

SWISS CAPITAL S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
LA 31 DECEMBRIE 2014**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA**

CUPRINS

PAGINA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 2
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	6 – 7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	8 – 47

Catre Acționari,
Swiss Capital S.A.
București, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare individuale

1. Noi am auditat situațiile financiare individuale ale S.S.I.F. Swiss Capital S.A. ("Societatea"), care cuprind situația individuală a poziției financiare încheiată la 31 decembrie 2014, precum și situația individuală a 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 individuale

- 2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale 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 individuale 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 individuale 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 individuale. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, 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 individuale, în vederea 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 individuale.
- 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 individuale prezintă fidel, din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară individuală a S.S.I.F. Swiss Capital S.A. la 31 decembrie 2014, performanța sa financiară individuală și fluxurile sale de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS.

Observații

- 7 Atragem atenția asupra Notei 2 la situațiile financiare individuale, care prezintă faptul că Societatea a întocmit aceste situații financiare individuale pentru a îndeplini cerințele Ordinului nr 1/2013 al Comisiei Naționale de Valori Mobiliare („CNVM”) (în prezent sub denumirea de Autoritatea de Supraveghere Financiară – „ASF”) pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 6/2011 privind aplicarea IFRS de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF. Conform cerințelor legislației în vigoare, Societatea nu este obligată să întocmească situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS, întrucât nu depășește două dintre cele trei criterii cantitative prevăzute de Regulamentul CNVM nr.3/2011 privind Reglementările Contabile armonizate cu Directiva a VII-a a Comunității Economice Europene, articolul 13, paragraful (1). Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură 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.

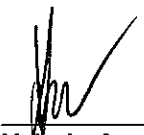


Deloitte Audit S.R.L.
București, România
30 iunie 2015

SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	4	1.015.216	409.213
Imobilizări necorporale	4	7.318	50.879
Investiții în filiale și în entități asociate	5	532.440	532.440
Alte active financiare disponibile pentru vânzare	5	15.068.838	1.192.490
Creante privind impozitul pe profit amanat	17	-	-
Alte active pe termen lung	6	3.209.567	2.420.191
TOTAL active pe termen lung		19.833.379	4.605.213
Active curente			
Creanțe comerciale și alte creanțe	7	14.343.823	19.570.529
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	6.723.988	10.612.861
Disponibilități ale clienților		8.692.084	20.450.437
Numerar și echivalente de numerar	9	108.052	1.075.012
Total active curente		29.867.947	51.708.838
Total active		49.701.326	56.314.051
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	10	10.108.779	10.108.779
Rezerve legale		1.869.768	1.583.792
Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de impozit		5.796.353	-
Rezultatul reportat		17.745.675	11.460.223
Total capitaluri proprii		35.520.575	23.152.794
Datorii pe termen lung privind impozitul amanat	17	1.104.067	-
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii curente	11	13.076.684	33.161.257
Total capitaluri proprii și datorii		49.701.326	56.314.051

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 25 iunie 2015:


Valeria Avram
Contabil Sef

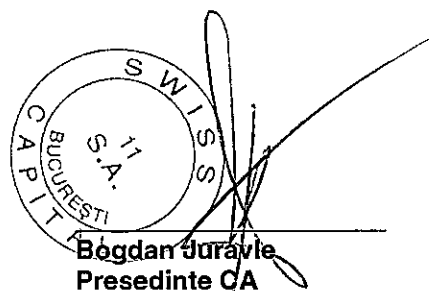

Bogdan Juravle
Presedinte CA

SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venituri din comisioane	12	26.486.876	20.082.279
Câștiguri nete din instrumente financiare	13	(4.788.397)	(2.737.918)
Venituri din dobanzi		964.195	448.648
Alte venituri		30.676	406.254
Cheltuieli cu materii prime și consumabile		(283.167)	(373.191)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	14	(3.007.688)	(2.737.086)
Deprecieri și amortizări		(291.279)	(215.853)
Alte cheltuieli operationale	15	(11.311.188)	(15.708.522)
Profit (Pierdere) operațional(ă)		7.800.027	(835.388)
Cheltuieli de finantare		(140.993)	(10.410)
Venituri din dividende	18	4.718	5.370.286
Profit înainte de impozitare		7.663.752	4.524.487
Cheltuiala cu/venitul din impozitul pe profit	16	(1.092.324)	(77.755)
Profitul net al perioadei		6.571.428	4.446.732
Alte elemente ale rezultatului global:			
Modificarea neta a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozitare		5,796,353	
Rezultat global total		12.367,781	4.446.732

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 25 iunie 2015:


Valeria Avram
Contabil Sef

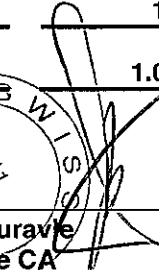

Bogdan Juravle
Presedinte CA

SWISS CAPITAL S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	2014	2013
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit înainte de impozitare	7.663.752	4.446.732
Ajustări pentru:		
Depreciere și amortizare	291.279	215.853
Câștig din cedarea activelor financiare	5.748.507	6.996.633
Câștig net aferent titlurilor tranzacționabile la valoarea de piață	(960.110)	(3.664.280)
Ajustări de valoare pentru active curente	69.600	-
Venituri din dividende	(3.963)	(5.292.531)
Cheltuieli cu dobânzile	140.993	10.410
Venituri din dobânzi	(964.195)	(448.648)
Castiguri din diferente de curs valutar	-	-
Alte ajustari nemonetare	3.962	(594.434)
Rezultat înaintea modificării activelor și pasivelor aferente activității de exploatare	11.989.825	1.669.734
(Creșterea) activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	(312.240)
(Creșterea) altor active pe termen lung	-	-
(Creșterea)/Descreșterea creanțelor comerciale și a altor creanțe	268.826	(18.254.903)
Reducerea activelor financiare deținute pentru tranzacționare	-	1.669.864
(Creșterea) disponibilităților clienților	11.758.353	-
Creșterea/(Scaderea) datoriilor comerciale	(19.947.358)	13.957.305
Creșterea datoriilor cu impozitul amanat	-	-
Impozit pe profit plătit	(1.229.539)	(140.000)
Numerar generat din exploatare	2.840.107	(1.410.239)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții		
Plăți privind cumpărarea de active corporale	(853.721)	(73.407)
Poziția netă din vânzarea/(achiziționarea) de acțiuni	(7.875.452)	(3.332.353)
Dobânzi încasate	964.195	448.648
Dividende încasate	4.888.280	5.292.531
Alte activități de investiție	(789.376)	-
Numerar net din activități de investiții	(3.666.074)	2.335.420
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Dobânzi plătite	(140.993)	(10.410)
Dividende plătite	-	-
Numerar net din activități de finanțare	(140.993)	(10.410)
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar	(966.960)	914.769
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	1.075.012	160.243
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	108.052	1.075.012

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 25 iunie 2015:


Valeriu Avram
Contabil Sef


Bogdan Juravle
Președinte CA

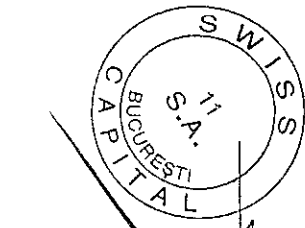
Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

SWISS CAPITAL S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Rezerva legală	Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2014	10.108.779	1.583.792	-	11.460.223	23.152.794
Rezultatul global aferent perioadei					
Profitul net al perioadei	-	-	-	6.571.428	6.571.428
Alte elemente ale rezultatului global					
Modificarea netă a activelor financiare disponibile pentru vânzare, netă de impozitare	-	-	5.796.353	-	5.796.353
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	5.796.353	-	5.796.353
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	5.796.353	6.571.428	12.367.781
Dividende platite	-	-	-	-	-
Transfer la rezerve legale	-	285.976	-	(285.976)	-
Sold la 31 decembrie 2014	10.108.779	1.869.768	5.796.353	17.745.675	35.520.575

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 25 iunie 2015:


 Valeria Avram
 Contabil Sef



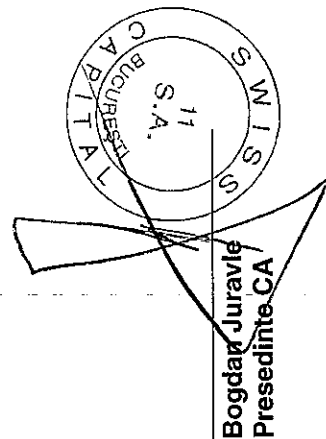
 Bogdan Juravle
 Presedinte CA

SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Rezerva legala	Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vanzare	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2013	10.108.779	1.391.177	499.325	7.206.106	19.205.387
Rezultatul global aferent perioadei					
Profitul net al perioadei	-	-	-	4.446.732	4.446.732
Alte elemente ale rezultatului global					
Modificarea neta a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozitare	-	-	(499.325)	-	(499.325)
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	4.446.732	4.446.732
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	11.652.839	23.152.794
Dividende platite	-	-	-	-	-
Transfer la rezerve legale	-	192.615	-	(192.615)	-
Sold la 31 decembrie 2013	10.108.779	1.583.792	-	11.460.223	23.152.794

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 25 iunie 2015:


 Valeria Avram
 Contabil Sef


 Bogdan Juravle
 Presedinte CA

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1 INFORMAȚII GENERALE

SWISS CAPITAL S.A. ("Societatea") are sediul social în b-dul Dacia, nr. 20, Clădirea Romana Offices, etaj 4, București, România.

Principalele activități desfășurate de SSIF SWISS CAPITAL SA sunt:

- a) Tranzacționarea de instrumente financiare pe termen scurt pe piața din România și din străinătate;
- b) Tranzacționarea de instrumente financiare derivate pe piața din România și din străinătate;
- c) Activitate de corporate finance;
- d) Intermedieri de oferte publice.

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

Aceste situații financiare individuale sunt responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum au fost ele adoptate pentru a fi utilizate în cadrul Uniunii Europene, inclusiv Standardele Internaționale de Contabilitate (IAS) și Interpretările emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB).

Societatea a întocmit aceste situații financiare individuale pentru a îndeplini cerințele Ordinului CNVM 1/2013 și a Instrucțiunii ASF nr.2/2014 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, ordin care prevede întocmirea de situații financiare individuale. Conform cerințelor legislației în vigoare, Societatea nu este obligată să întocmească situații financiare consolidate întrucât nu depășește două dintre cele trei criterii cantitative prevăzute de Regulamentul CNVM nr.3/2011 privind Reglementările Contabile armonizate cu Directiva a VII-a a Comunității Economice Europene, articolul 13, paragraful (1).

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pornind de la registrele și evidențele contabile ale Societății, pe baza principiului continuității activității.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești (RAS). Aceste conturi sunt retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RAS și cele conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS"). În mod corespunzător, conturile conform RAS sunt ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare individuale, în toate aspectele semnificative, cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RAS pentru a le alinia cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu IAS 29 - „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste” deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare, în conformitate cu IAS 39 - „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2 BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

- ajustări ale situației rezultatului global pentru a înregistra veniturile din dividende la valoare brută precum și pentru recunoașterea câștigurilor din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; și
- cerințele de prezentare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția instrumentelor de capitaluri proprii listate pe o piață activă, care sunt evaluate la valoarea justă.

