

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

**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE 3

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL 4

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE 5

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII 6 – 7

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE 8 – 52

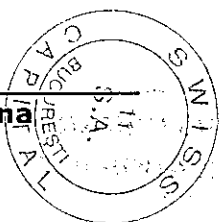
RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR 1 – 9

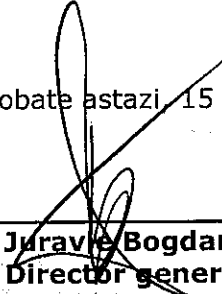
SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	No ta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizari corporale	4	298.076	391.925
Imobilizari necorporale	4	375.116	296.320
Fond comercial		87.792	87.792
Alte active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	5	9.531.117	10.197.993
Creante privind impozitul pe profit amanat	18	-	1.057.494
Alte active pe termen lung	6	849.117	846.314
TOTAL active pe termen lung		11.141.218	12.877.838
Active curente			
Creante comerciale si alte creante	7	5.775.587	4.954.824
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	34.828.003	19.734.089
Disponibilitati ale clientilor		10.131.889	11.855.976
Numerar si echivalente de numerar	9	2.111.198	646.324
Total active curente		52.846.550	37.191.213
Total active		63.987.768	50.069.051
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	10	10.108.779	10.108.779
Rezerve legale		1.944.862	1.944.862
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	12	1.795.364	2.279.837
Rezultatul reportat aferent societatii mama	10	24.826.329	14.680.157
Total capitaluri proprii aferente Societatii mama		38.675.333	29.013.635
Capitaluri aferente intereselor minoritare		381	570
Datorii pe termen lung privind impozitul amanat	18	-	-
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii curente	11	21.892.851	20.704.930
Provizioane	11	3.419.203	349.916
Total capitaluri proprii si datorii		63.987.768	50.069.051

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 15 octombrie 2019:


Berbec Magdalena
Presedinte CA




Juravla Bogdan
Director general


Avram Ioana Valeria
Contabil sef

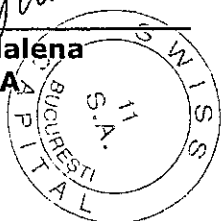
MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

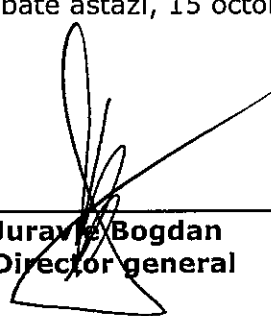
SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

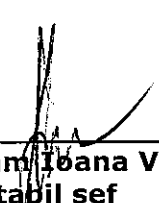
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venituri din comisioane	13	33.723.413	12.191.397
Pierdere neta din instrumente financiare	14	(2.070.823)	3.773.412
Venituri din dobanzi		312.755	4.225
Alte venituri / (cheltuieli)		94.775	27.130
Cheltuieli cu materii prime si consumabile		(295.575)	(255.898)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	15	(3.555.954)	(3.497.710)
Deprecieri si amortizari		(448.888)	(275.779)
Alte cheltuieli operationale	16	(14.977.470)	(5.679.879)
Profit (Pierdere) operational(a)		12.782.234	6.286.898
Cheltuieli de finantare		(122.509)	(129.993)
Venituri din dividend	19	56.090	927.231
Profit inainte de impozitare		12.715.815	7.084.136
Cheltuiala cu/venitul din impozitul pe profit	17	(2.569.332)	(966.383)
Profitul net al perioadei		10.146.483	6.117.753
Profit net aferent Societatii mama		10.146.170	6.117.322
Profit net aferent intereselor minoritare		313	431
Alte elemente ale rezultatului global:			
Modificarea neta a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, neta de impozitare		(484.473)	2.829.461
Rezultat global total		9.662.010	8.947.214
Rezultat global aferent Societatii mama		9.661.697	8.946.783
Rezultat global aferent intereselor minoritare		313	431
Total rezultat global aferent perioadei		9.662.010	8.947.214

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 15 octombrie 2019:


Berbec Magdalena
Presedinte CA




Juravla Bogdan
Director general

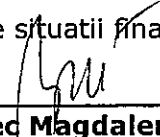

Avram Ioana Valeria
Contabil sef

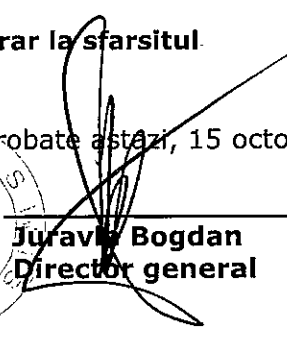
MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

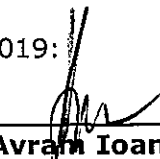
SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	<u>12.715.815</u>	<u>7.084.136</u>
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare	448.888	275.779
(Castig)/Pierdere din cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	(38.160)	(148.267)
Pierdere/(Castig) net/a aferent titlurilor evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.108.983	(3.625.145)
Venituri din dividende	(55.830)	(927.231)
Cheltuieli cu dobanzile	122.509	129.993
Venituri din dobanzi	(312.755)	(4.225)
Alte ajustari	(1.430)	(29.946)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (net)	3.123.432	(35.877)
Rezultat inaintea modificarii activelor si datoriilor aferente activitatii de exploatare	<u>18.111.452</u>	<u>2.719.217</u>
(Cresterea)/Descresterea creantelor comerciale si a altor creante	(1.163.251)	(1.771.332)
(Cresterea)/descresterea disponibilitatilor clientilor	1.724.087	(1.259)
Cresterea/(descresterea) datoriilor comerciale	2.192.197	1.201.971
Impozit pe profit platit	(678.099)	(526.713)
Numerar generat din exploatare	<u>20.186.386</u>	<u>1.621.884</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati privind cumpararea de active corporale	(433.836)	(340.073)
Pozitia neta din vanzarea/(achizitionarea) de actiuni	(17.129.447)	(3.987.730)
Dobanzi incasate	312.755	4.225
Dividende platite actionarilor	(502)	0
Dividende incasate	55.830	927.231
Alte activitati de investitie	(2.802)	1.238.418
Numerar net din activitati de investitii	<u>(17.198.002)</u>	<u>(2.157.929)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Imprumuturi luate	(1.401.001)	26.440
Dobanzi platite	(122.509)	(129.993)
Numerar net din activitati de finantare	<u>(1.523.510)</u>	<u>(103.553)</u>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	1.464.874	(639.598)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	<u>646.324</u>	<u>1.285.922</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	<u>2.111.198</u>	<u>646.324</u>

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 15 octombrie 2019:


Berbec Magdalena
Presedinte CA


Juravla Bogdan
Director general


Avram Ioana Valeria
Contabil sef

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

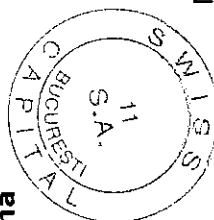
	Capital social	Rezerva legala	Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vanzare	Rezultat reportat	Total capitaluri aferente intereselor minoritare	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017	10.108.779	1.944.862	(549.624)	8.562.835	139	20.066.991
Rezultatul global aferent perioadei						
Profitul net al perioadei	-	-	-	6.117.322	431	6.117.753
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea neta a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozitare	-	-	2.829.461	-	-	2.829.461
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	2.829.461	-	-	2.829.461
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	2.829.461	6.112.322	431	8.947.214
Sold la 31 decembrie 2017	10.108.779	1.944.862	2.279.837	14.680.157	570	29.014.205

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 15 octombrie 2019:

Berbec Magdalena
 Presedinte CA

Juravles Bogdan
 Director general

Avram Ioana Valeria
 Contabil sef



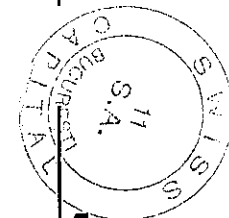
MAZARS ROMANIA SRL
 FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Rezerva legala	Rezerve din reevaluare activeelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total capitaluri aferente intereselor minoritare	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	10.108.779	1.944.862	2.279.837	14.680.157	570	29.014.205
Rezultatul global aferent perioadei						
Profitul net al perioadei	-	-	-	10.146.170	313	10.146.483
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea neta a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, neta de impozitare	-	-	(484.473)	-	-	(484.473)
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	(484.473)	-	-	(484.473)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(484.473)	10.146.170	313 (502)	9.662.010 (502)
Plata dividende	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	10.108.779	1.944.862	1.795.364	24.826.329	381	38.675.714

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 15 octombrie 2019:



Berbec Magdalena
 Presedinte CA

Juravla Bogdan
 Director general

Avram Ioana Valeria
 Contabil sef

MAZARS ROMANIA SRL
 FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

1 INFORMATII GENERALE

SSIF SWISS CAPITAL S.A. ("Societatea") are sediul social in b-dul Dacia, nr. 20, Cladirea Romana Offices, etaj 4, Bucuresti, Romania.

Principalele activitati desfasurate de SSIF SWISS CAPITAL S.A. sunt:

- a) Tranzactionarea de Instrumente financiare pe piata din Romania si din strainatate;
- b) Tranzactionarea de instrumente financiare derivate pe piata din Romania si din strainatate;
- c) Activitate de corporate finance;
- d) Intermediere de oferte publice.

SSIF Swiss Capital S.A. este societatea mama a Grupului, care include urmatoarele entitati:

Numele entitatii	Activitatea principala	Anul infiintarii	Adresa de Corespondenta	Capital social, RON
SAI Swiss Capital Assets Management S.R.L.	Societate de administrare de investitii	2005	b-dul Dacia, nr. 20, Cladirea Romana Offices, etaj 4, sector 1, Bucuresti, Romania.	430.000

SAI Swiss Capital Asset Management SA este filiala a SWISS CAPITAL SA, procentul de detinere al acesteia fiind in valoare de 99,9907% atat la 31.12.2018 cat si la 31.12.2017.

