

S.S.I.F. SWISS CAPITAL S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**

Intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile prevazute in Norma nr. 39/2015 a Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) („Norma nr.39/2015”), pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana (IFRS), aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, impreuna cu raportul auditorului independent.

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	6 – 7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	8 – 45
RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR	1 – 8

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Aționarilor SSIF Swiss Capital S.A.
București, România

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

1. Noi am auditat situațiile financiare consolidate atașate ale societății SSIF Swiss Capital S.A. („Societatea”) și ale filialei sale, care cuprind situația consolidată a poziției financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015, precum și situația consolidată a rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

2. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și aplicând Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”), și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare consolidate, pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare consolidate nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit implică efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate ale entității pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate luate în ansamblul lor.
5. Considerăm că evidențele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. În opinia noastră situațiile financiare consolidate prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a SSIF Swiss Capital S.A. și a filialei sale la 31 decembrie 2015, precum și performanța sa financiară și fluxurile sale de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și aplicând Norma ASF nr. 39/2015.

Alte aspecte

7. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acestuia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra raportului consolidat al administratorilor

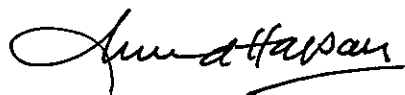
Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului consolidat al administratorilor în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 29-30, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului consolidat al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

În conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, Capitolul III, secțiunea 3, art. 31, alin.3 lit. (e), noi am citit raportul consolidat al administratorilor. Raportul consolidat al administratorilor nu face parte din situațiile financiare consolidate și opinia noastră asupra situațiilor financiare consolidate nu acoperă raportul consolidat al administratorilor.

În raportul consolidat al administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordanțe cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate alăturate. Raportul consolidat al administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, art. 29-30.

În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la SSIF Swiss Capital S.A. și filialei sale dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate, noi nu am identificat informații incluse în raportul consolidat al administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Ahmed Hassan, Partener Audit



Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 1529/25.11.2003

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

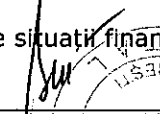
Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001

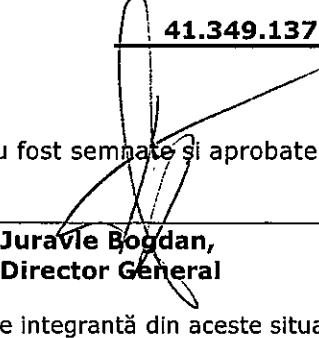
București, România
16 noiembrie 2017

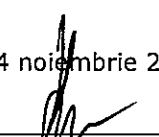
SWISS CAPITAL S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
ACTIVE				
Active pe termen lung				
Imobilizări corporale	4	903.662	1.049.483	457.330
Imobilizări necorporale	4	9.917	7.318	50.879
Fond comercial		87.792	87.792	87.792
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	5	9.249.342	15.072.178	7.324.980
Creanțe privind impozitul pe profit amanat	18	42.142	-	-
Alte active pe termen lung	6	2.994.312	3.258.655	2.469.279
TOTAL active pe termen lung		13.287.167	19.475.426	10.390.260
Active curente				
Creanțe comerciale și alte creanțe	7	4.206.511	8.506.080	14.734.438
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	15.135.418	13.128.120	10.614.686
Disponibilități ale clienților		7.899.130	8.692.084	20.450.437
Numerar și echivalente de numerar	9	820.911	162.085	1.108.112
Total active curente		28.061.970	30.488.369	46.907.673
Total active		41.349.137	49.963.795	57.297.933
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social	10	10.108.779	10.108.779	10.108.779
Rezerve legale		1.944.862	1.944.862	1.658.886
Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vanzare, net de impozit	12	1.390.478	5.796.353	924.491
Rezultatul reportat aferent societății mama	10	15.703.020	17.888.113	11.347.711
Total capitaluri proprii aferente societății mama		29.147.139	35.738.107	24.039.867
Capitaluri aferente intereselor minoritare				
		127	75	124
Datorii pe termen lung privind impozitul amanat	18	-	1.104.067	-
Datorii curente				
Datorii comerciale și alte datorii curente	11	11.755.627	13.121.546	33.257.942
Provizioane	11	446.244	-	-
Total capitaluri proprii și datorii		41.349.137	49.963.795	57.297.933

Aceste situații financiare consolidate au fost semnate și aprobate la data de 14 noiembrie 2017, de către:


Berbec Magdalena
Presedinte CA


Juravle Bogdan,
Director General

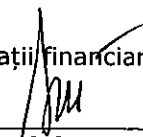

Avram Ioana Valeria,
Contabil Sef

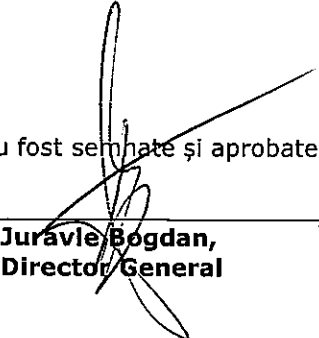
Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

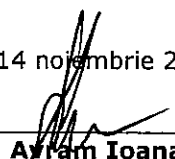
SWISS CAPITAL S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

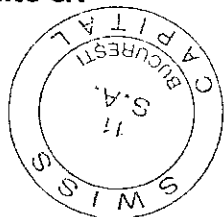
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venituri din comisioane	13	13.794.811	29.103.746
Pierdere neta din instrumente financiare	14	(3.289.265)	(7.447.514)
Venituri din dobanzi		67.463	964.606
Alte venituri / (cheltuieli)		(888.101)	234.099
Cheltuieli cu materii prime și consumabile		(296.728)	(325.671)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	15	(3.576.546)	(3.398.355)
Deprecieri și amortizări		(339.394)	(306.571)
Alte cheltuieli operationale	16	(7.929.254)	(11.720.513)
Profit (Pierdere) operațional(ă)		(2.457.014)	7.103.827
Cheltuieli de finantare		(33.756)	(140.993)
Venituri din dividend	19	26.151	4.718
Profit înainte de impozitare		(2.464.619)	6.967.552
Cheltuiala cu/venitul din impozitul pe profit	17	279.578	(1.065.714)
Profitul net al perioadei		(2.185.041)	5.901.838
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) societatii mama		(2.185.093)	5.901.887
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) intereselor minoritare		52	(49)
Alte elemente ale rezultatului global:			
Modificarea neta a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozitare		(4.405.875)	5.796.353
Rezultat global total		(6.590.916)	11.698.191
Rezultat global aferent societatii mama		(6.590.968)	11.698.240
Rezultat global aferent intereselor minoritare		52	(49)
Total rezultat global aferent perioadei		(6.590.916)	11.698.191

Aceste situații financiare consolidate au fost semnate și aprobate la data de 14 noiembrie 2017, de către:


Berbec Magdalena
Presedinte CA


Juravle Bogdan,
Director General


Avram Ioana Valeria,
Contabil Sef



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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
(Pierdere)/Profit înainte de impozitare	<u>(2.464.619)</u>	<u>6.967.552</u>
Ajustări pentru:		
Depreciere și amortizare	339.394	306.571
(Câștig)/Pierdere din cedarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	(636.573)	5.748.507
Pierdere/(Castig) net/a aferent titlurilor evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.925.838	(1.087.005)
Ajustări de valoare pentru active curente	(37.403)	69.600
Venituri din dividende	(26.151)	(4.718)
Cheltuieli cu dobânzile	33.757	140.993
Venituri din dobânzi	(67.463)	(964.606)
Alte ajustări	910.697	(330.319)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (net)	415.986	-
Rezultat înaintea modificării activelor și datoriilor aferente activității de exploatare	<u>2.393.463</u>	<u>10.846.575</u>
(Creșterea)/Descreșterea creanțelor comerciale și a altor creanțe	10.098.745	(6.317.006)
(Creșterea)/descreșterea disponibilităților clienților	792.955	11.758.353
Creșterea/(descreșterea) datoriilor comerciale	(9.040.304)	(7.235.119)
Impozit pe profit plătit	-	(1.512.958)
Numerar generat din exploatare	<u>4.244.859</u>	<u>7.539.845</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:		
Plăți privind cumpărarea de active corporale	(196.173)	(853.721)
Poziția netă din vânzarea/(achiziționarea) de acțiuni	(3.123.595)	(4.510.836)
Dobânzi încasate	67.463	964.606
Dividende încasate	26.151	4.718
Alte activități de investiție	(326.122)	(3.950.013)
Numerar net din activități de investiții	<u>(3.552.276)</u>	<u>(8.345.246)</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Dividende plătite acționarilor	-	(384)
Achiziționare de active financiare	-	750
Dobânzi plătite	(33.757)	(140.992)
Numerar net din activități de finanțare	<u>(33.757)</u>	<u>(140.626)</u>
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar	658.826	(946.027)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	<u>162.085</u>	<u>1.108.112</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	<u>820.911</u>	<u>162.085</u>

Aceste situații financiare consolidate au fost semnate și aprobate la data de 14 noiembrie 2017, de către:

Berbec Magdalena
Președinte CA

Juravie Bogdan,
Director General

Avram Ioana Valeria,
Contabil Sef

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

SWISS CAPITAL S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE 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 aferente intereselor minoritare	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2014	10.108.779	1.658.886	924.491	11.347.711	124	24.039.991
Rezultatul global aferent perioadei						
Profitul net al perioadei	-	-	-	5.901.887	(49)	5.901.838
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a activelor financiare disponibile pentru vânzare, netă de impozitare	-	-	4.871.862	924.491	-	5.796.353
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	4.871.862	924.491	-	5.796.353
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	4.871.862	6.826.378	(49)	11.698.191
Dividende plătite	-	-	-	-	-	-
Transfer la rezerve legale	-	285.976	-	(285.976)	-	-
Sold la 31 decembrie 2014	10.108.779	1.944.862	5.796.353	17.888.113	75	35.738.182

Aceste situații financiare consolidate au fost semnate și aprobate la data de 14 noiembrie 2017, de către:

Berbec Magdalena
 Presedinte CA

Juravile Bogdan,
 Director General

Avram Ioana Valeria,
 Contabil Sef

SWISS CAPITAL S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

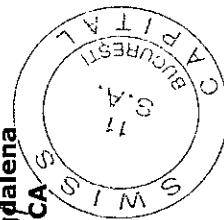
	Capital social	Rezerva legală	Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezultat reportat	Total capitaluri aferente intereselor minoritare	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2015	10.108.779	1.944.862	5.796.353	17.888.113	75	35.738.182
Rezultatul global aferent perioadei						
Profitul net al perioadei	-	-	-	(2.185.093)	52	(2.185.041)
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a activelor financiare disponibile pentru vânzare, netă de impozitare	-	-	(4.405.875)	-	-	(4.405.875)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	(4.405.875)	-	-	(4.405.875)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(4.405.875)	(2.185.093)	52	(6.590.916)
Sold la 31 decembrie 2015	10.108.779	1.944.862	1.390.478	15.703.020	127	29.147.266

Aceste situații financiare consolidate au fost semnate și aprobate la data de 14 noiembrie 2017, de către:

Barbec Magdalena
 Presedinte CA

Juravle Bogdan,
 Director General

Avram Ioana Valeria,
 Contabil Sef



SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

SSIF 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 S.A. sunt:

- a) Tranzacționarea de instrumente financiare 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.

SSIF Swiss Capital S.A. este societatea mamă a Grupului, care include următoarele entități:

<u>Numele entității</u>	<u>Activitatea principală</u>	<u>Anul înființării</u>	<u>Adresa de corespondență</u>	<u>Capital social, RON</u>
SAI Swiss Capital Assets Management S.R.L.	Societate de administrare de investiții	2005	b-dul Dacia, nr. 20, Clădirea Romana Offices, etaj 4, sector 1, București, România.	430.000

SAI Swiss Capital Asset Management SA este filiala a SWISS CAPITAL SA, procentul de deținere al acesteia fiind în valoare de 99,9907% atât la 31.12.2015 cât și la 31.12.2014.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate ale SSIF Swiss Capital S.A. pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 cuprind situațiile financiare ale Societății și ale subsidiarei sale: SAI Swiss Capital Assets Management S.R.L. (denumite în continuare "Grupul").

Aceste situații financiare consolidate („situații financiare”) au fost întocmite în conformitate cu Reglementările contabile prevăzute în Norma nr. 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”), 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).

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pornind de la registrele și evidențele contabile ale Societății, pe baza principiului continuității activității și în baza contabilității de angajamente. În acest context, profitul și veniturile sunt recunoscute în momentul producerii acestora și înregistrate în perioada de raportare aferentă. De asemenea, situațiile financiare consolidate și individuale IFRS au fost întocmite într-o manieră prudentă, pierderile fiind recunoscute de îndată ce ele pot fi prevăzute.

Evidențele contabile („RAS”) ale Grupului au fost întocmite în cursul anului 2015, în conformitate cu Regulamentul nr.4/2011 al ASF (fosta CNVM). La data de 31.12.2015 aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturi urmare a trecerii de la Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a Comunităților Economice europene și Reglementările contabile conforme cu Standardele 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, în toate aspectele semnificative, cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Situațiile financiare individuale ale fiecărei entități ale Grupului sunt prezentate în moneda mediului economic primar în care operează entitatea (moneda sa funcțională). În aceste situații financiare consolidate, rezultatele și poziția financiară ale fiecărei entități a grupului sunt exprimate în RON, care este moneda funcțională a Grupului și moneda de prezentare a acestor situații financiare consolidate.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Situațiile financiare consolidate contin:

- situația consolidată a poziției financiare
- contul profit sau pierdere consolidat și situația consolidată a rezultatului global
- situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
- situația consolidată a modificărilor de capitaluri
- notele explicative la situațiile financiare consolidate

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”;
- 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”;
- cerințele de prezentare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”);
- ajustări de consolidare conform IFRS 10;

(b) Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate încorporează situațiile financiare ale Societății și ale entităților controlate de Societate (ale filialelor sale). Controlul este obținut atunci când Societatea are puterea să guverneze politicile financiare și operaționale ale unei entități, în așa fel încât să se obțină beneficii din activitățile sale. Acolo unde este necesar, sunt efectuate ajustări la situațiile financiare ale filialelor, pentru a alinia politicile contabile ale acestora cu cele ale Grupului. Toate tranzacțiile, soldurile, veniturile și cheltuielile din interiorul Grupului sunt eliminate în întregime din consolidare.

(c) 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.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate 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 Grup. 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.

(f) 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 1 ianuarie 2014 au fost:

1 USD = 3,2551 RON, 1 EUR = 4,4847 RON și 1 CAD = 3,0575 RON.

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

1 USD = 3,6868 RON, 1 EUR = 4,4821 RON și 1 CAD = 3,1836 RON.

Principalele rate de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2015 au fost:

1 USD = 4,1477 RON, 1 EUR = 4,5245 RON și 1 CAD = 2,9858 RON.

(g) Imobilizări corporale

(i) Cost

La 31 decembrie 2015, 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Imobilizări corporale (continuare)

(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.

Principalele durate de viață utilizate la diferitele categorii de imobilizări corporale în anii 2015 și 2014 sunt:

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

(h) Fondul comercial

Fondul comercial este recunoscut ca urmare a achiziționării filialei SAI Swiss Capital Asset Management SA și este prezentat la active pe termen lung. Fondul comercial nu este amortizat, dar este testat anual de depreciere. La data acestor situații financiare consolidate, Grupul nu a recunoscut nicio ajustare de depreciere pentru fondul comercial.

(i) Imobilizări necorporale

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

(j) 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 maximum 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.

(k) 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(k) Contabilizarea efectului hiperinflației (continuare)

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 consolidate, Grupul a ajustat capitalul social pentru a fi exprimat în unitatea de măsură curentă.

(I) 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 2015, 31 decembrie 2014 și 1 ianuarie 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 2015.

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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(I) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele de capitaluri clasificate ce 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.

(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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(I) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Evaluarea la valoarea justă (continuare)

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 cotate pe mai multe piețe active, Societate 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 măsurii 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.

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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(I) Active și datorii financiare (continuare)

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

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.

(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.

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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(I) Active și datorii financiare (continuare)

(viii) Derecunoaștere (continuare)

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.

(m) 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 bănci 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.

(n) 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 distribuția lor. La data prescrierii dividendelor, Societatea va înregistra valoarea acestora ca venit în contul de profit și pierdere.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(o) 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.

(p) Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2015 așa cum este înregistrat la Registrul Comerțului este în valoare de 9.348.840 RON (ca și la 31 decembrie 2014 și 1 ianuarie 2014) 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.

(q) 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 datorilor pe termen lung. Dobânda și cheltuielile financiare asimilate sunt înregistrate la profit sau pierdere pe durata perioadei de leasing.

(r) 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 datorilor 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.

(s) 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).

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situației poziției financiare (continuare)

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.

(t) 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.

(u) 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.

(v) Venituri

(i) 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 deține 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(v) Venituri (continuare)

(i) Venituri din dividende (continuare)

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.

(ii) Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane includ:

- veniturile din activitățile de intermediere cu instrumente financiare
- activități de corporate finance sau intermediieri de oferte publice
- venituri din administrarea de fonduri de investiții

Aceste venituri sunt recunoscute în momentul în care au loc tranzacțiile atasate.

(iii) 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.

(iv) 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.

(v) 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.

(w) 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(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.

