

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

**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2019**

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 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizari corporale	4	158.233	298.076
Imobilizari necorporale	4	174.485	375.116
Fond comercial		87.792	87.792
Alte active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	6b	14.343.125	9.531.117
Active financiare detinute la cost amortizat	6d	1.463.020	-
Creante privind impozitul pe profit amanat	22	186.884	-
Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	5	1.442.262	
Alte active pe termen lung	7	895.165	849.117
TOTAL active pe termen lung		18.750.966	11.141.218
Active curente			
Creante comerciale si alte creante	8	3.136.271	5.775.587
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6a	35.966.883	34.828.003
Active financiare detinute la cost amortizat	6d	1.364.027	-
Disponibilitati ale clientilor	10	13.929.435	10.131.889
Numerar si echivalente de numerar	11	234.889	2.111.198
Total active curente		54.631.505	52.846.550
Total active		73.382.471	63.987.768
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	13	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	15	2.837.450	1.795.364
Rezultatul reportat aferent societatii mama	13	32.521.265	24.826.329
Total capitaluri proprii aferente Societatii mama		50.412.356	38.675.333
Capitaluri aferente intereselor minoritare		615	381
Datorii pe termen lung			
Datorii pe termen lung aferente contractului de leasing	12	1.086.649	-
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii curente	13	20.033.729	21.551.683
Datorii pe termen lung privind impozitul amanat	21	1.111.090	341.168
Datorii curente aferente contractului de leasing	12	388.245	-
Provizioane	15	349.787	3.419.203
Total capitaluri proprii si datorii		73.382.471	63.987.768

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 25 ianuarie 2021:

Berbec Magdalena
Presedinte CA

Jurane Bogdan
Director general

Avram Ioana Valeria
Contabil sef

SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din comisioane	16	12.575.299	33.723.413
Pierdere neta din instrumente financiare	17	5.346.607	(2.070.823)
Venituri din dobanzi		708.530	312.755
Alte venituri / (cheltuieli)		17.075	94.775
Cheltuieli cu materii prime si consumabile		(263.505)	(295.575)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	18	(3.835.375)	(3.555.954)
Deprecieri si amortizari		(803.307)	(448.888)
Alte cheltuieli operationale	19	(6.337.409)	(14.977.470)
Profit (Pierdere) operational(a)		7.407.916	12.782.234
Cheltuieli de finantare		(95.052)	(122.509)
Venituri din dividende	22	1.192.497	56.090
Profit inainte de impozitare		8.505.362	12.715.815
Cheltuiala cu/venitul din impozitul pe profit	20	(758.366)	(2.569.332)
Profitul net al perioadei		7.746.995	10.146.483
Profit net aferent Societatii mama		7.746.480	10.146.170
Profit net aferent intereselor minoritare		516	313
Alte elemente ale rezultatului global:			
Modificarea neta a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, neta de impozitare		4.042.086	(484.473)
Rezultat global total		11.789.081	9.662.010
Rezultat global aferent Societatii mama		11.788.566	9.661.697
Rezultat global aferent intereselor minoritare		516	313
Total rezultat global aferent perioadei		11.789.081	9.662.010

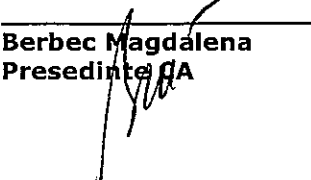
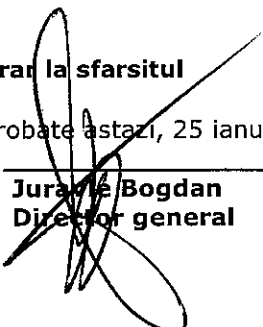
Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 25 ianuarie 2021:

Berbec Magdalena
Presedinte CA

Juravle Bogdan
Director general

Avram Ioana Valeria
Contabil sef

SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	8.505.362	12.715.815
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare	803.307	448.888
(Castig)/Pierdere din cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	(452.562)	(38.160)
Pierdere/(Castig) net/a aferent titlurilor evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(4.894.045)	2.108.983
Deprecierea activelor financiare la cost amortizat	135.973	
Venituri din dividende	(97.118)	(55.830)
Cheltuieli cu dobanzile	118.239	122.509
Venituri din dobanzi	(708.530)	(312.755)
Alte ajustari	61.716	(1.430)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (net)	(3.195.899)	3.123.432
Rezultat inaintea modificarii activelor si datoriilor aferente activitatii de exploatare	276.162	18.111.452
(Cresterea)/Descresterea creantelor comerciale si a altor creante	609.656	(1.163.251)
(Cresterea)/descresterea disponibilitatilor clientilor	(3.797.547)	1.724.087
Cresterea/(descresterea) datoriilor comerciale	(1.357.731)	2.192.197
Impozit pe profit platit	(775.670)	(678.099)
Numerar generat din exploatare	(5.045.130)	20.186.386
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati privind cumpararea de active corporale	(50.010)	(433.836)
Pozitia neta din vanzarea/(achizitionarea) de actiuni	4.408.304	(17.129.447)
Dobanzi incasate	644.755	312.755
Dividende platite actionarilor	(279)	(502)
Dividende incasate	97.118	55.830
Dobanzi platite	(16.635)	-
Plati leasing	(158.821)	-
Alte activitati de investitie	(1.404.010)	(2.802)
Numerar net din activitati de investitii	3.520.423	(17.198.002)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Imprumuturi luate	(256.830)	(1.401.001)
Dobanzi platite	(95.052)	(122.509)
Numerar net din activitati de finantare	(351.882)	(1.523.510)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	(1.876.308)	1.464.874
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	2.111.198	646.324
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	234.889	2.111.198
Acele situatii financiare au fost aprobate astazi, 25 ianuarie 2021:		
 Berbec Magdalena Presedinte CA	 Jurane Bogdan Director general	 Avram Ioana Valeria Contabil sef

