

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

1

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

2

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

3

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

4 - 5

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

6 - 38

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

1 - 8

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2017**

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

Raportul auditorului independent

Către acționarii societății S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A.

Raport de audit cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale societății **S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A.** („Societatea”), cu sediul social în Bd. Dacia, nr. 20, etaj 4, sector 1, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/10183/1998 și codul de identificare fiscală 11070990, care cuprind situația poziției financiare la data de 31.12.2017, contul de profit sau pierdere și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și în conformitate cu Norma 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri: 6.129.430 Lei
- Profitul net al a exercițiului financiar: 4.630.814 Lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31.12.2017, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România („CAFR”) și cu Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), și am îndeplinit și celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA și conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că nu există aspecte cheie care trebuie comunicate în raportul nostru.

Alte aspecte

5. Situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 26.05.2017 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

6. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
7. În procesul de întocmire a situațiilor financiare, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea acesteia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
8. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
10. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Societății și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții ulterioare raportului de audit pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
11. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
 12. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
 13. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele Normei ASF 39/2015, articolele de la 8 la 13 și 30, a unui raport al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 8 și nu face parte din situațiile financiare ale Societății.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Societății la 31.12.2017, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF 39/2015, articolele de la 8 la 13 și 30;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2017 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

Numirea auditorului și durata misiunii

Am fost numiți auditorii Societății de Adunarea Generală a Acționarilor („AGA”) din data de 22.12.2017 în vederea auditării situațiilor financiare ale Societății pentru exercițiile financiare 2017-2018. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31.12.2017 până la 31.12.2018.

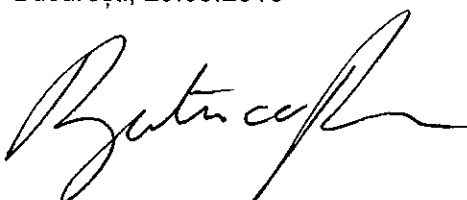
Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 24.05.2018 în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

Furnizarea de servicii care nu sunt de audit

Declarăm că nu am furnizat pentru Societate servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Societate alte servicii care nu sunt de audit.

București, 25.05.2018

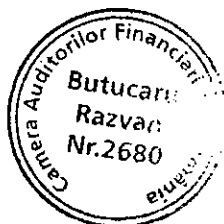


Răzvan Butucaru

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu certificatul nr. 2680/2008

În numele: **MAZARS ROMANIA S.R.L.**

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu certificatul nr. 699/29.01.2007



S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	4	-	2.781
Active financiare disponibile pentru vânzare	5	3.340	3.340
Alte active financiare	6	63.526	48.902
		66.866	55.023
Active curente			
Creanțe comerciale și alte creanțe	7	546.293	529.388
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	5.669.624	954.719
Numerar și echivalente de numerar	9	54.960	50.950
		6.270.877	1.515.057
Total active		6.337.743	1.590.080
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	10	430.000	430.000
Rezerve legale		86.000	86.000
Alte rezerve		9.009	9.009
Rezultatul reportat		5.604.421	973.606
Total capitaluri proprii		6.129.430	1.498.615
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii curente	11	176.059	60.042
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	11	32.254	31.423
Total datorii		208.313	91.465
Total capitaluri proprii și datorii		6.337.743	1.590.080

Aceste situații financiare au fost semnate astăzi, 25 mai 2018:


 Magdalena Berbec
 Director Economic


 Vaitis Ionela
 Director General Adjunct

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY



S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venituri din servicii	12	5.279.426	3.632.390
Cheltuieli cu materii prime și consumabile		(29.108)	(33.444)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	13	(472.543)	(480.165)
Deprecieri și amortizări		(2.781)	(15.653)
Alte cheltuieli operaționale	14	(507.475)	(805.184)
Profit operațional		4.267.519	2.297.944
Rezultatul net din cedarea activelor financiare ținute pentru tranzacționare		(139.306)	(1.995.648)
Rezultatul net din reevaluarea activelor financiare ținute pentru tranzacționare		1.218.045	(110.979)
Venituri din dobanzi		-	-
Alte cheltuieli		123.618	(32.970)
Profit înainte de impozitare		5.469.876	158.347
Cheltuieli cu impozitul pe profit	15	(839.062)	(28.944)
Profit an curent		4.630.814	129.403
Alte elemente ale rezultatului global:			
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare		-	-
Cheltuieli cu impozit pe profit amanat		-	-
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultat global total		4.630.814	129.403

Aceste situații financiare au fost semnate astăzi, 25 mai 2018:


 Magdalena Berbec
 Director Economic


 Vaitis Ionela
 Director General Adjunct

MAZARS ROMANIA SRL
 FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY



S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

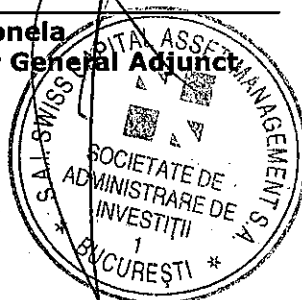
	2017	2016
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit net	4.630.814	129.403
Ajustări pentru:		
Depreciere și amortizare	2.781	15.653
Pierdere/(Câștig) din evaluarea titlurilor tranzacționabile la valoarea de piață și descarcare din gestiune	(1.078.739)	2.106.627
Venituri din dividende, net de impozit		
Cheltuiala neta cu provizioanele	831	1.165
Cheltuiala cu impozitul pe profit	839.062	28.944
Alte ajustări	(4.967)	31.806
Rezultat înaintea modificării activelor și pasivelor aferente activității de exploatare	4.389.782	2.313.598
Reducerea / (creșterea) creanțelor comerciale și a altor creanțe	(26.562)	34.921
Creșterea / (descreșterea) datoriilor	(196.331)	(85.935)
Impozit pe profit plătit	(526.713)	-
Numerar net din activități de exploatare	3.640.176	2.262.584
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții		
Incasari din vânzarea de active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	3.749.180	430.532
Plati pentru achiziția de active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(7.385.346)	(2.713.200)
Numerar net din activități de investiții	(3.636.166)	(2.282.668)
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar	4.010	(20.084)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	50.950	71.034
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	54.960	50.950

Aceste situații financiare au fost semnate astăzi, 25 mai 2018:


Magdalena Berbec
 Director Economic


Vaitis Ionela
 Director General Adjunct

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY



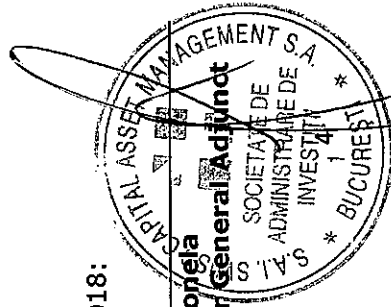
S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2016	430.000	86.000	9.009	844.203	1.369.212
Rezultatul global aferent perioadei					
Profitul / (Pierderea) perioadai	-	-	-	129.403	129.403
Alte elemente ale rezultatului global					
Transfer la vânzare din rezerva din reevaluarea instrumentelor disponibile pentru vânzare în contul de profit și pierdere net de impozitare	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	129.403	129.403
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii					
Contribuții de la și distribuiri către acționari	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	430.000	86.000	9.009	973.606	1.498.615

Aceste situații financiare au fost semnate astăzi, 25 mai 2018:

Magdalena Berbec
 Director Economic

Vaitis Ioneja
 Director General Adjunct



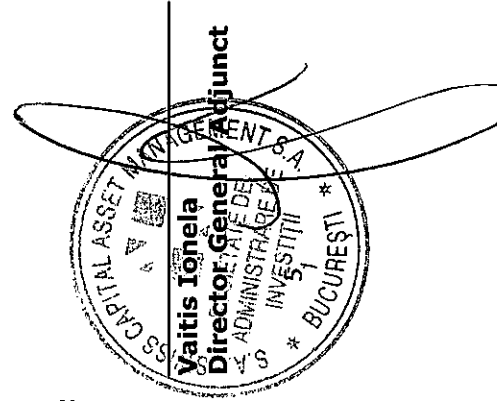
MAZARS ROMANIA SRL
 FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017	430.000	86.000	9.009	973.606	1.498.615
Rezultatul global aferent perioadei					
Profitul / (Pierderea) perioadei	-	-	-	4.630.814	4.630.814
Alte elemente ale rezultatului global					
Transfer la vânzare din rezerva din reevaluarea instrumentelor disponibile pentru vânzare în contul de profit și pierdere net de impozitare	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	4.630.814	4.630.814
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii					
Contribuții de la și distribuiri către acționari	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	430.000	86.000	9.009	5.604.420	6.129.429

Aceste situații financiare au fost semnate astăzi, 25 mai 2018:

Magdalena Berbec
 Director Economic



S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
 ROMANIA
 INFORMATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

Societatea S.A.I. Active Management Internațional S.A. a fost înființată la data de 14.08.1998 ca societate pe acțiuni, în baza legii nr. 31/1990 republicată, privind societățile comerciale. Prin actul adițional din data de 23.12.2005, se decide schimbarea denumirii societății în S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A („Societatea”).