2 BAZELE INTOCMIRII

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare consolidate ale SSIF Swiss Capital S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 cuprind situatiile financiare ale Societatii si ale subsidiarei sale, SAI Swiss Capital Assets Management S.R.L. (denumite in continuare "Grupul").

Aceste situatii financiare consolidate („situatii financiare”) au fost intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile prevazute in Norma nr. 39/2015 a Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”), cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), asa cum au fost ele adoptate pentru a fi utilizate in cadrul Uniunii Europene, inclusiv Standardele Internationale de Contabilitate (IAS) si Interpretarile emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB).

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

2 BAZELE INTOCMIRII (continuare)

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite pornind de la registrele si evidentele contabile ale fiecarei entitati ale Grupului, pe baza principiului continuitatii activitatii si in baza contabilitatii de angajamente. In acest context, profitul si veniturile sunt recunoscute in momentul producerii acestora si inregistrate in perioada de raportare aferenta. De asemenea, situatiile financiare consolidate si individuale IFRS au fost intocmite intr-o maniera prudenta, pierderile fiind recunoscute de indata ce ele pot fi prevazute.

Situatiile financiare individuale ale fiecarei entitati ale Grupului sunt prezentate in moneda mediului economic primar in care opereaza entitatea (moneda sa functionala). In aceste situatii financiare consolidate, rezultatele si pozitia financiara ale fiecarei entitati a grupului sunt exprimate in RON, care este moneda functionala a Grupului si moneda de prezentare a acestor situatiile financiare consolidate

Situatiile financiare consolidate contin:

- situatia consolidata a pozitiei financiare,
- contul profit sau pierdere consolidat si situatia consolidata a rezultatului global,
- situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie,
- situatia consolidata a modificarilor de capitaluri,
- notele explicative la situatiile financiare consolidate.

(b) Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate incorporeaza situatiile financiare ale Societatii si ale entitatilor controlate de Societate (ale filialelor sale). Controlul este obtinut atunci cand Societatea are puterea sa guverneze politicile financiare si operationale ale unei entitati, in asa fel incat sa se obtina beneficii din activitatile sale. Acolo unde este necesar, sunt efectuate ajustari la situatiile financiare ale filialelor, pentru a alinia politicile contabile ale acestora cu cele ale Grupului. Toate tranzactiile, soldurile, veniturile si cheltuielile din interiorul Grupului sunt eliminate in intregime din consolidare.

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia instrumentelor de capitaluri proprii listate pe o piata activa, care sunt evaluate la valoarea justa.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Grupului considera ca moneda functionala, asa cum este aceasta definita de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei). Situatiile financiare consolidate sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Grupului a ales-o ca moneda de prezentare.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

2 BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de catre Grup. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

(f) Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt convertite in lei in functie de cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datoriile exprimate in valuta la data intocmirii bilantului sunt convertite in lei utilizand ratele de schimb valabile la sfarsitul perioadei. Toate diferentele rezultate la decontarea si conversia sumelor in valuta sunt recunoscute la profit sau pierdere in anul in care acestea au aparut.

Principalele rate de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 au fost:

	USD	EUR	CAD
31 decembrie 2018	4,0736 RON/USD	4,6639 RON/EUR	2,9925 RON/CAD
31 decembrie 2017	3,8915 RON/USD	4,6597 RON/EUR	3,1951 RON/CAD

MAZARS ROMANIA SRL FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

(a) Imobilizari corporale

(i) Cost

La 31 decembrie 2018, imobilizarile corporale au fost inregistrate la cost, mai putin amortizarea si ajustarile pentru depreciere cumulate.

Cheltuielile cu modernizarile sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de viata utila a activelor sau conduc la o crestere semnificativa a capacitatii acestora de a genera venituri. Costurile de intretinere, reparatii si imbunatatiri minore sunt recunoscute la cheltuieli, atunci cand sunt suportate.

Costurile indatorarii (dobanzile, alte cheltuieli financiare asimilate, precum si diferentele de curs aferente unor finantari folosite pentru investitii) se capitalizeaza si se cuprind in valoarea imobilizarilor in curs numai daca ele pot fi identificate pe obiectivele de investitii si numai pe perioada in care aceste lucrari de investitii sunt in curs. Pe perioada intreruperilor semnificative, precum si la incetarea lucrarilor, costurile indatorarii nu se mai capitalizeaza.

Imobilizarile corporale care sunt casate sau scoase din functiune trebuie sa fie eliminate din Situatia pozitiei financiare impreuna cu amortizarea cumulata aferenta. Orice profit sau pierdere rezultat(a) dintr-o astfel de operatiune este inclus(a) in profit sau pierdere.

(ii) Amortizare

Imobilizarile corporale sunt amortizate prin metoda liniara, pe baza duratelor de viata utila estimate, din momentul in care acestea sunt puse in functiune, astfel incat costul sa se diminueze pana la valoarea reziduala estimata pe durata lor de functionare.

Principalele durate de viata utilizate la diferitele categorii de imobilizari corporale in anii 2017 si 2018 sunt:

	Ani
Instalatii si echipamente	3-5
Autovehicule	5-7
Calculatoare	3-5
Mobilier	5-10

(b) Fondul comercial

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Imobilizari necorporale

Costurile aferente achizitiei de licente informatice sunt capitalizate si supuse amortizarii folosind metoda liniara, pe durata de viata utila de 3 ani.

(d) Deprecierea valorii imobilizarilor corporale si necorporale

Ori de cate ori evenimente sau anumite modificari indica faptul ca valoarea contabila a unei imobilizari ar putea fi nerecuperabila, este efectuat un test de depreciere. Atunci cand valoarea contabila a unui activ imobilizat depaseste valoarea sa recuperabila, pierderea aparuta se recunoaste imediat la cheltuieli.

Valoarea recuperabila a activelor imobilizate se determina ca fiind maximul dintre valoarea justa, mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilitate. Valoarea de utilitate reprezinta valoarea actualizata a fluxurilor nete de trezorerie estimate a fi obtinute de entitate din utilizarea continua a unui activ. De regula, valorile recuperabile sunt estimate individual pentru fiecare grup de active. Atunci cand acest lucru nu este posibil, activele sunt grupate in unitati generatoare de numerar.

(e) Contabilizarea efectului hiperinflatiei

In conformitate cu IAS 29, situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al preturilor de la data achizitiei sau a contributiei).

Conform IAS 29, o economie este considerata ca fiind hiperinflationista daca, pe langa alti factori, rata cumulata a inflatiei pe o perioada de trei ani depaseste 100%.

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societate a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. Asadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare individuale pana la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in situatiile financiare individuale si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire, sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

In scopul intocmirii situatiilor financiare consolidate, Grupul a ajustat capitalul social pentru a fi exprimat in unitatea de masura curenta.

(f) Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Grupul a adoptat IFRS 9 "Instrumente financiare" la 1 ianuarie 2018, asa cum a fost emis de catre IASB in iulie 2014. Astfel, au avut loc schimbari in politicile contabile pentru clasificarea si masurarea activelor si datoriilor financiare, dar si pentru deprecierea activelor financiare.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

IFRS 9 modifica de asemenea IFRS 7 "Instrumente financiare: informatii de furnizat", datorita faptului ca informatiile de furnizat privind instrumentele financiare au fost adaptate noilor cerinte. Conform dispozitiilor tranzitorii din IFRS 9, Grupul a decis sa nu retrateze cifrele comparative ale anilor precedenti. Informatiile comparative furnizate in note se bazeaza pe cerintele de clasificare si evaluare conform IAS 39 (inlocuit de IFRS 9) si conform IFRS 7 (inainte de modificarile rezultate din aplicarea IFRS 9).

Clasificarile activelor si datoriilor financiare la 31.12.2018 se face, in conformitate cu IFRS 9, in functie de testul SPPI si modelul de business al Grupului.

Grupul clasifica instrumentele financiare detinute la data de 31.12.2018 in urmatoarele categorii:

- Active financiare evaluate la cost amortizat, care includ:
 - Credite si creante (care cuprind in principal creante comerciale si alte creante, disponibilitati ale clientilor si numerar si echivalente de numerar)
 - Alte active financiare
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global,
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere,
- Datorii financiare evaluate la cost amortizat
- Datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

La 31.12.2018, Grupul nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Impactul financiar din adoptarea IFRS 9 este prezentat in detaliu in Nota 3 s).

Ca urmare a prezentarii de informatii comparative la situatiile financiare, conform IAS 39, Grupul a folosit urmatoarele categorii de instrumente financiare la 31.12.2017:

- Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere;
- Credite si creante (care cuprind in principal creante comerciale, disponibilitatile clientilor si alte creante si numerar si echivalente de numerar)
- Active financiare disponibile pentru vanzare;
- Datorii financiare evaluate la cost amortizat.

Grupul clasifica instrumentele financiare detinute la data de 31.12.2017 in urmatoarele categorii:

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

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare desemnate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ sau o datorie financiara este clasificat in aceasta categorie de catre Grup daca a fost achizitionat in principal cu scop speculativ (in scop de a genera profit pe termen scurt).

Investitii detinute pana la scadenta

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa, pe care Grupul are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Investitiile detinute pana la scadenta sunt masurate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective minus pierderi din depreciere.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active si datorii financiare (continuare)

(ii) Clasificare (continuare)

La 31 decembrie 2017, Grupul nu detinea active clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

Credite si creante

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat cele pe care Grupul intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat. Acestea sunt constituite in principal din alte active pe termen lung, creante comerciale si alte creante, disponibilitati ale clientilor si numerar si echivalente de numerar.

Creantele aferente debitorilor diversi reprezinta sumele acordate clientelei sub forma de imprumuturi pentru tranzactiile in marja.

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere (in cazul datoriilor financiare).

Toate creantele entitatii au termen de lichiditate sub 1 an. Grupul nu considera necesara constituirea de ajustari pentru deprecierea creantelor incerte la data de 31 decembrie 2017.