SWISS CAPITAL S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Rezerva legala	Rezerve din reevaluare activelor 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	-	-	-	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	9.662.010
Plata dividende	-	-	-	-	(502)	(502)
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, 25 ianuarie 2021:

Barbec Magdalena
Presedinte CA

Juravla Bogdan
Director general

Avram Ioana Maria
Contabil sef

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 2019
 (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 2019	10.108.779	1.944.862	1.795.364	24.826.329	381	38.675.714
Rezultatul global aferent perioadei						
Profitul net al perioadei	-	-	-	10.694.660	516	10.695.176
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea neta a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, neta de impozitare	-	-	4.042.086	-	-	4.042.086
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	4.042.086	-	-	4.042.086
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	4.042.086	10.694.660	516	10.695.176
Plata dividende	-	-	-	-	(279)	(279)
Sold la 31 decembrie 2019	10.108.779	1.944.862	5.837.450	50.412.360	615	50.412.975

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 25 ianuarie 2021:

Berbec Magdalena

Juravile Bogdan

Avram Ioana Valeria

Presedinte CA

Director general

Contabil sef

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(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 SA	Societate de administrare de investitii	1998	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 31.12.2019 cat si la 31.12.2018.

2 BAZELE INTOCMIRII

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare consolidate ale SSIF Swiss Capital S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 cuprind situatiile financiare ale Societatii si ale subsidiarei sale, SAI Swiss Capital Assets Management SA (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 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

2 BAZELE INTOCMIRII (continuare)

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

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

Situatiile financiare consolidate conțin:

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

(b) Bazele consolidării

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

(c) Bazele evaluării

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(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 2019 si 31 decembrie 2018 au fost:

	USD	EUR	CAD
31 decembrie 2019	4,2608 RON/USD	4,7793 RON/EUR	3,2702 RON/CAD
31 decembrie 2018	4,0736 RON/USD	4,6639 RON/EUR	2,9925 RON/CAD

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

(a) Imobilizari corporale

(i) Cost

La 31 decembrie 2019, 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 2018 si 2019 sunt:

	<u>Ani</u>
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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(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) Drepturi de utilizare a activelor

IFRS 16 stabileste cerinte noi pentru contabilizarea contractelor de leasing astfel ca sunt eliminate clasificarile in leasing operational sau financiar din IAS 17, existand un singur model pentru inregistrarea contractelor de leasing. Prin aplicarea acestui model, locatarul este obligat sa inregistreze dreptul de utilizare a activelor si datoriile aferente contractelor de leasing in scopul IFRS 16. Dreptul de utilizare a activelor este amortizat utilizand metoda liniara pe perioada cea mai scurta dintre durata de viata utila a activului si durata contractului de leasing. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 5.

(e) 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.

(f) 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active si datorii financiare

(i) Clasificare

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

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

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

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.

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 si 31.12.2019 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 si 31.12.2019, Grupul nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

La 31 decembrie 2019 Grupul detine instrumente de capitalurii proprii detinute la valoarea justa prin

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare

contul de profit si pierdere, dar si un portofoliu de instrumente de capitalurii proprii detinute la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, avand in vedere ca Grupul nu detine aceste instrumente in scop de tranzactionare. Pentru detalii a se vedea Nota 6.

Creante si numerar si echivalente de numerar

Creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Creantele sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobanzii efective mai putin pierderea anticipata din credit.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind numerarul in casa, disponibilul din conturile curente la banci, alte investitii pe termen scurt cu lichiditate ridicata si cu termene de maturitate initiale de pana la trei luni si descoperit de cont la banci mai putin pierderea anticipata din credit.

Datorii financiare

Grupul nu detine datorii financiare desemnate a fi inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu prevederile IFRS 9 astfel ca toate datoriile Societatii sunt contabilizate la cost amortizat.

(ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Grupul devine parte contractuală 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.

(iii) 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

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active si datorii financiare (continuare)

comerciale. Politicile contabile referitoare la recunoastere sunt prezentate in politicile contabile asociate fiecarei pozitii financiare.

(iv) 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.

(v) 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.

(vi) 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 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active si datorii financiare (continuare)

(vi) 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.

(vii) Identificarea si evaluarea deprecierei 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 valoare 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 31.12.2019, Grupul nu a inregistrat pierderi din deprecierea activelor financiare evaluate la cost amortizat, avand in vedere natura acestora. Creantele comerciale inregistrate de Grup la 31.12.2019 au fost incasate in luna ianuarie 2020.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) 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.

(h) 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.

(i) 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

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

lor. La data prescrierii dividendelor, Societatea va inregistra valoarea acestora ca venit in contul de profit si pierdere.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(j) 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.

(k) 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.

(l) Datorii de leasing operational

Prin aplicarea IFRS 16 locatarul este obligat sa inregistreze dreptul de utilizare a activelor si datoriile aferente contractelor de leasing in situatia pozitiei financiare.

Datoriile din leasing sunt actualizate folosind rata dobanzii implicita in contractul de inchiriere. Daca aceasta rata nu poate fi usor determinata, care este in general cazul inchirierilor din grup, se utilizeaza rata de imprumut incrementală a locatarului, fiind rata pe care ar trebui sa o plateasca locatarul individual pentru a imprumuta fondurile necesare pentru a obtine un activ de valoare similara la dreptul de utilizare a activului intr-un mediu economic similar, cu termeni, conditii si conditii similare.

(m) 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(n) 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.

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 nu au existat evenimente ulterioare semnificative, cu exceptia celor prevazute in Nota 25.

(o) 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.

(p) 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(q) 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. 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 intermediieri 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(q) Venituri (continuare)

(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.

(r) 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.

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

(t) Noi standarde si interpretari

Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru prima data in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

In anul curent, Societatea a aplicat 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 unui contract de inchiriere recunoaste un drept de utilizare in situatia pozitiei financiare. Activele cu drept de utilizare sunt tratate in mod similar cu alte active nefinanciare si se amortizeaza in 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.