Principalul domeniu de activitate al societății constă în administrarea fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții. Activitatea de administrare a fondurilor deschise de investiții și/sau societăților de investiții, pe baza contractelor de administrare, implică următoarele tipuri de operațiuni:

- a) utilizarea resurselor atrase de fondurile deschise de investiții
- b) achiziționarea, folosirea valorilor mobiliare și/sau exercitarea, întreținerea drepturilor ce decurg din acestea;
- c) tranzacționarea valorilor mobiliare din portofoliul fondurilor deschise de investiții, cu caracter temporar sau definitiv, parțial sau integral, inclusiv cele prin care se constituie drepturi reale.

La 31 decembrie 2017, Societatea este administratorul Fondului Deschis de Investiții Active Dinamic, Fondului Inchis de Investiții Active Plus și a Fondului Inchis de Investiții Active Invest.

Activitatea societății se desfășoară în conformitate cu Regulamentele și Instrucțiunile emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională de Valori Mobiliare), precum și cu procedurile stabilite de Bursa de Valori București și de Asociația Administratorilor de Fonduri.

Sediul social al societății se află în București, sector 1, Romana Offices, b-dul Dacia nr. 20, etaj 4, România.

Aționarul majoritar (99,99%) al S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A. este SWISS CAPITAL S.A.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu Reglementările contabile prevăzute în Norma nr. 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”), cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum au fost ele adoptate pentru a fi utilizate în cadrul Uniunii Europene, inclusiv Standardele Internaționale de Contabilitate (IAS) și Interpretările emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB).

Societatea a întocmit aceste situații financiare pentru a îndeplini cerințele Instrucțiunii nr.1/2017 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale.

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

Evidențele contabile ale Societății au fost întocmite în atât în anul 2016 cât și în anul 2017 conform Normei 39/2015 a ASF.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Pentru 31 decembrie 2017, se aplica prevederile Normei 39/2015 a ASF, împreună cu politicile contabile descrise în prezentele note.

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

(a) Conversii valutare

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

Principalele rate de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2016 au fost:

1 USD = 4,3033 RON; 1 EUR = 4,5411 RON

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

1 USD = 3,8915 RON și 1 EUR = 4,6597 RON.

(b) Imobilizări corporale

(i) Cost

La 31 decembrie 2017, imobilizările corporale au fost înregistrate la cost, mai puțin amortizarea și ajustările pentru depreciere cumulate.

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

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

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

(ii) Amortizare

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Imobilizări corporale

Principalele durate de viață utilizate la diferitele categorii de imobilizări corporale în anii 2016 și 2017 sunt:

	Ani
Clădiri și construcții speciale	40-60
Instalații și echipamente	3-5
Autovehicule	5-7
Calculatoare	3-5
Mobilier	5-10

(c) Imobilizări necorporale

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

(d) Deprecierea valorii imobilizărilor corporale

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

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

(e) Filiale

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

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 Societatea nu detinea filiale.

(f) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Investiții deținute până la scadență

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

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, Societatea nu deținea active clasificate ca investiții deținute până la scadență.

Credite și creanțe

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

Toate creanțele entității au termen de lichiditate sub 1 an. Societatea nu consideră necesară constituirea de ajustări pentru deprecierea creanțelor incerte la data de 31 decembrie 2017.

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

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

(ii) Recunoaștere

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active și datorii financiare (continuare)

(iii) Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

(iv) Compensări

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

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

(v) Evaluarea la cost amortizat

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

(vi) Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Evaluarea la valoarea justă (continuare)

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

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

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

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

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

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

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active și datorii financiare (continuare)

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

Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

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

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

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

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

(viii) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active și datorii financiare (continuare)

(viii) Derecunoaștere (continuare)

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

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime, diferența dintre:

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

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

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

(g) Numerar și echivalente de numerar

Disponibilitățile lichide și alte valori sunt reprezentate de numerar și echivalente de numerar (disponibilități la vedere și depozite overnight sau cu scadență până la 3 luni). Conform IAS 7 "Situația fluxurilor de trezorerie", echivalentele de numerar reprezintă investițiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt ușor convertibile în sume cunoscute de numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Numerar și echivalente de numerar (continuare)

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

(h) Provizioane

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

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, Societatea nu a înregistrat provizioane.

(i) Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2017 este de 430.000 RON și cuprinde 4.300.000 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune. Capitalul social subscris a fost integral versat.

(j) Impozitul pe profit

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

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

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(k) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situației poziției financiare

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

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

Pentru exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 nu au existat evenimente ulterioare semnificative.

