ca urmare a scoaterii din gestiune	(26)	(26)
Sold la 31 decembrie 2011	2	2
Valori contabile nete		
Sold la 1 ianuarie 2010	-	-
Sold la 31 decembrie 2010	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	18	18

12. Instrumente financiare

Instrumentele financiare detinute de catre Societate constau in:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare i)	28	28	28
Total active imobilizate	28	28	28
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere ii)	365	626	2.641
Total active curente	365	626	2.641

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

12. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

- i) Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt actiuni la Casa de Compensare Bucuresti, Casa Romana de Compensatie , Fondul Roman de Compensare si respectiv la IPAC. Acestea sunt prezentate la cost. Niciuna din institutiile si societatile mentionate nu sunt cotate la bursa.
- ii) Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere constau in actiuni la Bursa de Valori Bucuresti, Sibex Sibiu si Fondul Proprietatea. Aceste actiuni sunt evaluate la valoarea de piata, obtinuta prin cotația de pe bursa la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010, respectiv valoarea neta a activului contabil rezultat din situatiile financiare IFRS la 31 decembrie 2009 in cazul Bursei de Valori Bucuresti.

Activele financiare disponibile pentru vanzare nu au variat in cursul exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2011 si respectiv 31 decembrie 2010.

Variatia instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este prezentata mai jos:

1 ianuarie 2010	2.641
Reducere de valoare din reevaluare	(1.450)
Vanzari	(565)
31 decembrie 2010	626
1 ianuarie 2011	626
Achizitii	2
Reducere de valoare din reevaluare	(149)
Vanzari	(114)
31 decembrie 2011	365

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare.

La 31 decembrie 2011:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare detinute pentru tranzactionare	365	-	-	365
	<u>365</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>365</u>

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

12. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2010:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare detinute pentru tranzactionare	626	-	-	626
	<u>626</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>626</u>

La 1 ianuarie 2010:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare detinute pentru tranzactionare	2.641	-	-	2.641
	<u>2.641</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.641</u>

13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

Creantele comerciale si alte creante ale Societatii sunt formate din urmatoarele:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
Alte creante brute	199	414	357
Provizion pentru deprecierea creantelor	-	(241)	(241)
Cheltuieli in avans	24	-	-
Total	<u>223</u>	<u>173</u>	<u>116</u>

14. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar detinute de Societate sunt formate din:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
Depozite la banci cu maturitate originala mai mica de 3 luni	3.200	-	-
Conturi curente la banci	6	8	176
Total	<u>3.206</u>	<u>8</u>	<u>176</u>

In numerar si echivalente de numerar sunt nu incluse sume depuse in banci in numele clientilor in valoare de 3.599 mii lei (31 Decembrie 2010: 917 mii lei, 1 ianuarie 2010: 889 mii lei) provenind din avansuri platite de acestia pentru intermedierea de tranzactii viitoare. Aceste sume sunt prezentate in situatia pozitiei financiare pe linie „Conturi la banci in numele clientilor”.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

15. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datoriile comerciale si alte datorii ale Societatii sunt formate din:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
Datorii comerciale i)	67	8	8
Avansuri de la clienti	3.494	885	1.002
TVA de plata	1	0	0
Alte datorii	<u>494</u>	<u>308</u>	<u>26</u>
Total	<u>4.056</u>	<u>1.201</u>	<u>1.036</u>

i) Datoriile comerciale reprezinta in principal obligatii fata de furnizorii interni, unele cu vechime mai mica de 30 zile, achitate la inceputul anului 2012.

16. DATORII SI CREANTE PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Datoriile privind impozitul amanat sunt atribuibile urmatoarelor elemente:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
Diferente temporare impozabile			
Modificarea valorii juste a activelor financiare detinute pentru tranzactionare	-	245	971
Datorii privind impozitul pe profit amanat de 16%	<u>-</u>	<u>39</u>	<u>155</u>

Variatia diferentelor temporare in cursul anului:

	<u>Active financiare detinute pentru tranzactionare</u>	<u>Impact in datoria cu impozitul amanat</u>
Sold la 1 ianuarie 2010	971	(155)
Recunoscute in contul de profit sau pierdere	<u>(726)</u>	<u>116</u>
Sold la 31 decembrie 2010	<u>245</u>	<u>(39)</u>
Sold la 1 ianuarie 2011	245	(39)
Recunoscute in contul de profit sau pierdere	<u>(245)</u>	<u>39</u>
Sold la 31 decembrie 2011	<u>-</u>	<u>-</u>