Active financiare disponibile pentru vanzare prezentate in perioada comparativa

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite si creante, investitii detinute pana la scadenta, sau active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Ulterior recunoasterii initiale, instrumentele de capitaluri clasificate ce active financiare disponibile pentru vanzare pentru care exista o piata activa sunt masurate la valoare justa, iar modificarile de valoare justa, altele decat pierderile din depreciere, precum si castigurile si pierderile rezultate din variatia cursului de schimb aferent instrumentelor financiare, sunt recunoscute direct in capitalurile proprii.

In momentul in care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in contul de profit sau pierdere.

(iii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Grupul devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument.

Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa, cu exceptia investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la cost.

In majoritatea cazurilor, valoarea justa la recunoasterea initiala este egala cu pretul tranzactiei, adica pretul transferat pentru a emite sau a achizitiona un activ financiar sau pretul primit pentru a emite sau a suporta o datorie financiara.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa reprezinta valoarea pentru care un instrument financiar poate fi schimbat intre doua parti in cadrul unei tranzactii comerciale obisnuite. Aceasta reprezinta o estimare a unei valori posibile care s-ar putea sa nu fie niciodata atinsa. Instrumentele financiare din situatia pozitiei financiare includ lichiditatile detinute la banci, creantele comerciale si alte creante, disponibilitatile clientilor, active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, si datoriile comerciale. Politicile contabile referitoare la recunoastere sunt prezentate in politicile contabile asociate fiecarei pozitii financiare.

(v) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca Grupul intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Grupului.

(vi) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurat(a) la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

(vii) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

Evaluarea la valoare justa pentru instrumentele tranzactionate pe o piata activa se face prin inmultirea numarului de actiuni detinute cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada corespunzatoare de raportare.

In cazul in care un activ financiar este cotationat pe mai multe piete active, Grupul utilizeaza cotationia de pe piata cea mai avantajoasa, cu luarea in considerare a tuturor barierelor / costurilor asociate accesului la fiecare din piete.

Activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este posibila determinarea in mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active si datorii financiare (continuare)

(vii) Evaluarea la valoarea justa

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotationile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori. Conducerea Grupului considera ca aceste ajustari sunt necesare pentru prezentarea unei masuri fidele a valorii instrumentelor financiare detinute la valoare justa in situatia pozitiei financiare.

(viii) Identificarea si evaluarea deprecierii de valoare

Deprecierea activelor financiare conform IFRS 9

Grupul recunoaste ajustari pentru pierderi aferente activelor financiare, altele decat cele evaluate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sau cele la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, respectiv pentru creante comerciale si alte creante, disponibilitatile clientilor si numerar si echivalente de numerar, care sunt evaluate la cost amortizat.

Deprecierea se bazeaza pe pierderile asteptate din creditare a caror masurare reflecta:

- valoarea in timp a banilor; si
- informatii rezonabile si justificabile care sunt disponibile fara costuri sau eforturi nejustificate la data de raportare privind evenimente trecute, conditiile actuale si previziunile conditiilor economice viitoare.

Valoarea pierderii din depreciere este recunoscuta ca o ajustare pentru pierdere.

La 31.12.2018, Grupul nu a inregistrat pierderi din deprecierea activelor financiare evaluate la cost amortizat, avand in vedere natura acestora. Creantele comerciale inregistrate de Grup la 31.12.2018 au fost incasate in luna ianuarie 2019.

Deprecierea activelor financiare in conformitate cu IAS 39 in perioada comparativa

Active financiare masurate la cost amortizat

Grupul analizeaza la fiecare data de raportare daca exista vreun indiciu obiectiv potrivit caruia un activ financiar este depreciat. Un activ financiar este depreciat daca si numai daca exista indicii obiective cu privire la deprecierea aparuta ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc dupa recunoasterea initiala 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 in mod credibil.

Daca exista indicii obiective ca a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare masurate la cost amortizat, atunci pierderea este masurata ca diferenta între valoarea

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata dobanzii efective a activului financiar la momentul initial.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active si datorii financiare (continuare)

(viii) Identificarea si evaluarea deprecierii de valoare

Deprecierea activelor financiare in conformitate cu IAS 39 in perioada comparativa (continuare)

Daca un activ financiar masurat la cost amortizat are o rata variabila a dobanzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricarei pierderi din depreciere este rata variabila curenta a dobanzii, specificata in contract.

Valoarea contabila a unui activ este diminuata de Grup prin folosirea unui cont de provizion. Pierderile din depreciere se recunosc in contul de profit sau pierdere.

Daca intr-o perioada urmatoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoasterii deprecierii determina reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata prin ajustarea contului de provizion. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaste in contul de profit sau pierdere.

Active financiare disponibile pentru vanzare

In cazul activelor financiare disponibile pentru vanzare, atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ financiar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata ce a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii va fi reluata din conturile de capitaluri proprii si recunoscuta in situatia rezultatului global chiar daca activul financiar nu a fost inca derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluata din conturile de capitaluri proprii in situatia rezultatului global va fi diferenta dintre costul de achizitie (net de rambursarile de principal si amortizare) si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscuta anterior in situatia rezultatului global.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute in situatia rezultatului global aferente unor participatii clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare nu pot fi reluate in contul de profit sau pierdere. Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unei participatii depreciate creste, cresterea valorii va fi recunoscuta direct in alte elemente ale rezultatului global.

Pentru a determina daca un activ financiar disponibil pentru vanzare evaluat la cost pentru ca valoarea justa nu poate fi determinata in mod credibil este depreciat, Grupul ia in considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scaderea semnificativa si pe termen lung a valorii juste sub cost; conditiile pietei si ale domeniului de activitate, in masura in care acestea influenteaza valoarea recuperabila a activului; conditiile financiare si perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influenta operatiunile desfasurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situatii financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate si incertitudinea semnificativa a evaluării activelor pe pietele internaționale si locale, estimările Grupului pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare consolidate.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active si datorii financiare (continuare)

(viii) Derecunoastere

Grupul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Grupul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Grupul derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira. Acest lucru apare in mod normal atunci cand datoria este rambursata sau rascumparata.

La derecunoasterea unui activ financiar in intregime, diferenta dintre:

- valoarea sa contabila; si
- suma alcatuita din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obtinut minus orice noua datorie asumata) si (ii) orice castig sau pierdere cumulat(a) care a fost recunoscut(a) in alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscuta in profit sau pierdere.

(g) Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile lichide si alte valori sunt reprezentate de numerar si echivalente de numerar (disponibilitati la vedere si depozite overnight sau cu scadenta pana la 3 luni) in nume propriu. Disponibilitatile la vedere si depozitele overnight la banci in numele clientilor nu fac parte din numerarul si echivalentele de numerar deoarece aceste resurse nu ofera o baza pentru evaluarea capacitatii Grupului de a genera numerar si a nevoilor sale de a utiliza a acestor fluxuri de numerar. Conform IAS 7 "Situatia fluxurilor de trezorerie", echivalentele de numerar reprezinta investitiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in sume cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

Echivalentele de numerar sunt detinute, mai degraba, in scopul indeplinirii angajamentelor in numerar pe termen scurt, decat pentru investitii sau in alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de numerar, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de numerar si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investitie este de regula calificata drept echivalent de numerar doar atunci cand are o scadenta mica de trei luni sau mai putin de la data achizitiei.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Dividende de distribuit

Dividendele declarate de catre Societate sunt recunoscute ca dividende de plata la data la are loc Adunarea Generala a Actionarilor Societatii in care este aprobata distributia de dividende, aceasta fiind data de la care Societatea are obligatia de a plati dividendele.

Conform prevederilor legislatiei in vigoare, Societatea poate anula dreptul actionarilor de a colecta dividendele neincasate de mai mult de 3 ani, de la data la care a inceput distribuirea lor. La data prescrierii dividendelor, Societatea va inregistra valoarea acestora ca venit in contul de profit si pierdere.

(i) Provizioane

Un provizion este o datorie cu exigibilitate sau valoare incerta. Acesta este recunoscut numai in momentul in care entitatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva si entitatea poate realiza o estimare credibila a valorii obligatiei.

(j) Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2018 asa cum este inregistrat la Registrul Comertului este in valoare de 9.348.840 RON (ca si la 31 decembrie 2017) si cuprinde 934.884 de actiuni cu o valoare nominala de 10 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat. Valoarea acestuia in aceste situatii financiare este prezentata la valoarea inflata in conformitate cu cerintele IAS 29.

(k) Leasing financiar

Un contract de leasing este un acord prin care locatorul cedeaza locatarului, in schimbul unei plati sau serii de plati, dreptul de a utiliza un bun pentru o perioada stabilita de timp.

Un leasing financiar este operatiunea de leasing care transfera, substantial, toate riscurile si avantajele neprevazute aferente dreptului de proprietate asupra unui activ. Titlul de proprietate poate fi transferat, in cele din urma, sau nu. Leasingul financiar este capitalizat la valoarea prezenta estimata a ratelor de leasing. Fiecare rata de leasing este formata din dobanda, cheltuieli asimilate si rata de capital. Dobanda si cheltuielile financiare asimilate totale sunt impartite pe perioada de leasing astfel incat sa determine rate constante ale dobanzii asupra datoriei ramase pentru fiecare perioada. Ratele de capital, mai putin dobanda si cheltuielile financiare asimilate aferente, sunt incluse in categoria datorilor pe termen lung. Dobanda si cheltuielile financiare asimilate sunt inregistrate la profit sau pierdere pe durata perioadei de leasing.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(I) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit poate fi clasificat in impozit curent si impozit amanat. Potrivit IAS 12 *Impozitul pe profit*, atunci cand valorile fiscale si cele contabile ale activelor si datoriilor sunt diferite, apar diferente temporare deductibile sau impozabile. Acestea conduc la recunoasterea unor creante si datorii privind impozitul amanat.