(l) Active și datorii contingente

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

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

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

(m) Beneficiile angajaților

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

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

(n) Dobânzi

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

Veniturile din dobânzi sunt aferente conturilor curente și depozitelor constituite la bănci.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(o) Veniturile rezultate din vânzarea titlurilor de valoare

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

(p) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Câștigurile și pierderile din diferențe de curs valutar sunt prezentate pe o bază netă și includ diferențele de curs valutar realizate și nerealizate. Majoritatea câștigurilor și pierderilor sunt asociate tranzacțiilor cu instrumente financiare în valută, conturilor curente și depozitelor în valută constituite la bănci.

(q) Cheltuieli

Toate cheltuielile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe baza contabilității de angajamente.

(r) Părțile afiliate

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

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

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

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Noi standarde și interpretări

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă:

- Amendamente la IFRS 10 "Situatii financiare consolidate", IFRS 12 „Prezentarea intereselor deținute în alte entități” și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Societăți de Investiții: Aplicarea excepției de la consolidare – a fost adoptată de UE pe data de 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele financiare începând cu 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IFRS 11 "Asocieri în participație" – Contabilitatea achiziției de interese în asocieri în participație – adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" – Inițiativa privind cerințele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 38 "Imobilizări necorporale" – Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 41 "Agricultura" – Agricultura: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" – Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- Amendamente la IAS 27 "Situatii financiare individuale" - metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

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

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

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

- IFRS 9 "Instrumente Financiare" - adoptate de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" cu amendamentele ulterioare" și amendamente la IFRS 15 "Data efectivă a IFRS 15" – adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Noi standarde și interpretări (continuare)

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

IFRS 9 include cerințe privind instrumentele financiare, referitoare la recunoașterea, clasificarea și evaluarea, pierderile din depreciere, derecunoașterea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor:

- *Clasificarea și evaluarea:* IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare și cuprinde trei categorii principale de active financiare: măsurate la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, la valoare justă prin contul de profit sau pierdere. Clasificarea pe IFRS 9 este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar și de modelul de business în cadrul căruia este deținut un activ. Această abordare unitară bazată pe principii elimină categoriile de clasificare a activelor financiare din IAS 39: deținute până la scadență, credite și avansuri și active financiare disponibile în vederea vânzării. Noul model va determina de asemenea existența unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

Conform IFRS 9, derivatele încorporate în contracte, în care instrumentul gazdă este un instrument financiar în scopul acestui standard, nu sunt separate, ci întregul instrument hibrid este considerat pentru clasificare.

- *Pierderi din depreciere:* IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, care va impune recunoașterea mai rapidă a pierderilor așteptate din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască mult mai repede pierderile din depreciere așteptate pe întreaga durată de viață a acestora
- *Contabilitatea de acoperire:* IFRS 9 introduce un model semnificativ îmbunătățit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a principiilor contabilității de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitățile de administrare a riscurilor.
- *Riscul de credit propriu:* IFRS 9 elimină volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzată de modificarea riscului de credit aferent datoriilor evaluate la valoare justă. Modificarea cerințelor de contabilizare a acestor datorii presupune că nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere câștigurile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entități.

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

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

La data raportării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Noi standarde și interpretări (continuare)

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

- Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" - Clarificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în al doilea trimestru al anului 2017,
- Amendamente la IAS 7 "Situația fluxurilor de numerar" – inițiativa privind cerințele de prezentare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017,
- Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" – recunoașterea creanței privind impozitul amânat din pierderi nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- IFRIC 22 "Tranzacții în moneda străină și Cotizații" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017.

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizarile corporale si necorporale sunt reprezentate de mijloace de transport, licențe pentru programe informatice și sisteme informatice. Societatea nu a înregistrat ajustări pentru deprecierea activelor imobilizate. Soldurile și mișcările legate de activele corporale și necorporale pentru exercițiul financiar cu încheiere la 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2016 se prezintă:

Descriere	Terenuri și clădiri	Autovehicule	Alte active corporale	Total active corporale	Imobilizări necorporale	Total active imobilizate
Cost la 31.12.2016	71.953	120.205	18.186	210.344	3.032	213.376
Intrări	-	-	-	-	-	-
Cedări	-	-	-	-	-	-
Cost la 31.12.2017	71.953	120.205	18.186	210.344	3.032	213.376
Amortizarea la 31.12.2016	69.509	120.205	17.849	207.563	3.032	210.595
Creșteri	2.444	-	337	581	-	581
Reduceri	-	-	-	-	-	-
Amortizarea la 31.12.2017	71.953	120.205	18.186	210.344	3.032	213.376
Valoare contabilă netă						
La 31.12.2016	2.444	-	337	2.781	-	2.781
La 31.12.2017	-	-	-	-	-	-