Avand in vedere valoarea contractelor de leasing semnate in calitate de locatar pentru locatia

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

sedîului, Grupul a înregistrat un impact asupra situației pozitivei sale financiare și asupra

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Noi standarde și interpretări (continuare)

situației sale a rezultatului global ca urmare a adoptării noului standard.

Impactul cel mai important pentru Grup se referă la recunoșterea unor active și datorii noi din contractele de leasing operational. Modificarea prezentării cheltuielilor cu leasingul operational a determinat o îmbunătățire a rezultatului înainte de amortizare și depreciere (EBITDA), cheltuielile cu chiriile plătite fiind acum recunoscute prin cheltuieli cu amortizarea și dobanzi aferente contractelor de leasing.

La data aplicării inițiale, activele aferente dreptului de utilizare pentru contractele de leasing clasificate anterior ca leasing operational au fost măsurate la valoarea datoriei care decurge din contractul de leasing, ajustate cu valoarea oricărui plată de chirie înregistrate în avans sau a plăților de leasing acumulate aferente respectivelor contracte de leasing.

Durata contractului de leasing a fost considerată perioada irevocabilă a contractului de leasing, fără a lua în considerare opțiunea de prelungire.

Grupul a utilizat o rată de actualizare pentru contractele de închiriere a sediilor egală cu costul finanțării unui activ cu o durată egală cu perioada rămasă a contractului de leasing pentru o clasă similară de active-suport într-un mediu economic similar.

Aplicarea inițială a IFRS 16 a avut ca efect recunoașterea unor active imobilizate reprezentând drepturi de utilizare în sumă de 1.602.517 și a unor datorii de leasing aferente contractelor de leasing operationale în sumă similară.

Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" – Caracteristici de plăți în avans cu compensare negativă – adoptate de UE în 22 martie 2018 (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019)

Amendamentele modifică cerințele existente în IFRS 9, privind drepturile de reziliere pentru a permite evaluarea la cost amortizat (sau, în funcție de modelul de afaceri, la valoarea justă, prin alte elemente ale rezultatului global), chiar și în cazul plăților compensatorii negative. Conform acestor amendamente, semnul plății în avans nu este relevant, i.e. în funcție de rata dobanzii care prevalează la momentul rezilierii, se poate efectua o plată în favoarea părții contractante care efectuează rambursarea anticipată. Modul de calcul al acestei plăți compensatorii trebuie să fie același, atât în cazul unei penalități pentru rambursare anticipată, cât și în cazul unui venit ce decurge dintr-o rambursare anticipată.

Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" – Modificări, reduceri sau decontări ale planurilor de beneficii determinate (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019),

Amendamente la IAS 28 "Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie" – Interese pe termen lung în entitățile asociate și în asocierile în participatie (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019),

Amendamente la diferite standarde datorită "Îmbunătățirilor IFRS (aduse în perioada 2015-2017)", ca rezultat al proiectului de îmbunătățiri anuale ale IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23), având ca scop principal eliminarea incoerențelor și clarificări asupra textului (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019).

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Noi standarde si interpretari (continuare)

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale Societatii.

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, urmatoarele standarde noi, amendamente la standarde existente si interpretari emise de IASB si adoptate de UE nu sunt inca in vigoare:

Amendamente la **IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** și **IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor și erorilor contabile”** - Definiția materialului - adoptată de UE la 29 noiembrie 2019 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de la 1 ianuarie 2020 sau ulterior),

Modificări la **IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”** și **IFRS 7 „Instrumente financiare: prezentare”** - Reforma de referință a ratei dobânzii - adoptată de UE la 15 ianuarie 2020 (*în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020*),

Modificări la referințele la cadrul conceptual din **Standardele IFRS** adoptate de UE la 29 noiembrie 2019 (*în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020*).

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

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

In momentul de fata, IFRS in formula adoptata de UE nu difera foarte mult fata de reglementarile adoptate de catre IASB, cu exceptia urmatoarelor standarde si amendamente la standarde existente, care la data de 31 decembrie 2019 nu fusesera inca aprobate de UE pentru a fi aplicate (datele de intrare in vigoare de mai jos sunt valabile pentru IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu lanseze procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final.
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2021);
- **Amendamente la IFRS 3 „Combinari de intreprinderi”** – Definitia intreprinderii (aplicabile combinarilor de intreprinderi, in cazul carora data achizitiei este la sau dupa

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

inceputul primei perioade anuale de raportare, care incepe la sau dupa 1 ianuarie 2020, si achizitiilor de active care se inregistreaza la sau dupa inceputul acelei perioade).

- **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 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 ale Grupului.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (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 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

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(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 2019 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 2018	176.896	1.635.332	298.514	2.110.741	762.882	2.873.622
Intrari	-	-	49.229	49.229	782	50.010
Cedari	-	-	-	-	-	-
Cost la 31 decembrie 2019	176.896	1.635.332	347.742	2.159.970	763.664	2.923.632
Amortizarea la 31 decembrie 2018	176.896	1.379.044	256.725	1.812.663	387.765	2.200.429
Cresteri	-	163.137	25.936	189.073	201.415	390.484
Reduceri	-	-	-	-	-	-
Amortizarea la 31 decembrie 2019	176.896	1.542.179	282.661	2.001.737	589.180	2.590.912
Valoare contabila neta						
La 31 decembrie 2018	-	256.288	41.789	298.076	375.116	669.194
La 31 decembrie 2019	-	93.151	65.082	158.233	174.485	332.718

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

5 DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

Descriere	<u>Drepturi de utilizare a activelor din leasing operational</u>
Cost la 31.12.2018	<u>-</u>
Intrari	1.602.517
Cedari	<u>-</u>
Cost la 31.12.2019	<u>1.602.517</u>
Amortizarea la 31.12.2018	<u>-</u>
Cresteri	160.255
Reduceri	<u>-</u>
Amortizarea la 31.12.2019	<u>160.255</u>
Valoare contabila neta	
La 31.12.2018	<u>-</u>
La 31.12.2019	<u>1.442.262</u>

La aplicarea initiala a IFRS16, respectiv la data de 1 ianuarie 2019, Grupul a recunoscut drepturi de utilizare a activelor in suma de 1.602.517 lei din contractul de leasing operational pentru sediul Grupului.