Atunci cand valoarea contabila a unui activ depaseste baza sa fiscala, suma beneficiilor economice impozabile va depasi valoarea ce va fi permisa sub forma deducerilor in scopuri fiscale. Aceasta diferenta reprezinta o diferenta temporara impozabila, iar obligatia de a plati impozitele pe profitul rezultat in perioadele viitoare reprezinta o datorie privind impozitul amanat. Pe masura ce entitatea recupereaza valoarea contabila a activului, diferenta temporara impozabila se va relua si entitatea va avea profit impozabil. Acest lucru va face posibila generarea beneficiilor economice de catre entitate sub forma impozitelor ce urmeaza a fi platite.

Daca valoarea contabila a unui activ este mai mica decat baza sa fiscala, diferenta duce la aparitia unei creante privind impozitul amanat in legatura cu impozitele pe profit ce vor fi recuperabile in perioadele viitoare.

(m) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situatiei pozitiei financiare

Evenimentele ulterioare datei Situatiei pozitiei financiare sunt acele evenimente, atat favorabile, cat si nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Pot fi identificate doua tipuri de evenimente:

- (a) cele care fac dovada conditiilor care au existat la data bilantului (evenimente ulterioare datei bilantului care conduc la ajustarea situatiilor financiare); si
- (b) cele care ofera indicatii despre conditii aparute ulterior datei bilantului (evenimente ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare).

Grupul va ajusta valorile recunoscute in situatiile sale financiare pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilantului. Grupul trebuie sa prezinte data la care situatiile financiare au fost autorizate pentru emitere, precum si cine a dat aceasta autorizare. Daca proprietarii Grupului sau alti terti au puterea de a modifica situatiile financiare dupa emitere, Grupul va prezenta acest fapt.

Daca evenimentele care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt semnificative, neprezentarea lor ar putea influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza situatiilor financiare. Astfel, Grupul va prezenta natura evenimentului si o estimare a efectului financiar pentru fiecare categorie semnificativa de astfel de evenimente ulterioare datei bilantului.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(n) Active si datorii contingente

Un activ contingent este un activ posibil care apare ca urmare a unor evenimente anterioare si a carui existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unui sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii. Un exemplu in acest sens il constituie o creanta ce constituie obiectul unui proces in care este implicata entitatea, al carui rezultat este incert.

Grupul nu trebuie sa recunoasca un activ contingent. Un activ contingent trebuie prezentat in cazul in care este probabila aparitia unei intrari de beneficii economice. In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si este adecvata recunoasterea lui.

Grupul nu trebuie sa recunoasca o datorie contingenta. Grupul poate prezenta informatii referitoare la o datorie contingenta, cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse care sa incorporeze beneficiile economice este indepartata.

(o) Beneficiile angajatilor

Beneficiile angajatilor reprezinta toate formele de contraprestatii acordate de entitate in schimbul serviciului prestat de angajati.

SWISS CAPITAL S.A. efectueaza lunar plati la fondurile de pensii, sanatate, somaj, in contul angajatilor sai, la cotele prevazute de legislatia in vigoare.

(p) Venituri

(i) Venituri din dividende

Veniturile din dividende aferente instrumentelor de capitaluri proprii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data aprobarii adunarii generale a actionarilor privind distributia rezultatului anual la societatile in care compania detine participatii. Veniturile din dividende aferente actiunilor nelistate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data declararii.

Atunci cand Grupul primeste sau decide sa primeasca dividende sub forma unor actiuni suplimentare si nu in numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la valoarea dividendelor in numerar la care se renunta, avand ca debit corespondent investitii suplimentare.

Atunci cand sunt primite actiuni gratuite fara alternativa in numerar si doar anumiti actionari primesc actiuni gratuite, actiunile primite sunt evaluate la valoare justa si este recunoscuta o suma corespunzatoare ca venituri din dividende. Pe de alta parte, daca toti actionarii primesc actiuni gratuite proportional cu participatia lor, nu este recunoscut venit din dividende, intrucat valoarea justa a intereselor Societatii nu este afectata de distribuirea de actiuni gratuite.

Societatea recunoaste dividende primite de la filiale ca venit in situatiile financiare individuale atunci cand este stabilit dreptul sau de a primi dividende.

Pentru platile de dividende cu intarziere, Societatea initiaza actiuni legale de recuperare (conciliere, litigii etc.). Societatea este indreptatita sa perceapa penalitati pentru dividendele nete platite cu intarziere, aplicand rata de dobanda legala penalizatoare conform legislatiei in vigoare. Veniturile din penalitati aferente dividendelor sunt recunoscute in exercitiul financiar in care incasarea devine certa.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

(ii) Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane includ :

- veniturile din activitatile de intermediere cu instrumente financiare
- activitati de corporate finance sau intermediari de oferte publice
- venituri din administrarea de fonduri de investitii

Aceste venituri sunt recunoscute in momentul in care au loc tranzactiile atasate.

(iii) Dobanzi

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata estimata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) pentru a obtine valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

Veniturile din dobanzi sunt aferente conturilor curente, depozitelor constituite la banci si imprumuturilor acordate catre clienti pentru tranzactii in marja pe actiuni.

(iv) Veniturile rezultate din vanzarea titlurilor de valoare

Castigurile si pierderile aferente imobilizarilor financiare vandute sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data derecunoasterii imobilizarilor financiare.

(v) Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Castigurile si pierderile din diferente de curs valutar sunt prezentate pe o baza neta si includ diferentele de curs valutar realizate si nerealizate. Majoritatea castigurilor si pierderilor sunt asociate reevaluarii lunare a activelor si datoriilor in valuta.

(q) Cheltuieli

Toate cheltuielile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe baza contabilitatii de angajamente. Cheltuielile datorate prestarii de servicii sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care serviciile au fost efectuate.

(r) Partile afiliate

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

O parte este afiliata unei entitati daca direct sau indirect, prin unul sau mai multi intermediari:

- (a) controleaza, este controlata de sau se afla sub controlul comun al entitatii (aceasta include societatile-mamă, filialele sau filialele membre);
- (b) are un interes intr-o entitate care ii ofera influenta semnificativa asupra entitatii respective; sau
- (c) detine controlul comun asupra entitatii.

Partile afiliate pot fi reprezentate de membri ai personalului-cheie din conducere al entitatii sau

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

al societatii-mama, precum si de membrii apropiati ai familiilor acestora.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Noi standarde si interpretari

Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru prima data in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

In anul curent, Grupul a aplicat **IFRS 9 „Instrumente financiare”** publicat in iulie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018.

Conform IFRS 9, acesta se aplica retrospectiv, insa o societate are optiunea sa nu modifice cifrele comparative si sa inregistreze diferentele de evaluare intre IAS 39 si IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 prin rezultatul raportat.

Principalele modificari aduse de noul standard sunt:

- Activele financiare trebuie clasificate in trei categorii de evaluare: cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVPL).
- Clasificarea pentru titlurile de datorie este determinata de modelul de afaceri („BM – Business model”) al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii („SPPI”). Daca instrumentele de datorie sunt detinute pentru a fi incasate („HTC – held to collect”), ele pot fi inregistrate la cost amortizat daca indeplinesc, de asemenea, cerinta de SPPI. Instrumentele de datorie care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active („HTC&S – Held to collect and sell”) pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.
- Investitiile in instrumente de capitaluri proprii sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri proprii este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere.
- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea pasivelor financiare au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in alte elemente ale rezultatului global.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Noi standarde si interpretari (continuare)

- IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderilor preconizate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala. In practica, noile norme inseamna ca entitatile vor trebui sa recunoasca o pierdere imediata egala cu ECL 12 luni la recunoasterea initiala a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau ECL pe durata de viata pentru creantele comerciale). In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit, deprecierea este evaluata utilizand ECL pe durata de viata, fata de ECL 12 luni. Modelul include simplificari operationale pentru leasing si creante comerciale.

Cerintele privind contabilitatea de acoperire a riscului (hedge accounting) au fost modificate pentru a armoniza mai bine contabilitatea cu managementul riscului. Standardul ofera entitatilor o alegere de politica contabila intre aplicarea cerintelor privind contabilitatii de acoperire din IFRS 9 si aplicarea in continuare a IAS 39 pentru toate operatiunile de acoperire (hedges), deoarece standardul in prezent nu prevede contabilizarea tranzactiilor macro de acoperire (macro hedges).

La data aplicarii initiale a IFRS 9 (1 ianuarie 2018), managementul Grupului a analizat toate instrumentele financiare detinute la aceasta data, din perspectiva noilor cerinte de clasificare si masurare ale IFRS 9. Impactul aplicarii IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 nu a fost unul semnificativ, conform celor detaliate mai jos.

Grupul a analizat instrumentele financiare detinute din punct de vedere al fluxurilor contractuale de numerar si a concluzionat ca:

- In cazul creantelor comerciale, a disponibilitatilor clientilor si a numerarului si echivalentelor de numerar: fluxurile contractuale reprezinta numai plata principalului si a dobanzii („SPPI”).
- In cazul actiunilor cotate si necotate: fluxurile de numerar nu reprezinta plata principalului si a dobanzii („non SPPI”)

Modelul de afaceri al Grupului pentru activele financiare este de a detine active financiare in vederea colectarii de fluxuri de trezorerie contractuale, iar tipurile de active financiare detinute (depozite bancare, numerar, creante) dau nastere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat. Astfel, aceste active financiare ale Grupului sunt evaluate la cost amortizat.