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Actiuni cotate	4.771.325	479.702
Produce structurate	898.299	475.017
Total	<u>5.669.624</u>	<u>954.719</u>

La 31 decembrie 2016 actiunile cotate au urmatoarea componenta:

- tranzactionate la BVB 479.702 RON

La 31 decembrie 2017 actiunile cotate au urmatoarea componenta:

- tranzactionate la BVB 4.483.921 RON
- tranzactionate la bursa din Canada 250.396 RON
- tranzactionate la bursa din SUA 37.008 RON

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 in categoria produse structurate sunt produse tranzactionate la bursa din Germania.

Atat pentru actiunile tranzactionate la Bursa din Canada cat si la cele tranzactionate la bursa din Germania, cotatiile folosite sunt cele publicate pe site-ul Bloomberg.

b) Active financiare disponibile pentru vânzare

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	-	-
Acțiuni evaluate la cost (ii)	3.340	3.340
Total	<u>3.340</u>	<u>3.340</u>

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

Actiunile evaluate la cost include actiunile detinute de Societate la Fondul de Compensare al Investitorilor în valoare totala de 3.340 RON (31 decembrie 2014: 3.340 RON).

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 este prezentată în tabelul următor:

	<u>Acțiuni evaluate la valoarea justă</u>	<u>Acțiuni evaluate la cost</u>	<u>Total</u>
1 ianuarie 2015	-	3.340	3.340
Variația netă în cursul perioadei	-	-	-
Modificarea valorii juste	-	-	-
31 decembrie 2016	-	3.340	3.340
Variația netă în cursul perioadei	-	-	-
Modificarea valorii juste	-	-	-
31 decembrie 2017	-	3.340	3.340

(c) Ierarhia valorilor juste

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

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

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

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>NIVEL 1</u>	<u>NIVEL 2</u>	<u>NIVEL 3</u>
Active financiare disponibile pentru vânzare – acțiuni evaluate la valoarea justă	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin CPP	954.719	954.719	-	-
Total	954.719	954.719	-	-
	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>NIVEL 1</u>	<u>NIVEL 2</u>	<u>NIVEL 3</u>
Active financiare disponibile pentru vânzare – acțiuni evaluate la valoarea justă	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin CPP	5.669.624	5.669.624	-	-
Total	5.669.624	5.669.624	-	-

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

Alte creanțe financiare pe termen lung în valoare de 63.526 RON, la data de 31 decembrie 2017, sunt reprezentate de:

- ✓ garanția pe care Societatea a constituit-o la Rompetrol în valoare de 8.114 RON (8.114 RON la data de 31 decembrie 2016);
- ✓ garanția pe care societatea constituit-o la Hil Investitii în valoare de 55.412 RON (40.788 RON la data de 31 decembrie 2016).

7. SITUAȚIA CREAȚELOR

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creanțe comerciale	529.532	313.839
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	-	-
Alte creanțe (impozit profit de recup, contrib FUASS)	7.086	210.120
Cheltuieli înregistrate în avans	9.675	5.429
Total	546.293	529.388

Suma de 529.532 RON reprezintă facturi emise către FDI Active Dinamic, FII Active Plus și FII Active Invest pentru luna decembrie 2017, iar la 31 decembrie 2016: 313.839 RON reprezintă facturi emise către FDI Active Dinamic, FII Active Plus și FII Active Invest pentru luna decembrie 2016 drept comisioane de administrare. Creanțele au fost încasate în luna ianuarie 2018 (respectiv, ianuarie 2017).

Alte creanțe se referă la:

31.12.2016

- impozit pe profit de recuperat aferent anului 2014 în suma de 204.945 RON
- contribuție la FNUASS de recuperat în suma de 1.222 RON
- creanțe cu personalul în suma de 514 RON
- creanța cu entitățile afiliate în suma de 3.440 RON

31.12.2017

- contribuție la FNUASS de recuperat în suma de 1.216 RON
- creanțe cu personalul în suma de 488 RON
- creanța cu entitățile afiliate în suma de 5.382 RON

Toate creanțele au lichiditate mai mică de 1 an.