La data aplicarii initiale a IFRS16, Grupul a aplicat abordarile simplificate permise de IFRS16, respectiv a inregistrat o valoare a activului reprezentand dreptul de utilizare a activelor egala cu valoarea datoriei de leasing operational, fara retratarea soldurilor initiale.

Mai multe detalii cu privire la contractele de leasing operational in vigoare la data aplicarii initiale, precum si a informatiilor cu privire la datoria de leasing operational recunoascuta si la cheltuiala cu dobanzile aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing operational, se regasesc in Nota 12.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

6 ACTIVE FINANCIARE

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

<i>In LEI</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Actiuni cotate	32.680.543	34.392.713
Unitati de fond necotate	10.000	10.000
Obligatiuni corporative cotate	2.628.238	-
Actiuni necotate	648.092	425.290
Total	35.966.883	34.828.003

Actiunile necotate in valoare de 648.092 lei cuprind, in principal, actiuni in Depozitarul Central achizitionate de Grup in data de 28 iunie 2018 si in 18 iulie 2019, reprezentand 2,1642% din actiunile Depozitarului Central.

Valoarea de piata a acestor actiuni necotate a fost stabilita de Societate prin metode alternative de evaluare, de nivel 3, respectiv prin metoda activului net ajustat. Informatiile utilizate de Societatea pentru estimarea valorii de piata a actiunilor sunt extrase din situatiile financiare IFRS auditate ale Depozitarului Central la 31.12.2019. Ajustarile aduse activului net contabil raportat al Depozitarului Central se refera la derecunoasterea elementelor bilantiere care sunt prezentate la cost si pentru care nu se poate aproxima valoarea justa (ex: imobilizari necorporale), derecunoasterea cheltuielilor si veniturilor in avans, respectiv ajustari pentru a aduce la valoarea justa activele financiare inregistrate si masurate la cost amortizat, conform celor prezentate in notele la situatiile financiare auditate ale Depozitarului Central.

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

<i>In LEI</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Actiuni cotate	14.339.785	9.527.777
Actiuni necotate	3.340	3.340
Total	14.343.125	9.531.117

La datele de 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2019, categoria actiunilor cotate evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global 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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

6 ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

Miscarea activelor financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global in exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 este prezentata in tabelul urmator:

<i>In LEI</i>	Actiuni evaluate la valoarea justa	Actiuni necotate	Total
1 ianuarie 2018	10.105.217	92.776	10.197.993
Variatia neta in cursul perioadei	-	-	-
Transfer din aplicarea IFRS 9 la 01.01.2018	-	(89.436)	(89.436) i)
Modificarea valorii juste	(577.441)	-	(577.441)
31 decembrie 2018	9.527.776	3.340	9.531.117
Variatia neta in cursul perioadei	-	-	-
Modificarea valorii juste	4.812.008	-	4.812.008
31 decembrie 2019	14.339.785	3.340	14.343.125

Efectul impozitului amanat pentru anul 2018 in modificarea valorii juste este de 92.391 RON, astfel modificarea valorii juste neta de impozitul amanat este de 484.473 RON, iar pentru anul 2018 este de 769.922 RON, modificarea valorii juste nete de impozit fiind 4.812.008 RON.

(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 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	-	-
Activ evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global actiuni necotate	3.340	-	-	3.340
Active financiare evaluate la valoarea justa prin CPP	34.828.003	34.392.713	-	435.290
Total	44.359.120	43.920.490	-	438.630

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

6 ACTIVE FINANCIARE (continuare)

(c) Ierarhia valorilor juste

	31 decembrie 2019	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global – actiuni cotate	14.339.785	14.339.785	-	-
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	35.966.883	35.308.781	-	658.092
Total	50.310.998	49.648.566	-	661.432

(d) Active financiare detinute la cost amortizat

• **termen lung**

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Puncte ANRP	1.463.020	-
Total	1.463.020	-

In cursul anului 2019, Grupul a achizitionat un numar de 2.303.736 puncte ANRP la un pret de achizitie total de 1.404.010 lei. Mecanismul de valorificare al acestora este definit in cadrul Legii 165/2013, conform caruia valoarea nominala unui punct ANRP este egala cu 1 leu, acestea putand fi valorificate in transe egale, pe o perioada de maxim 5 ani.

Avand in vedere momentul achizitiei de catre Grup, respectiv demersurile de valorificare incepute de detinatorii anteriori, Grupul poate valorifica de la Statul Roman punctele ANRP detinute in trei, respectiv patru transe egale.

La data achizitiei, Grupul a respectat prevederile IFRS 9 pentru a clasifica si evalua activele financiare reprezentand punctele ANRP (SPPI si detinerea in scopul colectarii fluxurilor contractuale) si a concluzionat ca metoda costului amortizat (cu utilizarea dobanzii anuale efective) este cea mai adecvata pentru a reflecta aceste active in situatia pozitiei financiare. Aceste active financiare nu sunt tranzactionabile pe o piata reglementata.

• **termen scurt**

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Imprumuturi acordate pe termen scurt	1.500.000	-
Pierderi asteptate de credit conform IFRS 9	(135.973)	-
Total	1.364.027	-

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

6 ACTIVE FINANCIARE (continuare)

(d) Active financiare detinute la cost amortizat (continuare)

In cursul anului 2019, Grupul a acordat societatii Mobila Radauti SA, un credit pe termen scurt, garantat, in valoare de 1,500,000 lei, in vederea achitarii restantelor fiscale. Totodata, Mobila Radauti, in calitate de debitor, a constituit o ipoteca imobiliara de rang I in favoarea Swiss Capital, asupra unor proprietati imobiliare detinute de catre debitoare. In cursul anului 2020, debitoarea Mobila Radauti a intrat in insolventa Swiss Capital facand demersurile necesare inscrierii la masa credala.