(c) Moneda funcțională și 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 estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”) presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Societate. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicele contabile semnificative adoptate de Societate pentru elementele esențiale în ceea ce privește determinarea poziției financiare și a performanței financiare pentru perioada analizată sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate de Societate în mod consecvent, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

(a) Conversii valutare

Tranzacțiile realizate în valută sunt convertite în lei în funcție de cursul de schimb valabil la data tranzacției. Activele și datoriile exprimate în valută la data întocmirii bilanțului sunt convertite în lei utilizând ratele de schimb valabile la sfârșitul perioadei. Toate diferențele rezultate la decontarea și conversia sumelor în valută sunt recunoscute la profit sau pierdere în anul în care acestea au apărut.

Principalele rate de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2013 au fost:

1 USD = 3,2551 RON și 1 EUR = 4,4847 RON.

Principalele rate de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2014 au fost:

1 USD = 3,6868 RON și 1 EUR = 4,4821 RON.

(b) Imobilizări corporale

(i) Cost

La 31 decembrie 2014, imobilizările corporale au fost înregistrate la cost, mai puțin amortizarea și ajustările pentru depreciere cumulate.

Cheltuielile cu modernizările sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungesc durata de viață utilă a activelor sau conduc la o creștere semnificativă a capacității acestora de a genera venituri. Costurile de întreținere, reparații și îmbunătățiri minore sunt recunoscute la cheltuieli, atunci când sunt suportate.

Costurile îndatorării (dobânzile, alte cheltuieli financiare asimilate, precum și diferențele de curs aferente unor finanțări folosite pentru investiții) se capitalizează și se cuprind în valoarea imobilizărilor în curs numai dacă ele pot fi identificate pe obiectivele de investiții și numai pe perioada în care aceste lucrări de investiții sunt în curs. Pe perioada întreruperilor semnificative, precum și la încetarea lucrărilor, costurile îndatorării nu se mai capitalizează.

Imobilizările corporale care sunt casate sau scoase din funcțiune trebuie să fie eliminate din Situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată aferentă. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) dintr-o astfel de operațiune este inclus(ă) în profit sau pierdere.

(ii) Amortizare

Imobilizările corporale sunt amortizate prin metoda liniară, pe baza duratelor de viață utilă estimate, din momentul în care acestea sunt puse în funcțiune, astfel încât costul să se diminueze până la valoarea reziduală estimată pe durata lor de funcționare.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Imobilizări corporale (continuare)

Principalele durate de viață utilizate la diferitele categorii de imobilizări corporale în anii 2014 și 2013 sunt:

	<u>Ani</u>
Instalații și echipamente	3-5
Autovehicule	5-7
Calculatoare	3-5
Mobilier	5-10

(c) Imobilizări necorporale

Costurile aferente achiziției de licențe informatice sunt capitalizate și supuse amortizării folosind metoda liniară, pe durata de viață utilă de 3 ani.

(d) Deprecierea valorii imobilizărilor corporale și necorporale

Ori de câte ori evenimente sau anumite modificări indică faptul că valoarea contabilă a unei imobilizări ar putea fi nerecuperabilă, este efectuat un test de depreciere. Atunci când valoarea contabilă a unui activ imobilizat depășește valoarea sa recuperabilă, pierderea apărută se recunoaște imediat la cheltuieli.

Valoarea recuperabilă a activelor imobilizate se determină ca fiind maximul dintre valoarea justă, mai puțin costurile de vânzare și valoarea de utilitate. Valoarea de utilitate reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor nete de trezorerie estimate a fi obținute de entitate din utilizarea continuă a unui activ. De regulă, valorile recuperabile sunt estimate individual pentru fiecare grup de active. Atunci când acest lucru nu este posibil, activele sunt grupate în unități generatoare de numerar.

(e) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale, Societatea a ajustat capitalul social pentru a fi exprimat în unitatea de măsură curentă.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Filiale

Filialele sunt entități controlate de către Societate. Controlul există atunci când Societatea are capacitatea de a guverna politicile financiare și operaționale ale unei entități astfel încât să obțină beneficii din activitatea acesteia.

În aceste situații financiare individuale investițiile în filiale și entități asociate sunt contabilizate în conformitate cu IAS 39 *Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare*, ca active financiare disponibile pentru vânzare.

(g) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

Active sau datorii financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie de către Societate dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ (în scop de a genera profit pe termen scurt).

Investiții deținute până la scadență

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Societatea are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Investițiile deținute până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2014, Societatea nu deținea active clasificate ca investiții deținute până la scadență.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat. Acestea sunt constituite în principal din alte active pe termen lung, Creanțe comerciale și alte creanțe, Disponibilitati ale clienților și numerar și echivalente de numerar.

Creanțele aferente debitorilor diverși reprezintă sumele acordate clienței sub formă de împrumuturi pentru tranzacțiile în marjă.

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere (în cazul datoriilor financiare).

Toate creanțele entității au termen de lichiditate sub 1 an. Societatea nu consideră necesară constituirea de ajustări pentru deprecierea creanțelor incerte la data de 31 decembrie 2013.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele de capitaluri clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare pentru care există o piață activă sunt măsurate la valoare justă, iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din deprecieri, precum și câștigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent instrumentelor financiare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii.

În momentul în care activul este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulată este transferată în contul de profit sau pierdere.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

(iii) Valoarea justă a instrumentelor fiscale

Valoarea justă reprezintă valoarea pentru care un instrument financiar poate fi schimbat între două părți în cadrul unei tranzacții comerciale obișnuite. Aceasta reprezintă o estimare a unei valori posibile care s-ar putea să nu fie niciodată atinsă. Instrumentele financiare din Situația poziției financiare includ lichiditățile deținute la bănci, creanțele, datoriile și împrumuturile. Politicile contabile referitoare la recunoaștere sunt prezentate în politicile contabile asociate fiecărei poziții financiare. Instrumentele financiare sunt prezentate la valoarea reală.

(iv) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă Societatea intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

(v) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurat(ă) la recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din deprecieri.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Evaluarea la valoare justă pentru instrumentele tranzacționate pe o piață activă se face prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada corespunzătoare de raportare.

În cazul în care un activ financiar este cotelat pe mai multe piețe active, Societatea utilizează cotația de pe piața cea mai avantajoasă, cu luarea în considerare a tuturor barierelor/ costurilor asociate accesului la fiecare din piețe.

Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori. Conducerea Societății consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

Societatea analizează la fiecare dată de raportare dacă există vreun indiciu obiectiv potrivit căruia un activ financiar este depreciat. Un activ financiar este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului ("eveniment generator de pierderi"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare măsurate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Dacă un activ financiar măsurat la cost amortizat are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din depreciere este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare (continuare)

Valoarea contabilă a unui activ este diminuată de Societate prin folosirea unui cont de provizion. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit sau pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determină reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată prin ajustarea contului de provizion. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaște în contul de profit sau pierdere.

Active financiare disponibile pentru vânzare

În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în situația rezultatului global chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din conturile de capitaluri proprii în situația rezultatului global va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în situația rezultatului global.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în situația rezultatului global aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare nu pot fi reluate în contul de profit sau pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.

Pentru a determina dacă un activ financiar disponibil pentru vânzare evaluat la cost pentru că valoarea justă nu poate fi determinată în mod credibil este depreciat, Societatea ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

(viii) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

(viii) Derecunoaștere (continuare)

În conformitate cu IAS 39, dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare. Dacă onorariul care urmează să fie primit nu recompensează entitatea în mod adecvat pentru prestarea serviciului de administrare, atunci o datorie din administrare trebuie recunoscută la valoarea sa justă. Dacă onorariul care urmează să fie primit este mai mult decât o compensație adecvată pentru prestarea serviciului de administrare, atunci un activ din administrare trebuie recunoscut pentru dreptul de administrare la o valoare determinată pe baza unei alocări a valorii contabile a activului financiar mai mare.

De asemenea, conform IAS 39, dacă în urma transferului un activ financiar este derecunoscut în întregime, dar ca urmare a transferului entitatea obține un nou activ financiar sau își asumă o nouă datorie financiară sau o datorie din administrare, entitatea trebuie să recunoască noul activ financiar, noua datorie financiară sau datoria din administrare la valoarea justă.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime, diferența dintre:

- valoarea sa contabilă; și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

Dacă activul transferat face parte dintr-un activ financiar mai mare (de exemplu, atunci când entitatea transferă fluxurile de numerar aferente dobânzii unui instrument de datorie) și partea transferată îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere în întregime, valoarea contabilă anterioară a activului financiar mai mare trebuie împărțită între partea care continuă să fie recunoscută și partea care este derecunoscută, pe baza valorilor juste relative ale acelor părți la data transferului. În acest scop, un activ din administrare trebuie tratat ca o parte care continuă să fie recunoscută. Diferența dintre:

- valoarea contabilă alocată părții derecunoscute; și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite pentru partea derecunoscută (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Un câștig sau o pierdere cumulat(ă) care ar fi fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global este alocat(ă) între partea care continuă să fie recunoscută și partea care este derecunoscută, pe baza valorilor juste relative ale acelor părți.

(h) Numerar și echivalente de numerar

Disponibilitățile lichide și alte valori sunt reprezentate de numerar și echivalente de numerar (disponibilități la vedere și depozite overnight sau cu scadență până la 3 luni) în nume propriu. Disponibilitățile la vedere și depozitele overnight la banci în numele clienților nu fac parte din numerarul și echivalentele de numerar deoarece aceste resurse nu oferă o bază pentru evaluarea capacității Societății de a genera numerar și a nevoilor sale de a utiliza a acestor fluxuri de numerar. Conform IAS 7 "Situația fluxurilor de trezorerie", echivalentele de numerar reprezintă investițiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt ușor convertibile în sume cunoscute de numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

Echivalentele de numerar sunt deținute, mai degrabă, în scopul îndeplinirii angajamentelor în numerar pe termen scurt, decât pentru investiții sau în alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de numerar, acesta trebuie să fie ușor convertibil într-o sumă prestabilă de numerar și să fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investiție este de regulă calificată drept echivalent de numerar doar atunci când are o scadență mică de, să zicem, trei luni sau mai puțin de la data achiziției.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(i) Dividende de distribuit

Dividendele declarate de către Societate sunt recunoscute ca dividende de plată la data la are loc Adunarea Generală a Acționarilor Societății în care este aprobată distribuția de dividende, aceasta fiind data de la care Societatea are obligația de a plăti dividendele.

Conform prevederilor legislației în vigoare, Societatea poate anula dreptul acționarilor de a colecta dividendele neîncasate de mai mult de 3 ani, de la data la care a început distribuirea lor. La data prescrierii dividendelor, Societatea va înregistra valoarea acestora ca venit în contul de profit și pierdere.

(j) Provizioane

Un provizion este o datorie cu exigibilitate sau valoare incertă. Acesta este recunoscut numai în momentul în care entitatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru a onora obligația respectivă și entitatea poate realiza o estimare credibilă a valorii obligației.

(k) Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2014 așa cum este înregistrat la Registrul Comerțului este în valoare de 9.348.840 RON (ca și la 31 decembrie 2013) și cuprinde 934.884 de acțiuni cu o valoare nominală de 10 RON pe acțiune. Capitalul social subscris a fost integral vărsat. Valoarea acestuia în aceste situații financiare este prezentată la valoarea inflată în conformitate cu cerințele IAS 29.

(l) Leasing financiar

Un contract de leasing este un acord prin care locatorul cedează locatarului, în schimbul unei plăți sau serii de plăți, dreptul de a utiliza un bun pentru o perioadă stabilită de timp.

Un leasing financiar este operațiunea de leasing care transferă, substanțial, toate riscurile și avantajele neprevăzute aferente dreptului de proprietate asupra unui activ. Titlul de proprietate poate fi transferat, în cele din urmă, sau nu. Leasingul financiar este capitalizat la valoarea prezentă estimată a ratelor de leasing. Fiecare rată de leasing este formată din dobândă, cheltuieli asimilate și rata de capital. Dobânda și cheltuielile financiare asimilate totale sunt împărțite pe perioada de leasing astfel încât să determine rate constante ale dobânzii asupra datoriei rămase pentru fiecare perioadă. Ratele de capital, mai puțin dobânda și cheltuielile financiare asimilate aferente, sunt incluse în categoria datoriilor pe termen lung. Dobânda și cheltuielile financiare asimilate sunt înregistrate la profit sau pierdere pe durata perioadei de leasing.

(m) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit poate fi clasificat în impozit curent și impozit amânat. Potrivit IAS 12 *Impozitul pe profit*, atunci când valorile fiscale și cele contabile ale activelor și datoriilor sunt diferite, apar diferențe temporare deductibile sau impozabile. Acestea conduc la recunoașterea unor creanțe și datorii privind impozitul amânat.

Atunci când valoarea contabilă a unui activ depășește baza sa fiscală, suma beneficiilor economice impozabile va depăși valoarea ce va fi permisă sub forma deducerilor în scopuri fiscale. Această diferență reprezintă o diferență temporară impozabilă, iar obligația de a plăti impozitele pe profitul rezultat în perioadele viitoare reprezintă o datorie privind impozitul amânat. Pe măsură ce entitatea recuperează valoarea contabilă a activului, diferența temporară impozabilă se va relua și entitatea va avea profit impozabil. Acest lucru va face posibilă generarea beneficiilor economice de către entitate sub forma impozitelor ce urmează a fi plătite.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este mai mică decât baza sa fiscală, diferența duce la apariția unei creanțe privind impozitul amânat în legătură cu impozitele pe profit ce vor fi recuperabile în perioadele viitoare.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(n) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situației poziției financiare

Evenimentele ulterioare datei Situației poziției financiare sunt acele evenimente, atât favorabile, cât și nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Pot fi identificate două tipuri de evenimente:

- (a) cele care fac dovada condițiilor care au existat la data bilanțului (evenimente ulterioare datei bilanțului care conduc la ajustarea situațiilor financiare); și
- (b) cele care oferă indicații despre condiții apărute ulterior datei bilanțului (evenimente ulterioare datei bilanțului care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare).

Entitatea va ajusta valorile recunoscute în situațiile sale financiare pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilanțului. Entitatea trebuie să prezinte data la care situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere, precum și cine a dat această autorizare. Dacă proprietarii entității sau alți terți au puterea de a modifica situațiile financiare după emitere, entitatea va prezenta acest fapt.

Dacă entitatea declară dividendele deținătorilor de instrumente de capitaluri proprii după data bilanțului, dar înainte ca situațiile financiare să fie autorizate pentru emitere, entitatea nu va recunoaște acele dividende ca datorie la data bilanțului. Astfel de dividende sunt prezentate în note, în conformitate cu IAS 1 *Prezentarea situațiilor financiare*.

Dacă entitatea primește, ulterior datei bilanțului, informații despre condițiile ce au existat la data bilanțului, entitatea va actualiza prezentările de informații ce se referă la aceste condiții în lumina noilor informații apărute.

Dacă evenimentele care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare sunt semnificative, neprezentarea lor ar putea influența deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza situațiilor financiare. Astfel, entitatea va prezenta natura evenimentului și o estimare a efectului financiar pentru fiecare categorie semnificativă de astfel de evenimente ulterioare datei bilanțului.

(o) Active și datorii contingente

Un activ contingent este un activ posibil care apare ca urmare a unor evenimente anterioare și a cărui existență va fi confirmată numai prin apariția sau neapariția unui sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi în totalitate sub controlul entității. Un exemplu în acest sens îl constituie o creanță ce constituie obiectul unui proces în care este implicată entitatea, al cărui rezultat este incert.

Entitatea nu trebuie să recunoască un activ contingent. Un activ contingent trebuie prezentat în cazul în care este probabilă apariția unei intrări de beneficii economice. În cazul în care realizarea unui venit este sigură, activul aferent nu este un activ contingent și este adecvată recunoașterea lui.

Entitatea nu trebuie să recunoască o datorie contingentă. Entitatea poate prezenta informații referitoare la o datorie contingentă, cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse care să încorporeze beneficiile economice este îndepărtată.

(p) Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților reprezintă toate formele de contraprestații acordate de entitate în schimbul serviciului prestat de angajați.

SWISS CAPITAL S.A. efectuează lunar plăți la fondurile de pensii, sănătate, șomaj, în contul angajaților săi, la cotele prevăzute de legislația în vigoare.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(q) Venituri din dividende

Veniturile din dividende aferente instrumentelor de capitaluri proprii sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data aprobării adunării generale a acționarilor privind distributia rezultatului anual la societățile în care compania detine participatii. Veniturile din dividende aferente acțiunilor nelistate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data declarării.

Atunci când Societatea primește sau decide să primească dividende sub forma unor acțiuni suplimentare și nu în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la valoarea dividendelor în numerar la care se renunță, având ca debit corespondent investiții suplimentare.

Atunci când sunt primite acțiuni gratuite fără alternativă în numerar și doar anumiți acționari primesc acțiuni gratuite, acțiunile primite sunt evaluate la valoare justă și este recunoscută o sumă corespunzătoare ca venituri din dividende. Pe de altă parte, dacă toți acționarii primesc acțiuni gratuite proporțional cu participația lor, nu este recunoscut venit din dividende, întrucât valoarea justă a intereselor Societății nu este afectată de distribuirea de acțiuni gratuite.

Societatea recunoaște dividende primite de la filiale ca venit în situațiile financiare individuale atunci când este stabilit dreptul său de a primi dividende.

Pentru plățile de dividende cu întârziere, Societatea inițiază acțiuni legale de recuperare (conciliere, litigii etc.). Societatea este îndreptățită să perceapă penalități pentru dividendele nete plătite cu întârziere, aplicând rata de dobândă legală penalizatoare conform legislației în vigoare. Veniturile din penalități aferente dividendelor sunt recunoscute în exercițiul financiar în care încasarea devine certă.

Veniturile din dividende sunt prezentate brut de impozitul pe dividend reținut la sursă, care este recunoscut ca un impozit pe profit.

(r) Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane includ veniturile din activitățile de intermediere cu instrumente financiare, activități de corporate finance sau intermediieri de oferte publice. Aceste venituri sunt recunoscute în momentul în care au loc tranzacțiile atasate.

(s) Dobânzi

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață estimată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) pentru a obține valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

Veniturile din dobânzi sunt aferente conturilor curente, depozitelor constituite la bănci și împrumuturilor acordate către clienți pentru tranzacții în marja pe acțiuni.

(t) Veniturile rezultate din vânzarea titlurilor de valoare

Câștigurile și pierderile aferente imobilizărilor financiare vândute sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data derecunoașterii imobilizărilor financiare.

(u) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Câștigurile și pierderile din diferențe de curs valutar sunt prezentate pe o bază netă și includ diferențele de curs valutar realizate și nerealizate. Majoritatea câștigurilor și pierderilor sunt asociate reevaluării lunare a activelor și datoriilor în valută.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(v) Cheltuieli

Toate cheltuielile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe baza contabilității de angajamente. Cheltuielile datorate prestării de servicii sunt trecute pe cheltuieli în perioada în care serviciile au fost efectuate.

(x) Părțile afiliate

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

O parte este afiliată unei entități dacă direct sau indirect, prin unul sau mai mulți intermediari:

- (a) controlează, este controlată de sau se află sub controlul comun al entității (aceasta include societățile-mamă, filialele sau filialele membre);
- (b) are un interes într-o entitate care îi oferă influență semnificativă asupra entității respective; sau
- (c) deține controlul comun asupra entității.

Părțile afiliate pot fi reprezentate de membri ai personalului-cheie din conducere al entității sau al societății-mamă, precum și de membrii apropiați ai familiilor acestora.

Societatea nu a desfășurat tranzacții semnificative cu părțile afiliate.

(y) Noi standarde și interpretări

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor deja existente care erau în vigoare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană (UE) dar neintrate în vigoare încă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013.

(i) Standardele și interpretările în vigoare în perioada curentă

Următoarele amendamente, la standardele existente emise de Consiliul Standardelor Internaționale de Contabilitate („IASB”) și adoptate de UE, sunt în vigoare pentru perioada curentă:

- **IAS 1 Clarificări privind cerințele pentru informații comparative (Amendament).** Amendamentul clarifică faptul că prezentarea bilanțului pentru trei perioade nu trebuie să fie însoțită de prezentarea informațiilor comparative în notele aferente. În conformitate cu SIC 34, elementele minime necesare pentru situațiile financiare interimare simplificate nu includ prezentarea bilanțului pentru trei perioade.
- **IAS 19 Beneficiile angajaților (Revizuit 2011) (IAS 19R).** IAS 19R cuprinde o serie de amendamente privind contabilizarea planurilor de beneficii determinate, inclusiv recunoașterea imediată a castigurilor și pierderilor actuariale în alte elemente ale rezultatului global și eliminarea permanentă a posibilității recunoașterii în contul de profit și pierdere. Rentabilitatea preconizată a activelor planului nu mai este recunoscută în contul de profit și pierdere, însă există o cerință privind recunoașterea în contul de profit și pierdere a dobanzii aferente datoriei (activului) nete privind beneficiile determinate calculată pe baza ratei de actualizare folosită pentru a măsura obligația privind beneficiul determinat. Costul serviciilor anterioare neacordate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere cel mai devreme între momentul când amendamentul are loc sau atunci când costurile legate de restructurare sau de încetare sunt recunoscute. Alte amendamente cuprind noi cerințe de prezentare, cum ar fi analize cantitative de sensibilitate.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

y) Noi standarde și interpretări (continuare)

- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă.** IFRS 13 stabilește un cadru unic privind determinarea valorii juste și prezentarea informațiilor referitoare la evaluările la valoare justă, atunci când astfel de evaluări sunt necesare sau permise de către alte standarde IFRS. În special, prevede definiția valorii juste ca fiind pretul la care o tranzacție normală de a vinde un activ sau de a transfera o datorie ar avea loc între participanții de pe piața la data evaluării. De asemenea, înlocuiește și extinde cerințele de prezentare cu privire la valoarea justă din alte IFRS, inclusiv IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de prezentat". Unele dintre aceste informații pentru instrumentele financiare sunt necesare în mod special în situațiile financiare interimare; în consecință, Societatea a inclus furnizarea de informații suplimentare în acest sens. În conformitate cu prevederile tranzitorii ale IFRS 13, Societatea a aplicat prospectiv noile prevederi cu privire la evaluarea la valoare justă și nu a furnizat informații comparative în conformitate cu noile cerințe de prezentare. Cu toate acestea, schimbarea nu a avut un impact semnificativ asupra evaluării activelor și pasivelor Societății.
- **IAS 16 Imobilizări corporale** Amendamentele anuale aduse la IFRS 2009-2011 completează IAS 16 în vederea clarificării faptului că piesele de schimb, echipamentele de rezervă și echipamentele de service sunt recunoscute ca imobilizări corporale atunci când îndeplinesc definiția imobilizărilor corporale; aceste elemente trebuie utilizate pentru o perioadă mai mare de un an. În caz contrar, sunt clasificate drept stocuri.
- **Amendamentele la IFRS 1, numite "Imprumuturi guvernamentale",** adoptate de UE pe 4 martie 2013. Aceste amendamente, care tratează împrumuturile primite de la guvern la rate de dobândă sub ratele din piață, scutesc societățile care adoptă pentru prima dată IFRS de aplicarea retrospectivă completă a IFRS în contabilizarea acestor împrumuturi la tranziție.
- **Amendamentele la "IFRS 7 Cerințe de prezentare"** - ce impun cerințe suplimentare referitoare la compensarea activelor și datoriilor financiare, adoptate de UE pe 13 decembrie 2012. Amendamentele introduc cerințe de prezentare suplimentare ce vor permite utilizatorilor situațiilor financiare ale Societății să evalueze efectul sau potențialul efect asupra situației financiare a Societății, al angajamentelor de compensare, inclusiv drepturile de compensare asociate cu activele și datoriile recunoscute ale Societății.
- **IFRIC 20 Costuri de decopertare în faza de producție,** adoptate de UE pe 11 decembrie 2012. Interpretarea stabilește cerințele referitoare la recunoașterea costurilor de decopertare legate de producție, evaluarea inițială și ulterioară a activelor referitoare la decopertare.
- **IAS 27 Situații financiare individuale (modificat în 2011),** în vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Standardul continuă cerințele existente de contabilitate și prezentare de informații ale IAS 27 (2008) în ceea ce privește situațiile financiare individuale, cu unele clarificări minore. De asemenea, cerințele existente ale IAS 28 (2008) și IAS 31 pentru situațiile financiare individuale au fost încorporate în IAS 27 (2011). Standardul nu mai tratează principiul controlului și prevederile legate de întocmirea situațiilor financiare consolidate, acestea fiind mutate în IFRS 10 Situații financiare consolidate.
- **IAS 28 Investiții în entități asociate (modificat în 2011),** în vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Există amendamente limitate făcute în IAS 28 (2008): a) IFRS 5 Active imobilizate detinute în vederea vânzării și activități întrerupte se aplică unei investiții sau unei părți a unei investiții, într-o entitate asociată sau asociere în participatie care întrunește criteriile pentru a fi clasificată drept investiție detinută în vederea vânzării. Pentru orice parte rămasă a investiției ce nu a fost clasificată ca fiind detinută pentru vânzare, se aplică metoda punerii în echivalență până ce are loc cedarea părții care este clasificată drept detinută în vederea vânzării. După ce are loc cedarea, orice interes pastrat este contabilizat folosind metoda punerii în echivalență dacă interesul pastrat continuă să fie o entitate asociată sau o asociere în participatie; b) anterior, IAS 28 (2008) și IAS 31 prevedeau ca încetarea influenței semnificative sau controlul în comun să declanșeze remasurarea oricărei participații pastrate în toate situațiile, chiar dacă influența semnificativă era urmată de control în comun. IAS 28 (2011) prevede acum ca în astfel de scenarii interesul pastrat în investiție să nu fie remasurat. Societatea nu se așteaptă ca amendamentele să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

y) Noi standarde și interpretări (continuare)

- **Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit – impozitul pe profit amanat:** recuperarea activelor de baza (în vigoare de la 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Amendamentele prevăd o excepție de la principiile generale ale IAS 12 în sensul că măsurarea activelor și datoriilor privind impozitul pe profit amanat trebuie să reflecte consecințele impozitului ce ar decurge din modul în care Societatea se aștepta să recupereze valoarea contabilă a unui activ. În mod particular, conform amendamentelor, investițiile imobiliare ce sunt măsurate folosind modelul valorii juste în conformitate cu IAS 40 Investiții imobiliare se considera a fi recuperate prin vânzare în scopul determinării impozitului pe profit amanat, exceptând cazul în care presupunerea este respinsă în anumite circumstanțe.

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a condus la nicio modificare a politicilor contabile ale Societății.

(ii) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare individuale, următoarele standarde, revizuirii și interpretări erau emise dar nu erau încă în vigoare:

- **IFRS 10 Situații financiare consolidate** (în vigoare de la 1 ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, înlocuiește secțiunile din IAS 27 Situații financiare consolidate și individuale care tratează situațiile financiare consolidate. SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special a fost retras la emiterea IFRS 10. În conformitate cu IFRS 10, există o singură bază pentru consolidare, care este controlul. În plus, IFRS 10 include o nouă definiție a controlului care conține trei elemente: (a) autoritate asupra entității în care s-a investit, (b) expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile pe baza participării sale în entitatea în care s-a investit, și (c) capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care s-a investit pentru a influența valoarea rezultatelor investitorului. Indrumări vaste au fost adăugate în IFRS 10 pentru a trata scenarii complexe. Societatea nu se aștepta ca IFRS 10 să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.
- **IFRS 11 Angajamente comune** (în vigoare de la 1 ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participatie. IFRS 11 tratează modul în care trebuie clasificate angajamentele comune în care două sau mai multe părți au control comun. SIC-13 Entități controlate în comun – Contribuții nemonetare ale asocierilor în participatie a fost retras odată cu emiterea IFRS 11. În conformitate cu IFRS 11, asocierile în participatie sunt clasificate drept operațiuni în comun sau societăți pe acțiuni, în funcție de drepturile sau obligațiile părților la asociere. Dimpotrivă, în conformitate cu IAS 31, există trei tipuri de forme de asocieri în participatie: entități controlate în comun; active controlate în comun; activități controlate în comun. În plus, în conformitate cu IFRS 11 un asociat într-o asociere în participatie trebuie să recunoască o investiție și să o contabilizeze prin metoda punerii în echivalență, în timp ce în conformitate cu IAS 31 acestea pot utiliza metoda punerii în echivalență sau proporțional cu participatia în capitalurile proprii. Societatea nu estimează că IFRS 11 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare deoarece nu este parte în nicio asociere în participatie.
- **IFRS 12 Prezentarea intereselor existente în alte entități** (în vigoare de la 1 ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, prevede furnizarea de informații suplimentare referitoare la raționamentele și ipotezele semnificative efectuate pentru a stabili natura interesului detinut într-o entitate sau aranjament, filială, aranjament comun și asocieri în participatie și entități structurate neconsolidate. Societatea nu estimează că IFRS 11 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.
- **IAS 27 “Situații financiare separate”** (revizuit în 2011), adoptat de către Uniunea Europeană în data de 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

y) Noi standarde și interpretări (continuare)

- **IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocierile în participatie"** (revizuit în 2011), adoptat de către Uniunea Europeană în data de 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014).
- **Amendamente la IAS 32 Instrumente financiare: prezentare - Compensarea activelor financiare și datoriilor financiare**, în vigoare de la sau după 1 ianuarie 2014, adoptate de UE la data de 13 decembrie 2012. Amendamentele se adresează neconcordanțelor din practica actuală în aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Amendamentele clarifică înțelesul expresiei „în prezent are un drept de compensare executoriu prin lege” și faptul că unele sisteme de decontare brută pot fi considerate echivalente cu decontarea netă. Administratorii anticipează că aplicarea acestor amendamente la IAS 32 ar putea avea ca rezultat o prezentare mai amănunțită de informații cu privire la compensarea activelor financiare și datoriilor financiare în viitor.
- **Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale – Entități de investiții (aplicabile pentru exercitiile financiare care încep la sau după data de 1 ianuarie 2014).** Conform acestor amendamente, o entitate de investiții nu trebuie să prezinte situații financiare consolidate și are obligația de a își evalua toate filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere.

O entitate de investiții este o entitate care:

- a) obține fonduri de la unul sau de la mai mulți investitori cu scopul de a furniza acestui (acestor) investitor(i) servicii de gestionare a investițiilor;
- b) se angajează față de investitorul său (investitorii săi) că obiectul său de activitate este acela de a investi fonduri exclusiv pentru rentabilitate din creșterea valorii capitalului și/sau din veniturile din investiții și
- c) măsoară și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste.

Amendamentele contin totodata și cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții.

Societatea nu se așteaptă ca aceste amendamente vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare deoarece nu îndeplinesc condițiile unei entități de investiții.

- **Amendamente la IAS 36 - Deprecierea activelor.** Prezentarea informațiilor privind sumele recuperabile pentru activele nefinanciare (aplicabile pentru exercitiile financiare care încep la sau după data de 1 ianuarie 2014) Amendamentele clarifică faptul că suma recuperabilă trebuie prezentată pentru un activ individual (inclusiv pentru fondul comercial) sau pentru o unitate generatoare de numerar, pentru care a fost recunoscută sau reluată o pierdere din deprecieri în cursul perioadei. Dacă valoarea recuperabilă este valoarea justă minus costurile asociate cedării, entitatea trebuie să prezinte următoarele informații:
 - (i) nivelul din ierarhia valorii juste (a se vedea IFRS 13) în cadrul căreia evaluarea valorii juste a activului (a unității generatoare de numerar) este clasificată în totalitate;
 - (ii) pentru evaluările valorii juste clasificate la nivelul 2 și la nivelul 3 în ierarhia valorii juste, o descriere a tehnicii (tehnicilor) de evaluare utilizate în evaluarea valorii juste minus costurile asociate cedării.
- **Amendamente la IAS 39 "Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare"** – Novată derivatelor și continuarea contabilității de acoperire, adoptate de către Uniunea Europeană în data de 19 decembrie 2013 (amendamente aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014).

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

y) Noi standarde și interpretări (continuare)

Dacă a existat o schimbare a tehnicii de evaluare, entitatea trebuie să prezinte respectiva schimbare și motivul (motivele) realizării acesteia; precum și pentru evaluările valorii juste clasificate la nivelul 2 și la nivelul 3 în ierarhia valorii juste, fiecare ipoteză principală pe care conducerea entității a utilizat-o pentru stabilirea valorii juste minus costurile asociate cedării. Ipotezele principale sunt acelea la care valoarea recuperabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este cea mai sensibilă. De asemenea, entitatea trebuie să prezinte rata (ratele) de actualizare utilizată (utilizate) în evaluările actuale și anterioare dacă valoarea justă minus costurile asociate cedării se evaluează prin tehnica valorii actualizate.

Societatea nu se aștepta ca aceste amendamente vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Societatea a ales să nu adopte aceste standarde, revizuirii și interpretări înainte de data intrării lor în vigoare. Societatea prevede că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății în perioada de aplicare inițială.

(iii) Standarde și interpretări emise de IASB, dar încă neadoptate de UE

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele și interpretările existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite:

- **IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrării în vigoare a fost decisă provizoriu la 1 ianuarie 2018).** Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare. Standardul elimină categoriile existente în IAS 39 credite și creanțe, investiții pastrate până la scadența și active disponibile pentru vânzare.

Activele financiare vor fi clasificate utilizându-se una din două metode de evaluare: la cost amortizat și la valoarea justă. Un activ financiar poate fi evaluat la cost amortizat numai dacă următoarele două condiții sunt îndeplinite: activele să fie deținute în cadrul unui model de afaceri al companiei al cărui obiectiv este gestionarea pe baza de randament contractual și fluxuri de numerar la date specificate conform termenilor contractuali să fie reprezentate doar de principal și dobândă. Castigurile sau pierderile ulterioare din modificările de valoare ale activelor măsurate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția investițiilor în instrumente de capital care nu sunt deținute pentru tranzacționare, pentru care standardul permite la recunoașterea inițială măsurarea la valoarea justă cu recunoașterea modificărilor de valoare ulterioare în rezultatul global. Alegerea va fi făcută instrument cu instrument și nu vor fi permise reclasificări și nicio sumă recunoscută în alte elemente ale rezultatului global nu va putea fi reclasificată la o dată viitoare.

- **IFRS 9 Instrumente financiare – Completări (2010) (data intrării în vigoare nu este încă specificată).** Completările din 2010 la IFRS 9 înlocuiesc prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare. Sunt menținute prevederile IAS 39 privind clasificarea și evaluarea datoriilor financiare, precum și derecunoașterea activelor și datoriilor financiare. Standardul prevede că modificările de valoare justă asociate cu modificările în riscul de credit al unei datorii financiare desemnate la recunoașterea inițială la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, să fie prezentate în rezultatul global, mai puțin în situația în care se creează un dezechilibru privind elementele din contul de profit sau pierdere.
- **IFRS 14 “Conturi reglementare de amanare”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

y) Noi standarde și interpretări (continuare)

- **IFRS 15 “Venituri din contracte cu clienții”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017);
- **Amendamente la IFRS 11 “Asocieri în participatie”** – Contabilizarea achizitiei de interese în operațiuni comune (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 16 “Imobilizări corporale” și la IAS 38 “Imobilizări necorporale”** – Clarificarea și acceptarea metodelor de depreciere și amortizare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 19 “Beneficiile angajaților”** – Planuri de beneficii determinate: Contribuțiile angajaților (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2014);
- **Amendamente la diverse standarde “Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2010-2012)”** rezultând din proiectul anual de îmbunătățire al IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38), în primul rând cu scopul de a înlătura inconsecvențele și de a clarifica formularea (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2014);
- **Amendamente la diverse standarde “Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2011-2013)”** rezultând din proiectul anual de îmbunătățire al IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 și IAS 40), în primul rând cu scopul de a înlătura inconsecvențele și de a clarifica formularea (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2014);
- **IFRIC 21 Taxare** stabilește modul de contabilizare a obligațiilor de a plăti taxe altele decât impozitul pe profit. Interpretarea se referă la definirea unui eveniment care obligă o entitate la plata unei taxe și la momentul când o astfel de obligație trebuie recunoscută.

Societatea anticipează ca adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretării nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare în perioada de aplicare inițială.

În același timp contabilitatea de acoperire privind activele și datoriile financiare, ale cărei principii nu au fost adoptate de către UE, este încă nereglementată.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4 ACTIVE CORPORALE ȘI NECORPORALE

Soldurile și mișcările legate de activele corporale și necorporale pentru exercițiul financiar cu încheiere la 31 decembrie 2014 se prezintă:

Descriere	Terenuri și clădiri	Echipamente și vehicule	Alte active corporale	Avansuri imobilizări corporale	Total active corporale	Imobilizări necorporale	Total active imobilizate
Cost la 31 decembrie 2013	99.897	652.263	308.589	-	1.060.749	251.706	1.312.455
Intrări	-	770.206	61.848	14.024	846.078	11.772	857.850
Cedări	-	13.053	9.539	-	22.592	16.059	38.651
Cost la 31 decembrie 2014	99.897	1.409.416	360.898	14.024	1.884.235	247.419	2.131.654
Amortizarea la 31 decembrie 2013	39.958	399.435	212.143	-	651.536	200.827	852.363
Creșteri	23.975	152.495	63.605	-	240.075	39.274	279.349
Reduceri	-	13.053	9.539	-	22.592	-	22.592
Amortizarea la 31 decembrie 2014	63.933	538.877	266.209	-	869.019	240.101	1.109.120
Valoare contabilă netă							
La 31 decembrie 2013	59.939	252.828	96.446	-	409.213	50.879	460.092
La 31 decembrie 2014	35.964	870.539	94.689	14.024	1.015.216	7.318	1.022.534

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE

a) Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Acțiuni cotate	6.723.988	10.612.861
Total	6.723.988	10.612.861

b) Active financiare disponibile pentru vânzare

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	14.291.665	-
Acțiuni evaluate la cost (ii)	777.173	1.192.490
Investiții în filiale (ii)	532.440	532.440
Total	15.601.278	1.724.930

(i) La data de 31 decembrie 2014, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include valoarea acțiunilor deținute în IMPACT Developer&Constructor S.A.

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data bilanțului cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare.

(ii) Acțiuni evaluate la cost

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Unitati de fond FII ACTIVE PLUS	10.000	10.000
Acțiuni Casa de Compensatie Bucuresti	126.733	173.960
Acțiuni subscribe la Armatura S.A.	-	301.500
Acțiuni Casa Romana de Compensatie	619.650	688.500
Acțiuni Fondul de Compensare al Investitorilor	20.790	18.530
Instrumente de capitaluri proprii la cost	777.173	1.192.490

În data de 23.04.2013 s-a subscris la majorarea de capital a societății ARMATURA pentru 3.015.000 acțiuni în valoare de 301.500 RON. Având în vedere anularea în instanță a hotărârii AGA de majorare a capitalului social, s-a procedat la solicitarea de restituire a sumei virate de 301.500 RON. Aceasta sumă a fost încasată în data de 17.04.2014.

În cursul anului 2013 societatea SWISS CAPITAL și-a majorat deținerea de acțiuni la Fondul de Compensare prin cumpararea a încă 1.224 acțiuni pentru care a plătit suma de 10.740 RON, iar în cursul anului 2014 a mai cumparat încă 226 acțiuni pentru care a plătit suma de 2.260 RON.

În cursul anului 2014, Swiss Capital a reclassificat acțiuni deținute la Impact Developer & Constructor SA în valoare de 7.391.245 RON din acțiuni deținute pe termen scurt în acțiuni deținute pe termen lung.

De asemenea, în 2014, Swiss Capital a înregistrat ajustări de valoare în suma de 116,077 RON pentru participațiile deținute la CRC și CCB.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

iii) Investiții în filiale și în entități asociate

În cursul anului 2015, Casa Romana de Compensatie si-a diminuat capitalul social cu 90%, iar Swiss Capital a primit 90% din investitia sa, în suma de 619.650 RON la data de 27.05.2015.

Societatea deține o pondere de 99,990696% din totalul acțiunilor filialei SAI SWISS Capital Asset Management S.A. Filiala nu este consolidata.

La 31 decembrie 2013 capitalul, rezervele și rezultatul SAI Swiss Capital Asset Management SA, conform RAS erau următoarele:

Capital:	430.000 RON
Rezerve:	95.009 RON
Rezultatul reportat:	0 RON
Rezultatul exercitiului:	806.837 RON, profit

La 31 decembrie 2014, capitalul, rezervele și rezultatul SAI Swiss Capital Asset Management SA conform RAS erau următoarele:

Capital:	430.000 RON
Rezerve:	95.009 RON
Rezultatul reportat:	806.837 RON
Rezultatul exercitiului:	(695.446) RON, pierdere

Informațiile privind investițiile în filiale sunt detaliate în tabelul de mai jos:

SSIF SWISS CAPITAL SA	31 decembrie 2014		31 decembrie 2013	
	Valoarea	Proprietate cotă	Valoarea	Proprietate cotă
Companii din cadrul grupului				
SAI SWISS Capital Asset Management S.A.	532.440	99,990696%	532.440	99,990696%
Costul companiilor grupului - Total	532.440		532.440	
Deprecierea grup de companii	-		-	
Valoarea netă - companiile din cadrul grupului	532.440		532.440	

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

iii) Investiții în filiale și în entități asociate (continuare)

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Investiții în filiale	Total
1 ianuarie 2013	4.329.509	880.250	532.440	5.742.199
Variația netă în cursul perioadei	(3.735.075)	312.240	-	(3.422.835)
Modificarea valorii juste	(594.434)	-	-	(594.434)
31 decembrie 2013	-	1.192.490	532.440	1.724.930
Variația netă în cursul perioadei	7.391.245	(299.240)	-	7.092.005
Modificarea valorii juste, bruta de impozit	6.900.420	(116.077)	-	6.784.343
31 decembrie 2014	14.291.665	777.173	532.440	15.601.278

(c) Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Nivelele diferite au fost definite după cum urmează:

Nivel 1: preturi cotate în piețe active pentru active sau datorii identice

Nivel 2: intrări altele decât prețurile incluse la Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct, fie indirect

Nivel 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe datele observabile în piață

	31 decembrie 2014	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Active financiare disponibile la vânzare— acțiuni evaluate la valoarea justă	14.291.665	14.291.665	-	-
Active financiare la valoarea justă prin CPP	6.723.988	6.723.988	-	-
Total	21.015.653	21.015.653	-	-
	31 decembrie 2013	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Active financiare disponibile la vânzare— acțiuni evaluate la valoarea justă	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin CPP	10.612.861	10.612.861	-	-
Total	10.612.861	10.612.861	-	-

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6 ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

Situațiile financiare includ alte active financiare, după cum urmează:

Alte creanțe imobilizate	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Fond de garantare Depozitarul central	183.930	181.376
Fond de garantare Casa de Compensare Bucuresti	-	41.448
Fond de garanție RGAB, Romtelecom, Rompetrol	20.305	20.305
Casa Romana de Compensare - Fond de garantare	-	38.902
Marja Depozitarul Central	14.848	14.641
Fond de garantare Depozitarul Sibex	-	50.510
Marja Depozitarul Sibex	-	2.444
Garanție Hill Investitii&Constructii S.R.L.	63.819	63.819
Garanție Casa de Compensare Bucuresti	-	40.500
Garantie oferta Romtelecom	850.000	-
Garantie Nuclearelectrica-oferta majorare capital social	3.825	-
Garantie oferta publica Electrica	-	156.964
Garantie oferta publica Adm. Port. Constanta	80.000	80.000
Garantie oferta publica Complex Energetic Oltenia	448210	448.470
Garantie oferta publica Nuclearelectrica	-	452.954
Garantie KBC Securities NV	1.344.630	627.858
Garantie bancara oferta publica - Tarom	200.000	200.000
Total	3.209.567	2.420.191

7 SITUAȚIA CREANȚELOR

Creanțe	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Creanțe comerciale	121.465	-
<i>Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale</i>		-
Creanțe, din care:	14.222.358	19.570.527
creanțe aferente părților afiliate (nota 14)	6.475.932	2.678
Cheltuieli în avans	519.803	100.150
Debitori diverși și alte creanțe	7.096.571	14.526.019
Dividende de încasat de la entități afiliate	-	4.884.317
Provizioane debitori diverși	(212.356)	(212.404)
Impozit pe profit de recuperat	337.612	199.642
Alte creanțe de la bugetul de stat	4.796	70.125
Total	14.343.823	19.570.527

Toate creanțele Societății au termen de lichiditate sub 1 an.

În luna decembrie 2011, Societatea a constituit o ajustare pentru pierderi de valoare în sumă de 194.875 RON pentru debitori aflați în litigiu. Este vorba de debite ale societății Baroc Advisor căreia, fiind parte în contractul de închiriere din care făcea parte și SWISS CAPITAL și neplătindu-și datoriile contractuale, i s-a reținut suma de 194.875 RON de către contractorul S-PARK din garanția SWISS CAPITAL deținută la contractor.

În luna decembrie 2012, Societatea a constituit un alt provizion în suma de 14.496 RON pentru același debit prezentat mai sus.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

8 ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul următor prezintă valorile contabile și valorile juste aferente activelor și datoriilor financiare ale Societății:

Situație la data de **31 decembrie 2013**:

	Credite și creante	Detinute pentru tranzacționare	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabilă	Valoare justă
Investiții în filiale și în entități asociate	-	-	532.440	-	532.440	nedisponibil
Instrumente de capitaluri proprii la cost (Alte active financiare disponibile vanzare)	-	-	1.192.490	-	1.192.490	1.192.490
Alte active pe termen lung	2.420.191	-	-	-	2.420.191	2.420.191
Creante comerciale și alte creante	19.570.527	-	-	-	19.570.527	19.570.527
Active financiare la valoarea justă prin CPP	-	10.612.861	-	-	10.612.861	10.612.861
Disponibilități ale clienților	20.450.437	-	-	-	20.450.437	20.450.437
Numerar și echivalente	1.075.012	-	-	-	1.075.012	1.075.012
Datorii comerciale și alte datorii curente	-	-	-	(33.161.257)	(33.161.257)	(33.161.257)
Total	43.516.167	10.612.861	1.724.930	(33.161.257)	22.692.701	nedisponibil

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

8 ACTIVE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Situație la data de **31 decembrie 2014:**

	Credite si creante	Detinute pentru tranzactionare	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
Investiții în filiale și în entități asociate	-	-	532.440	-	532.440	nedisponibil
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justa						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare			14.291.665		14.291.665	14.291.665
Instrumente de capitaluri proprii la cost						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	777.173	-	777.173	777.173
Alte active pe termen lung	3.209.567	-	-	-	3.209.567	3.209.567
Creante comerciale si alte creante	14.343.823	-	-	-	14.343.823	14.343.823
Active financiare la valoarea justa prin CPP	-	6.723.988	-	-	6.723.988	6.723.988
Disponibilitati ale clientilor	8.692.084	-	-	-	8.692.084	8.692.084
Numerar si echivalente	108.052	-	-	-	108.052	108.052
Datorii comerciale și alte datorii curente	-	-	-	(13.076.684)	(13.076.684)	(13.076.684)
Total	26.353.526	6.723.988	15.601.278	(13.076.684)	35.602.108	nedisponibil

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

9 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Numerar la bănci	75.400	40.634
Depozite bancare	-	1.075.823
Avansuri de trezorerie	32.363	17.369
Numerar în casierie	289	1.186
Total	<u>108.052</u>	<u>1.075.013</u>

10. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2014 este în valoare de 9,348,840 RON (ca și la 31 decembrie 2013) și cuprinde 934,884 de acțiuni cu o valoare nominală de 10 RON pe acțiune. Capitalul social subscris a fost integral versat.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2014 și la 31 decembrie 2013 a fost:

Juravle Bogdan	47,50%
Apostol Sorin	47,50%
Blajut Ionel Olimpiu	3%
Gunescu Eduard-Cristian	2%

Reconcilierea capitalului social conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară cu cel conform RAS este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Capital social conform RAS	9.348.840	9.348.840
Efectul hiperinflației - IAS 29	759.939	759.939
Capital social retratat	<u>10.108.779</u>	<u>10.108.779</u>

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în sumă de 759.939 lei a fost înregistrat prin diminuarea rezultatului reportat.

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare disponibile pentru vânzare de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent.

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform RAS până la nivelul de 20% din capitalul social. În anul 2014 s-au majorat rezervele legale cu suma de 285.976 RON, Swiss Capital atingând limita de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11 SITUAȚIA DATORIILOR

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2014:

	31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale	1.702.880	1.702.880		
Clienți creditori	2.520.723	2.520.723	-	-
Sume de plata la KBC Securities NV	6.584.413	6.584.413		
Datorii salariale	133.570	133.570	-	-
Datorii la bugetul de stat aferente contribuțiilor sociale	116.709	116.709	-	-
TVA de plata dec 2014	141.013	141.013		
Datorii impozit salarii	51.606	51.606	-	-
Creditori diversi	1.825.770	1.825.770	-	-
Total	13.076.684	13.076.684	-	-

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2013:

	31 decembrie 2013	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale	3.676.790	3.676.790		
Clienți creditori	26.757.398	26.757.398	-	-
Datorii salariale	125.633	125.633	-	-
Datorii la bugetul de stat aferente contribuțiilor sociale	121.279	122.238	-	-
Datorii impozit salarii	48.626	48.626	-	-
Creditori diversi	2.431.531	1.315.522	-	-
Total	33.161.257	33.161.257	-	-

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Diferente din reevaluarea conform IFRS a titlurilor de participare	6.900.420	-
Datorii privind impozitul pe profit amanat	1.104.067	-
Modificarea neta a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozitare	5.796.353	-

Datoriile privind impozitul amanat la data de 31.12.2014 au rezultat in urma reevaluarii titlurilor de participare la IMPACT Developer&Contractor SA. Valoarea reevaluată in plus a fost de 6.900.420 RON, astfel valoarea datoriei cu impozitul amanat a fost 1.104.067 RON

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

12 VENITURI DIN SERVICII

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Venituri din comisioane din tranzacții pe BVB	16.015.565	12.661.395
Venituri din comisioane din tranzacții efectuate de clienți pe piețele externe	4.202.268	1.200.092
Venituri din comisioane din tranzacții cu instrumente financiare derivate	11.591	7.610
Venituri din oferte publice	6.205.610	5.052.290
Venituri din activitatea de consultanță financiară	35.857	1.144.972
Venituri din prestarea de alte servicii	15.985	15.920
Cifra de afaceri netă	<u>26.486.876</u>	<u>20.082.279</u>

13 CASTIGURI NETE DIN INSTRUMENTE FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Câștig din evaluarea titlurilor tranzacționabile la valoarea de piață	960.110	3.664.280
Castig/(pierdere) din vânzarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare	<u>(5.748.507)</u>	<u>(6.402.199)</u>
Castiguri nete din instrumente financiare	<u>(4.788.397)</u>	<u>(2.737.919)</u>

Castigul net din vânzarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare include la 2014 suma de 2.155.780 lei datorată reevaluării la 31.01.2014 a acțiunilor IMP transferate la active financiare disponibile pentru vânzare.

14 CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

La 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2014, Consiliul de Administrație al Societății prezintă următoarea structură:

- ✓ JURAVLE BOGDAN – Președinte
- ✓ BERBEC MAGDALENA - Membru
- ✓ SOLOVASTRU MIRCEA - Membru

În data de 06 septembrie 2011, Juravle Bogdan a fost numit în funcția de președinte al Consiliului de Administrație al Societății, numire autorizată de CNVM prin Decizia nr. 927/26.09.2011, numirea fiind înregistrată la Registrul Comerțului în data de 13.09.2011.

Toți membrii Consiliului de Administrație la 31 decembrie 2014 sunt cetățeni români. Societatea nu plătește indemnizații membrilor Consiliului de Administrație.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

14 CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR (continuare)

Cheltuielile cu salariile se prezintă astfel:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	2.378.838	2.132.544
Alte cheltuieli privind asigurările și protecția socială	628.851	604.542
Total	3.007.688	2.737.086
Număr de angajați	26	23

Entitatea nu plătește indemnizații membrilor Consiliului de Administrație.

În anul 2014, entitatea nu a realizat, în numele angajaților, cheltuieli la schemele de pensii facultative și nici nu a realizat cheltuieli cu primele de asigurare voluntară de sănătate, contribuind doar la programul național de pensii și sănătate, conform cadrului legal în vigoare.

Entitatea nu deține obligații contractuale în numele membrilor Consiliului de Administrație și nici a membrilor din conducerea executivă. De asemenea, entitatea nu are asumate obligații viitoare de natura garanțiilor în numele acestora.

15 ALTE CHELTUIELI

Cheltuielile privind prestațiile externe reprezintă cheltuielile cu furnizorii bunuri și servicii pentru buna desfășurare a activității de bază a societății, precum și cheltuielile de consultanță economică și juridică.

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	183.242	134.107
Cheltuieli cu chirii	247.464	223.472
Cheltuieli cu asigurările	41.370	33.342
Comisioane tranz inst piata de capital	6.345.586	9.064.537
Cheltuieli cu reclama	270	161.290
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	14.186	12.535
Cheltuieli cu deplasări și detașări	259.123	415.755
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	143.573	175.543
Cheltuieli cu serviciile furnizate de terți	1.796.211	4.347.552
Cheltuieli diverse	934.494	491.434
Alte cheltuieli cu consultantii	61.775	44.294
Cheltuieli de protocol	202.287	121.192
Cheltuieli cu comisioane bancare	190.734	126.279
Alte cheltuieli de exploatare	78.229	25.531
Total	10.498.544	15.376.863

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16 DETERMINAREA IMPOZITULUI PE PROFIT

Sistemul fiscal din România se află într-un stadiu de dezvoltare continuu, fiind supus multor interpretări și modificări, uneori cu caracter retroactiv. Conducerea entității nu poate avea certitudinea că opiniile sale cu privire la activitatea pe care o desfășoară nu vor fi interpretate în altă manieră de către autoritățile fiscale. În unele cazuri, cu toate că nivelul impozitului datorat pentru o anumită tranzacție poate fi extrem de mic, este posibil să se aplice penalități considerabile dacă acestea sunt calculate ca procent din valoarea tranzacției, ajungându-se chiar la 5% (pentru depășirea termenului cu minim 30 zile) sau 15% (pentru depășirea termenului cu mai mult de 60 de zile), plus dobânda de 0.04%/zi de întârziere. În România, termenul prescripției pentru datoriile fiscale este de 5 ani.

În România, controalele fiscale sunt frecvente și constau în verificări amănunțite ale registrelor contabile ale entităților. Astfel de controale au loc uneori chiar și după trecerea unui număr semnificativ de luni sau ani de la stabilirea obligațiilor de plată. Regimul penalităților are caracter punitiv. În consecință, entitățile pot datora impozite și amenzi semnificative. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă de multe ori inconsecvență în interpretarea legislației. Cu toate acestea, administratorii entității sunt de părere ca au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligațiile fiscale semnificative.

Informații suplimentare privind determinarea impozitului pe profit sunt prezentate în ceea ce urmează:

<i>În LEI</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	1.091.569	-
Impozitul pe dividende (16%)	755	77.755
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-
Total	<u>1.092.324</u>	<u>77.755</u>

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

<i>În LEI</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Profit înainte de impozitare	<u>7.663.752</u>	<u>4.524.487</u>
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2013: 16%)	<u>1.091.569</u>	<u>723.918</u>
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	-	51.338
Veniturilor neimpozabile	-	(846.805)
Pierderi fiscale care nu au generat creante privind impozitul amânat	-	166.658
Înregistrări și reluări diferențelor temporare	-	(95.109)
Impact al impozitului pe dividende	755	77.755
Impozitul pe profit	<u>1.092.324</u>	<u>77.755</u>

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

17 CREAMTE/DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

La 31 decembrie 2014 Societatea a înregistrat datorii privind impozitul amânat.

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2014 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Net</u>
Active financiare disponibile pentru vânzare - impact în contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare - impact în capitalurile proprii	-	6.900.420	6.900.420
Total	-	6.900.420	6.900.420
Diferențe temporare nete - cota 16%			5.796.353
Datorii privind impozitul pe profit amânat			1.104.067

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 1.104.067 lei la 31 decembrie 2014 (31 decembrie 2013: 0 lei), fiind generat activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă.

18 VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venituri din dividende primite în urma deținerii activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	5.370.286
Total venituri din dividende	-	5.370.286

19 TRANZACȚII CU PARTILE AFILIATE

În cadrul partilor afiliate se încadrează tranzacțiile dintre SWISS CAPITAL și:

- SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.;
- FDI ACTIVE DINAMIC;
- FII ACTIVE PLUS;
- FII ACTIVE INVEST.

Tranzacțiile dintre Swiss Capital și SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. sunt reprezentate de:

- facturarea lunară de către SWISS CAPITAL a comisionului de distribuție de unități de fond FDI Active Dinamic;
- comisioane pentru tranzacții efectuate pe piața de capital de către SAI Swiss Capital Asset Management S.A. prin intermedierea lui SWISS CAPITAL;
- tranzacții efectuate pe piața de capital de către SAI Swiss Capital Asset Management S.A. prin intermedierea lui SWISS CAPITAL.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

19 TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (continuare)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Comision distributie unitati fond FDI Active Dinamic	15.920	11.591
Comisioane tranzactii piata de capital	-	381.942
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Creante comerciale	-	1.345
Creante din tranzactionare	-	6.474.587

Tranzacțiile dintre SWISS CAPITAL și fondurile administrate de SAI Swiss Capital Asset Management S.A. sunt reprezentate de comisioane de intermediere a tranzacțiilor efectuate de fondurile: FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Active Invest.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Comisioane tranzactii piata de capital	59.949	1.044.892

20 ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE

a) Procedură juridică

În opinia conducerii, nu sunt proceduri judiciare în curs sau alte pretenții care pot avea efecte semnificative asupra situației financiare a societății și nu au fost provizionate sau prezentate în aceste situații financiare.

b) Stabilirea prețurilor de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea Societății consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/ sau pentru operațiunile Societății. Conducerea Societății consideră că va putea prezenta informațiile necesare în cazul unui control.

c) Impozitare

Toate sumele datorate pentru impozitele și taxele de stat au fost plătite sau înregistrate în Situația poziției financiare.

Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și armonizare cu legislația europeană, pot exista interpretări diferite de către autoritățile de drept fiscal, care pot da naștere la impozite și sancțiuni suplimentare. Dacă autoritățile de stat descoperă încălcări ale legilor, ele pot determina: confiscarea bunurilor, impunerea de obligații fiscale suplimentare, amenzi, punerea în aplicare a majorărilor de întârziere. Prin urmare, sancțiunile fiscale care rezultă din încălcări ale legii pot ajunge la sume semnificative plătite către stat.

Societatea consideră că a stabilit și a achitat în timp util și integral toate taxele, impozitele, penalitățile și/sau dobânzile de întârziere. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru controale pentru o perioadă de 5 ani.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21 AJUSTĂRI REZULTATE ÎN URMA RETRATĂRII LA IFRS

Explicarea impactului pe care trecerea la Standardele Internaționale de Raportare Financiară l-a avut asupra poziției financiare, performanței financiare și fluxurilor de numerar ale Societății este prezentat în tabelele de mai jos și în notele ce însoțesc aceste tabele.

	<u>RAS</u>	<u>Impactul tranziției la IFRS 31 decembrie 2013</u>	<u>IFRS</u>
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	409.213	-	409.213
Imobilizări necorporale	50.879	-	50.879
Investiții în filiale și în entități asociate	532.440	-	532.440
Alte active financiare disponibile pentru vânzare	1.192.490	-	1.192.490
Creante privind impozitul pe profit amanat	-	-	-
Alte active pe termen lung	22.870.628	(20.450.437)	2.420.191
	<u>25.055.650</u>	<u>(20.450.437)</u>	<u>4.605.213</u>
Active curente			
Creanțe comerciale și alte creanțe	19.570.527	-	19.570.527
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	10.612.861	-	10.612.861
Disponibilități ale clienților	-	20.450.437	20.450.437
Numerar și echivalente de numerar	1.075.012	-	1.075.012
	<u>31.258.400</u>	<u>20.450.437</u>	<u>51.708.837</u>
Total active	<u>56.314.050</u>	<u>-</u>	<u>56.314.050</u>
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	9.348.840	759.939	10.108.779
Rezerve din reevaluarea AFDV, net de impozit	-	-	-
Rezerve legale	1.583.792	-	1.583.792
Rezultatul reportat	12.220.162	(759.939)	11.460.223
Total capitaluri proprii	<u>23.152.794</u>	<u>-</u>	<u>23.152.794</u>
Datorii pe termen lung privind impozitul amanat	-	-	-
Datorii curente	-	-	-
Datorii comerciale și alte datorii curente	33.161.257	-	33.161.257
Total capitaluri proprii și datorii	<u>56.314.052</u>	<u>-</u>	<u>56.314.052</u>

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21 AJUSTĂRI REZULTATE ÎN URMA RETRATĂRII LA IFRS (continuare)

Reconcilierea situației rezultatului global

În LEI

	RAS	Impactul tranzicției la IFRS 2013	IFRS
Venituri din servicii	20.082.279	-	20.082.279
Câștiguri nete din instrumente financiare	(3.332.353)	594.434	(2.737.918)
Venituri din dobanzi	448.648	-	448.648
Alte venituri	406.254	-	406.254
Cheltuieli cu materii prime și consumabile	(373.191)	-	(373.191)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(2.737.086)	-	(2.737.086)
Deprecieri și amortizări	(215.853)	-	(215.853)
Alte cheltuieli operaționale	(15.708.522)	-	(15.708.522)
Profit (Pierdere) operațional(ă)	(1.429.823)	594.434	(835.389)
Cheltuieli de finanțare	(10.410)	-	(10.410)
Venituri din dividende	5.292.531	77.755	5.370.286
Profit înainte de impozitare	3.852.298	672.189	4.524.487
Cheltuiala cu/venitul din impozitul pe profit	-	(77.755)	(77.755)
Profit an curent	3.852.298	594.434	4.446.732
Alte elemente ale rezultatului global: Modificarea neta a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozitare	-	-	-
Rezultat global total	3.852.298	594.434	4.446.732

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21 AJUSTĂRI REZULTATE ÎN URMA RETRATĂRII LA IFRS (continuare)

	RAS	Impactul tranziției la IFRS 31 decembrie 2014	IFRS
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	1.015.216	-	1.015.216
Imobilizări necorporale	7.318	-	7.318
Investiții în filiale și în entități asociate	532.440	-	532.440
Alte active financiare disponibile pentru vânzare	8.168.418	6.900.420	15.068.838
Creante privind impozitul pe profit amanat	-	-	-
Alte active pe termen lung	3.209.567	-	3.209.567
	12.932.959	6.900.420	19.833.379
Active curente			
Creanțe comerciale și alte creanțe	23.035.907	(8.692.084)	14.343.823
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	6.723.988	-	6.723.988
Disponibilități ale clienților	-	8.692.084	8.692.084
Numerar și echivalente de numerar	108.052	-	108.052
	29.867.947	-	29.867.947
Total active	42.800.906	6.900.420	49.701.326
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	9.348.840	759.939	10.108.779
Rezerve din reevaluarea AFDV, net de impozit	-	5.796.353	5.796.353
Rezerve legale	1.869.768	-	1.869.768
Rezultatul reportat	18.505.614	(759.939)	17.745.675
Total capitaluri proprii	29.724.222	5.796.353	35.520.575
Datorii pe termen lung privind impozitul amanat	-	1.104.067	1.104.067
Datorii curente	-	-	-
Datorii comerciale și alte datorii curente	13.076.684	-	13.076.684
Total capitaluri proprii și datorii	42.800.906	6.900.420	49.701.326

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21 AJUSTĂRI REZULTATE ÎN URMA RETRATĂRII LA IFRS (continuare)

Reconcilierea situației rezultatului global

În LEI	RAS	Impactul tranziției la IFRS 2014	IFRS
Venituri din servicii	26.486.876	-	26.486.876
Câștiguri nete din instrumente financiare	(4.788.397)	-	(4.788.397)
Venituri din dobanzi	964.195	-	964.195
Alte venituri	30.676	-	30.676
Cheltuieli cu materii prime și consumabile	(283.167)	-	(283.167)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(3.007.688)	-	(3.007.688)
Deprecieri și amortizări	(291.279)	-	(291.279)
Alte cheltuieli operationale	(11.311.188)	-	(11.311.188)
Profit (Pierdere) operațional(ă)	7.800.027		7.800.027
Cheltuieli de finantare	(140.993)	-	(140.993)
Venituri din dividende	3.963	755	4.718
Profit înainte de impozitare	7.662.997	755	47.663.752
Cheltuiala cu/venitul din impozitul pe profit	(1.091.569)	(755)	(1.092.324)
Profit an curent	6.571.428	-	6.571.428
Alte elemente ale rezultatului global: Modificarea neta a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozitare	-	5,796,353	5.796.353
Rezultat global total	6.571.428	5.796.353	12.367.781

- a) În conformitate cu IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, acțiunile deținute de Societate ca titluri de participare conform clasificării RAS au fost clasificate ca *active financiare disponibile pentru vânzare* și evaluate la valoarea justă (acțiunile listate și cu piață activă la data evaluării) sau cost minus depreciere (acțiunile listate, dar fără piață activă la data evaluării și acțiunile necotate).

Efectul rezultat este:

- În cursul anului 2014 Swiss Capital a reclasificat acțiuni detinute la Impact Developer & Constructor SA în valoare de 7.391.245 RON din acțiuni detinute pe termen scurt în acțiuni detinute pe termen lung. La 31 decembrie 2014 pe IFRS aceste active financiare disponibile la vânzare au fost ajustate la valoarea de piață, generând o creștere a valorii juste în valoare de 6.900.420 Ron și implicit o creștere la alte elemente ale rezultatului global (rezerve din reevaluarea AFDV) conform IFRS în valoare nete de 5.796.353RON.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21 AJUSTĂRI REZULTATE ÎN URMA RETRATĂRII LA IFRS (continuare)

- b) În conformitate cu IAS 7 „Situația fluxurilor de numerar, disponibilitățile atrase de la clienți pentru intermedierea tranzacțiilor financiare precum și depozitele over night ale clienților sunt considerate echivalente de numerar restricționate și au fost reclasificate din creanțe și prezentate distinct pe linia „disponibilități ale clienților”;

Efectul rezultat este:

- ✓ La 31 decembrie 2013, conturile clienților în suma de 261.763 RON și depozitele O/N ale clienților în suma de 20.188.674 RON au fost reclasificate din active financiare în disponibilități ale clienților.
- ✓ La 31 decembrie 2014, conturile clienților în suma de 167.576 RON, disponibilitățile din casa clienți în suma de 30.000 RON și depozitele overnight ale clienților în suma de 8.494.508 RON au fost reclasificate din active financiare în disponibilități ale clienților.

- c) În conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, Societatea a corectat costul istoric al capitalului social cu efectul inflației, până la data de 31 decembrie 2003.

Efectul rezultat este:

- ✓ la 1 ianuarie 2013: creșterea capitalului social cu suma de 759.939 lei,
- ✓ la 31 decembrie 2014: creșterea capitalului social cu suma de 759.939 lei.

- d) Efectul aplicării pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară asupra rezultatului raportat al Societății este generat în principal de următoarele elemente:

- ✓ la 31 decembrie 2013: aplicarea prevederilor IAS 29 asupra *capitalului social* cu suma de 759.939 lei (a se vedea nota d).
- ✓ la 31 decembrie 2014: aplicarea prevederilor IAS 29 asupra *capitalului social* cu suma de 759.939 lei (a se vedea nota d).

Dividendele primite în cursul anului 2013 în suma de 408.214 RON au fost ajustate pe IFRS cu valoarea impozitului pe dividende reținut la sursă în valoare de 77.755 RON.

Dividendele primite în cursul anului 2014 în suma de 3.963 RON au fost ajustate pe IFRS cu valoarea impozitului pe dividende reținut la sursă în valoare de 755 RON

22 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

În România, economia de piață se află încă în tranziție, existând multă nesiguranță cu privire la posibila orientare a politicii și a dezvoltării economice în viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal și fiscal incluzând schimbări adverse care pot surveni, pot avea un impact semnificativ asupra capacității entității de a opera pe piață. Schimbările ce pot apărea și impactul acestora asupra poziției financiare a societății sau asupra rezultatelor ei viitoare nu poate fi estimat în mod credibil.

a) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificarea prețurilor și ratelor pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul în administrarea riscului de piață este gestionarea și controlul expunerilor la riscul de piață în parametri acceptabili, în condițiile optimizării rentabilității.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

22 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(i) Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă riscul ca valoarea unui astfel de instrument 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.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă din variațiile valorii acțiunilor disponibile pentru vânzare și detinute pentru tranzacționare și este principalul risc cu impact asupra Societății. Investițiile într-o gamă diversă de instrumente financiare reprezintă principala tehnică pentru evitarea riscului de piață.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Societatea plasează numerarul în depozite bancare overnight la rata fixă a dobânzii. La data raportării, structura numerarului și a echivalentelor de numerar ale Societății au fost:

Numerar și echivalente de numerar	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	1 ianuarie 2013
Numerar la bănci	75.400	40.634	30.871
Numerar la casierie	289	1.186	2.178
Avansuri	32.363	17.369	3.449
Depozite bancare	-	1.015.823	123.745
Total	108.052	1.075.013	160.243

(iii) Riscul valutar

Societatea este expusă la riscul valutar pentru conturile curente și depozitele constituite la bănci și pentru creanțele și datoriile denominate în valută, adică euro (EUR), dolari americani (USD) și dolari canadieni (CAD).

Entitatea se protejează împotriva riscului valutar prin corelarea încasărilor în valută cu plățile în valută. Periodic se calculează poziția pe fiecare valută și se efectuează acoperirea pozițiilor debitoare sau creditoare pentru fiecare valută prin cumpărare sau vânzare de valută în conturile curente.

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul producerii unei pierderi financiare în condițiile în care cealaltă parte contractuală nu își îndeplinește obligațiile.

Activele financiare care ar putea expune Societatea riscului de credit constau în creanțe asupra clienților (în principal prin limita de credit acordată privind tranzacțiile în marjă) și asupra instituțiilor de credit.

Societatea se protejează împotriva riscului de credit prin verificarea atentă a clienților cărora le este acordată limita de credit privind tranzacțiile în marjă și prin păstrarea ca și garanție atât a titlurilor care fac obiectul tranzacțiilor în marjă, cât și a celor pe care le aduce clientul ca și garanție pentru aceste tranzacții. Garanțiile sunt reevaluate la sfârșitul fiecărei zile la valoarea justă.

Expunerea maximă a Societății la riscul de credit la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Alte active pe termen lung	2.420.191	3.209.567
Creanțe comerciale și alte creanțe	19.570.527	14.343.823
Total	21.990.718	17.553.390

Societatea monitorizează atent informațiile disponibile privind situația băncilor la care are plasamente (depozite și conturi curente), deciziile de investire/dezinvestire fiind luate pe baza analizelor efectuate.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

22 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Societatii de a nu-și putea stinge obligațiile financiare ajunse la scadență.

Politica Societatii este de a menține suficiente lichidități pentru achitarea obligațiilor în momentul în care acestea devin exigibile. Societatea își planifică și monitorizează atent fluxurile de trezorerie pentru a preveni acest risc.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014, cât și pentru cel încheiat la 31 decembrie 2013, astfel:

<i>În LEI</i>	<u>Valoare contabilă</u>	<u>Sub 3 luni</u>	<u>Între 3 și 12 luni</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Fără maturitate prestabilită</u>
31 decembrie 2013					
Active financiare					
Investiții în filiale și în entități asociate	532.440	-	-	-	532.440
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	1.192.490	-	-	-	1.192.490
Alte active pe termen lung	2.420.191	-	-	-	2.420.191
Creanțe comerciale și alte creanțe	19.570.527	19.570.527	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	10.612.861	10.612.861	-	-	-
Disponibilități ale clienților	20.450.437	20.450.437	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	1.075.012	1.075.012	-	-	-
Total active financiare	55.853.958	51.708.837	-	-	4.145.121
Datorii financiare					
Datorii comerciale și alte datorii curente	33.161.257	33.161.257	-	-	-
Total datorii financiare	33.161.257	33.161.257	-	-	-

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

22 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>În LEI</i>	<u>Valoare contabilă</u>	<u>Sub 3 luni</u>	<u>Între 3 și 12 luni</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Fără maturitate prestabilită</u>
31 decembrie 2014					
Active financiare					
Investiții în filiale și în entități asociate	532.440	-	-	-	532.440
Alte active financiare disponibile pentru vânzare	15.068.838	-	-	-	15.068.838
Alte active pe termen lung	3.209.567	-	-	-	3.209.567
Creanțe comerciale și alte creanțe	14.343.823	14.343.823	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	6.723.988	6.723.988	-	-	-
Disponibilități ale clienților	8.692.084	8.692.084	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	108.052	108.052	-	-	-
Total active financiare	48.678.792	29.867.947	-	-	18.810.845
Datorii financiare					
Datorii comerciale și alte datorii curente	13.076.684	13.076.684	-	-	-
Datorii cu impozitul amânat	1.104.067				1.104.067
Total datorii financiare	14.180.751	13.076.684	-	-	1.104.067

d) Adecvarea capitalului

Societatea face obiectul unor cerințe legate de adecvarea capitalului. Astfel valorile capitalurilor proprii conform reglementărilor contabile statutare la 31 decembrie 2013 în valoare de 23.152.795 lei și la 31 decembrie 2014 în valoare de lei 29.724.222 lei sunt peste limitele legale impuse.

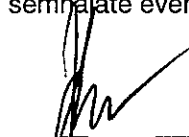
e) Riscul fluxului de trezorerie

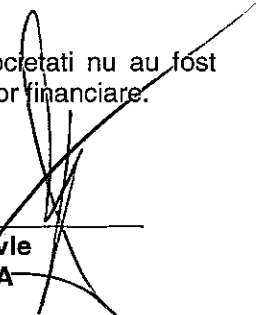
Riscul fluxului de trezorerie reprezintă riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar să fluctueze ca mărime. În cazul unui instrument financiar cu o rată fluctuantă, de exemplu, astfel de fluctuații vor avea ca rezultat o modificare efectivă a dobânzii instrumentului financiar, de obicei fără a surveni modificări asupra valorii sale juste.

Prin natura activității, Societatea nu este expusă unui risc major de modificare a fluxului de numerar prognozat, atât din fluctuarea instrumentelor financiare, cât și din modificarea ratei dobânzii.

23 EVENIMENTE ULTERIOARE

Între data de 31 decembrie 2014 și data aprobării acestor situații financiare ale Societății nu au fost semnificate evenimente ulterioare care ar putea avea impact semnificativ asupra situațiilor financiare.


Valeria Avram
Contabil Sef



Bogdan Juravle
Președinte CA