Societatea nu consideră necesară înregistrarea vreunei ajustări de depreciere pentru creanțe incerte la data de 31 decembrie 2017.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

8. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE

Clasificari contabile si valori juste

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

31 decembrie 2017

	Credite si creante	Detinute pentru tranzactionare	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
Instrumente de capitaluri proprii la cost						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	3.340	-	3.340	nedisponibil
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justa						
Alte active financiare pe termen lung	63.526	-	-	-	63.526	63.526
Creante comerciale si alte creante	546.293	-	-	-	546.293	546.293
Active financiare la valoarea justa prin CPP	-	5.669.624	-	-	5.669.624	5.669.624
Numerar si echivalente	54.960	-	-	-	54.960	54.960
Datorii comerciale și alte datorii curente	-	-	-	(176.059)	(176.059)	(176.059)
Total	664.779	5.669.624	3.340	(176.059)	6.121.684	nedisponibil

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

8. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

31 decembrie 2016

	<u>Credite si creante</u>	<u>Detinute pentru tranzactionare</u>	<u>Disponibile pentru vanzare</u>	<u>Cost amortizat</u>	<u>Valoare contabila</u>	<u>Valoare justa</u>
Instrumente de capitaluri proprii la cost						
Alte active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	3.340	-	3.340	nedisponibil
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justa						
Alte active financiare pe termen lung	48.902	-	-	-	48.902	48.902
Creante comerciale si alte Creante	529.388	-	-	-	529.388	529.388
Active financiare la valoarea justa prin CPP	-	954.719	-	-	954.719	954.719
Numerar si echivalente	50.950	-	-	-	50.950	50.950
Datorii comerciale și alte datorii curente	-	-	-	(60.042)	(60.042)	(60.042)
Total	629.240	954.719	3.340	(60.042)	1.527.257	nedisponibil

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

9 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Numerar la bănci	53.473	50.425
Numerar în casierie	1.487	525
Total	54.960	50.950

10. CAPITAL SI REZERVE

(a) Capital social

La 31 decembrie 2017, capitalul social este de 430.000 RON și cuprinde 4.300.000 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2017 este după cum urmează:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. acțiuni ținute	Valoare (RON)	%
1.	SWISS CAPITAL SA	4.299.600	429.960	99,990696
2.	Apostol Sorin	100	10	0,002326
3.	Bucur Marian Răzvan	100	10	0,002326
4.	Manea Silviu-Constantin	100	10	0,002326
5.	Gardan Stere	100	10	0,002326
	Total	4.300.000	430.000	100%

Structura acționariatului la 31 decembrie 2016 este după cum urmează:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. acțiuni ținute	Valoare (RON)	%
1.	SWISS CAPITAL	4.299.600	429.960	99,990696
2.	Apostol Sorin	100	10	0,002326
3.	Bucur Marian Răzvan	100	10	0,002326
4.	Manea Silviu-Constantin	100	10	0,002326
5.	Gardan Stere	100	10	0,002326
	Total	4.300.000	430.000	100%

(B) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform RAS până la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

La data de 31.12.2017 erau constituite rezerve legale în limita maximă admisă de lege.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. SITUAȚIA DATORIILOR

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2016:

	31 decembrie 2016	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale (nota 11.1)	3.406	3.406	-	-
Sume datorate entitatilor afiliate	1.635	1.635	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurări sociale (nota 11.2)	55.001	55.001	-	-
Total	60.042	60.042	-	-

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2017:

	31 decembrie 2017	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale (nota 11.1)	6.617	6.617	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurări sociale (nota 11.2)	169.442	169.442	-	-
Total	176.059	176.059	-	-

11.1 Datorii comerciale:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Furnizori interni	6.617	3.406
Total	6.617	3.406

Soldul furnizorilor la 31 decembrie 2017 este format din facturi care au fost achitate în anul 2018.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. SITUAȚIA DATORIILOR (continuare)

11.2 Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Asigurări sociale	9.012	8.907
Contribuția personalului pentru pensii	5.989	5.424
CASS unitate	2.966	2.931
CASS salariați	3.137	3.101
Contribuția unității la fondul de șomaj	285	282
Contribuția personalului la fondul de șomaj	285	282
Impozit pe salarii	4.965	4.944
Fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate	159	157
Alte datorii sociale	99	99
1% ASF	15.634	9.398
Impozit profit trim 4-2017	107.404	-
Datorii salarii	19.507	19.476
Total	<u>169.442</u>	<u>55.001</u>

11.3 Provizioane

Miscarea provizioanelor în cursul anului 2017 a fost următoarea:

	<u>31.12.2016</u>	<u>Constituirii</u>	<u>Reluări</u>	<u>31.12.2017</u>
Provizion pentru concedii neefectuate	31.423	32.254	31.423	32.254
TOTAL	<u>31.423</u>	<u>32.254</u>	<u>31.423</u>	<u>32.254</u>

Provizionul pentru concedii neefectuate se refera la zilele de concediu aferente anilor 2016 și 2017, ce vor fi efectuate în perioadele viitoare.