Actiunile cotate si necotate sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Noi standarde si interpretari (continuare)

Categorii de active financiare IAS 39	Evaluare conform IAS 39	Categorii de active financiare IFRS 9	Evaluare conform IFRS 9
<i>Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</i>	Valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<i>Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</i>	Valoarea justa prin contul de profit si pierdere
<i>Active financiare disponibile pentru vanzare</i>	Valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	<i>Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global</i>	SPPI + HTC&S = Valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (ulterior recidata prin contul de profit si pierdere la momentul vanzarii activului)
<i>Creante comerciale si alte creante</i>	Cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere	<i>Creante comerciale si alte creante</i>	SPPI + HTC = Cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere
<i>Disponibilitatile clientilor</i>	Cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere	<i>Disponibilitatile clientilor</i>	SPPI + HTC = Cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere
<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	Cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere	<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	SPPI + HTC = Cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere

Aplicarea IFRS 9 nu aduce niciun impact asupra recunoasterii si evaluarii datoriilor financiare ale Grupului datorita faptului ca noile cerinte se refera doar la contabilizarea datoriilor financiare desemnate a fi inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Grupul nu detine astfel de datorii, toate datoriile Grupului fiind contabilizate la cost amortizat.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Noi standarde si interpretari (continuare)

In tabelul de mai jos este prezentat impactul privind masurarea activelor si datoriilor financiare la data aplicarii initiale a IFRS 9:

Active financiare	Valoarea contabila cf. IAS 39 la 31.12.2017	Reclasificari	Remasurari	Valoarea contabila cf. IFRS 9 la 01.01.2018	Impact in rezultatul reportat
Active financiare disponibile pentru vanzare	10.197.994	(89.436)	-	10.104.558	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	19.734.088	89.436	-	19.823.512	-
Creante comerciale si alte creante	4.954.824	-	-	4.954.824	-
Disponibilitatile clientilor	11.855.976	-	-	11.855.976	-
Alte active financiare	846.314	-	-	846.314	-
Numerar si echivalente de numerar	1.703.496	-	-	1.703.496	-
TOTAL	48.235.520	-	-	48.231.508	-

Datorii financiare	Valoarea contabila cf. IAS 39 la 31.12.2017	Reclasificari	Remasurari	Valoarea contabila cf. IFRS 9 la 01.01.2018	Impact in rezultatul reportat
Datorii financiare	21.054.846	-	-	21.054.846	-
TOTAL	21.054.846	-	-	21.054.846	-

Reclasificarea din active financiare disponibile pentru vanzare in active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere se refera la un portofoliu de actiuni necotate,

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Noi standarde si interpretari (continuare)

pentru care Grupul inregistreaza diferentele de valoare in contul de profit si pierdere. Pentru detalii, a se vedea Nota 5.

Pentru activele financiare evaluate la costul amortizat nu s-au constituit ajustari de depreciere, intrucat Grupul a analizat aceste active financiare (creante comerciale si numerar si echivalente de numerar) si nu a identificat o crestere semnificativa a riscului de credit. Creantele comerciale au fost incasate in luna ianuarie 2019.

In anul curent, Grupul a aplicat pentru prima data **IFRS 15 „Venituri din contractele cu clientii”**, emis la 28 mai 2014 si aplicabil pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018. Noul standard introduce principiul de baza conform caruia veniturile trebuie sa fie recunoscute atunci cand bunurile sau serviciile sunt transferate catre client, la pretul tranzactiei. Orice grup de bunuri sau servicii incluse, care sunt distincte, trebuie sa fie recunoscute separat, precum si orice reduceri la pretul contractului trebuie sa fie, in general, alocate elementelor separate. In cazul in care contravaloarea variaza din orice motiv, sumele minime trebuie sa fie recunoscute daca nu exista un risc semnificativ de reversare. Costurile suportate pentru a asigura contractele cu clientii trebuie sa fie capitalizate si amortizate pe parcursul perioadei in care beneficiile contractului sunt consumate.

Amendamente la IAS 40 „Investitii imobiliare” – Transferuri catre investitii imobiliare – adoptate de UE in 14 martie 2018 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018);

Amendamente la IFRS 1 si IAS 28 datorita „Imbunatatirilor IFRS (aduse in perioada 2014-2016)”, ca rezultat al proiectului de imbunatatiri anuale ale IFRS (IFRS 1, IFRS 12 si IAS 28), avand ca scop principal eliminarea incoerentelor si clarificari asupra textului – adoptate de UE in 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 1 si IAS 28 se vor aplica perioadelor anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018);

IFRIC 22 „Tranzactii in valuta si sume in avans” – adoptata de UE in 28 martie 2018 (aplicabila pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018).

Adoptarea acestor standarde noi, amendamente la standardele existente si interpretari, nu au dus la nici o modificare materiala a situatiilor financiare ale Grupului.

Standarde si amendamente la standarde existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare consolidate, urmatoarele standarde noi, amendamente la standarde existente si interpretari emise de IASB si adoptate de UE nu sunt inca in vigoare:

IFRS 16 „Contracte de inchiriere” – adoptat de UE in 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019)

Conform IFRS 16, locatarul recunoaste un drept de utilizare si un drept de leasing. Activele cu drept de utilizare sunt tratate in mod similar cu alte active nefinanciare si se amortizeaza in

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Noi standarde si interpretari (continuare)

consecinta. Datoria din leasing este initial masurata la valoarea actuala a platilor de leasing datorate pe durata contractului de leasing, actualizata la rata implicita din contractul de leasing, daca aceasta poate fi determinata cu usurinta. Daca rata nu poate fi determinata cu usurinta, locatarul va folosi rata de dobanda incrementală a imprumutului. Ca si in cazul predecesorului lui IFRS 16, adica IAS 17, locatorii clasifica contractele de leasing in operational si financiar.

Un contract de inchiriere este clasificat ca leasing financiar daca se transfera in mod substantial toate riscurile si beneficiile ce decurg din dreptul de proprietate asupra activului respectiv. In caz contrar, un contract de inchiriere este clasificat ca leasing operational. La leasingurile financiare, un locator recunoaste venitul financiar pe durata contractului de leasing, in baza unui mod de calcul care reflecta periodic o rata a rentabilitatii investitiei nete constanta. Un locator recunoaste platile de leasing operational drept venit, avand o baza de calcul liniara sau, in cazul unui mod de calcul in care profitul din utilizarea activului respectiv este diminuat, o alta baza sistematica.

Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" – Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa – adoptate de UE in 22 martie 2018 (*aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019*)

Amendamentele modifica cerintele existente in IFRS 9, privind drepturile de reziliere pentru a permite evaluarea la cost amortizat (sau, in functie de modelul de afaceri, la valoarea justa, prin alte elemente ale rezultatului global), chiar si in cazul platilor compensatorii negative. Conform acestor amendamente, semnul platii in avans nu este relevant, i.e. in functie de rata dobanzii care prevaleaza la momentul rezilierii, se poate efectua o plata in favoarea partii contractante care efectueaza rambursarea anticipata. Modul de calcul al acestei plati compensatorii trebuie sa fie acelasi, atat in cazul unei penalitati pentru rambursare anticipata, cat si in cazul unui venit ce decurge dintr-o rambursare anticipata.

IFRIC 23 "Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit" – adoptata de UE in 23 octombrie 2018 (*aplicabila pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019*).

Poate fi neclar modul in care legea fiscala se aplica in cazul unei anumite circumstante sau unei anumite tranzactii, sau daca o autoritate fiscala va accepta un anumit tratament fiscal al companiei. IAS 12 „Impozitul pe profit” specifica modul de contabilizare a impozitului curent si a celui amanat, dar nu si modul in care se pot reflecta efectele incertitudinii. IFRIC 23 prevede anumite cerinte, care se adauga cerintelor prevazute de IAS 12, specificand modul in care se reflecta efectele incertitudinii cu privire la tratamentele aplicate impozitului pe profit.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Noi standarde si interpretari (continuare)

Grupul a decis sa nu adopte standarde noi, amendamente la standarde existente si interpretari, inaintea datei de intrare in vigoare a acestora. Grupul analizeaza impactul pe care l-ar putea avea aceste noi standarde asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

Standarde noi si amendamente la standarde existente emise de IASB care nu au fost inca adoptate de UE

La data raportarii acestor situatii financiare consolidate, IFRS asa cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de IASB, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente si interpretari, care sunt aplicabile Grupului si a caror aplicare nu a fost aprobata inca de UE pana la data autorizarii acestor situatii financiare:

Amendamente la IFRS 10 "Situatii financiare consolidate" si IAS 28 "Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie" – Vanzarea sau aportul de active intre un investitor si entitatile sale asociate sau asociatii sai in participatie (joint venture) si amendamente viitoare (*data intrarii in vigoare a fost amanata pe termen nedeterminat, pana cand nu va fi finalizat proiectul de cercetare privind metoda de capital*),

Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare" si IAS 8 "Politici contabile, schimbari de estimari contabile si corectarea erorilor" - Definitia materialitatii (*aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2020*),

Amendamente la IAS 28 "Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie" – Interese pe termen lung in entitatile asociate si in asocierile in participatie (*aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019*),

Amendamente la diferite standarde datorita "Imbunatatirilor IFRS (aduse in perioada 2015-2017)", ca rezultat al proiectului de imbunatatiri anuale ale IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 si IAS 23), avand ca scop principal eliminarea incoerentelor si clarificari asupra textului (*aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019*),

Amendamente la referintele cu privire la Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS (*aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2020*).