(y) Noi standarde și interpretări

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2015 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor informații financiare:

A. Standarde care au fost adoptate de Uniunea Europeană

a) Modificări anuale ale IFRS (ciclurile 2010 – 2012, majoritatea aplicabile perioadelor anuale începând cu 1 februarie 2015)

Amendamentele rezultă din proiectul de îmbunătățire anuală a IFRS, cu scopul de a înlătura inconsecvențele și de a clarifica formularea. Revizuirile clarifică recunoașterea contabilă pentru cazurile în care interpretarea liberă era permisă. Mai jos sunt prezentate amendamentele care ar putea avea impact asupra activității Companiei:

- IFRS 2 - Plata pe baza de acțiuni: amendamentele includ cerințe noi sau revizuite în ceea ce privește definirea condiției de intrare în drepturi;
- IFRS 3 - Combinări de întreprinderi: amendamentele includ cerințe noi sau revizuite în ceea ce privește contabilitatea pentru contingentă într-o combinație de întreprinderi;
- IFRS 8 - Raportarea pe segmente: amendamentele aduc cerințe noi sau revizuite în ceea ce privește agregarea segmentelor operaționale și reconcilierea totalului activelor segmentelor raportabile la activele entității;
- IFRS 13 - Evaluarea la valoarea justă: amendamentele aduc cerințe noi sau revizuite în ceea ce privește măsurarea creanțelor și datoriilor pe termen scurt;
- IAS 16 - Imobilizări corporale și IAS 38 - Imobilizări necorporale: clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare;
- IAS 24 - Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate: amendamentele aduc clarificări cu privire la personalul cheie din conducere.

b) Modificările anuale ale IFRS (ciclurile 2012 – 2014, majoritatea aplicabile perioadelor anuale începând cu 01 ianuarie 2016)

Amendamentele rezultă din proiectul de îmbunătățire anuală a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19, și IAS 34) în principal cu scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formularea. Revizuirile clarifică recunoașterea contabilă pentru cazurile în care interpretarea liberă era permisă. Modificările includ cerințe noi sau revizuite privind:

- modificări în metodele de cedare
- contractele de prestări servicii
- aplicabilitatea amendamentelor la IFRS 7 asupra situațiilor financiare intermediare simplificate
- rata de discount: problema regională de piață

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

A. Standarde care au fost adoptate de Uniunea Europeană (continuare)

- c) Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale - Clarificări privind metodele acceptate de depreciere și amortizare (în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2016 sau ulterior acestei date).**

Amendamentele clarifică faptul că utilizarea metodelor bazate pe venituri pentru a calcula amortizarea unui activ nu este adecvată, deoarece veniturile generate de o activitate care include utilizarea unui activ, reflectă factori diferiți de consumul beneficiilor economice încorporate în activul respectiv. Amendamentele clarifică de asemenea faptul că veniturile reprezintă o bază nepotrivită pentru măsurarea consumului beneficiilor economice încorporate într-un activ intangibil. Aceasta prezumție, poate fi combatută în circumstanțe limitate.

- d) Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 41 Agricultură intitulate Agricultură: plante productive (în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2016 sau ulterior acestei date)**

Amendamentele stabilesc ca activele biologice să fie contabilizate similar cu imobilizările corporale conform IAS 16 Imobilizări corporale, active biologice care sunt utilizate pentru a dezvolta noi produse, în scopul IAS 16.

- e) Amendamente la IAS 19 Beneficiile angajaților – Planuri de beneficii contribuții de la angajați (în vigoare pentru perioadele care încep la 1 februarie 2015 sau ulterior acestei date).**

Amendamentele privesc contribuțiile salariaților și a tertelor părți la planurile de beneficii determinate. Obiectivul amendamentelor este de a simplifica contabilitatea pentru contribuții care sunt independente de numărul de ani în serviciu, de exemplu, contribuțiile angajaților care sunt calculate conform unui procent fix din salariu.

- f) Amendamente la IFRS 11 Angajamente comune - Contabilizarea achizițiilor de interese în angajamente care sunt controlate în comun (în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2016 sau ulterior acestei date)**

Amendamentele adaugă noi îndrumări privind modul de contabilizare a intereselor în angajamente controlate în comun, care constituie o afacere. Amendamentele specifică tratamentul contabil adecvat pentru astfel de achiziții.

B. Standarde care nu au fost încă adoptate de Uniunea Europeană

- a) IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018)**

Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor.

Clasificarea și evaluarea - IFRS 9 introduce o nouă abordare logică de clasificare a activelor financiare, bazată pe caracteristicile fluxului de trezorerie contractual al activului financiar și pe modelul de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare. Aceasta abordare unică, bazată pe principii înlocuiește cerințele existente bazate pe reguli ce sunt în general considerate a fi prea complexe și dificil de aplicat. Noul model generează de asemenea un singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

B. Standarde care nu au fost încă adoptate de Uniunea Europeană (continuare)

a) IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018) (continuare)

Deprecierea – IFRS 9 a introdus un nou model de depreciere bazat pe pierderile așteptate ce va impune o recunoaștere mai oportună (în timp util) a pierderilor de credit așteptate. Mai precis, noul standard solicită entităților să contabilizeze pierderile de credit așteptate de la momentul primei recunoașteri a instrumentului financiar și să recunoască pierderile așteptate pentru durata de viață completă a instrumentului de o manieră mai oportună.

Contabilitatea de acoperire a riscurilor - IFRS 9 introduce un nou model semnificativ pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor, incluzând o prezentare sporită de informații cu privire la activitatea de management al riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a contabilității de acoperire împotriva riscurilor ce aliniază tratamentul contabil cu activitățile de management al riscurilor.

Proprile condiții de credit ale entității: IFRS 9 elimină, de asemenea, volatilitatea proiectată asupra rezultatului exercitiului datorită schimbărilor în riscul de credit al datorilor selectate pentru a fi evaluate la valoarea justă. Această modificare în contabilitate determină nerecunoașterea în cadrul rezultatului exercitiului a castigurilor rezultate din deteriorarea propriului risc de credit al entității în cazul unor astfel de datorii.

Societatea este în proces de evaluare a posibilelor efecte pe care le-ar putea avea aplicarea IFRS 9 în informațiile financiare interimare cu scop special.

b) IFRS 14 – Conturi de amanare reglementate (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2016)

IFRS 14 permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS ca, la data adoptării standardelor să continue să recunoască sumele aferente tarifelor reglementate în conformitate cu cerințele practicilor contabile general acceptate aplicate.

c) IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2018)

IFRS 15 specifică modul în care un raportor IFRS va recunoaște veniturile, precum și solicitarea entităților să furnizeze utilizatorilor situațiilor financiare mai multe informații relevante. Standardul înlocuiește IAS 18 Venituri, IAS 11 Contracte de construcții și o serie de interpretări legate de venituri. Aplicarea standardului este obligatorie pentru toți raportorii IFRS și se aplică pentru aproape toate contractele cu clienții: principalele excepții sunt contractele de leasing, instrumente financiare și contractele de asigurare. Principiul de bază al noului standard este ca companiile să recunoască veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii către clienți, în cantități care să reflecte luarea în considerare (adică plata), la care compania se așteaptă să aibă dreptul, în schimbul acelor bunuri sau servicii. Noul standard va avea ca rezultat, prezentarea extinsă de informații legate de venituri, furnizează indicații pentru tranzacții care nu au fost abordate anterior în mod cuprinzător (de exemplu, veniturile din servicii și modificări contractuale) și de a îmbunătăți orientări pentru aranjamente cu elemente multiple.

d) Amendamente la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participatie: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie (data intrării în vigoare a fost amânata pe termen nedefinit)

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie. Principala consecință a modificărilor este aceea că un castig sau o pierdere deplină este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială).

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- e) Amendamente la IFRS 10 Situatii financiare consolidate, IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: Entitati de investitii – aplicarea exceptiei de consolidare (in vigoare pentru perioadele incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016)**

Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de consolidare pentru entitatile de investitii. Modificarile prevad, de asemenea scutiri in anumite circumstante.

- f) Amendamente aferente IAS 7 Situatia fluxurilor de trezorerie - initiativa de prezentare (aplicabile perioadelor anuale incepand cu data de 1 ianuarie 2017)**
- g) Amendamente aferente IAS 12 impozitul pe profit – Recunoasterea activelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate (aplicabile perioadelor anuale incepand cu data de 1 ianuarie 2017)**
- h) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Initiativa de prezentare (in vigoare pentru perioadele incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016)**

Modificarile la IAS 1 incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte in cadrul situatiilor financiare. Modificarile cu domeniu de aplicare redus ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. In plus, modificarile clarifica faptul ca societatile trebuie sa foloseasca rationamentul profesional pentru a determina unde si in ce ordine sunt prezentate informatiile in situatiile financiare.

- i) Amendamente la IAS 27 Situatii financiare individuale: Metoda punerii in echivalenta (in vigoare pentru perioadele incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016)**

Modificarile restabilesc metoda punerii in echivalenta ca o optiune de contabilitate pentru investitii in filiale, asocieri in participatie si entitati asociate in situatiile financiare individuale ale unei entitati.