Creantele privind impozitul amanat sunt atribuibile pierderii fiscale inregistrata de Societatea incepand cu 31 Decembrie 2010. Conducerea Societatii estimeaza ca este probabila realizarea de profituri viitoare pentru acoperirea pierderii fiscale sau pentru utilizarea diferentelor temporare deductibile.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

16. DATORII SI CREANTE PRIVIND IMPOZITUL AMANAT (CONTINUARE)

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
Pierdere fiscala cumulata	319	26	-
Creante privind impozitul pe profit amanat de 16%	<u>51</u>	<u>4</u>	<u>-</u>

Variatia diferentelor temporare in cursul anului:

	<u>Pierdere fiscala cumulata</u>	<u>Impact in creanta cu impozitul amanat</u>
Sold la 1 ianuarie 2010	<u>-</u>	<u>-</u>
Recunoscute in contul de profit sau pierdere	26	4
Sold la 31 decembrie 2010	<u>26</u>	<u>4</u>
Sold la 1 ianuarie 2011	<u>26</u>	<u>4</u>
Recunoscute in contul de profit sau pierdere	293	47
Sold la 31 decembrie 2011	<u>319</u>	<u>51</u>

17. ALTE ACTIVE PE TERMEN LUNG

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
Garantia la Casa Romana de Compensatie	9	8	19
Garantia pentru contractul de inchiriere al sediului	10	-	-
Garantia la Depozitarul Central i)	50	31	28
Garantia la Fond de Garantare al Depozitarului Sibex ii)	43	6	-
Garantia la Interactive Broker pentru efectuarea de tranzactii pe piata straina iii)	65	-	-
Alte active	<u>7</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
Total alte active pe termen lung	<u>184</u>	<u>47</u>	<u>47</u>

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

17. ALTE ACTIVE PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

- i) Garantia la Depozitarul Central Bucuresti, constituita pentru efectuarea tranzactiilor de catre Societate pe Bursa de Valori Bucuresti, a crescut cu 19 mii lei in cursul anului 2011 datorita faptului ca Societatea a fost autorizata si pentru efectuarea tranzactiilor house si volumul de activitate a crescut.
- ii) Garantia la Fond de Garantare al Depozitarului Sibex este necesara conform prevederilor legale pentru efectuare tranzactiilor pe Bursa Sibex. Aceasta garantie a crescut in cursul anului 2011 cu 37 mii lei datorita faptului ca Societatea a fost autorizata si pentru efectuarea tranzactiilor house si volumul de activitate a crescut.
- iii) La 31 decembrie 2011 Societatea are constituita o garantie la Interactive Broker in suma de 65 mii lei in vederea realizarii de tranzactii cu instrumente financiare pe bursele de valori din afara Romaniei. Societatea intentioneaza sa realizeze direct tranzactii pe bursele de valori din strainatate, insa este in cursul obtinerii aprobarii necesare.

18. CAPITAL SI REZERVE

(a) Capital social

La 31 decembrie 2011, Societatea avea capitalul social emis si varsat in valoare de 4.274 mii lei, reprezentand contravaloarea a 4.274.074 actiuni cu valoare nominala de 10 lei/actiune, dematerializate, cu acelasi drept de vot. La 31 decembrie 2010 si respectiv 1 ianuarie 2010 capitalul social era in valoare de 577 mii lei.

Capitalul social subscris a fost majorat in cursul anului 2011, conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare nr.5 din 13.05.2011 de la 577.000 lei la 4.274.074 lei, prin subscrierea actionarului principal Euro Invest Bank AG si varsarea aportului in numerar.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2011	Numar actiuni	% in capitalul social
Persoane juridice, din care:		
- Euro Invest Bank AG	4.268.304	99,865%
Persoane fizice, din care:		
- straine	5.770	0,135%
Total	4.274.074	100%

Structura actionariatului la 31 decembrie 2010	Numar actiuni	% in capitalul social
Persoane fizice, din care:		
- romane	577.000	100%
Total	577.000	100%

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

18. CAPITAL SI REZERVE (CONTINUARE)

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform reglementarilor contabile romanesti este prezentata in tabelul de mai jos:

<i>In mii lei</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Capital social conform RCR	4.274	577	577
Efectul hiperinflatiei – IAS 29	1.437	1.437	1.437
Total	5.711	2.014	2.014

(b) Dividende

In cursul anului 2010 s-au distribuit dividende in suma de 203 mii lei catre actionari din profitul realizat in cursul anului 2009.

(c) Rezerva legala

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de minim 5% din profitul inregistrat conform RCR pana la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

Rezervele legale pot fi folosite pentru a acoperi pierderile din activitatile de operare.

(d) Rezultatul reportat

Rezultatul reportat al Societatii reprezinta rezultatele reportate ale Societatii din anii anteriori, precum si rezultatul anului curent care nu a fost reportat catre alte destinatii.

19. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

	2011	2010
Venituri din comisioane percepute pentru tranzactii i)	10	-
Venituri din vanzari de actiuni ii)	-	30
	10	30
Avansuri primite pentru investitii financiare viitoare i)	1.103	-

- i) Societatea a intermediat tranzactii pe piata de capital din Romania pentru actionarul majoritar Euro Invest Bank AG, in calitate de client, in conditii normale de piata. Volumul total al tranzactiilor cu acesta in anul 2011 este de 10 mii lei, acestea fiind reprezentate de venituri din comisioane percepute pentru tranzactiile pe piata de capital efectuate prin intermediul Societatii.

Avansurile primite la 31.12.2011 erau in suma de 1.103 mii lei, acestea reprezinta numerar depus in contul bancar in vederea investitiilor financiare viitoare.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

19. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

- ii) In cursul anului 2010, Societatea a vandut un numar de 119.000 actiuni BVB catre actionarii de la acea data, la pretul de 0,25 lei/actiune, rezultand un venit din vanzare de 30 mii lei. Valoarea contabila a actiunilor vandute a fost de 1.735 mii lei (14.58 lei/actiune, valoare care aproximeaza si valoarea de piata de la data tranzactiei), rezultand o pierdere in urma acestei tranzactii in suma de 1.705 mii lei. Scopul acestei tranzactii, asa cum a fost stabilit in Adunarea Generala a Actionarilor, a fost sa transfere actiunile si sa fie gestionate in contul propriu al fiecarui actionar.

Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2011

Membrii Consiliului de Administratie – pana la data de 28 noiembrie 2011:

Tibichi Liviu Nicolae – presedinte

Ilyes Janos

Lukacs Laszlo – Csaba

Popescu Valentin

Bajko Nicolae

Membrii Consiliului de Administratie – incepand cu data de 28 noiembrie 2011:

Gunther Woinar – presedinte

Radulescu Irina Corona

Josef Julius Stummer

Membrii conducerii executive:

Radulescu Irina Corona

Ceuca Bogdan – Alin

31 decembrie 2010

Membrii Consiliului de Administratie:

Tibichi Liviu Nicolae – presedinte

Ilyes Janos

Lukacs Laszlo – Csaba

Popescu Valentin

Bajko Nicolae

Membrii conducerii executive:

Tibichi Liviu Nicolae

Popescu Valentin

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este altfel specificat)

19. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

In cursul anului 2011 salariile platite persoanelor cheie din conducerea Transilvania Capital SA au fost in valoare de 209 mii lei (2010: 67 mii lei). In 2011 cheltuielile cu indemnizatiile membrilor Consiliului de Administratie au fost de 8,4 mii lei (anul financiar incheiat la 31 decembrie 2010: 25,2 mii lei).

Societatea nu a acordat imprumuturi, avansuri sau garantii in favoarea membrilor Consiliului de Administratie si a directorilor executivi ai Transilvania Capital SA.

20. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

(a) Actiuni in instantă

Societatea nu avea litigii la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010.

(b) Angajamente extrabilantiere

Societatea nu avea angajamente extrabilantiere la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010.

21. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Pana la data publicarii acestor situatii financiare nu au avut loc evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

Numele Deloitte se refera la organizatia Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu raspundere limitata din Marea Britanie; la firmele membre ale acesteia, in cadrul careia fiecare firma membra este o persoana juridica independenta. Pentru o descriere amanuntita a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited si a firmelor membre, va rugam sa accesati www.deloitte.com/ro/despre.

Deloitte furnizeaza servicii clientilor din sectorul public si privat in urmatoarele domenii profesionale - audit, taxe, consultanta, consultanta financiara – deservind numeroase industrii. Prin intermediul retelei sale globale de firme membre, care activeaza in peste 150 de tari, Deloitte pune la dispozitia clientilor sai resursele internationale precum si priceperea locala pentru a-i ajuta sa exceleze indiferent de locul in care acestia isi desfasoara activitatea. Obiectivul celor 182 000 de profesionisti din Deloitte este acela de a deveni un standard de excelenta.