Grupul analizeaza impactul pe care l-ar putea adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

MAZARS ROMANIA SRL FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

4 ACTIVE CORPORALE SI NECORPORALE

Soldurile si miscarile legate de activele corporale si necorporale pentru exercitiul financiar cu incheiere la 31 decembrie 2017 se prezinta astfel:

Descriere	Terenuri si cladiri	Echipamente si vehicule	Alte active corporale	Total active corporale	Imobilizari necorporale	Total active imobilizate
Cost la 31 decembrie 2016	176.896	1.493.987	378.701	2.049.584	276.616	2.326.200
Intrari	-	38.682	11.696	50.378	289.696	340.074
Cedari	-	-	83.800	83.800	-	83.800
Cost la 31 decembrie 2017	176.896	1.532.669	306.597	2.016.162	566.312	2.582.474
Amortizarea la 31 decembrie 2016	174.450	938.162	345.425	1.458.037	244.211	1.702.248
Cresteri	2.446	228.831	18.722	249.999	25.781	275.780
Reduceri	-	-	83.800	83.800	-	83.800
Amortizarea la 31 decembrie 2017	176.896	1.166.993	280.347	1.624.236	269.992	1.894.228
Valoare contabila neta						
La 31 decembrie 2016	2.446	555.825	33.276	591.547	32.405	623.952
La 31 decembrie 2017	-	365.676	26.250	391.926	296.320	688.246

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

4 ACTIVE CORPORALE SI NECORPORALE (continuare)

Soldurile si miscarile legate de activele corporale si necorporale pentru exercitiul financiar cu incheiere la 31 decembrie 2018 se prezinta astfel:

Descriere	Terenuri si cladiri	Echipamente si vehicule	Alte active corporale	Total active corporale	Imobilizari necorporale	Total active imobilizate
Cost la 31 decembrie 2017	176.896	1.532.669	306.597	2.016.162	566.312	2.582.474
Intrari	-	111.902	37.000	148.902	284.933	433.835
Cedari	-	9.240	45.084	54.324	88.363	142.687
Cost la 31 decembrie 2018	176.896	1.635.332	298.514	2.110.740	762.882	2.873.622
Amortizarea la 31 decembrie 2017	176.896	1.166.993	280.347	1.624.236	269.992	1.894.228
Cresteri	-	221.290	21.461	242.751	206.137	448.888
Reduceri	-	9.240	45.084	54.324	88.363	142.687
Amortizarea la 31 decembrie 2018	176.896	1.379.044	256.725	1.812.663	387.765	2.200.429
Valoare contabila neta						
La 31 decembrie 2017	2.446	365.676	26.250	391.926	296.320	688.246
La 31 decembrie 2018	-	256.288	41.789	298.076	375.116	669.194

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE

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

<i>In LEI</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Actiuni cotate	34.392.713	19.734.089
Unitati de fond necotate	10.000	-
Actiuni necotate	425.290	-
Total	34.828.003	19.734.089

Cresterea valorii activelor financiare cotate se datoreaza in principal achizitionarii de instrumente financiare in luna decembrie 2018.

Actiunile necotate in valoare de 425.290 lei cuprind actiuni in Fondul de Compensare al Investitorilor in valoare de 25.290 lei (a se vedea mai jos) si actiunile Depozitarului Central achizitionate de Grup in data de 28 iunie 2018 in valoare de 400.000 lei, reprezentand 2,07% din actiunile Depozitarului Central. Avand in vedere data tranzactiei, Grupul a considerat ca la 31 decembrie 2018, valoarea de piata a acestor actiuni nu difera semnificativ fata de valoarea lor de achizitie.

b) Active financiare valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

<i>In LEI</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Actiuni cotate	9.527.777	10.105.217
Unitati de fond necotate (*)	-	10.000
Actiuni necotate (*)	3.340	82.776
Total	9.531.117	10.197.993

La datele de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018, categoria actiunilor evaluate la valoare justa include valoarea actiunilor detinute in IMPACT Developer&Constructor S.A.

Evaluarea actiunilor la valoare justa s-a facut prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data bilantului cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

(*) Actiuni si unitati de fond necotate

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Unitati de fond FII ACTIVE PLUS	-	10.000
Actiuni Casa de Compensatie Bucuresti(valoare neta)	-	6.089
Actiuni Casa Romana de Compensatie(valoare neta)	-	48.057
Actiuni Fondul de Compensare al Investitorilor	3.340	28.630
Instrumente de capitaluri proprii necotate	3.340	92.776

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

(c) Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa in functie de metoda de evaluare. Nivelele diferite au fost definite dupa cum urmeaza:

Nivel 1: preturi cotate in piete active pentru active sau datorii identice

Nivel 2: intrari altele decat preturile incluse la Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct, fie indirect

Nivel 3: intrari pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe datele observabile in piata

	31 decembrie 2017	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Active financiare disponibile la vanzare- actiuni cotate	10.105.218	10.105.218	-	-
Active financiare disponibile la vanzare - actiuni necotate	92.776	-	-	92.772
Active financiare evaluate la valoarea justa prin CPP	<u>19.734.089</u>	<u>19.734.089</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>29.932.082</u>	<u>29.839.307</u>	<u>-</u>	<u>92.776</u>

(c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

	31 decembrie 2018	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni cotate	9.527.777	9.527.777	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni necotate	3.340	-	-	3.340
Active financiare evaluate la valoarea justa prin CPP	<u>34.828.003</u>	<u>34.392.713</u>	<u>-</u>	<u>435.290</u>
Total	<u>44.359.120</u>	<u>43.920.490</u>	<u>-</u>	<u>438.630</u>

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

6 ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

Situatiile financiare consolidate includ alte active financiare, dupa cum urmeaza:

Alte active financiare pe termen lung	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Fond de garantare Depozitarul central	191.292	189.087
Fond de garantie Romtelecom, Rompetrol	28.356	28.356
Marja Depozitarul Central	15.442	15.264
Garantie Hill Investitii&Constructii S.R.L.	147.637	147.637
Garantie bancara of publica Complex Energetic Oltenia	466.390	465.970
Total	849.117	846.314

7 SITUATIA CREANTELOR

Creante	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale	4.250.338	3.466.123
<i>Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale</i>	-	-
Alte creante, din care:	1.525.248	1.488.701
- Cheltuieli in avans	137.601	239.327
- Debitori diversi si alte creante	1.375.329	826.780
- Ajustari debitori diversi	-	-
- Impozit pe profit de recuperat	-	363.467
- Alte creante de la bugetul de stat+FNUASS	12.192	59.127
Total	5.775.460	4.954.824

Toate creantele grupului au termen de lichiditate sub 1 an.

Grupul nu considera necesara inregistrarea vreunei ajustari de depreciere pentru creante incerte la data de 31 decembrie 2018, avand in vedere ca toate creantele Grupului au fost incasate in luna ianuarie 2019.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

8 ACTIVE SI DATORII FINANCIARE

Clasificari contabile si valori juste

Tabelul urmator prezinta valorile contabile si valorile juste aferente activelor si datoriilor financiare ale Grupului:

Situatie la data de **31 decembrie 2017**:

	Credite si creante	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	Disponibile pentru vanzare	Datorii financiare la cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justa						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	10.105.218	-	10.105.218	10.105.218
Active financiare la valoarea justa prin CPP	-	19.734.089	-	-	19.734.089	19.734.089
Instrumente de capitaluri proprii la cost						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	92.776	-	92.776	92.776
Alte active pe termen lung	846.314	-	-	-	846.314	846.314
Creante comerciale si alte creante	4.954.824	-	-	-	4.954.824	4.954.824
Disponibilitati ale clientilor	11.855.976	-	-	-	11.855.976	11.855.976
Numerar si echivalente	646.324	-	-	-	646.324	646.324
Datorii comerciale si provizioane	-	-	-	(21.054.846)	(21.053.924)	(21.053.924)
Total	18.303.438	19.734.089	10.197.994	(21.054.846)	27.180.675	27.180.675

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

8 ACTIVE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Situatie la data de 31 decembrie 2018:

	Credite si creante	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	Datorii financiare la cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justa						
Alte active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global – actiuni cotate	-	-	9.527.777	-	9.527.777	9.527.777
Active financiare evaluate la valoarea justa prin CPP	-	34.828.003	-	-	34.828.003	34.828.003
Alte active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global – actiuni necotate	-	-	3.340	-	3.340	3.340
Alte active pe termen lung	849.117	-	-	-	849.117	849.117
Creante comerciale si alte creante	5.775.460	-	-	-	5.775.460	5.775.460
Disponibilitati ale clientilor	10.131.889	-	-	-	10.131.889	10.131.889
Numerar si echivalente	2.111.198	-	-	-	2.111.198	2.111.198
Datorii comerciale si provizioane	-	-	-	(25.312.054)	(25.312.054)	(25.312.054)
Total	18.867.644	34.828.003	9.531.117	(25.312.054)	37.914.730	37.914.730

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

9 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Numerar la banci	513.135	643.038
Depozite bancare O/N	1.597.297	-
Numerar in casierie	766	3.286
Total	<u>2.111.198</u>	<u>646.324</u>

10. CAPITAL SI REZERVE

(a) Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2018 este in valoare de 9.348.840 RON (ca si la 31 decembrie 2017) si cuprinde 934.884 de actiuni cu o valoare nominala de 10 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat.

Structura actionariatului la la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 a fost:

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

Reconcilierea capitalului social conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara cu cel conform RAS este prezentata in tabelul urmator:

<i>In LEI</i>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Capital social varsat	9.348.840	9.348.840
Efectul hiperinflatiei - IAS 29	759.939	759.939
Capital social retratat	<u>10.108.779</u>	<u>10.108.779</u>

Efectul hiperinflatiei asupra capitalului social in suma de 759.939 lei a fost inregistrat prin diminuarea rezultatului reportat.