In conformitate cu IFRS 9, Grupul a evaluat daca la 31.12.2019 exista o depreciere aferenta acestei creante, si a concluzionat ca este necesara inregistrarea unei pierderi asteptate de credit in suma de 135.973 lei. Valoarea pierderii asteptate de credit a fost determinata utilizand o serie estimari cu privire la valoarea recuperabila a creantei din imprumutul acordat, respectiv valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar din valorificarea garantiei imobiliare, astfel :

- valoarea de piata a garantiei imobiliare a fost determinata de catre un evaluator independent (membru ANEVAR) la suma de 1.913.700 lei; Grupul a ajustat suplimentar aceasta valoarea cu un procent de 15% (hair-cut) avand in vedere situatia curenta a debitoarei (insolventa), respectiv posibilitatea de a valorifica garantia in regim de urgenta (lichidare);
- perioada medie de valorificare a garantiei: 2 ani;
- rata de discount utilizata: rata de dobanda efectiva a creditului acordat.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

7 ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

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

Alte active financiare pe termen lung	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Fond de garantare Depozitarul central	195.688	191.292
Garantie Rompetrol	28.114	28.356
Marja Depozitarul Central	15.796	15.442
Garantie Hill Investitii&Constructii S.R.L.	147.637	147.637
Colateral card credit societate	30.000	-
Garantie bancara of publica Complex Energetic Oltenia	477.930	466.390
Total	895.165	849.117

8 SITUATIA CREANTELOR

Creante	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale	2.684.160	4.250.338
<i>Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale</i>	-13,749	-
Alte creante, din care:	455,341	1.525.248
- Cheltuieli in avans	149.962	137.601
- Debitori diversi si alte creante	292.467	1.375.329
- Ajustari debitori diversi	-	-
- Impozit pe profit de recuperat	12.735	-
- Alte creante de la bugetul de stat+FNUASS	12.192	12.192
Total	3.136.270	5.775.460

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 2019, avand in vedere ca toate creantele Grupului au fost incasate in luna ianuarie 2020.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

9 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 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 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

9 ACTIVE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

Situatie la data de **31 decembrie 2019:**

	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	-	-	14.339.785	-	14.339.785	14.339.785
Active financiare evaluate la valoarea justa prin CPP	-	35.966.883	-	-	35.966.883	35.966.883
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	895.165	-	-	-	895.165	895.165
Creante comerciale si alte creante	3.136.271	-	-	-	3.136.271	3.136.271
Disponibilitati ale clientilor	13.929.435	-	-	-	13.929.435	13.929.435
Numerar si echivalente	234.889	-	-	-	234.889	234.889
Datorii comerciale si provizioane	-	-	-	(22.969.500)	(22.969.500)	(22.969.500)
Total	18.195.760	35.966.883	14.343.125	(22.969.500)	45.536.268	45.536.268

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

10 DISPONIBILITATI ALE CLIENTILOR

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
BRD Groupe Societe Generale	7.768.375	3.925.623
First Bank	2.730	6.020.740
Banca Transilvania	147.241	185.526
Credit Europe Bank	6.011.090	-
Total	13.929.435	10.131.889

Disponibilitatile clientilor reprezinta fondurile primite de la clientii Grupului in vederea efectuarii tranzactiilor in numele acestora. Grupul pastreaza fondurile clientilor distinct fata de fondurile sale proprii, in conturi deschise la banci din Romania, selectate in functie de competentele de specialitate si de reputatia pe plata a respectivelor institutii.

11 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar la banci	200.434	513.135
Depozite bancare O/N	31.377	1.597.297
Numerar in casierie	3.216	766
Total	235.027	2.111.198

12 DATORII DE LEASING OPERATIONAL

La data de 1 ianuarie 2019 Grupul a aplicat pentru prima data IFRS 16 si a recunoscut, pentru contractul de leasing operational pentru sediu, in vigoare la data aplicarii initiale, un activ reprezentand dreptul de utilizare a activului din leasing operational, respectiv o datorie privind leasingul operational. La data aplicarii initiale Grupul avea incheiat cate un singur contract de leasing operational pentru fiecare entitate din grup care au fost prelungite cu acte aditionale mai inatai pana in data de 20.04.2020, iar apoi pana la data de 20.04.2023.

La data aplicarii initiale (1 ianuarie 2019), Grupul a aplicat abordarile simplificate prevazute de IFRS 16 si a recunoscut un drept de utilizare egal cu datoria de leasing financiar.

Avand in vedere prelungirea termenului contractual in luna august 2019, Grupul a analizat modificarea adusa de acest act aditional si a concluzionat ca ea nu trebuie inregistrata ca un leasing separat, in conformitate cu prevederile IFRS 16. Astfel, la 31 august 2019, Grupula a procedat la reevaluarea datoriei de leasing operational considerand noua perioada si a inregistrat cresterea datoriei de leasing in contrapartida cu o crestere a activului din dreptul de utilizare.

Situatia detaliata a sumelor inregistrate ca si datorii din leasing operational conform IFRS 16, respectiv a cheltuielilor cu chiria, cheltuieli financiare cu dobanzile si platile de leasing operational in anul 2019 aferente contractului de leasing operational, este reflectata in tabelul de mai jos. Sumele cu privire la dreptul de utilizare, respectiv cheltuiala cu deprecierea sunt prezentate in Nota 5.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

12 DATORII DE LEASING OPERATIONAL (continuare)

CONTRACT din 24.01.2012 (acte aditionale din 20.08.2019)	
Obiectul contractului	Inchirierea spatiu sediului si 13 locuri de parcare
Termenul contractului	01.09.2019-20.04.2023
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile din dreptul de utilizare	39.822
Cheltuiala aferenta inchirierilor pe termen scurt contabilizata	-
Datoria inregistrata aferenta contractului de leasing la 31.12.2019, din care:	1.474.893
- termen scurt	388.244
- termen lung	1.086.649
Iesire totală de numerar pentru inchirieri	445.965
Castiguri sau pierderi rezultate din tranzactii de vanzare si leasing (diferente favorabila de curs valutar)	25.953

13 CAPITAL SI REZERVE

(a) Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2019 este in valoare de 9.348.840 RON (ca si la 31 decembrie 2018) 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 2019 si la 31 decembrie 2018 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 urmatoar:

<i>In LEI</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Capital social varsat	9.348.840	9.348.840
Efectul hiperinflatiei - IAS 29	759.939	759.939
Capital social retratat	10.108.779	10.108.779

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

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

13 CAPITAL SI REZERVE (continuare)

(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.

Conform cerintelor legale, Grupul constituie rezerve legale in cuantum 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 atinand limita de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

(c) Rezultatul reportat aferent Societatii - mama

<i>In LEI</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Rezultat reportat ani precedent	24.774.785	14.680.159
Profitul/pierdere perioadai	7.746.480	10.146.170
Rezultat reportat total	32.521.265	24.826.329

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

14 SITUATIA DATORIILOR SI PROVIZIOANELOR

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	2.858.838		
Total	25.312.054	25.312.054	-	-

Situatia datoriilor la data de 31 decembrie 2019:

	31 decembrie 2019	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale	550.143	550.143		
Cienti creditor	14.480.507	14.480.507	-	-
Datorii salariale	162.420	162.420	-	-
Datorii la bugetul de stat				
aferente contributiilor sociale	203.971	203.971	-	-
Impozit pe profit si amanat	1.397.231	1.397.131	-	-
Datorii impozit salarii	33.188	33.188	-	-
Provizioane	349.787	349.787		
Datorii leasing	1.474.894	388.245	1.086.649	
Creditori diversi	1.385.311	1.385.311	-	-
Credite pe termen scurt	2.931.935	2.931.935		
Total	22.969.500	21.882.851	1.086.649	-

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

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

14 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 2019 a fost urmatoarea:

	31.12.2018	Constituiiri	Reluari	31.12.2019
Provizion pentru concedii neefectuate	366.193	151.116	167.522	349.787
Provizion pentru bonus an 2018	3.053.010	-	3.053.010	-
TOTAL	3.419.203	151.116	3.220.532	349.787

Provizionul pentru concedii neefectuate se refera la zilele de concediu aferente anului 2019, ce vor fi efectuate in 2020.

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Diferente din reevaluarea conform IFRS a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (a)	6.948.540	2.136.532
Datorii privind impozitul pe profit amanat (b)	(1.111.090)	(341.168)
Rezerva de valoare justa din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, neta de impozitare (a-b)	5.837.450	1.795.364

Datoriile privind impozitul amanat la data de 31.12.2019 si 31.12.2018 au rezultat in urma reevaluarii titlurilor de participare la IMPACT Developer&Contractor SA.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

16 VENITURI DIN SERVICII

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Venituri din comisioane din tranzactii pe BVB	6.078.047	27.032.411
Venituri din comisioane din tranzactii efectuate de clienti pe pietele externe	220.633	267.778
Venituri din comisionul de administrare	5.927.464	6.104.680
Venituri din consultant financiara	-	69.926
Venituri din oferte publice	107.328	26.438
Venituri din prestarea de alte servicii	241.827	222.182
Cifra de afaceri neta	12.575.299	33.723.413

17 CASTIGURI NETE DIN INSTRUMENTE FINANCIARE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
(Pierdere neta)/Castig din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.424.184	(2.159.807)
Castig/(Pierdere neta) din vanzarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	922.423	88.984
Pierdere neta din instrumente financiare	5.346.607	(2.070.823)

18 CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR

Cheltuielile cu salariile se prezinta astfel:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	3.665.336	3.457.090
Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	170.039	98.864
Total	3.835.375	3.555.954
Numar de angajati	28	30

Grupul nu plateste indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

18 CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR (continuare)

In anul 2019, 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. A se vedea si Nota 19 cu privire la cheltuiala cu bonusurile aferente anului 2018.

19 ALTE CHELTUIELI

Cheltuielile privind prestatiile 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 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	265.354	217.056
Cheltuieli cu chirii si utilitati	36.525	455.610
Cheltuieli cu asigurarile	12.387	13.899
Cheltuieli cu comisioanele si onorariile	1.649.461	6.900.056
Cheltuieli cu reclama	380	1.438
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	18.544	40.203
Cheltuieli cu deplasari si detasari	474.665	96.696
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	94.532	114.817
Cheltuieli cu serviciile furnizate de terti	1.814.064	1.808.110
Cheltuieli diverse	851.566	4.375.888
Alte cheltuieli cu consultantii	59.052	61.581
Cheltuieli de protocol	611.406	310.159
Cheltuieli cu comisioane bancare	153.060	124.366
Alte cheltuieli de exploatare	296.414	457.591
Total	6.337.409	14.977.470

In cursul anului 2019, in urma aplicarii pentru prima data a IFRS 16 (a se vedea Notele 5 si 12), Grupul nu a mai inregistrat cheltuieli cu redeventele si chiriile. Contractul de inchiriere sediu a fost inregistrat conform cerintelor IFRS 16.

Auditorul statutar al grupului pentru anul 2019 a fost Mazars Romania SRL. Onorariul de audit pentru auditul situatiilor financiare individuale si consolidate ale Grupului a fost in suma de 16.000 EUR, in baza contractului de prestari servicii incheiat intre parti.

In cursul anului 2019, auditorul statutar nu a furnizat Grupului servicii interzise care nu sunt de audit, mentionate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului.

Alte cheltuieli cuprind in principal taxele datorate entitatilor pietei de capital, impozite si taxe locale, cheltuieli nete cu provizioanele.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

19 ALTE CHELTUIELI (continuare)

La 31 decembrie 2018, alte cheltuieli cuprindeau si o suma de 3.053.010 lei reprezentand provizionul inregistrat pentru bonusurile de performanta ale angajatilor (a se vedea Nota 14.b). In cursul anului 2019, Societatea a platit bonusul de performanta si a inregistrat o cheltuiala cu beneficiile angatilor, respectiv un venit din reversarea provizionului inregistrat anterior. Impactul bonusului de performanta aferent anului 2018 in rezultatul anului 2019 este nul. Astfel, pentru a nu denatura informatiile cu privire la « Cheltuiala cu beneficiile angajatilor » in anul 2019, venitul din reversarea provizionului a fost si el prezentat in cheltuieli cu beneficiile angajatilor, in loc de « Alte cheltuieli ».

20 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 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

20 DETERMINAREA IMPOZITULUI PE PROFIT (continuare)

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

<i>In LEI</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impozit pe profit curent		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent (16%)	945.250	1.077.702
Impozitul pe dividende (16%)	4.865	-
Total cheltuiala impozit pe profit curent	<u>950.115</u>	<u>1.077.702</u>
(Venit)/Cheltuiala din impozite amanate	(186.884)	1.491.630
Total (venit)/cheltuiala din impozite	763.231	2.569.332
 Impozit pe profit amanat – creante si datorii		
- Creante din impozit pe profit amanat aferent pierdere fiscala de recuperat aferenta anului 2019	186.884	-
- Datorii cu impozitul pe profit amanat aferent active financiare disponibile pentru vanzare	<u>1.111.090</u>	<u>341.168</u>
Total impozit pe profit amanat	<u>924.206</u>	<u>341.168</u>

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

<i>In LEI</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare aferent perioadei	<u>7.746.995</u>	<u>10.146.483</u>
Pierdere fiscala ani precedenti	<u>-</u>	<u>(9.361.368)</u>
Cheltuielilor nedeductibile	1.943.345	6.201.457
Veniturilor neimpozabile	(4.578.432)	(195.106)
Dividende la valoarea bruta	(97.118)	(55.830)
Rezultat impozabil/pierdere fiscala cumulat/a	5.014.790	6.735.636
Impozit pe profit curent datorat	<u>989.250</u>	<u>1.077.702</u>
Cheltuieli sponsorizare in limita prev de lege	<u>44.000</u>	<u>-</u>
Impozitul pe profit curent de plata	<u>945.250</u>	<u>1.077.702</u>

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)

21 CREANTE/DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

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 disponibile pentru vanzare - impact in capitalurile proprii	2.136.532	-	2.136.532
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 disponibile pentru vanzare evaluate la valoare justa.

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

Pierdere fiscala an 2019	<u>1.168.024</u>
Creante privind impozitul pe profit amanat	<u>186.884</u>

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

Datoriile privind impozitul amanat la 31 decembrie 2019 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	6.948.540	-	6.948.540
Total	<u>6.948.540</u>	<u>-</u>	<u>6.948.540</u>
Datorii privind impozitul pe profit amanat 16%			<u>1.111.090</u>
Efectul net de impozit amanat			<u>5.837.450</u>

Impozitul pe profit amanat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 1.111.090 lei la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 341.168 lei), fiind generat de activele financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

21 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 2019: 922.206 RON, datorie.

22 VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din dividende primite in urma detinerii activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.192.497	56.090
Total venituri din dividende	1.192.497	56.090

23 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 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Comisioane tranzactii piata de capital	227.472	240.971

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

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Comisioane tranzactii piata de capital	4.477	8.738

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

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

24 ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

a) Procedura juridica

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.

b) Stabilirea preturilor de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta in vigoare, impozitarea unei tranzactii efectuate cu parti afiliate se bazeaza pe conceptul pretului de piata pentru aceste tranzactii. Sub acest concept, preturile de transfer ar trebui sa fie ajustate pentru a reflecta preturile de pe piata care ar fi fost stabilite intre entitatile intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza in mod independent, bazat pe „conditii normale de piata”.

Este posibil ca testele de stabilire a preturilor de transfer in viitor sa fie facute de catre autoritatile fiscale pentru a determina daca aceste preturi indeplinesc „conditii normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului nu este denaturata.

c) Impozitare

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

25 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

In Romania, economia de piata se afla intr-o evolutie continua, existand incertitudini cu privire la posibila orientare a politicii si a dezvoltarii economice in viitor.

Grupul este expus urmatoarelor riscuri financiare:

- Riscul de piata, care include riscul de dobanda si riscul valutar
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de acedvare a capitalurilor
- Riscul fluxurilor de trezorerie

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

Consiliul de Administratie al Societatii mama are responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Grupului.

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.

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

25 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(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 2019	31 decembrie 2018
Numerar la banci	200.296	513.135
Depozite bancare	31.377	1.597.297
Numerar in casierie	3.216	766
Total	234.889	2.111.198
Numerar la banci si depozite la banci	231.673	2.110.198

(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 pozitiiilor debitoare sau creditoare pentru fiecare valuta prin cumparare sau vanzare de valuta in conturile curente.