12. VENITURI DIN SERVICII

Cifra netă de afaceri înregistrată de entitate în anul 2017 și 2016 reprezintă venituri din comisioanele de administrare aplicate la activele nete ale FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Active Invest.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din comisionul de administrare	5.279.426	3.632.390
Total venituri din servicii	<u>5.279.426</u>	<u>3.632.390</u>

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

13. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Conducerea societății este asigurată de Consiliul de Administrație. În cursul anului 2017, acesta a fost format din: Bucur Razvan – administrator, președinte CA, Danescu Dorin – administrator și Vaitis Ionela-administrator.

Începând cu data de 21.12.2016, dl. Danescu Dorin și-a dat demisia din funcția de membru CA și societatea a depus la ASF documente pentru autorizarea unui alt membru în persoana dlui. Blajut Ionel Olimpiu.

Societatea nu plătește indemnizații membrilor consiliului de administrație.

Cheltuielile cu salariile se prezintă astfel:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Total număr angajați	6	6
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	383.370	389.720
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	87.924	90.232
Cheltuieli cu serviciile medicale	1.249	213
Total	472.543	480.165

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. efectuează lunar plăți la fondurile de pensii, sănătate, șomaj, în contul angajaților săi, la cotele prevăzute de cadrul legal în vigoare.

În anul 2017, entitatea nu a realizat, în numele angajaților, cheltuieli la schemele de pensii facultative și nici nu a realizat cheltuieli cu primele de asigurare voluntară de sănătate, contribuind doar la programul național de pensii și sănătate, conform cadrului legal în vigoare.

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

Societatea nu a acordat avansuri și credite membrilor Consiliului de Administrație și nici membrilor din conducerea executivă și nu și-a asumat angajamente în numele acestora sub formă de garanții.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

14. ALTE CHELTUIELI

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	68.439	59.438
Cheltuieli cu utilitățile	14.847	17.393
Cheltuieli cu redevențe și chirii	162.986	177.624
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.787	2.846
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	79.112	423.787
Cheltuieli cu reclama	367	362
Cheltuieli de protocol	768	361
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	151	123
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	3.176	3.440
Cheltuieli cu alte servicii furnizate de terți	78.183	74.085
Alte cheltuieli	97.659	45.726
Total	507.475	805.184

15. DETERMINAREA IMPOZITULUI PE PROFIT

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

În România, controalele fiscale sunt frecvente și constau în verificări amănunțite ale registrelor contabile ale entităților. Astfel de controale au loc uneori chiar și după trecerea unui număr semnificativ de luni sau ani de la stabilirea obligațiilor de plată. Regimul penalităților are caracter punitiv. În consecință, entitățile

pot datora impozite și amenzi semnificative. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă de multe ori inconsecvență în interpretarea legislației. Cu toate acestea, administratorii entității sunt de părere ca au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligațiile fiscale semnificative.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

15. DETERMINAREA IMPOZITULUI PE PROFIT (continuare)

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

	2017	2016
Impozit pe profit curent	839.062	28.944
Impozitul pe profit amanat	-	-
Impozitul pe dividende (5%)	5.533	-
Total	844.595	28.944

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

	2017	2016
Profit net	4.630.814	129.403
Dividendelor prezentate la valoare bruta	-	-
Impactului fiscal al dividendelor la prezentate valoare bruta	118.650	-
Cheltuielilor nedeductibile	919.644	51.500
Veniturilor neimpozabile	31.423	-
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	-	-
Venitului reclasificat în OCI aferent castigului din reevaluarea activelor financiare disponibile la vanzare	-	-
Profit impozabil	5.400.385	180.903
Impozitul pe profit	864.062	28.944
Sponsorizare în limita prevazuta de lege	25.000	-
Impozit pe profit de plata	839.062	28.944

16. IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, Societatea nu a înregistrat creanțe sau datorii privind impozitul amanat întrucât nu existau diferențe temporare între baza fiscală și cea contabilă.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

17 TRANZACȚII CU PARTILE AFILIATE

În cadrul partilor afiliate se încadrează tranzacțiile dintre SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA și S.S.I.F. SWISS CAPITAL S.A.

Aceste tranzacții sunt reprezentate de:

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Comision distribuție unități de fond	9.721	19.139
Comisioane tranzacții pe piața de capital	43.476	369.436

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii comerciale	-	1.635

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Creanțe din tranzacționare	5.382	3.440

18. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE

a) Procedură juridică

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

b) Stabilirea prețurilor de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă în vigoare, impozitarea unei tranzacții efectuate cu părți afiliate se bazează pe conceptul prețului de piață pentru aceste tranzacții. Sub acest concept, prețurile de transfer ar trebui să fie ajustate pentru a reflecta prețurile de pe piață care ar fi fost stabilite între entitățile între care nu există o relație de afiliere și care acționează în mod independent, bazat pe „condiții normale de piață”.