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

Aceasta rezerva cuprinde modificarile nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificarii acestora in aceasta categorie si pana la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global sunt inregistrate la valoare neta de impozitul amanat aferent.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

10. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

(c) Rezerve legale

Conform cerintelor legale, Grupul constituie rezerve legale in quantum de 5% din profitul inregistrat conform RAS pana la nivelul de 20% din capitalul social. In anul 2014 s-au majorat rezervele legale cu suma de 285.976 RON, Swiss Capital atingand limita de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

(d) Rezultatul reportat aferent Societatii - mama

<i>In LEI</i>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Rezultat reportat ani precedent	14.680.159	8.562.835
Profitul/pierderea perioadei	<u>10.146.170</u>	<u>6.117.322</u>
Rezultat reportat total	<u>24.826.329</u>	<u>14.680.157</u>

MAZARS ROMANIA SRL FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

11 SITUATIA DATORIILOR SI PROVIZIOANELOR

Situatia datoriilor la data de 31 decembrie 2017:

	31 decembrie 2017	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale	472.331	472.331		
Cienti creditor	12.269.503	12.269.503	-	-
Datorii salariale	149.833	149.833	-	-
Datorii la bugetul de stat				
aferente contributiilor sociale	161.346	161.346	-	-
Impozit pe profit	107.404	107.404		
Datorii impozit salarii	54.092	54.092	-	-
Provizioane	349.916	349.916		
Creditori diversi	3.233.934	3.233.934	-	-
Credite pe termen scurt	4.256.487	4.256.487		
Total	21.054.846	21.054.846	-	-

Situatia datoriilor la data de 31 decembrie 2018:

	31 decembrie 2018	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale	1.803.297	1.803.297		
Cienti creditor	9.380.829	9.380.829	-	-
Datorii salariale	149.144	149.144	-	-
Datorii la bugetul de stat				
aferente contributiilor sociale	190.476	190.476	-	-
Impozit pe profit si amanat	835.314	835.314		
Datorii impozit salarii	31.288	31.288	-	-
Provizioane	3.419.203	3.419.203		
Creditori diversi	6.576.213	6.576.213	-	-
Credite pe termen scurt	2.857.838	2.857.838		
Total	25.312.054	25.312.054	-	-

Datoriile comerciale la reprezinta datoriile catre furnizorii interni si externi.

Cienti creditor reprezinta soldurile clientilor creditor din tranzactii pe piata de capital.

Creditori diversi cuprind:

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

11 SITUATIA DATORIILOR SI PROVIZIOANELOR (continuare)

In cursul anului 2016, Societatea mama a contractat o facilitate overdraft de la Bank Alpinum Liechtenstein. Creditul are o limita de 900.000 EUR, in cursul anului 2016 Societatea mama a tras suma de 4.120.206 RON iar in cursul anului 2018 a restituit o suma de aproximativ 300.000 EUR. Rata dobanzii este EURIBOR 3M + 3%, platibila la sfarsitului fiecarui trimestru.

Miscarea provizioanelor in cursul anului 2018 a fost urmatoarea:

	31.12.2017	Constituiiri	Reluari	31.12.2018
Provizion pentru concedii neefectuate	349.916	207.191	190.914	366.193
Provizion pentru bonus an 2018	-	3.053.010	-	3.053.010
TOTAL	349.916	3.260.201	190.914	3.419.203

Provizionul pentru concedii neefectuate se refera la zilele de concediu aferente anilor 2017 si 2018, ce vor fi efectuate in 2019.

12 REZERVA DIN REEVALUAREA ACTIVELOR FINANCIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Diferente din reevaluarea conform IFRS a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (a)	2.136.532	2.713.973
Datorii privind impozitul pe profit amanat (b)	(341.168)	(434.136)
Rezerva de valoare justa din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, neta de impozitare (a-b)	1.795.364	2.279.837

Datoriile privind impozitul amanat la data de 31.12.2018 si 31.12.2017 au rezultat in urma reevaluarii titlurilor de participare la IMPACT Developer&Contractor SA.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

13 VENITURI DIN SERVICII

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din comisioane din tranzactii pe BVB	27.032.411	6.020.892
Venituri din comisioane din tranzactii efectuate de clienti pe pietele externe	267.778	356.025
Venituri din comisionul de administrare	6.104.680	5.279.426
Venituri din consultant financiara	69.926	308.995
Venituri din oferte publice	26.438	56.990
Venituri din prestarea de alte servicii	222.182	169.069
Cifra de afaceri neta	33.723.413	12.191.397

14 CASTIGURI NETE DIN INSTRUMENTE FINANCIARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
(Pierdere neta)/Castig din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(2.159.807)	3.764.451
Castig/(Pierdere neta) din vanzarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	88.984	8.961
Pierdere neta din instrumente financiare	(2.070.823)	3.773.412

15 CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR

Cheltuielile cu salariile se prezinta astfel:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	3.457.090	2.846.060
Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	98.864	651.650
Total	3.555.954	3.497.710
Numar de angajati	30	30

Grupul nu plateste indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

15 CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR (continuare)

In anul 2018, Grupul nu a realizat, in numele angajatilor, cheltuieli la schemele de pensii facultative si nici nu a realizat cheltuieli cu primele de asigurare voluntara de sanatate, contribuind doar la programul national de pensii si sanatate, conform cadrului legal in vigoare.

Grupul nu detine obligatii contractuale in numele membrilor Consiliului de Administratie si nici a membrilor din conducerea executiva. De asemenea, Grupul nu are asumate obligatii viitoare de natura garantiilor in numele acestora.

16 ALTE CHELTUIELI

Cheltuielile privind prestatii externe reprezinta cheltuielile cu furnizorii de bunuri si servicii pentru buna desfasurare a activitatii de baza a Grupului, precum si cheltuielile de consultanta economica si juridica.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	217.056	241.078
Cheltuieli cu chirii si utilitati	455.610	408.872
Cheltuieli cu asigurarile	13.899	15.036
Cheltuieli cu comisioanele si onorariile	6.900.056	1.447.509
Cheltuieli cu reclama	1.438	367
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	40.203	5.368
Cheltuieli cu deplasari si detasari	96.696	193.296
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	114.817	79.793
Cheltuieli cu serviciile furnizate de terti	1.808.110	2.099.494
Cheltuieli diverse	4.375.888	711.233
Alte cheltuieli cu consultantii	61.581	68.512
Cheltuieli de protocol	310.159	170.333
Cheltuieli cu comisioane bancare	124.366	72.173
Alte cheltuieli de exploatare	457.591	166.815
Total	14.977.470	5.679.879

17 DETERMINAREA IMPOZITULUI PE PROFIT

Sistemul fiscal din Romania se afla intr-un stadiu de dezvoltare continuu, fiind supus multor interpretari si modificari, uneori cu caracter retroactiv. Conducerea entitatii nu poate avea certitudinea ca opiniile sale cu privire la activitatea pe care o desfasoara nu vor fi interpretate in alta maniera de catre autoritatile fiscale. In unele cazuri, cu toate ca nivelul impozitului datorat pentru o anumita tranzactie poate fi extrem de mic, este posibil sa se aplice penalitati considerabile daca acestea sunt calculate ca procent din valoarea tranzactiei (0.02% pe fiecare zi de intarziere). In Romania, termenul prescriptiei pentru datoriile fiscale este de 5 ani.

In Romania, controalele fiscale sunt frecvente si constau in verificari amanuntite ale registrelor contabile ale entitatilor. Astfel de controale au loc uneori chiar si dupa trecerea unui numar semnificativ de luni sau ani de la stabilirea obligatiilor de plata. Regimul penalitatilor are caracter punitiv. In consecinta, entitatile pot datora impozite si amenzi semnificative. In plus, legislatia fiscala este supusa unor modificari frecvente, iar autoritatile manifesta de multe ori inconsecventa in interpretarea legislatiei. Cu toate acestea, administratorii entitatii sunt de parere ca au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligatiile fiscale semnificative.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

17 DETERMINAREA IMPOZITULUI PE PROFIT (continuare)

Informatii suplimentare privind determinarea impozitului pe profit sunt prezentate in ceea ce urmeaza:

<i>In LEI</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impozit pe profit current		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent (16%)	1.077.702	839.062
Impozitul pe dividende (16%)	-	-
Total cheltuiala impozit pe profit curent	<u>1.077.702</u>	<u>839.062</u>
(Venit)/Cheltuiala din impozite amănate	1.491.630	127.321
Total (venit)/cheltuiala din impozite	<u>2.569.332</u>	<u>966.383</u>
Impozit pe profit amanat – creante si datorii		
- aferent pierdere fiscala de recuperat an 2015 si 2016	-	(1.491.630)
- aferent active financiare disponibile pentru vanzare	341.168	434.136
Total impozit pe profit amanat	<u>341.168</u>	<u>(1.057.494)</u>

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

<i>In LEI</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare aferent perioadei	<u>10.146.483</u>	<u>6.117.752</u>
Pierdere fiscala ani precedenti	<u>(9.361.368)</u>	<u>(10.157.125)</u>
Cheltuielilor nedeductibile	6.201.457	1.751.837
Veniturilor neimpozabile	(195.106)	(746.216)
Dividende la valoarea bruta	(55.830)	(927.231)
Rezultat impozabil/pierdere fiscala cumulat/a	<u>6.735.636</u>	<u>(3.960.983)</u>
Impozit pe profit curent datorat	<u>1.077.702</u>	<u>864.062</u>
Cheltuieli sponsorizare in limita prev de lege	-	25.000
Impozitul pe profit curent de plata	<u>1.077.702</u>	<u>839.062</u>

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

18 CREANTE/DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

Datoriile privind impozitul amanat la 31 decembrie 2017 sunt generate de elementele detaliate in tabelul urmator:

<i>In LEI</i>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Net</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare - impact in capitalurile proprii	<u>2.713.973</u>	<u>-</u>	<u>2.713.973</u>
Total	<u>2.713.973</u>	<u>-</u>	<u>2.713.973</u>
Datorii privind impozitul pe profit amanat – 16%			<u>434.136</u>
Efectul net de impozit amanat			<u>2.279.837</u>

Impozitul pe profit amanat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 434.136 lei la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: 104.809 lei), fiind generat de activele financiare disponibile pentru vanzare evaluate la valoare justa.

Creantele privind impozitul amanat la 31 decembrie 2017 sunt generate de elementele detaliate in tabelul urmator:

Pierdere fiscala ani precedenti	<u>9.361.368</u>
Creante privind impozitul pe profit amanat	<u>1.491.630</u>

Pozitia neta a impozitul pe profit amanat in sold la 31 decembrie 2017: 1.057.494 RON, activ.