- j) Modificari anuale ale IFRS (ciclurile 2012 – 2014, majoritatea aplicabile perioadelor anuale incepand cu 1 ianuarie 2016)**

Amendamente reprezinta o colectie de modificari ale IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 si IAS 34) in primul rand cu scopul de a inlatura inconsecventele si de a clarifica formularea.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. 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 1 ianuarie 2014	171.850	772.468	325.333	-	1.269.651	254.738	1.524.389
Intrări	-	770.206	63.290	14.024	847.520	11.772	859.292
Cedări	-	13.053	9.539	-	22.592	16.059	38.651
Cost la 31 decembrie 2014	171.850	1.529.621	379.084	14.024	2.094.579	250.451	2.345.030
Amortizarea la 1 ianuarie 2014	65.481	519.640	227.200	-	812.321	203.859	1.016.180
Creșteri	38.637	152.495	64.235	-	255.367	39.274	294.641
Reduceri	-	13.053	9.539	-	22.592	-	22.592
Amortizarea la 31 decembrie 2014	104.118	659.082	281.896	-	1.045.096	243.133	1.288.229
Valoare contabilă netă							
La 1 ianuarie 2014	106.369	252.828	98.133	-	457.330	50.879	508.209
La 31 decembrie 2014	67.732	870.539	97.188	14.024	1.049.483	7.318	1.056.801

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. ACTIVE CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

Soldurile și mișcările legate de activele corporale și necorporale pentru exercițiul financiar cu încheiere la 31 decembrie 2015 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 2014	171.850	1.529.621	379.084	14.024	2.094.579	250.451	2.345.030
Intrări	5.046	197.750	-	-	202.796	7.401	210.197
Cedări	-	(237.643)	(2.549)	(14.024)	(254.216)	(8.533)	(262.749)
Cost la 31 decembrie 2015	176.896	1.489.728	376.535	-	2.043.159	249.319	2.292.478
Amortizarea la 31 decembrie 2014	104.118	659.082	281.896	-	1.045.096	243.133	1.288.229
Creșteri	41.161	266.040	27.392	-	334.593	4.802	339.395
Reduceri	-	(237.643)	(2.549)	-	(240.192)	(8.533)	(248.725)
Amortizarea la 31 decembrie 2015	145.279	687.479	306.739	-	1.139.497	239.402	1.378.899
Valoare contabilă netă							
La 31 decembrie 2014	67.732	870.539	97.188	14.024	1.049.483	7.318	1.056.801
La 31 decembrie 2015	31.617	802.249	69.796	-	903.662	9.917	913.579

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE

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

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Active financiare cotate	15.135.418	13.128.120	10.614.686
Total	15.135.418	13.128.120	10.614.686

b) Active financiare disponibile pentru vânzare

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	9.046.576	14.291.665	6.129.900
Acțiuni evaluate la cost (ii)	202.766	780.513	1.195.080
Total	9.249.342	15.072.178	7.324.980

(i) La datele de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include valoarea acțiunilor deținute în IMPACT Developer&Constructor S.A., iar la 1 ianuarie 2014, categoria acțiunilor la valoare justă include valoarea acțiunilor deținute de SIF 4.

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 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Unitati de fond FII ACTIVE PLUS	10.000	10.000	10.000
Acțiuni Casa de Compensatie Bucuresti	116.079	126.733	173.960
Subscriere Armatura	-	-	301.500
Actiuni Casa Romana de Compensatie	48.057	619.650	688.500
Acțiuni Fondul de Compensare al Investitorilor	28.630	24.130	21.120
Instrumente de capitaluri proprii la cost	202.766	780.513	1.195.080

În cursul anului 2014, SWISS CAPITAL și-a majorat deținerea de acțiuni la Fondul de Compensare prin cumpararea a încă 226 acțiuni, pentru care a plătit suma de 2.260 RON, iar în cursul anului 2015 a mai cumparat încă 450 acțiuni pentru care a plătit suma de 4.500 RON.

În cursul anului 2014, Swiss Capital a reclasificat acțiuni deținute la Impact Developer & Constructor SA în valoare de 7.391.245 RON din active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere în categoria de active financiare disponibile pentru vânzare.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

De asemenea, în 2014, Swiss Capital a înregistrat ajustări de valoare în suma de 116.077 RON pentru participațiile deținute la CRC și CCB, iar în cursul anului 2015 a înregistrat ajustări de valoare nete în suma de 37.403 RON.

În cursul anului 2015, Casa Română de Compensare și-a diminuat capitalul social cu 90%, iar Swiss Capital a primit 90% din investiția sa, în suma de 619.650 RON la data de 27.05.2015.

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Total
1 ianuarie 2014	6.129.900	1.195.080	7.324.980
Variația netă în cursul perioadei	99.045	(298.490)	(199.445)
Modificarea valorii juste	8.062.720	(116.077)	7.946.643
31 decembrie 2014	14.291.665	780.513	15.072.178
Variația netă în cursul perioadei	-	(615.150)	(615.150)
Modificarea valorii juste, brută de impozit	(5.245.089)	37.403	(5.207.686)
31 decembrie 2015	9.046.576	202.766	9.249.342

Efectul impozitului amânat în modificarea valorii juste este de 839.214 RON, astfel modificarea valorii juste netă de impozitul amânat este de 4.405.875 RON.

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

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

	31 decembrie 2015	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Active financiare disponibile la vanzare- actiuni evaluate la valoarea justa	9.046.576	9.046.576	-	-
Active financiare la valoarea justa prin CPP	15.135.418	12.808.754	2.326.664	-
Total	24.181.994	21.855.330	2.326.664	-

	31 decembrie 2014	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Active financiare disponibile la vanzare- actiuni evaluate la valoarea justa	14.291.665	14.291.665	-	-
Active financiare la valoarea justa prin CPP	13.128.120	13.128.120	-	-
Total	27.419.785	27.419.785	-	-

	1 ianuarie 2014	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Active financiare disponibile la vanzare- actiuni evaluate la valoarea justa	6.129.900	6.129.900	-	-
Active financiare la valoarea justa prin CPP	10.614.686	10.614.686	-	-
Total	16.744.586	16.744.586	-	-

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

Situațiile financiare includ alte active financiare, după cum urmează:

Alte creanțe imobilizate	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Fond de garantare Depozitarul central	186.495	183.930	181.376
Fond de garantare CCB (fost SNCDD)	-	-	41.448
Fond de garantare CRC	-	-	38.902
Garantie CCB	-	-	40.500
Fond de garantare Depozitarul Sibex	-	-	50.510
Marja Depozitarul Sibex	-	-	2.444
Fond de garanție Romtelecom, Rompetrol	28.356	28.605	28.605
Marja Depozitarul Central	15.054	14.848	14.641
Garanție Hill Investitii&Constructii S.R.L.	104.607	104.607	104.607
Garantie oferta publica Electrica	-	-	156.964
Garantie bancara oferta publica Romtelecom	850.000	850.000	-
Garantie oferta publica Nuclearelectrica	-	-	452.954
Garantie bancara Nuclearelectrica oferta majorare capital social	-	3.825	-
Garantie bancara oferta publica Adm. Port. Constanta	-	80.000	80.000
Garantie bancara of publica Complex Energetic Oltenia	452.450	448.210	448.470
Garantie bancara oferta publica Tarom	-	200.000	200.000
Garantie KBC Securities NV	1.357.350	1.344.630	627.858
Total	2.994.312	3.258.655	2.469.279

6. SITUAȚIA CREANȚELOR

Creanțe	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Creanțe comerciale	1.140.733	462.007	46.809
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	-	-	-
Alte creanțe, din care:	3.065.778	8.044.073	14.687.629
- Cheltuieli în avans	210.140	528.981	104.175
- Debitori diverși și alte creanțe	2.246.912	7.096.571	14.526.091
- Ajustari debitori diverși	(213.136)	(212.356)	(212.404)
- Impozit pe profit de recuperat	597.356	624.773	199.642
- Alte creanțe de la bugetul de stat+FNUASS	224.506	6.104	70.125
Total	4.206.511	8.506.080	14.734.438

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 CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

7. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE

Clasificari contabile si valori juste

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

Situație la data de **1 ianuarie 2014**:

	Credite si creante	Detinute pentru tranzactionare	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justa						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	6.129.900	-	6.129.900	6.129.900
Active financiare la valoarea justa prin Cpp	-	10.614.686	-	-	10.614.686	10.614.686
Instrumente de capitaluri proprii la cost						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	1.195.080	-	1.195.080	1.195.080
Alte active pe termen lung	2.469.279	-	-	-	2.469.279	2.469.279
Creante comerciale si alte creante	14.734.438	-	-	-	14.734.438	14.734.438
Disponibilitati ale clientilor	20.450.437	-	-	-	20.450.437	20.450.437
Numerar si echivalente	1.108.112	-	-	-	1.108.112	1.108.112
Datorii comerciale și provizioane	-	-	-	(33.257.942)	(33.257.942)	(33.257.942)
Total	38.762.266	10.614.686	7.324.980	(33.257.942)	23.443.990	23.443.990

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

7. 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
Instrumente de capitaluri proprii la valoarea justa						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare			14.291.665		14.291.665	14.291.665
Active financiare la valoarea justa prin Cpp		13.128.120			13.128.120	13.128.120
Instrumente de capitaluri proprii la cost						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	780.513	-	780.513	780.513
Alte active pe termen lung	3.258.655	-	-	-	3.258.655	3.258.655
Creante comerciale si alte creante	8.506.080	-	-	-	8.506.080	8.506.080
Disponibilitati ale clientilor	8.692.084	-	-	-	8.692.084	8.692.084
Numerar si echivalente	162.085	-	-	-	162.085	162.085
Datorii comerciale și provizioane	-	-	-	(13.121.546)	(13.121.546)	(13.121.546)
Total	20.618.904	13.128.120	15.072.178	(13.121.546)	35.697.656	35.697.656

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

7. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Situație la data de 31 decembrie 2015:

	Credite si creante	Detinute pentru tranzactionare	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justa						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare			9.046.576		9.046.576	9.046.576
Active financiare la valoarea justa prin CPP		15.135.418			15.135.418	15.135.418
Instrumente de capitaluri proprii la cost						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	202.766	-	202.766	202.766
Alte active pe termen lung	2.994.312	-	-	-	2.994.312	2.994.312
Creante comerciale si alte creante	4.206.511	-	-	-	4.206.511	4.206.511
Disponibilitati ale clientilor	7.899.130	-	-	-	7.899.130	7.899.130
Numerar si echivalente	820.911	-	-	-	820.911	820.911
Datorii comerciale și provizioane	-	-	-	(12.201.871)	(12.201.871)	(12.201.871)
Total	15.920.864	15.135.418	9.249.342	(12.201.871)	28.103.753	28.103.753

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

8. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Numerar la bănci	107.478	128.064	72.475
Depozite bancare	689.973	-	1.015.823
Avansuri de trezorerie	21.239	32.363	17.369
Numerar in casierie	2.221	1.658	2.445
Total	820.911	162.085	1.108.112

9. CAPITAL SI REZERVE

(a) Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2015 este în valoare de 9,348,840 RON (ca și la 31 decembrie 2014 și 1 ianuarie 2014) 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 2015, la 31 decembrie 2014 și la 1 ianuarie 2014 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>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Capital social versat	9.348.840	9.348.840	9.348.840
Efectul hiperinflației - IAS 29	759.939	759.939	759.939
Capital social retratat	10.108.779	10.108.779	10.108.779

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 CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

9. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

(d) Rezultatul reportat aferent societății mama

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Rezultat reportat an precedenti	17.888.113	11.986.226
Profitul/pierderea perioadei	(2.185.093)	5.901.887
Rezultat reportat total	15.703.020	17.888.113

10. SITUAȚIA DATORIILOR SI PROVIZIOANELOR

Situația datoriilor la data de 1 ianuarie 2014:

	1 ianuarie 2014	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Datorii comerciale	3.712.671	3.712.671		
Clienți creditori	26.757.398	26.757.398	-	-
Sume de plata la KBC Securities NV				
Datorii salariale	141.141	141.141	-	-
Datorii la bugetul de stat aferente contribuțiilor sociale	162.800	162.800	-	-
TVA de plata dec 2013	-	-	-	-
Datorii impozit salarii	51.933	51.933	-	-
Creditori diversi	2.432.000	2.432.000	-	-
Total	33.257.942	33.257.942	-	-

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	1.707.089	1.707.089		
Clienți creditori	2.520.723	2.520.723	-	-
Sume de plata la KBC Securities NV	6.584.413	6.584.413		
Datorii salariale	149.819	149.819	-	-
Datorii la bugetul de stat aferente contribuțiilor sociale	134.215	134.215	-	-
TVA de plata dec 2014	141.013	141.013	-	-
Datorii impozit salarii	55.101	55.101	-	-
Creditori diversi	1.829.173	1.829.173	-	-
Total	13.121.546	13.121.546	-	-

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

10. SITUAȚIA DATORIILOR SI PROVIZIOANELOR (continuare)

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2015:

	31 decembrie 2015	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale	1.468.281	1.468.281		
Clienți creditori	7.823.292	7.823.292	-	-
Datorii salariale	161.302	161.302	-	-
Datorii la bugetul de stat aferente contribuțiilor sociale	138.181	138.181	-	-
TVA de plata dec 2015	35.306	35.306		
Datorii impozit salarii	60.277	60.277	-	-
Provizioane	446.244	446.244		
Creditori diversi	2.068.988	2.068.988	-	-
Total	12.201.871	12.201.871	-	-

Datoriile comerciale la 1 ianuarie 2014, 31.12.2014 si 31.12.2015 reprezinta datoriile catre furnizorii interni si externi.

Clienți creditori la 01.01.2014; 31.12.2014 si 31.12.2015 reprezinta soldurile clientilor creditori din tranzactii pe piata de capital.

Creditori diversi la 01.01.2014; 31.12.2014 si 31.12.2015 reprezinta:

- solduri creditori din tranzactii in contul house sau clienti pe pietele reglementate interne si externe
- solduri taxa tranzactionare ASF
- solduri garantii clienti oferte

Miscarea provizioanelor in cursul anului 2015 a fost urmatoarea:

	31 decembrie 2014	Constituiiri	Reluari	31 decembrie 2015
Provizion pentru concedii neefectuate	-	366.783	-	366.783
Provizion pentru litigiu	-	79.461	-	79.461
TOTAL	-	446.244	-	446.244

Provizionul pentru concedii neefectuate se refera la zilele de concediu aferente anului 2015, ce vor fi efectuate in 2016.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. REZERVA DIN REEVALUARE

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>1 ianuarie 2014</u>
Diferente din reevaluarea conform IFRS a titlurilor de participare (a)	1.655.331	6.900.420	924.491
Datorii privind impozitul pe profit amanat (b)	<u>264.853</u>	<u>1.104.067</u>	<u>-</u>
Rezerva de valoare justa din reevaluarea a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozitare (a-b)	<u>1.390.478</u>	<u>5.796.353</u>	<u>924.491</u>

Datoriile privind impozitul amanat la data de 31.12.2015 si 2014 au rezultat in urma reevaluarii titlurilor de participare la IMPACT Developer&Contractor SA.

12. VENITURI DIN SERVICII

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Venituri din comisioane din tranzacții pe BVB	7.447.221	16.000.976
Venituri din comisioane din tranzacții efectuate de clienți pe piețele externe	2.038.943	3.834.915
Venituri din comisionul de administrare	4.191.629	3.014.797
Venituri din comisioane din tranzacții cu instrumente financiare derivate	-	11.591
Venituri din oferte publice	117.018	6.205.610
Venituri din activitatea de consultanta financiara	-	35.857
Cifra de afaceri netă	<u>13.794.811</u>	<u>29.103.746</u>

13. CASTIGURI NETE DIN INSTRUMENTE FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
(Pierdere neta)/Castig din evaluarea titlurilor la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(3.760.112)	(1.825.903)
Câștig/(Pierdere neta) din vanzarea titlurilor la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>470.847</u>	<u>(5.621.611)</u>
Pierdere nete din instrumente financiare	<u>(3.289.265)</u>	<u>(7.447.514)</u>

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

14. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Cheltuielile cu salariile se prezintă astfel:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	2.916.294	2.679.810
Alte cheltuieli privind asigurările și protecția socială	660.252	718.545
Total	3.576.546	3.398.355
Număr de angajați	30	32

Entitatea nu plătește indemnizații membrilor Consiliului de Administrație.

În anul 2015, 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 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	211.391	253.157
Cheltuieli cu chirii și utilități	446.933	467.453
Cheltuieli cu asigurările	18.242	48.588
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	3.184.579	6.369.031
Cheltuieli cu reclama	2.070	1.375
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	11.143	14.186
Cheltuieli cu deplasări și detașări	236.702	259.934
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	97.300	143.708
Cheltuieli cu serviciile furnizate de terți	2.406.915	1.843.335
Cheltuieli diverse	671.734	1.761.469
Alte cheltuieli cu consultantii	62.758	61.775
Cheltuieli de protocol	315.183	202.706
Cheltuieli cu comisioane bancare	121.629	192.904
Alte cheltuieli de exploatare	142.675	100.892
Total	7.929.254	11.720.513

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(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 (0.02% pe fiecare 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 că 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>	2015	2014
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	27.417	1.065.714
Impozitul pe dividende (16%)	4.184	755
Total impozit pe profit curent	31.601	1.066.469
Impozi pe profit amânat		
- aferent pierdere fiscală de recuperat an 2015	(306.995)	-
- aferent active financiare disponibile pentru vânzare	264.853	1.104.067
Total impozit pe profit amânat	(42.142)	1.104.067

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

<i>În LEI</i>	2015	2014
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	(2.464.619)	6.967.552
Pierdere fiscală	(491.884)	(1.041.617)
Cheltuielilor nedeductibile	1.284.615	1.022.346
Veniturilor neimpozabile	(279.578)	-
Rezerva legală deductibilă	-	285.976
Rezultat impozabil/pierdere fiscală	(1.747.361)	6.662.305
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare	-	1.144.670
Cheltuieli sponsorizare în limita prev de lege	-	78.956
Impozitul pe profit curent datorat	27.417	1.065.714

Veniturile neimpozabile la data de 31.12.2015 sunt formate din:

- impozit profit amânat aferent pierderii fiscale an 2015 în suma de 306.995 RON
- venituri din ajustarea imobilizărilor financiare în suma de 48.057 RON

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

17. CREANTE/DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

La 1 ianuarie 2014 Societatea nu a înregistrat datorii privind impozitul amânat întrucât nu existau diferențe temporare între baza fiscală și cea contabilă.

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 capitalurile proprii	-	6.900.420	6.900.420
Total	-	6.900.420	6.900.420
Datorii privind impozitul pe profit amânat - 16%			1.104.067
Efectul net de impozit amânat			5.796.353

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2015 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 capitalurile proprii	-	1.655.331	1.655.331
Total	-	1.655.331	1.655.331
Datorii privind impozitul pe profit amânat 16%			264.853
Efectul net de impozit amânat			1.390.478

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 264.853 lei la 31 decembrie 2014 (31 decembrie 2014: 1.104.067 lei), fiind generat activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă.

Creantele privind impozitul amânat la 31 decembrie 2015 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

Pierdere fiscală an 2015	1.918.717
Creante privind impozitul pe profit amânat	306.995

Poziția netă a impozitului pe profit amânat în sold la 31 decembrie 2015: 42.142 RON, activ.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

18. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venituri din dividende primite in urma detinerii activelor financiare disponibile pentru vanzare	26.151	4.718
Total venituri din dividende	26.151	4.718

19. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

In cadrul partilor afiliate se incadreaza tranzactiile dintre Grup si:

- FDI ACTIVE DINAMIC;
- FII ACTIVE PLUS;
- FII ACTIVE INVEST;
- Personal din conducerea Grupului;

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

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Comisioane tranzactii piata de capital	547.758	1.044.892

Tranzactiile cu personalul din conducerea Grupului, care sunt reprezentate de tranzactii pe piata de capital

Acestea se prezinta astfel:

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Datorii din tranzactionare	-	61.378
Creante din tranzactionare	20.408	8.490
	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Comisioane tranzactii piata de capital	668.601	410.129

Comisioane tranzactii piata de capital includ si comisioanele colectate spre a fi platite catre entitatile pietei de capital (BVB,ASF, piete externe).

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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.

Societatea prezintă în scop informativ, ordonanța de plată împotriva AVZU pentru recuperarea sumei cuvenite pentru participatia detinută la emitentul susmenționat și care a finalizat procesul de delistare, dar neplatita de emitent în termenul prevăzut de lege. Menționăm că până la data aprobării prezentelor situații financiare Societatea a recuperat 45% din suma cuvenită. Emitentul și-a luat angajamentul că va plăti restul până la sfârșitul anului 2016 în tranșe lunare.

21. 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.

(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 deținute 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 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Numerar la bănci	107.478	128.064	72.475
Depozite bancare	689.973	-	1.015.823
Avansuri de trezorerie	21.239	32.363	17.369
Numerar în casierie	2.221	1.658	2.445
Total	820.911	162.085	1.108.112

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

(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 2015 și 31 decembrie 2014 este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Alte active pe termen lung	2.994.312	3.258.655	2.469.279
Creante comerciale și alte creante	4.206.512	8.506.080	14.734.438
Total	7.200.824	11.764.735	17.203.717

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 CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21. 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 2015, cât și pentru cel încheiat la 31 decembrie 2014, astfel:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Mai mica de 1 an	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2014				
Active financiare				
Investiții în filiale și în entități asociate	-	-	-	-
Alte active financiare disponibile pentru vânzare	15.072.178	-	-	15.072.178
Alte active pe termen lung	3.258.655	-	-	3.258.655
Creanțe comerciale și alte creanțe	8.506.080	8.506.080	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13.128.120	13.128.120	-	-
Disponibilități ale clienților	8.692.084	8.692.084	-	-
Numerar și echivalente de numerar	162.085	162.085	-	-
Total active financiare	48.819.202	30.488.369	-	18.330.833
Datorii financiare				
Datorii comerciale și alte datorii curente	13.121.546	12.162.061	959.485	-
Total datorii financiare	13.121.546	12.162.061	959.485	-

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI

	<u>Valoare contabilă</u>	<u>Mai mica de 1 an</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Fără maturitate prestabilită</u>
31 decembrie 2015				
Active financiare				
Investiții în filiale și în entități asociate	-	-	-	-
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	9.249.342	-	-	9.249.342
Alte active pe termen lung	2.994.312	-	-	2.994.312
Creanțe comerciale și alte creanțe	4.206.512	4.206.512	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15.135.418	15.135.418	-	-
Disponibilități ale clienților	7.899.130	7.899.130	-	-
Numerar și echivalente de numerar	820.911	820.911	-	-
Total active financiare	40.305.625	28.061.971	-	12.243.654
Datorii financiare				
Datorii comerciale și alte datorii curente	11.755.627	10.796.142	959.485	-
Provizioane	446.244	446.244	-	-
Total datorii financiare	12.201.871	11.242.386	959.485	-

d) Adecvarea capitalului

Societatea face obiectul unor cerințe legate de adecvarea capitalului. Astfel valorile capitalurilor proprii conform reglementărilor contabile statutare IFRS la 31 decembrie 2014 în valoare de 35.378.320 lei și la 31 decembrie 2015 în valoare de lei 28.222.701 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

f) 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.

g) 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.

22. EVENIMENTE ULTERIOARE

Între data de 31 decembrie 2015 și data aprobării acestor situații financiare ale Societății a avut loc aprobarea unui nou CA, prin decizia ASF 87/29.06.2016, componenta înregistrată la ONRC în data de 19.07.2016.

Noul CA are structura:

- ✓ Berbec Magdalena Mariana – Președinte
- ✓ Solovastu Mircea Stefan – Membru
- ✓ Buica Nicusor Marian – Membru

Aceste situații financiare consolidate au fost semnate și aprobate la data de 14 noiembrie 2017, de către:

Berbec Magdalena
Președinte CA



Juravle Bogdan,
Director General

Avram Ioana Valeria,
Contabil Șef

SWISS CAPITAL

RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR

ASUPRA ACTIVITATII DESFASURATE SI REZULTATELOR OBTINUTE IN EXERCITIUL ECONOMICO-FINANCIAR 01.01.2015 – 31.12.2015

1. Introducere

Acest raport prezinta rezultatele financiare consolidate ale SWISS CAPITAL SA , intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiare adoptate de Uniunea Europeana , precum si cu Reglementarile Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) care au impus modificarea politicilor contabile si trecerea la IFRS incepand cu 31 decembrie 2015. Rezultatele financiare la 31 decembrie 2015 atat cele individuale cat si cele consolidate sunt auditate.

Informatiile prezentate in raport sunt conforme cu Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In conformitate cu cerintele Normei ASF nr.39/2015 Consiliul Swiss Capital SA in calitate de societate mama are obligatia de a elabora raportul consolidat al administratorilor.

2. Informatii despre Grup

Swiss Capital este societatea mama a Grupului si are ca subsidiara pe SAI Swiss Capital Asset Management SA. Numarul de actiuni detinut in subsidiara este de 4.299.600 actiuni, adica 99,9907% din capitalul social.

Swiss Capital S.A. este o societate de servicii de investitii financiare ce activeaza pe piata de capital inca din anul 1996, fiind autorizata prin Decizia nr. 2674/05-Aug-2003, emisa de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Swiss Capital S.A. are sediul social în Bucuresti, Bd. Dacia, nr. 20, Clădirea Romana Offices, etaj 4, sector 1, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului al Municipiului Bucuresti sub nr. J40/4107/1996, cod unic de înregistrare RO 8450590.

SAI Swiss Capital Asset Management SA este o societate de administrare a investitiilor , infiintata in anul 1998, fiind autorizata prin Decizia nr.4551/28.10.1998, emisa de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara.

SAI Swiss Capital Asset Management S.A. are sediul social în Bucuresti, Bd. Dacia, nr. 20, Clădirea Romana Offices, etaj 4, sector 1, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului al Municipiului Bucuresti sub nr. J40/10183/1998, cod unic de înregistrare 11070990.

Authorised and regulated by CNVM, aut no 2674/2003, registry no PJR01SSIF/400054.
Member of the Bucharest Stock Exchange

Swiss Capital S.A.
Bd. Dacia nr.20, Clădirea Romana Offices, et.4, Bucuresti •
Romania
Tel.: + 40 21 408.42.00
Fax: + 40 21 408.42.27
www.swisscapital.ro

V.A.T. RO 8450 590
Trade Register Bucharest J40/4107/1996
BRD-Groupe Societe Generale, S.M.C.C.
RO66 BRDE 450S V239 9072 4500
Share capital: 9 348 840 RON

SWISS CAPITAL

3. Obiect de activitate

3.1. Obiectul principal de activitate al societății mama, conform prevederilor Codului CAEN, este "Alte intermediari financiare, n.c.a." (cod CAEN 6499).

Pentru desfășurarea obiectului principal de activitate mai sus menționat, Swiss Capital S.A. este autorizată de către CNVM să efectueze toate serviciile de investiții financiare care pot fi prestate conform Legii 297/2004 privind piața de capital și anume:

1. servicii și activități de investiții:

- a) preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor în numele clienților;
- c) tranzacționarea pe cont propriu;
- d) administrarea portofoliilor;
- e) consultanță de investiții;
- f) subscrierea de instrumente financiare și/sau plasamentul de instrumente financiare în baza unui angajament ferm;
- g) plasamentul de instrumente financiare fără un angajament ferm;
- h) administrarea unui sistem alternativ de tranzacționare;

2. servicii conexe:

- a) păstrarea în siguranță și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și servicii în legătură cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garanțiilor;
- b) acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor, pentru a-i permite acestuia efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, în cazul în care firma care acordă creditul sau împrumutul este implicată în tranzacție;
- c) consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acestora, precum și consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile unor entități;
- d) servicii de schimb valutar în legătură cu activitățile de servicii de investiții prestate;
- e) cercetare pentru investiții și analiză financiară sau alte forme de recomandare generală referitoare la tranzacțiile cu instrumente financiare;
- f) servicii în legătură cu subscrierea în baza unui angajament ferm;
- g) serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe de tipul celor prevăzute la pct.1 și 2 lit. a) - f) legate de activul suport al următoarelor instrumente derivate, în cazul în care acestea sunt în legătură cu prevederile privind serviciile de investiții și conexe:
- g1) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobânzii și orice alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți (altfel decât în caz de neplată sau de alt incident care conduce la reziliere);

Authorised and regulated by CNVM, aut no 2674/2003, registry no PJR01SSIF/400054.
Member of the Bucharest Stock Exchange

Swiss Capital S.A.
Bd. Dacia nr.20, Clădirea Romana Offices, et.4, București •
Romania
Tel.: + 40 21 408.42.00
Fax: + 40 21 408.42.27
www.swisscapital.ro

V.A.T. RO 8450 590
Trade Register Bucharest J40/4107/1996
BRD-Groupe Societe Generale, S.M.C.C.
RO66 BRDE 450S V239 9072 4500
Share capital: 9 348 840 RON

SWISS CAPITAL

- g2) opțiuni, contracte futures, swap-uri și alte contracte derivate în legătură cu mărfuri și care pot fi decontate fizic, cu condiția să fie tranzacționate pe o piață reglementată și/sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;
- g3) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward și orice alte contracte derivate în legătură cu mărfuri, care pot fi decontate fizic, neincluse în categoria celor de la lit. g2) și neavând scopuri comerciale, care au caracteristicile altor instrumente financiare derivate, ținându-se seama, printre altele, dacă sunt compensate și decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau sunt subiect al apelurilor în marjă în mod regulat;
- g4) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobânzii și orice alte contracte derivate în legătură cu variabile climatice, navlu, aprobări pentru emisii de substanțe sau rate ale inflației ori alți indicatori economici oficiali, care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi astfel decontate la cererea uneia dintre părți (altfel decât în caz de neplată sau de alt incident care conduce la reziliere), precum și orice alte contracte derivate în legătură cu active, drepturi, obligații, indici sau indicatori, neincluse în prezenta definiție, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate, ținându-se seama, printre altele, dacă sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare și sunt compensate și decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau fac obiectul unor apeluri în marjă în mod regulat.

Swiss Capital SA este autorizată în cadrul sistemului de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central având dubla calitate de participant și agent custode.

3.2 Obiectul principal de activitate al subsidiarei, conform prevederilor Codului CAEN, este "Activități de administrare a fondurilor" (CAEN 6630).

Prin desfasurarea obiectului principal de activitate mai sus menționat, SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA este autorizată de către ASF să efectueze următoarele activități:

- administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.)
- administrarea altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.)

4. Conducerea superioară/executivă a societății-mamă Swiss Capital SA

Conducerea superioară este reprezentată de Consiliul de Administrație format din 3 membri iar conducerea executivă este reprezentată de 2 directori (conducători).

Societatea este administrată în sistem unitar cu obligația legală de delegare a conducerii societății comerciale către doi directori (conducători). Drepturile și obligațiile Consiliului de Administrație și ale Directorilor numiți de Consiliul de Administrație sunt prevăzute în Actul Constitutiv al societății, în Hotărârile și/sau Deciziile de numire în funcție și se subordonează prevederilor legale în materie.

În perioada 01.01.2015-05.10.2015 administrarea societății a fost asigurată de Consiliul de Administrație având următoarea componență conform decizia CNVM nr. 927/26.09.2011 astfel:

1. Bogdan JURAVLE – Președintele Consiliului de Administrație;
2. Mircea SOLOVASTRU – Membru CA;
3. Magdalena BERBEC – Membru CA.

Authorised and regulated by CNVM, aut no 2674/2003, registry no PJR01SSIF/400054.
Member of the Bucharest Stock Exchange

Swiss Capital S.A.
Bd. Dacia nr.20, Clădirea Romana Offices, et.4, București •
Romania
Tel.: + 40 21 408.42.00
Fax: + 40 21 408.42.27
www.swisscapital.ro

V.A.T. RO 8450 590
Trade Register Bucharest J40/4107/1996
BRD-Groupe Societe Generale, S.M.C.C.
RO66 BRDE 450S V239 9072 4500
Share capital: 9 348 840 RON

SWISS CAPITAL

In vederea alinierii la prevederile Regulamentului ASF nr.3/2014 care stipuleaza ca pentru SSIF-urile semnificative din punct de vedere al marimii, directorul general NU poate fi si membru CA, in cursul anului 2015, respectiv in data de 05.10.2015 dl. Bogdan Juravle si-a dat demisia din functia de membru si presedinte CA, iar prin AGEA din data de 05.10.2015 s-a numit noul CA avand urmatoarea componenta:

- ✓ Berbec Magdalena Mariana – Președinte;
- ✓ Mihalache Ion Lucian- Membru;
- ✓ Solovastu Mircea Stefan – Membru.

Prin AGEA din 21.04.2016 dl. Mihalache Ion Lucian a fost inlocuit ca urmare a lipsei aprobarii de catre ASF, cu dl. Buica Nicusor Marian. Prin autorizatia nr.87/29.06.2016 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat noua structura de conducere a companiei, respectiv CA-ul in formula de mai jos:

- ✓ Berbec Magdalena Mariana – Președinte;
- ✓ Solovastu Mircea Stefan – Membru;
- ✓ Buica Nicusor Marian – Membru.

In anul 2015, Conducerea Executiva a societatii a fost asigurata de:

- Bogdan Juravle – Director General;
- Olimpiu Blajut – Director General Adjunct.

Directorul General si Directorul General Adjunct sunt numiti in conformitate cu dispozitiile legale in vigoare si isi desfasoara activitatea in baza unor contracte individuale de munca pe perioada nedeterminata.

5. Activitatati desfasurate

In cursul anului 2015 societatea-mama, Swiss Capital S.A., in de activitatilor din obiectul de activitate autorizat a prestat urmatoarele activitati:

- a) in calitate de intermediar, a tranzactionat in mod direct pe pietele din Romania administrate de Bursa de Valori Bucuresti si in mod indirect, prin intermediul KBC Securities NV, pe urmatoarele piete externe:
 - Europa Occidentala (Amsterdam, Bruxeles, Paris, Lisabona, Londra, Frankfurt, Madrid, Milano, Zurich);
 - Europa Centrala (Ungaria, Cehia, Polonia);
 - America (New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Toronto).

Volumul total al tranzactiilor derulate de SWISS CAPITAL SA pe BVB a fost in valoare de 3.504.066.062 RON, societatea situandu-se pe locul 3 in topul intermediarilor care au realizat tranzactii cu instrumente financiare listate la Bursa de Valori Bucuresti.

- b) a pregatit si derulat operatiunea de majorare de capital social pentru Cemacon SA

Authorised and regulated by CNVM, aut no 2674/2003, registry no PJR01SSIF/400054.
Member of the Bucharest Stock Exchange

Swiss Capital S.A.
Bd. Dacia nr.20, Cladirea Romana Offices, et.4, Bucuresti •
Romania
Tel.: + 40 21 408.42.00
Fax: + 40 21 408.42.27
www.swisscapital.ro

V.A.T. RO 8450 590
Trade Register Bucharest J40/4107/1996
BRD-Groupe Societe Generale, S.M.C.C.
RO66 BRDE 450S V239 9072 4500
Share capital: 9 348 840 RON

SWISS CAPITAL

- c) a fost consultant autorizat in relatia cu Bursa de Valori Bucuresti cu privire la transferul AERO a urmatoarelor companii: SC Generalcom SA, SC Centrofarm SA si Societatea de Constructii in Transporturi Bucuresti SA
- d) alaturi de BRD-GSC, a facut parte din consortiu care va intermedia oferta publica primara de vanzare pe bursa a unui pachet de 12% din capitalul Complexului Energetic Oltenia
- e) a continuat sa fie lead-manager in consortiu format din Swiss Capital S.A., UBS Limited, Musat si Asociatii SPARL si BT Capital Partners S.A., consortiu selectat in anul 2014 in vederea vanzarii prin oferta publica primara de vanzare a actiunilor pe care statul le detine la Telekom Romania,

Swiss Capital SA a prestat servicii de investitii financiare atat pentru clienti – persoane fizice, cat si persoane juridice.

6. Evaluarea aspectelor legate de personalul Grupului

Evolutia numarului de angajati ai Grupului se prezinta astfel:

	2014		2015	
	La final de an	medie	La final de an	medie
Swiss Capital SA	26	24	24	22
SAI Swiss Capital Asset Management SA	6	3	6	3
Total numar de angajati	32	27	30	25

Din cei 30 de angajati ai Grupului la finele anului 2015, doar 3 angajati au studii medii, restul avand studii superioare.

7. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Principalele riscuri si incertitudini ale activitatii sunt legate de evolutia pietei de capital din Romania, incluzand: listarea de emitenti noi, dimensiunea si structura activitatii de tranzactionare, concurenta din partea operatorilor locali si straini, introducerea de produse noi pe piata.

In cursul anului 2015 au fost majorate valorile fondurilor proprii ale companiei prin includerea in cadrul acestora a rezultatului anului 2014.

h) Riscul de piata

Este riscul dat de variatia preturilor pietei, acest risc incluzand si riscul de schimb valutar si cel de rata a dobanzii aferent instrumentelor financiare exprimate in valute sau care au alocata o dobanda.

i) Riscul de credit

Imobilizarile financiare, ce ar putea expune Societatea riscului de credit, constau in creante asupra clientilor (*limita de credit acordata privind tranzactiile in marja*) si asupra institutiilor de credit.

Authorised and regulated by CNVM, aut no 2674/2003, registry no PJR01SSIF/400054.
Member of the Bucharest Stock Exchange

Swiss Capital S.A.
Bd. Dacia nr.20, Cladirea Romana Offices, et.4, Bucuresti •
Romania
Tel.: + 40 21 408.42.00
Fax: + 40 21 408.42.27
www.swisscapital.ro

V.A.T. RO 8450 590
Trade Register Bucharest J40/4107/1996
BRD-Groupe Societe Generale, S.M.C.C.
RO66 BRDE 450S V239 9072 4500
Share capital: 9 348 840 RON

SWISS CAPITAL

Periodic, concomitent cu modificările impuse de reglementările C.N.V.M./A.S.F. sau de modificările în modul de organizare și de funcționare a societății, s-au efectuat modificări (actualizări) în conținutul informațiilor prezentate pe site-ul societății www.swisscapital.ro avizate de către Departamentul de Control Intern.

10. Alte aspecte relevante

Societatea nu detine obligații contractuale în numele administratorilor și nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor, cu excepția celor pentru tranzacționarea în marja (împrumuturile în marja), în conformitate cu procedurile și reglementările emise de ASF.

De asemenea, societatea nu are asumate obligații viitoare de natura garanțiilor în numele administratorilor, nu a acordat avansuri și credite membrilor Consiliului de Administrație și nici Conducătorilor și nu și-a asumat angajamente în numele acestora sub formă de garanții.

Societatea nu a desfășurat activități în domeniul cercetării dezvoltării în cursul anului 2015.

11. Evenimente ulterioare

Între data de 31 decembrie 2015 și data aprobării situațiilor financiare consolidate ale Grupului nu au fost semnalate evenimente ulterioare care ar putea avea impact semnificativ asupra situațiilor financiare, cu excepția celor referitoare la componenta CA-ului, modificare prezentată la punctul 4 din prezentul raport.

Între data de 31 decembrie 2015 și data aprobării acestor situații financiare ale Societății a avut loc aprobarea unui nou CA, prin Autorizația ASF 222/27.09.2017, componenta înregistrată la ONRC în data de 07.11.2017.

Noul CA are structura:

- Berbec Magdalena Mariana – Președinte
- Solovastu Mircea Stefan - Membru
- Gioga Stefan Dragos – Membru

12. Rezultate financiare consolidate

a) active totale:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
ACTIVE TOTAL	41.349.137	49.963.795	57.297.933

b) datorii totale:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
DATORII TOTAL	12.201.998	14.225.062	33.257.942

Authorised and regulated by CNVM, aut no 2674/2003, registry no PJR01SSIF/400054.
Member of the Bucharest Stock Exchange

Swiss Capital S.A.
Bd. Dacia nr.20, Clădirea Romana Offices, et.4, București •
Romania
Tel.: + 40 21 408.42.00
Fax: + 40 21 408.42.27
www.swisscapital.ro

V.A.T. RO 8450 590
Trade Register Bucharest J40/4107/1996
BRD-Groupe Societe Generale, S.M.C.C.
RO66 BRDE 450S V239 9072 4500
Share capital: 9 348 840 RON

SWISS CAPITAL

Societatea se protejaza impotriva riscului de credit prin verificarea atenta a clientilor carora le este acordata limita de credit privind tranzactiile in marja si prin pastrarea ca si garantie atat a titlurilor care fac obiectul tranzactiilor in marja, cat si a celor pe care le aduce clientul ca si garantie pentru aceste tranzactii. Garantiile sunt reevaluate la valoarea justa.

Societatea monitorizeaza atent informatiile disponibile privind situatia bancilor la care are plasamente (*depozite si conturi curente*), deciziile de investire/dezinvestire fiind luate pe baza analizelor efectuate.

j) Riscul valutar

Societatea efectueaza tranzactii exprimate in diferite valute, cele mai importante fiind euro (EUR), dolarul american (USD) si dolarul canadian (CAD).

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

1 USD = 3,6868 RON, 1 EUR = 4,4821 RON si 1 CAD=3,1836 RON.

Principalele rate de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2015 au fost:

1 USD = 4,1477 RON, 1 EUR = 4,5245 RON si 1 CAD= 2,9858 RON.

Societatea se protejaza impotriva riscului valutar prin corelarea incasarilor in valuta cu platile in valuta. Periodic se calculeaza pozitia pe fiecare valuta si se efectueaza acoperirea pozitiiilor debitoare sau creditoare pentru fiecare valuta prin cumparare sau vinzare de valuta.

k) Riscul de lichiditate

Politica societatii este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care devin exigibile. Societatea isi planifica si monitorizeaza atent fluxurile de numerar pentru a a mentine lichiditatile la un nivel care sa permita indeplinirea obligatiilor de plata catre si terti la datele scadente.

8. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

In ceea ce priveste dezvoltarea viitoare a societatii in anul 2016, aceasta se va baza pe:

- continuarea dezvoltarii activitatii si vanzarilor catre clienti institutionali si straini;
- initierea de noi contacte si colaborari externe;

9. Controlul intern

Reprezentantii departamentului de control intern au avizat, in cursul anului 2015, documentele transmise de societate catre A.S.F. in vederea obtinerii/ mentinerii autorizatiilor prevazute de reglementarile in vigoare.

Departamentul de Control Intern a verificat respectarea prevederilor legale conform Regulamentelor CNVM/ASF.

In anul 2015, nu s-au inregistrat reclamatii din partea **clientilor** societatii.

Authorised and regulated by CNVM, aut no 2674/2003, registry no PJR01SSIF/400054.
Member of the Bucharest Stock Exchange

Swiss Capital S.A.
Bd. Dacia nr.20, Cladirea Romana Offices, et.4, Bucuresti •
Romania
Tel.: + 40 21 408.42.00
Fax: + 40 21 408.42.27
www.swisscapital.ro

V.A.T. RO 8450 590
Trade Register Bucharest J40/4107/1996
BRD-Groupe Societe Generale, S.M.C.C.
RO66 BRDE 450S V239 9072 4500
Share capital: 9 348 840 RON

SWISS CAPITAL

c) capitaluri proprii:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Capitaluri proprii	29.147.266	35.738.182	36.241.862

d) venituri din comisioane:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Venituri din comisioane	13.794.811	29.103.746

e) rezultat operational:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Rezultat operational		
- Profit	-	7.103.827
- Pierdere	2.457.014	2

f) profit brut

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2015
REZULTATUL BRUT		
- Profit	-	6.967.552
- Pierdere	2.464.619	-

g) profit net al exercitiului financiar:

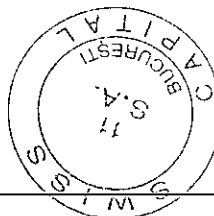
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
- Profit	-	5.901.838
- Pierdere	2.185.041	-

13. Guvernanta corporativa

Prezentul raport a fost aprobat de Consiliul de Administratie al Societatii.

Magdalena BERBEC

Presedintele Consiliului de Administratie



Authorised and regulated by CNVM, aut no 2674/2003, registry no PJR01SSIF/400054.
Member of the Bucharest Stock Exchange

Swiss Capital S.A.
Bd. Dacia nr.20, Cladirea Romana Offices, et.4, Bucuresti •
Romania
Tel.: + 40 21 408.42.00
Fax: + 40 21 408.42.27
www.swisscapital.ro

V.A.T. RO 8450 590
Trade Register Bucharest J40/4107/1996
BRD-Groupe Societe Generale, S.M.C.C.
RO66 BRDE 450S V239 9072 4500
Share capital: 9 348 840 RON

Numele Deloitte se referă la organizația Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), o companie cu răspundere limitată din Marea Britanie, rețeaua globală de firme membre și persoanele juridice afiliate acestora. DTTL și firmele sale membre sunt entități juridice separate și independente. DTTL (numit în continuare și "Deloitte Global") nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe despre rețeaua globală a firmelor membre, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

Deloitte furnizează clienților din sectorul public și privat din industrii variate servicii de audit, consultanță, servicii juridice, consultanță financiară și de managementul riscului, servicii de taxe și alte servicii adiacente. Patru din cinci companii prezente în Fortune Global 500® sunt clienți Deloitte, prin intermediul rețelei sale globale de firme membre care activează în peste 150 de țări și teritorii, oferind resurse internaționale, perspective locale și servicii de cea mai înaltă calitate pentru a rezolva probleme de business complexe. Pentru a afla mai multe despre modalitatea în care cei 244.000 de profesioniști Deloitte creează un impact vizibil în societate, vă invităm să ne urmăriți pe Facebook sau LinkedIn.

© 2017. Pentru mai multe detalii, contactați Deloitte România