	2018	RON	EUR	USD	ALTELE	TOTAL
Active financiare la valoarea justa prin CPP		29,081,238	4,785,640	364,146	596,979	34,828,003
Alte active pe termen lung		382,727	466,390	0	0	849,117
Creante comerciale si alte creante		1,344,983	3,249,758	1,048,848	131,997	5,775,586
Disponibilitati ale clientilor		8,711,726	1,299,045	0	121,117	10,131,889
Numerar si echivalente		2,021,480	24,432	14,275	51,010	2,111,198
Total active		41,542,155	9,825,265	1,427,269	901,103	53,695,792

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

Credite pe termen scurt	0	2,857,838			2,857,838
Datorii comerciale					
total pasive	0	2,857,838	0	0	2,857,838
Activ net	41,542,155	6,967,427	1,427,269	901,103	50,837,954

	2019	RON	EUR	USD	ALTELE	TOTAL
Active financiare la valoarea justa prin CPP		28,210,675	4,475,803		3,280,405	35,966,883
Alte active pe termen lung		417,235	477,930			895,165
Creante comerciale si alte creante		1,015,938	1,016,831	924,433	237,841	3,195,043
Disponibilitati ale clientilor		12,811,564	1,064,672	45,941	7,259	13,929,435
Numerar si echivalente		161,149	52,030	18,310	3,401	234,889
total active		42,616,560	7,087,265	988,684	3,528,906	54,221,415
Credite pe termen scurt			2,931,935			2,931,935
Datorii comerciale		13,844,827	2,004,939	973,235	278,791	17,101,792
total pasive		13,844,827	4,936,874	973,235	278,791	20,033,728
Activ net		28,771,733	2,150,391	15,449	3,250,115	34,187,688

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

Expunerea maxima a Grupului la riscul de credit la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 este prezentata in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte active pe termen lung	895.165	849.117
Creante comerciale si alte creante	3.136.271	5.775.460
Total	4.031.436	6.624.577

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

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

analizelor efectuate.

25 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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 2019, cat si pentru cel incheiat la 31 decembrie 2018, astfel:

In LEI

	Valoare contabila	Mai mica de 1 an	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabilita
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	-

In LEI

	Valoare contabila	Mai mica de 1 an	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabilita
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Alte active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	14.343.125	-	-	14.343.125
Alte active pe termen lung	895.165	-	-	895.165
Creante comerciale si alte creante	3.136.271	3.136.271	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	35.966.883	35.966.883	-	-
Disponibilitati ale clientilor	13.929.435	13.929.435	-	-
Numerar si echivalente de numerar	234.889	234.889	-	-
Total active financiare	58.505.768	53.267.478	-	15.238.290
Datorii financiare				
Datorii comerciale si alte datorii curente	22.619.712	21.533.063	1.086.649	-

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

Provizioane	349.787	349.787	-	-
Total datorii financiare	22.969.500	21.882.851	1.089.649	-
<i>c) Adecvarea capitalului</i>				

Societatea mama face obiectul unor cerinte legate de adecvarea capitalului. Astfel valorile capitalurilor proprii conform reglementarilor contabile statutare individuale IFRS la 31 decembrie 2018 in valoare de 38.675.144 lei si la 31 decembrie 2019 in valoare de lei 50.412.972 lei sunt peste limitele legale impuse.

d) 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.

26 EVENIMENTE ULTERIOARE

Ulterior sfarsitului exercitiului financiar, la nivel global a izbucnit o epidemie cu un virus (COVID19) cu raspandire rapida si cu potentiale efecte severe asupra persoanelor infectate. Extinderea virusului a inceput prin a afecta populatia si economia Chinei in ianuarie 2020, iar in februarie si martie a devenit semnificativa si in alte parti ale lumii, inclusiv Europa.

In urma acestor evolutii, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat existenta unei "pandemii" in data de 11.03.2020. In acest context, numeroase state, inclusiv Romania, au luat masuri pentru limitarea raspândirii virusului si imbolnavirii populatiei (de ex. anulare evenimente publice, inchidere granite, restrangere / inchidere anumite activitati, recomandare izolare sau reducere interactiuni sociale etc.), masuri cu potential impact semnificativ asupra anumitor sectoare de activitate Toate aceste masuri se asteapta sa aiba ca efect o incetinire a economiei globale.

La data intocmirii acestor situatii financiare nu se stie pentru cat timp se va prelungi situatia de incertitudine actuala si care va fi efectul final asupra situatiei economice a societatilor din Romania si din celelalte tari afectate. In consecinta, tinand cont de informatiile disponibile la data intocmirii acestor situatii financiare conducerea Grupului nu poate evalua impactul financiar si nici durata efectelor acestei pandemii.

Grupul a luat urmatoarele masuri suplimentare:

- Grupul are un plan de continuare a activitatii („BCP”) in caz de epidemie / pandemie care prevede desfasurarea activitatii prin telemunca (munca de la distanta), a restrictionat accesul persoanelor straine in sediul Grupului si a anulat toate evenimentele programate pentru perioada starii de urgenta si alerta, cu posibilitatea extinderii acestor masuri si ulterior , in functie de evolutia evenimentelor cu privire la COVID-19 in Romania.
- Avand in vedere gradul extrem de ridicat de contaminare cu COVID-19, Grupul indeamna la maxima responsabilitate pe toti colaboratorii si a solicitat ca toate documentele, raportarile, etc. destinate Grupului sa se faca doar in mediul on-line prin email;

SWISS CAPITAL S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

- In ceea ce priveste comunicarea cu clientii s-a facut conform procedurilor prin metode electronice, fax si email.

26 EVENIMENTE ULTERIOARE (continuare)

Conducerea Grupului a analizat situatia generata de COVID-19 si a concluzionat ca acesta este un eveniment ulterior care nu ajusteaza cifrele din situatiile financiare (in conformitate cu prevederile IFRS si ale Normei ASF 39/2015). Astfel, rezultatele financiare ale anului incheiat la 31 decembrie 2019 nu sunt influentate de acest eveniment.

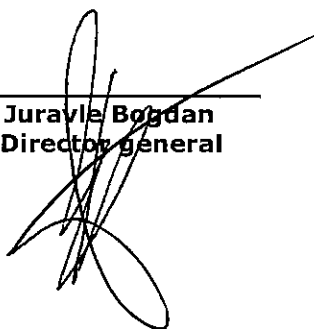
Nu exista alte evenimente semnificative care sa fie prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 25 ianuarie 2021:

Berbec Magdalena
Presedinte CA



Juravle Bogdan
Director general



Avram Ioana Valeria
Contabil sef