Datoriile privind impozitul amanat la 31 decembrie 2018 sunt generate de elementele detaliate in tabelul urmator:

<i>In LEI</i>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Net</u>
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global - impact in capitalurile proprii	<u>2.136.532</u>	<u>-</u>	<u>2.136.532</u>
Total	<u>2.136.532</u>	<u>-</u>	<u>2.136.532</u>
Datorii privind impozitul pe profit amanat 16%			<u>341.168</u>
Efectul net de impozit amanat			<u>1.795.364</u>

Impozitul pe profit amanat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 341.168 lei la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 434.136 lei), fiind generat de activele financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

18 CREANTE/DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT (continuare)

Pierderea fiscala reportata in suma de 9.361.368 lei a fost recuperata in intregime in anul 2018 din profitul inregistrat de Societatea mama. Astfel, la 31.12.2018, Grupul nu inregistreaza creante din impozitul amanat. Creanta din impozitul amanat aferent pierderii fiscale cumulate inregistrata la 31.12.2017 in suma de 1.491.630 a fost reversata pe seama rezultatului exercitiului.

Pozitia neta a impozitul pe profit amanat in sold la 31 decembrie 2018: 341.168 RON, datorie.

19 VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venituri din dividende primite in urma detinerii activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	<u>56.090</u>	<u>927.231</u>
Total venituri din dividende	<u>56.090</u>	<u>927.231</u>

20 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 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Comisioane tranzactii piata de capital	240.971	351.015

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

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Comisioane tranzactii piata de capital	8.738	617

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

21 ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

In opinia conducerii, nu sunt proceduri judiciare in curs sau alte pretentii care pot avea efecte semnificative asupra situatiei financiare consolidate a Grupului si nu au fost provizionate sau prezentate in aceste situatii financiare consolidate.

22 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

In Romania, economia de piata se afla inca in tranzitie, existand multa nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si a dezvoltarii economice in viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal si fiscal incluzand schimbari adverse care pot surveni, pot avea un impact semnificativ asupra capacitatii Grupului de a opera pe piata. Schimbarile ce pot aparea si impactul acestora asupra pozitiei financiare consolidate a Grupului sau asupra rezultatelor lui viitoare nu poate fi estimat in mod credibil.

a) Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca modificarea preturilor si ratelor pietei, precum preturile actiunilor, ratele de dobanda si cursurile de schimb sa afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul in administrarea riscului de piata este gestionarea si controlul expunerilor la riscul de piata in parametri acceptabili, in conditiile optimizarii rentabilitatii.

(i) Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii

Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii reprezinta riscul ca valoarea unui astfel de instrument sa fluctueze ca urmare a modificarilor preturilor de pe piata, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii rezulta din variatiile valorii actiunilor disponibile pentru vanzare si detinute pentru tranzactionare si este principalul risc cu impact asupra Grupului. Investitiile intr-o gama diversa de instrumente financiare reprezinta principala tehnica pentru evitarea riscului de piata.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Grupul plaseaza numerarul in depozite bancare overnight la rata fixa a dobanzii.

La data raportarii, structura numerarului si a echivalentelor de numerar ale Grupului au fost:

Numerar si echivalente de numerar	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar la banci	513.135	643.038
Depozite bancare	1.597.297	-
Numerar in casierie	766	3.285
Total	2.111.198	646.324
Numerar la banci si depozite la banci	2.110.432	643.038

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

22 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(iii) Riscul valutar

Grupul este expusa la riscul valutar pentru conturile curente si depozitele constituite la banci si pentru creantele si datoriile denuminate in valuta, adica euro (EUR), dolari americani (USD) si dolari canadieni (CAD).

Grupul se protejeaza impotriva riscului valutar prin corelarea incasarilor in valuta cu platile in valuta. Periodic se calculeaza pozitia pe fiecare valuta si se efectueaza acoperirea pozitilor debitoare sau creditoare pentru fiecare valuta prin cumparare sau vanzare de valuta in conturile curente.

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul producerii unei pierderi financiare in conditiile in care cealalta parte contractuala nu isi indeplineste obligatiile.

Activele financiare care ar putea expune Grupul riscului de credit constau in creante asupra clientilor (in principal prin limita de credit acordata privind tranzactiile in marja) si asupra institutiilor de credit.

Grupul se protejeaza 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 sfarsitul fiecarei zile la valoarea justa.

Expunerea maxima a Grupului la riscul de credit la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte active pe termen lung	849.117	846.314
Creante comerciale si alte creante	5.775.460	4.954.824
Total	6.624.577	5.801.138

Grupul 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.

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Grupului de a nu-si putea stinge obligatiile financiare ajunse la scadenta.

Politica Grupului este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care acestea devin exigibile. Grupul isi planifica si monitorizeaza atent fluxurile de trezorerie pentru a preveni acest risc.

MAZARS ROMANIA SRL FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

22 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

Structura activelor si datoriilor a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei, atat pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, cat si pentru cel incheiat la 31 decembrie 2017, astfel:

In LEI

	<u>Valoare contabila</u>	<u>Mai mica de 1 an</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Fara maturitate prestabilita</u>
31 decembrie 2017				
Active financiare				
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	10.197.993	-	-	10.197.993
Alte active pe termen lung	846.314	-	-	846.314
Creante comerciale si alte creante	4.954.824	4.954.824	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	19.734.089	19.734.089	-	-
Disponibilitati ale clientilor	11.855.976	11.855.976	-	-
Numerar si echivalente de numerar	646.324	646.324	-	-
Total active financiare	48.235.520	37.191.213	-	11.044.307
Datorii financiare				
Datorii comerciale si alte datorii curente	20.704.930	19.744.523	959.485	-
Provizioane	349.916	349.916	-	-
Total datorii financiare	21.054.846	20.094.439	959.485	-

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

22 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

In LEI

	<u>Valoare contabila</u>	<u>Mai mica de 1 an</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Fara maturitate prestabilita</u>
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Alte active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	9.531.117	-	-	9.531.117
Alte active pe termen lung	849.117	-	-	849.117
Creante comerciale si alte creante	5.775.460	5.775.460	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	34.828.003	34.828.003	-	-
Disponibilitati ale clientilor	10.131.889	10.131.889	-	-
Numerar si echivalente de numerar	2.111.198	2.111.198	-	-
Total active financiare	63.226.784	52.846.550	-	10.380.234
Datorii financiare				
Datorii comerciale si alte datorii curente	21.892.851	20.933.366	959.485	-
Provizioane	3.419.203	3.419.203	-	-
Total datorii financiare	25.312.054	24.352.569	959.485	-

d) Adecvarea capitalului

Societatea mama face obiectul unor cerinte legate de adecvarea capitalului. Astfel valorile capitalurilor proprii conform reglementarilor contabile statutare individuale IFRS la 31 decembrie 2017 in valoare de 29.013.637 lei si la 31 decembrie 2018 in valoare de lei 38.675.144 lei sunt peste limitele legale impuse.

e) Riscul fluxului de trezorerie

Riscul fluxului de trezorerie reprezinta riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar sa fluctueze ca marime. In cazul unui instrument financiar cu o rata fluctuanta, de exemplu, astfel de fluctuatii vor avea ca rezultat o modificare efectiva a dobanzii instrumentului financiar, de obicei fara a surveni modificari asupra valorii sale juste.

Prin natura activitatii, Grupul nu este expus unui risc major de modificare a fluxului de numerar prognozat, atat din fluctuarea instrumentelor financiare, cat si din modificarea ratei dobanzii.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

22 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Stabilirea preturilor de transfer

Legislatia fiscala din Romania include principiul „valorii de piata”, conform caruia tranzactiile intre partile afiliate trebuie sa se desfasoare la valoarea de piata. Contribuabilii locali care desfasoara tranzactii cu parti afiliate trebuie sa intocmeasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale din Romania, la cererea scrisa a acestora, dosarul de documentare a preturilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a preturilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalitati pentru neconformitate; in plus fata de continutul dosarului de documentare a preturilor de transfer, autoritatile fiscale pot interpreta tranzactiile si circumstantele diferit de interpretarea conducerii si, ca urmare, pot impune obligatii fiscale suplimentare rezultate din ajustarea preturilor de transfer. Conducerea Grupului considera ca nu va suferi pierderi in cazul unui control fiscal pentru verificarea preturilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretarilor diferite ale autoritatilor fiscale nu poate fi estimat in mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru pozitia financiara si/ sau pentru operatiunile Grupului. Conducerea Grupului considera ca va putea prezenta informatiile necesare in cazul unui control.

g) Impozitare

Toate sumele datorate pentru impozitele si taxele de stat au fost platite sau inregistrate in Situatie pozitiei financiare.

Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, pot exista interpretari diferite de catre autoritatile de drept fiscal, care pot da nastere la impozite si sanctiuni suplimentare. Daca autoritatile de stat descopera incalcari ale legilor, ele pot determina: confiscarea bunurilor, impunerea de obligatii fiscale suplimentare, amenzi, punerea in aplicare a majorarilor de intarziere. Prin urmare, sanctiunile fiscale care rezulta din incalcari ale legii pot ajunge la sume semnificative platite catre stat.

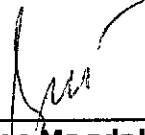
Grupul considera ca a stabilit si a achitat in timp util si integral toate taxele, impozitele, penalitatile si/sau dobanzile de intarziere.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru controale pentru o perioada de 5 ani.

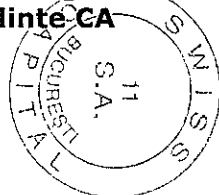
23 EVENIMENTE ULTERIOARE

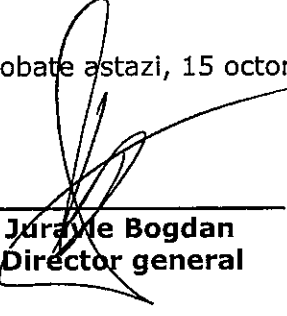
Nu exista evenimente semnificative care sa fie prezentate.

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 15 octombrie 2019:

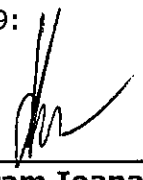


Berbec Magdalena
Presedinte CA





Juravle Bogdan
Director general



Avram Ioana Valeria
Contabil sef