Este posibil ca testele de stabilire a prețurilor de transfer în viitor să fie făcute de către autoritățile fiscale pentru a determina dacă aceste prețuri îndeplinesc „condiții normale de piață” și că baza impozabilă a contribuabilului nu este denaturată.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

18. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

c) Impozitare

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

19. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

a) Riscul de piață

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

(i) Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă riscul ca valoarea unui astfel de instrument să fluctueze ca urmare a modificărilor prețurilor de pe piață, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

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

La data de 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017, impactul fluctuației valorii activelor financiare la valoare justă prin CPP deținute de Societate este nesemnificativ.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

19. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

(ii) *Riscul de rată a dobânzii*

Societatea plasează numerarul în depozite bancare overnight la rata fixa a dobânzii, prin urmare nu este expusa riscului de variație a ratei dobânzii.

(iii) *Riscul valutar*

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

b) Riscul de credit

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

Activele financiare care ar putea expune Societatea riscului de credit constau în creanțe asupra clienților și asupra instituțiilor de credit.

Expunerea maximă a Societății la riscul de credit la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Alte active pe termen lung	63.526	48.902
Creante comerciale și alte creante	546.293	529.388
Total	609.819	578.290

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

c) Riscul de lichiditate

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

Politica Societății este de a menține suficiente lichidități pentru achitarea obligațiilor în momentul în care acestea devin exigibile. Societatea își planifică și monitorizează atent fluxurile de trezorerie pentru a preveni acest risc și are de asemenea acces la finanțare din partea grupului din care face parte.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

19. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, cât și pentru cel încheiat la 31 decembrie 2016, astfel:

	<u>Valoare contabilă</u>	<u>Sub 3 luni</u>	<u>Între 3 și 12 luni</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Fără maturitate prestabilită</u>
31 decembrie 2016					
Active financiare					
Active financiare disponibile pentru vanzare	3.340	-	-	-	3.340
Alte active pe termen lung	48.902	-	-	-	48.902
Creanțe comerciale și alte creanțe	529.388	529.388	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	954.719	954.719	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	50.950	50.950	-	-	-
Total active financiare	<u>1.587.299</u>	<u>1.535.057</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52.242</u>
Datorii financiare					
Datorii comerciale	60.042	60.042	-	-	-
Provizioane	31.423	-	-	-	31.423
Total datorii financiare	<u>91.465</u>	<u>60.042</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31.423</u>

MAZARS ROMANIA SRL
 FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

19. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

31 decembrie 2017	<u>Valoare contabilă</u>	<u>Sub 3 luni</u>	<u>Între 3 și 12 luni</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Fără maturitate prestabilă</u>
Active financiare					
Active financiare disponibile pentru vanzare	3.340	-	-	-	3.340
Alte active pe termen lung	63.526	-	-	-	63.526
Creanțe comerciale și alte creanțe	546.293	546.293	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	5.669.624	5.669.624	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	54.960	54.960	-	-	-
Total active financiare	<u>6.337.743</u>	<u>6.270.877</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66.866</u>
Datorii financiare					
Datorii comerciale	176.059	176.059	-	-	-
Provizioane	32.254	-	-	-	32.254
Total datorii financiare	<u>208.313</u>	<u>176.059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32.254</u>

d) Adecvarea capitalului

Societatea face obiectul cerintelor legate privind adecvarea capitalului. Astfel valorile fondurilor proprii conform reglementarilor contabile statutare la 31 decembrie 2016 in valoare de 1.498.616 RON si la 31 decembrie 2017 in valoare de 6.129.430 RON sunt peste limita legala impusa.

e) Riscul fluxului de trezorerie

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

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

20s EVENIMENTE ULTERIOARE

Intre data de 31 decembrie 2017 si data aprobarii acestor situatiilor financiare ale Societati nu au fost semnalate evenimente ulterioare care ar putea avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

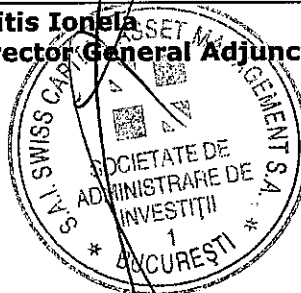
Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 25 mai 2018:



Magdalena Berbec
Director Economic



Vaitis Ionela
Director General Adjunct



MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY