

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

SITUAȚII FINANCIARE

**PENTRU ANUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2011**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
ORDINUL COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE
NR.13/2011, CU MODIFICARILE SI COMPLETARILE ULTERIOARE**

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 2
BILANȚUL CONTABIL	3 – 7
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	8 – 11
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	12 – 13
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	14 – 15
NOTE EXPLICATIVE	16 – 39
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	40 - 41

Către Acționarii,
SSIF Transilvania Capital S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale SSIF Transilvania Capital S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit și pierdere, situația modificării capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 3.948.789 lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 203.034 lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Societății este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011, pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”), cu modificările ulterioare, 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 ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din Romania. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea adecvată a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a SSIF Transilvania Capital S.A. la 31 decembrie 2011, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011, pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Alte aspecte

- 7 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 permisa 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.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu cerințele Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011, pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, cu modificările ulterioare, Secțiunea 8, articolul 282, punctul 1.e) noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordanțe cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate.

Petr Pruner, Partener de Audit

*Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul nr. 4147/11.01.2012*

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu nr. 25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania
25 mai 2012

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.**BILANT CONTABIL****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011****(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)**

Județul _____[4|0]
Entitate **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.**
Adresa: localitatea **BUCURESTI**
sectorul 1, str. Dr. Iacob Felix, nr. 28,
bl. _____ sc. _____, ap. _____
Telefon **021/300.04.55**, fax **021/300.04.79**
Număr din registrul comerțului
J40/14241/2011

Forma de proprietate **34 - Societati**
comerciale pe actiuni
Activitatea preponderentă (clasă CAEN)
ALTE INTERMEDIERI FINANCIARE n.c.a.
Cod clasa CAEN **6499**
Cod unic de înregistrare **9814029**

Denumirea elementului	Nr. rand	Sold la 01.01.2011	Sold la 31.12.2011
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	01	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205+208-2805- 2808-2905-2908)	03	-	18.451
4. Fondul comercial (ct.2071-2807-2907)	04	-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233+234-2933)	05	-	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	-	18.451
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	07	-	-
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213-2813-2913)	08	-	162.414
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	09	4.183	25.403
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231+232-2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	4.183	187.817
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261-2961)	12	-	-
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	-	-
3. Interese de participare (ct. 263-2963)	14	-	-
4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	-	-
5. Titluri și alte instrumente deținute ca imobilizări (ct.262+264+265 +266-2696- 2962-2964)	16	408.908	28.036
6. Alte creanțe (ct. 2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	47.373	183.850
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	456.281	211.886

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

BILANT CONTABIL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

Denumirea elementului A	Nr. rand B	Sold la 01.01.2011 1	Sold la 31.12.2011 2
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	460.464	418.154
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302+303+/-308+351-392-395)	20	-	45.394
2. Servicii în curs de executie (ct.332-394)	21	-	-
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	-	45.394
II. CREANȚE (Sumele care urmează sa fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale ²⁶ (ct. 2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2968*+4092+ 411+413+418-491)	24	-	-
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	-	-
3. Sume de încasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	-	-
4. Alte creanțe (ct.425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	184.970	220.462
5. Creante privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456-4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	184.970	220.462
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501-591)	30	-	-
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031+5032+505+5061+5062+5071+5072 +5081+5082+5088+5089-593-595-596-597-598+5113+5114)	31	755.994	364.470
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	755.994	364.470
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	33	169.116	6.800.140

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

BILANT CONTABIL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

Denumirea elementului A	Nr. rand B	Sold la 01.01.2011 1	Sold la 31.12.2011 2
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	1.110.080	7.430.466
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	-	23.581
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni (ct. 1614+1615+1617 +1618 +1681-169)	36	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	-	-
3. Avansuri încasate in contul clienților (ct. 419)	38	884.866	3.494.047
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39	8.252	67.412
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	40	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	43	225.017	361.953
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	1.118.135	3.923.412
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	(8.055)	3.530.635
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	452.409	3.948.789
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	47	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	-	-

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

BILANT CONTABIL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

Denumirea elementului	Nr. rand	Sold la 01.01.2011	Sold la 31.12.2011
A	B	1	2
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49	-	-
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	-	-
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	51	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52	-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	54	-	-
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	-	-
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct. 1515)	56	-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	-	-
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	-	-
TOTAL PROVIZIOANE (rd. 56+57+58)	59	-	-
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1+60.2+60.3) din care:	60	-	-
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	60.1	-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	-	-
3. Fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	-	-
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	577.000	4.274.074
1. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	-	-
2. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	577.000	4.274.074
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
SOLD C	65	-	-
SOLD D	66	-	-

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
BILANT CONTABIL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

Denumirea elementului A	Nr. rand B	Sold la 01.01.2011 1	Sold la 31.12.2011 2
IV. REZERVE (rd.68+69+70+71+72+73)	67	86.825	86.825
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	47.002	47.002
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	-	-
3. Rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065)	70	-	39.823
4. Rezerve din reevaluarea la valoare justa (ct. 1066)*	71	-	-
5. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72	-	-
6. Alte rezerve (ct. 1068)	73	39.823	-
Actiuni proprii (ct.109)	74	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	75	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	76	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
SOLD C	77	-	-
SOLD D	78	-	209.076
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
SOLD C	79	-	-
SOLD D	80	211.416	203.034
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81)	82	452.409	3.948.789

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
RADULESCU IRINA CORONA
Semnătura _____

Ștampila unității



INTOCMIT,
Numele și prenumele
MARIA MARINESCU
Calitatea **DIRECTOR ECONOMIC**
Semnătura _____
Nr. de înregistrare în organismul profesional
26933A

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

Județul _____[4|0]
 Entitate **TRANSILVANIA CAPITAL SA**
 Adresa: localitatea **BUCURESTI**
sectorul 1, str. Dr. Iacob Felix, nr. 28,
 bl. _____ sc. _____, ap. _____
 Telefon **021/300.04.55**, fax **021/300.04.79**
 Număr din registrul comerțului **J40/14241/2011**

Forma de proprietate **34 - Societati**
 comerciale pe actiuni
 Activitatea preponderentă (clasă CAEN)
ALTE INTERMEDIERI FINANCIARE n.c.a.
 Cod clasa CAEN **6499**
 Cod unic de înregistrare **9814029**

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. rd.	Exercițiul financiar 2010	Exercițiul financiar 2011
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	01	355.453	629.254
a) Venituri din activitatea curenta (ct.704+705+706+708)	02	355.45	629.254
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03	-	-
2. Variatia stocurilor (ct.711)			
Sold C	04	-	-
Sold D	05	-	-
3. Veniturile productiei imobilizate (ct.721+722)	06	-	-
4. Alte venituri din exploatare (ct.7417+758+7815)	07	-	517
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 0 + 04-05+ 06+ 07)	08	355.453	629.771
5. Cheltuieli cu materiale si alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)	09	3.843	35.209
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602-7412))	10	-	-
b) Alte cheltuieli materiale (ct.603+604)	11	3.843	27.472
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apă) (ct. 605-7413)	12	-	7.737
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15), din care:			
a) Salarii (ct. 641+642+644-7414)	13	245.894	488.675
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645-7415)	14	199.075	385.625
	15	46.819	103.050
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17 - 18)			
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	16	3.825	18.684
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	17	3.825	18.684
	18	-	-

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. rd.	Exercițiul financiar 2010	Exercițiul financiar 2011
A	B	1	2
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20 - 21)	19	240.842	-
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	240.842	240.842
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	-	240.842
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	335.395	619.412
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	250.415	587.875
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	83.694	26.281
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	1.286	5.256
d) Ajustări privind provizioanele (rd.27 - 28)	26	-	-
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	-	-
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	-	-
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd.09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	829.799	1.161.980
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	-	-
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	474.346	532.209
VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct.7613)	32	-	-
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	33	-	-
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct.7611 + 7612)	34	10.288	-
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate (ct.7611)	35	-	-
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	3.242	2.302
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	37	-	-
12. Alte venituri financiare (ct.7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38	407.988	442.207
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	421.518	444.509

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. rd.	Exercițiul financiar 2010	Exercițiul financiar 2011
A	B	1	2
12. Ajustari de valoare privind imobilizărilor financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41 – 42)	40	-	-
- Cheltuieli (ct. 686)	41	-	-
- Venituri (ct. 786)	42	-	-
13. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666-7418)	43	-	-
- din care, cheltuieli in relația cu entitățile afiliate	44	-	-
b) Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	45	<u>152.138</u>	<u>115.334</u>
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	<u>152.138</u>	<u>115.334</u>
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39 – 46)	47	269.380	329.175
- Pierdere (rd. 46 – 39)	48	-	-
14. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 – 46)	49	-	-
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 – 39)	50	<u>204.966</u>	<u>203.034</u>
15. VENITURI EXTRAORDINARE (ct. 771)	51	<u>-</u>	<u>-</u>
16. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct.671)	52	<u>-</u>	<u>-</u>
17. REZULTAT EXTRAORDINAR			
- Profit (rd. 51 – 52)	53	-	-
- Pierdere (rd. 52 – 51)	54	<u>-</u>	<u>-</u>
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55	<u>776.971</u>	<u>1.074.280</u>
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	<u>981.937</u>	<u>1.277.314</u>
REZULTAT BRUT			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	-	-
- Pierdere (rd. 56 – 55)	58	204.966	203.034
18. Impozitul pe profit (ct. 691)	59	6.450	-
19. Alte cheltuieli cu impozite care n u apar in elementele de mai sus (ct.698)	60	-	-

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

DENUMIREA INDICTORILOR	Nr. rd.	Exercițiul financiar 2010	Exercițiul financiar 2011
A	B	1	2
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57 - 59 - 60)	61	-	-
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	211.416	203.034

ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele
RADULESCU IRINA CORONA
 Semnătura _____

Ștampila unității



INTOCMIT,
 Numele și prenumele
MARIA MARINESCU
 Calitatea **DIRECTOR ECONOMIC**
 Semnătura _____
 Nr. de înregistrare în organismul
 profesional
 26933A

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

Denumirea elementului	Cresteri		Reduceri		Cresteri		Reduceri		Sold la 31.12.2011		
	Sold la 01.01.2010	Total. din care:	Prin transfer	Total. din care:	Sold la 31.12.2010	Total. din care:	Prin transfer	Total. din care:			
A	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Capital subscris	577.000	-	-	-	-	577.000	-	-	-	-	577.000
Prime de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	47.002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	47.002	-	-	-	-	47.002
Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor primite cu titlu gratuit	39.823	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actiuni proprii	1.268.837	18.508	18.508	1.287.345	1.287.345	-	-	-	-	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	274	-	-	274	274	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS29 putin IAS29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-							

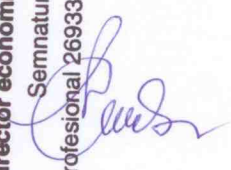
S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

Denumirea elementului	Sold la 01.01.2010	Cresteri		Reduceri		Cresteri		Reduceri		Sold la 31.12.2011
		Total. din care:	Prin transfer	Total. din care:	Prin transfer	Total. din care:	Prin transfer	Total. din care:	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	7	8	9	10	11
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reglementarilor contabile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	213.774	-	-	213.774	213.774	-	-	-	-	-
Sold D	-	211.416	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	203.034	-	211.416	211.416	203.034
Total capitaluri proprii	2.146.710	(192.908)	18.508	1.501.393	1.501.393	3.284.964	211.416	(211.416)	(211.416)	3.948.789

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele
RADULESCU IRINA
CORONA
 Semnatura 
 Stampila unitatii



INTOCMIT,
 Numele si prenumele

MARINESCU MARIA
 Calitatea, **Director economic**
 Semnatura 
 Nr. de inregistrare in organismul profesional 26933A

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

Denumirea elementului	Exercițiul financiar 2010	Exercițiul financiar 2011
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		
Pierdere neta înainte de impozitare	(211.416)	(203.034)
<i>Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatea de investitii sau finantare:</i>		
Cheltuieli cu amortizarile, deprecierea si provizioanele	244.668	259.527
Alte venituri si cheltuieli non-monetare	149.525	(222.277)
Alte elemente incluse la activitatea de investitii	(350.130)	(165.966)
Venituri din dobanzi si dividende	(71.384)	(181.650)
Profit/pierdere din activitati de exploatare înainte de modificarea capitalului de lucru	(238.737)	(513.400)
Cresterea/(Descresterea) soldurilor de creante	(10.732)	235.508
Cresterea soldurilor de creante imobilizate	(496)	(136.478)
Cresterea soldurilor de stocuri	-	(45.394)
(Descresterea) datoriilor	(6.818)	(140.105)
Cresterea cheltuielilor inregistrate in avans	-	(23.581)
Numerar net rezultat (utilizat) din activitati de exploatare	(256.783)	(623.450)
Dobanzi incasate pentru creante imobilizate	3.206	2.269
Numerar net rezultat din activitatea de exploatare	(253.577)	(621.181)
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE		
Investitii ale companiei (incasari din vanzari de titluri de plasament)	350.130	165.966
Plati pentru achizitionarea de titluri de plasament	(130.000)	(2.162)
Plati pentru achizitionarea de mijloace fixe	-	(220.770)
Dobanzi incasate	57.890	179.381
Dividende incasate	10.288	-
Flux de numerar net furnizat (folosit in) investitii	288.308	122.415
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
Incasari in numerar din emisiunea de actiuni	-	3.697.074
Dividende platite	(203.073)	-

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

Denumirea elementului	Exercițiul financiar 2010	Exercițiul financiar 2011
Numerar net din activitati de finantare	(203.073)	3.697.074
Total flux de numerar	(168.342)	3.198.308
Numerar si conturi asimilate la inceputul anului	176.328	7.986
Numerar si conturi asimilate la sfarsitul anului	7.986	3.206.294

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
RADULESCU IRINA CORONA
Semnătura _____

Ștampila unității



INTOCMIT.
Numele și prenumele
MARIA MARINESCU
Calitatea **DIRECTOR ECONOMIC**
Semnătura _____
Nr. de înregistrare în organismul
profesional
26933SA

NOTE EXPLICATIVE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

[illegible]

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Reducerea imobilizarilor financiare sub forma titlurilor de capital (actiuni detinute la BVB, BMFMS, CCB, CRC, FCI si IPAC), acestea au fost diminuate cu titluri de capital-actiuni cotate (BVB si BMFMS) in valoare de 380.872 lei, ce au fost transferate in portofoliu pe termen scurt, urmare a autorizarii societatii pentru tranzactii in nume propriu.

Imobilizari sub forma garantiilor cuprind garantia constituita in baza contractului de inchiriere pentru sediu in suma de 10.659 lei in favoarea Culau Gheorghe, garantia constituita in baza contractului de inchiriere pentru apartament serviciu in suma de 4.695 lei in favoarea Necula Ioana, garantia constituita la Casa Romana de Compensatie Sibiu in valoare de 8.772 lei, garantia si marja constituita la Depozitarul Central (inclusiv dobanda acumulata) in suma de 49.591 lei, garantia si marja constituita la Depozitarul Sibex in suma de 45.337 lei, garantia depusa la Interactive Broker in suma de 64.796 lei.

NOTA 2: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 31 decembrie 2010	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 31 decembrie 2011
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	240.842	-	240.842	-
Total	240.842	-	240.842	-

In timpul anului 2011 nu s-au constituit provizioane. Provizionul pentru deprecierea creantelor constituit in 2010 a fost anulat prin inregistrarea pe venituri si trecerea pe cheltuiala societatii a creantei suport.

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

La data de 31.12.2011 societatea a inregistrat pierdere contabila in suma de 203.034 lei (31.12.2010: 211.416 lei). Adunarea Generala a Actionarilor nu a stabilit inca nicio modalitate de acoperirea a pierderilor.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DE EXPLOATARE

Nr. crt.	Indicatori	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
0	1	2	3
1	Cifra de afaceri neta	355.453	629.254
2	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	804.825	1.108.087
3	Cheltuielile activitatii de baza	804	1.108.087
4	Cheltuielile activitatilor auxiliare	-	-
5	Cheltuieli indirecte de productie	-	-
6	Rezultat brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	(449.372)	(478.833)
7	Cheltuieli de desfacere	-	-
8	Cheltuieli generale de administratie	24.974	53.893
9	Alte venituri de exploatare	-	517
10	Rezultatul din exploatare(6-7-8+9)	(474.346)	(532.209)

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Total, din care:	220.462	220.462	-
- creante bugetul statului – impozit pe profit virat in plus	15.591	15.591	-
- debitori diversi – tranzactii clienti in decontare	199.538	199.538	-
- dobanzi de incasat pentru depozit bancar	5.333	5.333	-

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

0	Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 1=2+3+4	Termen de lichiditate		
			sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
			2	3	4
Total, din care:		3.923.412	3.923.412	-	-
- avansuri de la clienti		3.494.047	3.494.047	-	-
- datorii comerciale		67.412	67.412	-	-
- datorii CNVM		2.763	2.763	-	-
- datorii BAS		8.683	8.683	-	-
- datorii salariat		22.507	22.507	-	-
- datorii BASS		27.973	27.973	-	-
- garantii de la administratori		260	260	-	-
- creditori diversi, terti		299.767	299.767	-	-

Avansurile de la clienti reprezinta numerarul depus de clienti in contul bancar deschis de societate in vederea investitiilor financiare viitoare.

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situatii financiare, reprezinta situatii financiare individuale (neconsolidate) si sunt responsabilitatea conducerii Societatii. Aceste situatii financiare individuale sunt intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile institutiilor reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011 de aprobare a Regulamentului 4/2011 al Comisiei Nationale de Valori Mobiliare și care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată).

Regulamentul nr.4/2011 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare este armonizat cu Directivele Europene IV si difera de Standardele Internationale de Raportare Financiara. Prin urmare, aceste situatii financiare nu sunt in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Situatiile financiare, intocmite in conformitate cu Regulamentul nr.4/2011 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, nu trebuie folosite de catre terte parti sau de catre utilizatori ai situatiilor financiare care nu sunt familiarizati cu Regulamentul nr.4/2011 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare aplicabil pe teritoriul Romaniei.

Prezentele situații financiare sunt proprii Societatii, au fost întocmite la data de 31.12.2011, pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

NOTE EXPLICATIVE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Aceste situatii financiare nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementarile si principiile contabile acceptate in tari si jurisdicii altele decat Romania. De aceea, prezentele situatii financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul CNVM 13/2011 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă.

Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea crede că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil. La data de 31 decembrie 2011, activul net al Societății reprezenta 92.38% din valoarea capitalului subscris, societatea îndeplinind condițiilor art. 153 pct. 24 din Legea 31/1990 cu modificările și completările.

(4) Principii contabile

Principiile contabile pe baza cărora s-a efectuat evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2011 sunt următoarele:

Principiul continuității activității

Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității.

Principiul permanenței metodelor

Aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței

S-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate deprecieri activelor și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei noi („RON”), dacă nu e specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Principiul independenței exercițiului

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile aferente exercițiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv

În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilității

Bilanțul de deschidere al exercițiului corespunde cu bilanțul de închidere a exercițiului precedent.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Standardele Internaționale de Contabilitate.

B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Moneda de măsurare a situațiilor financiare

Elementele incluse în aceste situații financiare sunt măsurate în moneda care reflectă cel mai fidel substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor relevante pentru Societate („moneda de măsurare”). Aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești, care este și moneda funcțională a Societății.

Leul nu este o monedă convertibilă în afara României.

Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursul istoric comunicat la data tranzacțiilor de banca comercială (pentru cumpărări/vanzări de valută la vedere) și de Banca Națională a României („BNR”) (pentru încasări și plăți în valută). Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar, cu excepția celor rezultate din decontarea (alimentarea/retragerea) numerarului din portofoliul clienților, acestea fiind suportate de fiecare client, conform contractului

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei noi („RON”), dacă nu e specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

C. Politici contabile specifice aplicate de Societate:

Imobilizări necorporale

(1) Cost

Cheltuieli de cercetare și dezvoltare

Cheltuielile de cercetare sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în momentul în care sunt efectuate. Cheltuielile aferente programelor de dezvoltare (aferente proiectării și testării unor produse noi sau îmbunătățite) sunt recunoscute ca imobilizări necorporale atunci când este probabil ca proiectul să fie lansat cu succes luând în considerare fezabilitatea comercială și tehnică iar costul poate fi măsurată în mod fiabil. Cheltuielile de dezvoltare care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care au loc. Cheltuielile de dezvoltare care au fost trecute pe cheltuieli nu sunt capitalizate în perioadele ulterioare.

Alte imobilizări necorporale

Brevetele, mărcile și alte imobilizări necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție. Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

(2) Amortizare

Cheltuieli de cercetare și dezvoltare

Cheltuielile de dezvoltare capitalizate sunt amortizate pe o bază liniară începând cu data lansării producției comerciale a produsului pe durata în care produsul va genera beneficii economice, dar nu mai mult de cinci ani.

Alte imobilizări necorporale

Brevetele, mărcile și alte imobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe durata de viață utilă a acestora/durata contractului, dar nu mai mult de 20 ani. Licențele aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt amortizate pe o perioadă de 3 ani, respective 1 an conform contractelor încheiate.

Imobilizări corporale

(1) Cost

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt trecute pe cheltuieli în momentul achiziționării și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Activ

Ani

Instalații tehnice și mașini

3 – 5

Alte instalații, utilaje și mobilier

3 - 6

(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) dintr-o asemenea operațiune este inclus(ă) în contul de profit și pierdere curent.

Deprecierea activelor

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung, inclusiv imobilizările necorporale, sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și maximul dintre prețul de vânzare și valoarea de utilizare. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar.

Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată, mai puțin provizionul pentru deprecierea acestor creanțe. Provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale se constituie în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale. Provizionul se calculează ca diferența între valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea recuperabilă, valoare ce reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de actualizare efectivă aferentă unui instrument financiar similar.

Numerar și echivalente de numerar

Numerar și echivalente de numerar includ casa și numerar în bănci și în lei și în valută, bonuri valorice și avansuri de trezorerie, care sunt evidențiate în bilanț la cost, respectiv la cursul comunicat de BNR pentru data bilanțului.

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casa, disponibilul din conturi curente, depozite la vedere în bănci și avansuri de trezorerie.

În același timp în situația fluxului de numerar Societatea include și numerarul disponibil din conturi curente, care este restricționat pentru efectuarea de tranzacții în numele clienților. La 31.12.2011 numerarul clienților este în suma de 3.571.305 lei din total numerar la sfârșitul anului în suma de 6.800.140 lei.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Datorii comerciale

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

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiunile detinute la societati din afara grupului (CRC, CCB, FCI, Ipac) si garantii constituite in favoarea persoanelor fizice Culau Gheorghe si Necula Ioana pentru spatiile inchiriate, garantii si marje constituite in favoarea Depozitarului Central, Depozitarului Sibex, garantii la CRC si Interactive Broker, conform contractelor incheiate, respectiv legislatiei pietei de capital.

Initial, imobilizarile financiare au fost recunoscute la costul de achizitie sau valoarea determinata prin documentul de dobandire (hotarare AGA, contract) a acestora.

In bilant, imobilizarile financiare sunt recunoscute la valoarea de intrare, mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

Contabilitatea contractelor de leasing financiar în care Societatea este locatar

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților reprezentând capitalul și valoarea reziduala. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Datoriile pe termen lung cuprind principalul și valoarea reziduala prevăzută în contract. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Beneficiile angajaților pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai sistemului de pensii de stat. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

NOTE EXPLICATIVE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Impozitare

Impozit pe profit curent

Societatea inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

Cota de impozit aplicabila veniturilor societatii este de 16%, insa la sfarsitul anului 2011 s-a inregistrat pierdere fiscala, prin urmare impozitul platit in semestrul I al anului a fost virat in plus.

Capitaluri proprii

Capitalul social

Capitalul social compus din actiuni ordinare este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, ca si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Actiunile proprii rascumparate, potrivit legii, sunt prezentate in bilant ca o corectie a capitalului propriu.

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni) sunt recunoscute direct in capitalurile proprii in liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

Dividende

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute în capitaluri proprii în perioada în care sunt declarate.

In capitalurile proprii ale societatii la data de 31 decembrie 2011 sunt incluse rezerve legale si rezerve constituite din valoarea titlurilor dobandite cu titlu gratuit.

Erori contabile

Corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Orice impact asupra informatiilor comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, este prezentat in notele explicative si ajustat in rezultatul reportat in timpul anului.

Parti afiliate

Sunt considerate parti afiliate acele persoane juridice sau fizice care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect cealalta parte.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

O entitate este „legata” de o alta entitate daca direct sau indirect, prin una sau mai multe entitati:

- controleaza sau este controlata de cealalta entitate ori se afla sub controlul comun al celeilalte entitati (aceasta include societatile-mama, filialele sau filialele membre);
- are un interes in respectiva entitate, care ii ofera influenta semnificativa asupra acesteia; sau
- detine controlul comun asupra celeilalte entitati.

Partile legate includ personalul-cheie din conducerea entitatii sau a societatii-mama a acesteia, precum si membrii apropiati ai familiilor acestora.

Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului care ofera informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data bilantului (evenimente care conduc la ajustarea situatiilor financiare) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

Recunoașterea veniturilor

Venituri din servicii de intermediere

Veniturile se referă la serviciile furnizate.

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute in momentul incheierii tranzactiilor ca procent din valoarea tranzactiei, regula generala pentru toate tipurile de contracte de furnizare de servicii de investitii financiare. In cazul contractelor de administrare a portofoliilor de investitii, veniturile sunt recunoscute trimestrial/anual ca procent din valoarea investitiei initiale, respectiv procent din valoarea portofoliului in ultima zi a trimestrului anterior, conform prevederilor contractuale. In cazul prestarilor de servicii de consultanta veniturile sunt recunoscute pe baza stadiului de finalizare, procentual din veniturile totale aferente contractului de prestări servicii, procentul fiind determinat prin referință cu raportul dintre totalul serviciilor care trebuie prestate și serviciile prestate până la data bilanțului.

Venituri din dobânzi

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente.

Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezintă comisioanele de tranzactionare si de administrare pentru servicii de intermediere pe piata de capital, precum si sumele facturate și de facturat (nete de rabaturi comerciale), pentru alte servicii prestate terților.

Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care au fost efectuate și cuprind în principal cheltuieli privind prestațiile externe, salarii si contributii aferente și amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei noi („RON”), dacă nu e specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Managementul riscului financiar

Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

Riscul de credit

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele privind bonitatea clienților sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar la disponibilul de numerar și creante exprimate în valută. Pentru diminuarea acestui risc, politica Societății este de monitorizare permanentă a evoluției cursului corelată cu măsuri în consecință.

Activele și pasivele monetare exprimate în lei și în monede străine

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	(RON)	(RON)
Active monetare		
Active monetare în lei	1.759.830	7.145.598
Active monetare în monedă străină	-	496.754
Datorii monetare		
Datorii monetare în lei	1.358.977	3.455.243
Datorii monetare în monedă străină	-	468.169
Poziția monetară netă în lei	400.853	3.690.355
Poziția monetară netă în monedă străină	-	28.585

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății nu sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, deoarece societatea nu are contractate datorii/împrumuturi purtătoare de dobândă.

Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient pentru a-și acoperi obligațiile scadente. Datorită naturii activității, Societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare, prin menținerea de lichidități disponibile pentru finanțarea activităților de exploatare.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Instrumente financiare derivate

În timpul anului 2011, nu au fost efectuate tranzacții în scop speculativ implicând utilizarea unor instrumente financiare derivate.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un instrument financiar, de bunăvoie, între părți aflate în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții al cărei preț este determinat obiectiv.

Instrumentele financiare evidențiate în bilanțul contabil includ casa și conturile bancare, creanțele comerciale și alte creanțe, datoriile comerciale și alte datorii. Metodele specifice de recunoaștere sunt prezentate în politicile individuale corespunzătoare fiecărui element.

NOTA 7: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

A. Certificate de participare, valori mobiliare, obligatiuni convertibile

Pe langa portofoliul de actiuni la diferite societati cotate pe piata reglementata, detinute in scop tranzactionabil, prezentate in bilant la valoarea de piata din ultima zi de tranzactionare (in suma de 364.470 lei), societatea detine actiuni la FCI, CRC, CCB, Ipac SA, inregistrate la costul de achizitie, respectiv valoarea nominala pentru cele dobandite cu titlu gratuit.

B. Capitalul social subscris

La data bilantului, capitalul social subscris si varsat integral este de 4.274.074 lei, reprezentand 4.274.074 actiuni nominative cu valoare nominala de 1 leu/actiune. 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 data de 31 decembrie 2011 se prezinta astfel:

Euro Invest Bank AG:	4.268.304 actiuni – valoare	4.268.304 lei – 99,865%
Gunter Woinar:	<u>5.770 actiuni – valoare</u>	<u>5.770 lei – 0,135%</u>
Total:	<u>4.274.074 actiuni – valoare</u>	<u>4.274.074 lei – 100,000%</u>

Ulterior datei de referinta a bilantului, nu au mai avut loc alte modificari in structura actionariatului sau marimea capitalului social.

C. Obligatiuni

Societatea nu are emise nici un fel de obligatiuni.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.**NOTE EXPLICATIVE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 8: INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE

In anul 2011 nu s-au platit avansuri, credite membrilor organelor de administratie si de supraveghere si nu exista obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor fostilor sau actualilor membri. Au fost platite indemnizatii catre trei membrii ai Consiliului de Administratie in valoare bruta de 8.400 lei.

Cheltuielile cu salariile aferente anului 2011, inclusiv contributiile pentru pensii si alte asigurari sociale/fonduri speciale, salariile de plata aferente exercitiului financiar incheiat si numarul mediu de salariați, se prezinta astfel:

Denumire indicator	Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2010	Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2011
1. Cheltuieli cu salariile, din care:	187.948	371.939
2. Salarii de plata	9.792	16.897
3. Cheltuieli cu contributiile pentru pensii	34.165	77.364
4. Cheltuieli cu alte asigurari sociale si fonduri speciale	12.654	25.686
6. Numar mediu de salariați	9	9
- management	3	3
- personal administrativ	6	6
7. Avansuri de trezorerie	-	-

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

NOTE EXPLICATIVE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 9: ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

31.12.2011

31.12.2010

1. Indicatori de lichiditate:

a) indicatorul lichiditatii curente = active curente / datorii curente

$$I_{lc} = \frac{1.110.080}{1.118.135} = 0,99 \quad I_{lc} = \frac{7.430.466}{3.923.412} = 1,89$$

b) indicatorul lichiditatii imediate = (active curente - stocuri) / datorii curente (indicatorul test-acid)

$$I_{li} = \frac{1.110.080}{1.118.135} = 0,99 \quad I_{li} = \frac{7.385.072}{3.923.412} = 1,88$$

Exista garantia acoperirii datoriilor curente din active curente.

c) rata capacitatii de plata = (Casa si conturi la banci + investitii pe TS) / Datorii curente

$$I_{cp} = \frac{925.110}{1.118.135} = 0,83 \quad I_{cp} = \frac{7.164.610}{3.923.412} = 1,83$$

2. Indicatori de risc:

a) rata de indatorare globala = datorii totale / Active totale

$$I_{ng} = \frac{1.118.135}{1.570.544} = 71\% \quad I_{ng} = \frac{3.923.412}{7.872.201} = 50\%$$

b) rata solvabilitatii generale = Active totale / Datorii curente

$$I_{ng} = \frac{1.570.544}{1.118.135} = 140\% \quad I_{ng} = \frac{7.872.201}{3.923.412} = 201\%$$

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

NOTE EXPLICATIVE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi („RON”), dacă nu e specificat altfel)

NOTA 9: ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (continuare)

31.12.2011

31.12.2010

3. Indicatori de activitate (de gestiune):

a) viteza de rotație a creditelor (furnizori) = (sold mediu furnizori/cifra de afaceri)x365

$$V_{rc} = \frac{8.437}{355.453} \times 365 = 9 \quad V_{rc} = \frac{17.393}{629.254} \times \frac{36}{5} = 10$$

b) viteza de rotație a activelor imobilizate = cifra de afaceri/active imobilizate

$$V_{ai} = \frac{355.453}{460.464} = 0,77 \quad V_{ai} = \frac{629.254}{418.154} = 1,50$$

c) viteza de rotație a activelor totale = cifra de afaceri/total active

$$V_{at} = \frac{355.453}{1.570.544} = 0,23 \quad V_{at} = \frac{629.254}{7.872.201} = 0,08$$

4. Indicatori de profitabilitate:

a) Fondul de rulment (FR) total = (capitaluri proprii + împrumuturi pe TL) - active imobilizate

$$FR = = (8.055) \quad FR = = 3.530.635$$

b) Necesarul de fond de rulment (NFR) = (stocuri + creante) - datorii curente (sub 1 an)

$$NFR = = (933.165) \quad NFR = = (3.657.556)$$

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

NOTE EXPLICATIVE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 9: ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (continuare)

c) Trezoreria neta (TN) = FR - NFR

31.12.2010

31.12.2011

NFR =

925.110

NFR = 7.188.191

5. Indicatori privind rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea rezultatului net atribuitilor actionarilor la numarul mediu ponderat de actiuni ordinarie in circulatie pe parcursul anului, mai putin actiunile rascumparate de societate in timpul anului. In anul 2011 nu au existat actiuni ordinarie potential diluate.

Pierdere neta (lei)

(211.416)

Actiuni ordinare

577.000

(203.034)

4.274.074

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII

1. Informatii cu privire la prezentarea societatii

TRANSILVANIA CAPITAL SA este o societate pe acțiuni. Sediul social al Societății la 31 decembrie 2011 este în București, sector 1, str Dr Iacob Felix, nr 28, etaj 4.

Activitatea de baza a companiei este alte tipuri intermediari financiare n.c.a, cod CAEN 6499. Companie este membra a grupului financiar EIB din Austria și are ca principal acționar pe Euro Invest Bank AG.

La 31 decembrie 2011 compania a înregistrat total active în suma de 7.872.201 RON (31 decembrie 2010: 1.570.544 RON).

2. Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 6.B.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2011 sunt:

Rata de schimb Moneda străină	Abreviere	(RON pentru 1 unitate din moneda străină)	
		31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Lira sterlina	GBP	4,9673	5,1545
Euro	EUR	4,2848	4,3197

3. Informații referitoare la impozitul pe profit curent

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (RON)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (RON)
Pierdere bruta	211.416	203.034
Deduceri	-	-
Venituri neimpozabile	10.288	337.252
Cheltuieli nedeductibile	260.543	265.573
Pierdere fiscală	25.688	293.398

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

4. Cifra de afaceri

Cifra de afaceri aferenta anului 2011 este realizata in totalitate din tranzactii efectuate pe teritoriul Romaniei, respectiv comisioane de tranzactionare pentru servicii prestate pe piata de capital (Bursa de Valori Bucuresti, Sibex Stock Exchange), in valoare totala de 604.945 lei, comisioane din taxe de eliberare extras cont 5.390 lei, venituri prevazute in contractele de intermediere cum ar fi taxa administrare cont aplicata lunar, taxe percepute de Depozitarul Central si retinute clientilor in valoare de 18.919 lei.

5. Cheltuieli cu chiriile si leasingul financiar

Societatea a înregistrat cheltuieli cu chiria pentru sediu principal si sucursala, in valoare totala de 126.108 lei, in crestere fata de anul 2010 (66.332 lei) urmare a evolutiei cursului valutar si schimbare locatie sediu principal.

Societatea nu are incheiate contracte de leasing operational sau financiar.

6. Onorariile plătite auditorilor

Onorariile de audit pe anul 2011 au fost in conformitate cu contractul de prestari servicii si reprezintă estimarea Societății cu privire la cheltuiala aferenta auditării anuale a situatiilor financiare ale Societății pe anul 2011.

7. Angajamente sub forma garantiilor

Nu exista vreun angajament sub forma garantiilor.

8. Numerar si echivalente de numerar:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Depozite overnight (proprii)	-	3.200.000
Conturi curente	7.579	6.280
Numerar in casierie	407	14
TOTAL NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR (1)	7.986	3.206.294

Reconcilierea intre numerarul si echivalentele si numerar, si pozitia „Casa si conturile la banci” din bilant este prezentata in tabelul de mai jos

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Conturi curente la banci ale clientilor (2)	161.130	3.593.846
Depozite overnight ale clientilor (prezentat la 2010 pe linia de “Alte investitii financiare pe termen scurt”) (3)	755.994	-
TOTAL CASA SI CONTURI LA BANCII (1 +2)	169.116	6.800.140

La data de 31.12.2010 societatea are depus in contul bancar al Casei Romane de Compensatie, in numele clientilor, suma de 171.719 lei, iar la 31.12.2011 suma de 199.538 lei.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 11: SITUATIA PORTOFOLIULUI la data de 31.12.2011

Nr. crt.	Simbol / Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie	Valoare piata la 31.12.2011
		2	3	5
0	1			
A. Valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata				
1	BVB - BURSA DE VALORI BUCURESTI	219	2.190	6.329
2	FP – FONDUL PROPRIETATEA	5.000	2.162	2.135
3	SBXSHARE – SIBEX STOCK EXCHANGE			
		263.708	263.708	356.006
TOTAL		-	268.060	364.460

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

NOTE EXPLICATIVE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi („RON”), dacă nu e specificat altfel)

NOTA 12: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

La data de 31.12.2011

Denumire Banca	Simbol cont	Valoarea depozitului		Pondere în total	Data	
		Scadenta <60 zile	Scadenta > 60 zile		Constituirii	Scadentei
Banca Transilvania	51211	3.200.000 LEI	-	100	19/12/2011	04/01/2012
TOTAL		3.200.000 LEI		100		

La data de 31.12.2010

Denumire Banca	Simbol cont	Valoarea depozitului		Pondere a în total	Data	
		Scadenta <60 zile	Scadenta > 60 zile		Constituirii	Scadentei
Banca Transilvania	51211	756.000 LEI	-	100	31/12/2010	03/01/2011
TOTAL		756.000 LEI		100		

În anul 2010 depozitele bancare au fost înregistrate prin contul contabil 508 și mapate în bilanț pe randul „Alte investiții financiare pe termen scurt”, în anul 2011 au fost înregistrate prin analitic la contul 512 și mapate în bilanț pe randul „Casa și conturi la bănci”.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 13: STRUCTURA VENITULUI BRUT
La data de 31.12.2011

Nr. crt.	Indicator	Cont	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din comisioane aferente lucrarilor si serviciilor	704	355.453	629,254
2	Venituri din creante imobilizate	763	57.856	179,348
3	Venituri din investitii financiare cedate	764	350.130	165,966
4	Venituri din provizioane	781*	-	240,842
5	Venituri din imobilizari financiare (dividende interne – externe, actiuni gratuite)	762	10.287	-
6	Venituri din diferente de curs valutar	765	3	483
7	Venituri din dobanzi	766	3.242	2.302
	- din alte venituri	758	-	517
	- din alte venituri financiare	768**	-	96.410
TOTAL VENITURI			776.971	1.315.122

* Reprezinta venitul inregistrat din anularea provizionului inregistrat in 2010.

**Alte venituri financiare in 2011 reprezinta diferenta din reevaluarea contului house la ultima cotație a anului.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.

NOTE EXPLICATIVE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 14: STRUCTURA CHELTUIELILOR

La data de 31.12.2011

Nr. crt.	Indicator	Cont	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Pierderi aferente creantelor legate de participatii	663	-	-
2	Cheltuieli din investitii financiare cedate	664 658*	149.525 -	114.974 -
3	Cheltuieli privind onorariile si comisioanele	622	47.847	197.277
4	Cheltuieli din diferente de curs valutar	665	2.613	360
5	Cheltuieli din dobanzi	666	-	-
6	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	627	18.493	23.099
7	Pierderi din creante si debitori diversi	654	-	240.843
8	Cheltuieli cu provizioane si amortizari	681 / 686	244.668	18.684
	Cheltuieli privind prestatiile externe			
	- intretinere si reparatii	611	-	-
	- redevente, locatii si chirii	612	66.332	126.108
	- prime de asigurare	613	-	-
	- studii si cercetari	614	-	-
	- protocol, reclama si publicitate	623	1.367	1.012
9	- transport bunuri si persoane	624	-	269
	- deplasari, detasari, transferuri	625	2.653	5.590
	- posta si telecomunicatii	626	1.408	3.519
	- alte servicii executate de terti	628	112.314	231.003
	- alte cheltuieli	658**	1.286	5.256
	- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
	- alte cheltuieli financiare	668	-	-
10	Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	635	83.694	26.281
	Alte cheltuieli - cu materiale consumabile	602	-	-
	- cu materiale de natura obiectelor de inventar	603	-	12.634
11	- privind materialele nestocate	604	3.843	14.838
	- privind energia si apa	605	-	7.737
	- cu colaboratorii	621	-	-
	- cu salariile personalului	641/642	199.075	385.625
	- privind asigurarile si protectia sociala	645	46.819	103.050

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu e specificat altfel)

NOTA 14: STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Nr. crt.	Indicator	Cont	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
12	Cheletuiei privind calamitatile si evenimente extraordinare	671	-	-
13	Impozitul pe profit	691	6.450	-
14	Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus – impozit minim anual	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI			988.387	1.518.156

Alte cheltuieli cuprind penalizari si penalitati de intarziere.

NOTA 15: TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

Societatea a intermediat tranzacții pe piata de capital din Romania pentru actionarul majoritar Euro Invest Bank AG, in calitate de client, în condiții normale de piață. Volumul total al tranzactiilor cu acesta in anul 2011 este de 9.815 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 1.102.579 lei, acestea reprezinta numerar depus in contul bancar in vederea investitiilor financiare viitoare (Nota 5).

NOTA 16: ALTE ASPECTE

Angajamente si obligatii contingente

Societatea nu are la 31 decembrie 2011 angajamente si datorii contingente.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practice în relațiile cu persoane afiliate. Compania nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

NOTA 17: EVENIMENTE ULTERIOARE

Conducerea Societatii nu are cunoștința de alte evenimente ulterioare datei bilanțului care ar putea avea un impact semnificativ si ar trebui sa fie prezentate in aceste situații financiare.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A., înmatriculată la Registrul Comerțului cu numărul J40/14241/2011, cod unic de identificare 9814029, cu sediul în București, str. Dr. Iacob Felix, nr. 28, etaj 4, sector 1, are ca obiect de activitate principal prestarea de servicii de intermediere a tranzacțiilor pe piața de capital.

În anul 2011 au avut loc modificări atât în structura acționariatului S.S.I.F. Transilvania Capital S.A., cât și în modul de organizare și funcționare.

Modificarea structurii acționariatului prevăzută în hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr.210 din 16.02.2011, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Harghita, în baza rezoluției 2955 din 06.05.2011, astfel:

✓ Cesiunea acțiunilor deținute de Szakacs Levente Laszlo, Tibichi Liviu Nicolae, Ilyes Ianos, Lukacs Laszlo Csaba, Popescu Valentin, Ceuca Bogdan Alin, Bajko Nicolae, Puiu Nicolae, Ilyes Csaba către investitorul persoană juridică străină Euro Invest Bank AG care devine acționar majoritar cu o deținere de 99,865% și către persoană fizică nerizidentă dl Gunter Woinar.

Majorarea capitalului social cu suma de 3.697.074 lei de către acționarul Euro Invest Bank AG, astfel încât aportul său la capitalul social ajunge la 4.268.304 lei, acționarul minoritar Gunter Woinar rămânând cu aportul la capitalul social de 5.770 lei. Capitalul social al societății după majorare este de 4.274.074 lei.

Modificarea, respectiv extinderea obiectului de activitate aferent unui capital social/de supraveghere de 730.000 euro, în conformitate cu prevederile legii 297/2004 și ale OUG 99/2006, aprobată prin legea 227/2007.

Schimbarea membrilor Consiliului de administrație al societății, noii membri fiind dl Gunter Woinar – președinte și dna Irina Corona Radulescu și dl Josef Julius Stummer – membri.

Schimbarea conducerii executive a societății, noii conducători fiind dna Radulescu Irina Corona și dl Bogdan – Alin Ceuca.

Schimbarea sediului social din Miercurea Ciuc la București și închirierea unui sediu în București, care să corespundă prevederilor legale, din punct de vedere al spațiului.

Schimbarea sediului sucursalei de la București la Miercurea Ciuc.

Schimbarea auditorului financiar al societății, noul auditor numit fiind Deloitte Audit srl.

Toate modificările în modul de organizare și funcționare au fost autorizate prealabil de către CNVM și au fost înregistrate la ONRC.

În anul 2011, societatea a fost administrată de Consiliu de Administrație format din cinci, respectiv trei membri:

1. în perioada 01 ianuarie 2011 - 28 noiembrie 2011, Tibichi Liviu- Nicolae – președinte CA, Ilyes Janos, Lukacs Laszlo-Csaba, Popescu Valentin și Bajko Nicolae;
2. în perioada 28 noiembrie 2011 – până în prezent, dl Gunter Woinar – președinte, dna Radulescu Irina Corona și dl Josef Julius Stummer membri, conform Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor nr. 8 din 12 septembrie 2011, înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în baza rezoluției nr.7245/28.11.2011.

Consiliul de Administrație al societății a luat următoarele hotărâri în anul 2011:

- a) revocarea/numirea unor noi conducători;
- b) aprobarea unor noi proceduri interne, precum și ROI, ROF-ul societății, aferente modificărilor în modul de organizare și funcționare a societății, după extinderea obiectului de activitate;
- c) aprobarea Raportului de control intern, a Planului de activitate al reprezentanților compartimentului de control intern pe anul 2012.

S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A.
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

Societatea a facut investitii in imobilizari necorporale si corporale pentru dezvoltarea activitatii in suma de 220.770 lei, constand in echipamente de birou, licente/softuri si mobilier.

Cifra de afaceri a societatii a crescut fata de anul 2010 cu 77%, in acelasi timp cheltuielile totale au crescut in ritm mai lent, respectiv cu 30%.

Totodata, societatea detine un portofoliu de tranzactionare constand in valori mobiliare cotate, format din actiuni la societati cu lichiditate mare, respectiv Bursa de Valori Bucuresti, Fondul Proprietatea si Sibex SA. Acestea au fost reevaluate la sfarsitul anului la cotația pietei din ultima zi de tranzactionare.

In proprietatea societatii, exista un portofoliu de instrumente financiare, constand in actiuni necotate, a caror detinere este stipulata in legislatia aplicabila pietei de capital, respectiv actiuni la Casa Romana de Compensatie, Casa de Compensare Bucuresti si Fondul de Compensare a Investitorilor. In situatiile financiare la 31.12.2011 acestea sunt inregistrate la costul istoric.

In acest scop, societatea a planificat pentru anul 2012 o investitie semnificativa avand ca obiect dezvoltarea softului de tranzactionare – contabilitate, ce va cuprinde proceduri de calcul conform metodologiei descrise de CNVM pentru acoperirea riscurilor specific pietei de capital.

In anul 2012, politica de dezvoltare a societatii are la baza intermedierea tranzactiilor pe piete financiare externe (in special in statele membre ale Uniunii Europene), precum si cresterea cotei de piata pe plan intern. De asemenea societatea intentioneaza sa dezvolte activitati legate de acordarea de consultanta emitentilor in vederea listarii sau transferului de la o categorie la alta, atat a societatilor romanesti, cat si a unor societati comerciale mijlocii care isi desfasoara activitate in Austria si Germania.

Referitor la riscurile financiare, adecvarea capitalului este monitorizata si analizata si face parte integranta din managementul zilnic al riscului. SSIF Transilvania Capital SA calculeaza cerintele de capital conform modelelor de calcul descrise in Regulamentul 9/2004 al CNVM privind adecvarea capitalului societatilor de servicii de investitii financiare si nu foloseste metode interne de calcul.

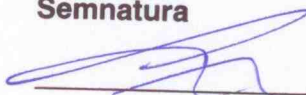
Controlul Intern si procedurile contabile si administrative, Compartimentul de analiza Financiara prin persoana desemnata, Compartimentul de Contabilitate prin persoana desemnata, trebuie sa asigure in orice moment posibilitatea verificarii gradului de risc la care se expune S.S.I.F., precum si respectarea cerintelor prevazute de Regulamentul 9/2004 privind adecvarea capitalului.

Ulterior datei de referinta a situatiilor financiare nu au aparut evenimente semnificative, cu impact economic si financiar asupra societatii.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele

Gunter Woinar – Presedinte CA

Semnatura



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.