

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

**SITUAȚII FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2015**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	7 – 8
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	9 – 41
RAPORTUL ADMINISTRATORULUI	1 – 7

Catre Acționari,
S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A.
București, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

1. Noi am auditat situațiile financiare ale S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A.. ("Societatea"), care cuprind situația poziției financiare încheiată la 31 decembrie 2015, precum și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

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

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice, planificarea și efectuarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare sunt lipsite de denaturări semnificative.

Deloitte.

- 4 Un audit implică efectuarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la sumele și prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare. În efectuarea acelor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare, în vedere conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare prezintă fidel, din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A. la 31 decembrie 2015, și performanța sa financiară și fluxurile sale de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și aplicând Norma ASF nr. 39/2015.

Alte aspecte

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

Raport asupra raportului administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13, 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.

În conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, secțiunea 3, art. 14, lit. (e), noi am citit raportul administratorilor. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare și opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor.

Deloitte.

În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate. Raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, art. 12, lit. (a)-(f).

În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate dobândite în cursul auditului, noi nu am identificat informații incluse în raportul administratorului care să fie eronate semnificativ.

Ahmed Hassan, Partener de Audit



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

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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

București, România
27 mai 2016

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

ACTIVE	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014 retrat
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	4	18.434	34.267
Active financiare disponibile pentru vânzare	5	3.340	3.340
Alte active financiare	6	48.902	49.088
		70.676	86.695
Active curente			
Creanțe comerciale și alte creanțe	7	564.309	612.334
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	778.679	6.404.132
Numerar și echivalente de numerar	9	71.034	54.033
		1.414.022	7.070.499
Total active		1.484.698	7.157.194
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
Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de impozit		-	-
Rezultatul reportat		844.203	279.501
Total capitaluri proprii		1.369.212	804.510
Datorii pe termen lung privind impozitul amanat			
	16	-	-
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii curente	11	115.486	6.352.684
Total capitaluri proprii și datorii		1.484.698	7.157.194

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 30 mai 2016:


Magdalena Berbec
Director Economic



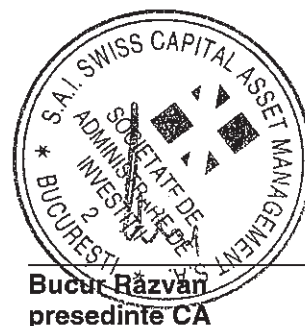
Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014 retratat</u>
Venituri din servicii	12	4.191.629	3.014.797
Alte venituri	12	-	-
Cheltuieli cu materii prime și consumabile		(36.911)	(42.504)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	13	(440.313)	(390.667)
Deprecieri și amortizări		(15.833)	(15.292)
Alte cheltuieli operationale	14	(1.439.767)	(638.387)
Profit operațional		2.258.805	1.927.947
Rezultatul net din cedarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare		(590.279)	(2.786.013)
Rezultatul net din reevaluarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare		(165.727)	126.896
Venituri din dobanzi		17	411
Alte cheltuieli		(910.697)	203.423
Profit înainte de impozitare		592.119	(527.336)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	27.417	-
Profit an current		564.702	(527.336)
Alte elemente ale rezultatului global:			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		-	-
Cheltuiela cu impozit pe profit amanat		-	-
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultat global total		564.702	(527.336)

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 30 mai 2016:


 Magdalena Berbec
 Director Economic

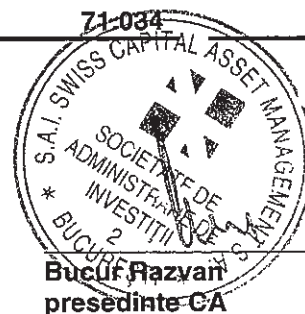


S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>2015</u>	<u>2014 retratat</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit înainte de impozitare	564.702	(527.336)
<i>Ajustări pentru:</i>		
Depreciere și amortizare	15.833	15.292
Pierdere/(Câștig) din evaluarea titlurilor tranzacționabile la valoarea de piață	756.005	(126.895)
Venituri din dobânzi	(17)	(411)
Venituri din dividend, net de impozit	27.417	
Chelt cu impozitul pe profit	910.698	(330.319)
Alte ajustări		
Rezultat înaintea modificării activelor și pasivelor aferente activității de exploatare	2.274.638	(969.669)
Reducerea / (creșterea) creanțelor comerciale și a altor creanțe	42.100	(272.857)
Reducerea / (creșterea) cheltuielilor în avans	6.111	(5.153)
Creșterea / (descreșterea) datoriilor	(7.341.040)	6.231.590
Impozit pe profit plătit	(283.419)	
Numerar net din activități de exploatare	(5.018.191)	4.700.492
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții		
Plăți privind cumpărarea de active corporale	-	-
Dobânzi încasate	17	411
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	8.918.454	5.144.616
Pierdere din vânzarea din investiții pe termen scurt/îmob fin	(590.279)	(3.160.637)
Plăți pentru achiziția de acțiuni	(3.293.000)	(1.780.000)
Numerar net din activități de investiții	5.035.192	204.390
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Dividend încasate	-	-
Dividende plătite	-	(4.884.699)
Achiziționarea de active financiare	-	750
Numerar net din activități de finanțare	-	(4.883.949)
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar	17.001	20.933
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	54.033	33.100
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	71.034	54.033

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 30 mai 2016:


 Magdalena Berbec
 Director Economic




Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

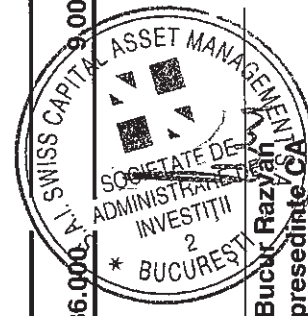
S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

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

	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vanzare	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2014	430.000	86.000	9.009	924.491	(117.654)	1.348.367
Rezultatul global aferent perioadei						
Profitul / (Pierderea) perioadei	-	-	-	-	(695.446)	(695.446)
Alte elemente ale rezultatului global						
Transfer la vânzare din rezerva din reevaluarea instrumentelor disponibile pentru vanzare in contul de profit si pierdere net de impozitare	-	-	-	(924.491)	924.491	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	(695.446)	(695.446)
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii						
Contributii de la si distribuii catre actionari	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2014 inainte de retratare	430.000	86.000	9.009	-	111.391	636.400
Impactul retratarii						
Sold la 31 decembrie 2014 retratat	430.000	86.000	9.009	-	168.110	804.510

Pentru detalii cu privire la retratare-a se vedea detaliile in nota 3 (v).


Magdalena Berbec
Director Economic



Bucur Razvan
presedinte/CA

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

	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vanzare	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2015 retratat	430.000	86.000	9.009	-	279.501	804.510
Rezultatul global aferent perioadei						
Profitul / (Pierderea) perioadei	-	-	-	-	564.702	564.702
Alte elemente ale rezultatului global						
Transfer la vânzare din rezerva din reevaluarea instrumentelor disponibile pentru vanzare in contul de profit si pierdere net de impozitare	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	564.702	564.702
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii						
Contributii de la si distribuirii catre actionari	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	430.000	86.000	9.009	-	844.203	1.369.212

Pentru detaliile cu privire la retratarea se vedea detaliile in nota 3 (v)

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 30 mai 2016:


 Magdalena Berbec
 Director Economic



Bucur Razvan
 presedinte CA

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(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.

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 prevazute 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.1/2016 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 cursul anului 2015, în conformitate cu Regulamentul nr.4/2011 al ASF(fosta CNVM). La data de 31.12.2015 aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturi urmare a trecerii de la Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a Comunităților Economice europene și Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”). În mod corespunzător, conturile conform RAS sunt ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare, în toate aspectele semnificative, cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

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

2 BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

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

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare, în conformitate cu IAS 39 - „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; și
- cerințele de prezentare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare 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.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

(a) Conversii valutare

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

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

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

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

1 USD = 4,1477 RON și 1 EUR = 4,5245 RON.

(b) Imobilizări corporale

(i) Cost

La 31 decembrie 2015, imobilizările corporale au fost înregistrate la cost, mai puțin amortizarea și ajustările pentru depreciere cumulate.

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

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

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

(ii) Amortizare

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

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

(e)

(f) Filiale

Filiile 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 2015 și 31 decembrie 2014 Societatea nu detinea filiale.

(g) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active și datorii financiare (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 2015 și 31 decembrie 2014, Societatea nu deținea active clasificate ca investiții deținute până la scadență.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat. Acestea sunt constituite în principal din 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 2015.

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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.

(i) 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.

(ii) 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.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

(iii) 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.

(iv) 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.

(v) 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.

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.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

(i) 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.

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.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

(viii) Derecunoaștere

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

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

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

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

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

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime, diferența dintre:

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

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

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

(h) Numerar și echivalente de numerar

Disponibilitățile lichide și alte valori sunt reprezentate de numerar și echivalente de numerar (disponibilități la vedere și depozite overnight sau cu scadență până la 3 luni). 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.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) 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 prestabilă de numerar și să fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investiție este de regulă calificată drept echivalent de numerar doar atunci când are o scadență mică de, să zicem, trei luni sau mai puțin de la data achiziției.

(i) 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 2015 și 31 decembrie 2014, Societatea nu a înregistrat provizioane.

(j) Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2015 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.

(l) 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.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(m) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situației poziției financiare

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

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

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

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

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

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

Pentru exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 nu au existat evenimente ulterioare semnificative.

(n) 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.

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

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

(o) 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.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(p) 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.

(q) 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.

(r) 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.

(s) Cheltuieli

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

(t) 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.

(i) Standardele și interpretările în vigoare în perioada curentă

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

- **IAS 1 Clarificări privind cerințele pentru informații comparative (Amendament).** Amendamentul clarifică faptul că prezentarea bilanțului pentru trei perioade nu trebuie să fie însoțită de prezentarea informațiilor comparative în notele aferente. În conformitate cu SIC 34, elementele minime necesare pentru situațiile financiare interimare simplificate nu includ prezentarea bilanțului pentru trei perioade.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

u) Noi standarde și interpretări(continuare)

- **IAS 19 Beneficiile angajaților (Revizuit 2011) (IAS 19R).** IAS 19R cuprinde o serie de amendamente privind contabilizarea planurilor de beneficii determinate, inclusiv recunoașterea imediată a castigurilor și pierderilor actuariale în alte elemente ale rezultatului global și eliminarea permanentă a posibilității recunoașterii în contul de profit și pierdere. Rentabilitatea preconizată a activelor planului nu mai este recunoscută în contul de profit și pierdere, însă există o cerință privind recunoașterea în contul de profit și pierdere a dobânzii aferente datoriei (activului) nete privind beneficiile determinate calculată pe baza ratei de actualizare folosită pentru a măsura obligația privind beneficiul determinat. Costul serviciilor anterioare neacordate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere cel mai devreme între momentul când amendamentul are loc sau atunci când costurile legate de restructurare sau de încetare sunt recunoscute. Alte amendamente cuprind noi cerințe de prezentare, cum ar fi analize cantitative de sensibilitate.

IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă. IFRS 13 stabilește un cadru unic privind determinarea valorii juste și prezentarea informațiilor referitoare la evaluările la valoare justă, atunci când astfel de evaluări sunt necesare sau permise de către alte standarde IFRS. În special, prevede definiția valorii juste ca fiind prețul la care o tranzacție normală de a vinde un activ sau de a transfera o datorie ar avea loc între participanții de pe piață la data evaluării. De asemenea, înlocuiește și extinde cerințele de prezentare cu privire la valoarea justă din alte IFRS, inclusiv IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de prezentat". Unele dintre aceste informații pentru instrumentele financiare sunt necesare în mod special în situațiile financiare interimare; în consecință, Societatea a inclus furnizarea de informații suplimentare în acest sens. În conformitate cu prevederile tranzitorii ale IFRS 13, Societatea a aplicat prospectiv noile prevederi cu privire la evaluarea la valoare justă și nu a furnizat informații comparative în conformitate cu noile cerințe de prezentare. Cu toate acestea, schimbarea nu a avut un impact semnificativ asupra evaluării activelor și pasivelor Societății.

- **IAS 16 Imobilizări corporale** Amendamentele anuale aduse la IFRS 2009-2011 completează IAS 16 în vederea clarificării faptului că piesele de schimb, echipamentele de rezervă și echipamentele de service sunt recunoscute ca imobilizări corporale atunci când îndeplinesc definiția imobilizărilor corporale; aceste elemente trebuie utilizate pentru o perioadă mai mare de un an. În caz contrar, sunt clasificate drept stocuri.
- **Amendamentele la IFRS 1, numite "Imprumuturi guvernamentale"**, adoptate de UE pe 4 martie 2013. Aceste amendamente, care tratează împrumuturile primite de la guvern la rate de dobândă sub ratele din piață, scutesc societățile care adoptă pentru prima dată IFRS de aplicarea retrospectivă completă a IFRS în contabilizarea acestor împrumuturi la tranziție.
- **Amendamentele la "IFRS 7 Cerințe de prezentare"** - ce impun cerințe suplimentare referitoare la compensarea activelor și datoriilor financiare, adoptate de UE pe 13 decembrie 2012. Amendamentele introduc cerințe de prezentare suplimentare ce vor permite utilizatorilor situațiilor financiare ale Societății să evalueze efectul sau potențialul efect asupra situației financiare a Societății, al angajamentelor de compensare, inclusiv drepturile de compensare asociate cu activele și datoriile recunoscute ale Societății.
- **IFRIC 20 Costuri de decopertare în faza de producție**, adoptate de UE pe 11 decembrie 2012. Interpretarea stabilește cerințele referitoare la recunoașterea costurilor de decopertare legate de producție, evaluarea inițială și ulterioară a activelor referitoare la decopertare.
- **IAS 27 Situații financiare individuale (modificat în 2011)**, în vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Standardul continuă cerințele existente de contabilitate și prezentare de informații ale IAS 27 (2008) în ceea ce privește situațiile financiare individuale, cu unele clarificări minore. De asemenea, cerințele existente ale IAS 28 (2008) și IAS 31 pentru situațiile financiare individuale au fost încorporate în IAS 27 (2011). Standardul nu mai tratează principiul controlului și prevederile legate de întocmirea situațiilor financiare consolidate, acestea fiind mutate în IFRS 10 Situații financiare consolidate.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

u) Noi standarde și interpretări(continuare)

- **IAS 28 Investiții în entități asociate (modificat în 2011)**, în vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Există amendamente limitate făcute în IAS 28 (2008): a) IFRS 5 Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte se aplică unei investiții sau unei părți a unei investiții, într-o entitate asociată sau asocierii în participatie care întrunește criteriile pentru a fi clasificată drept investiție deținută în vederea vânzării. Pentru orice parte rămasă a investiției ce nu a fost clasificată ca fiind deținută pentru vânzare, se aplică metoda punerii în echivalență până ce are loc cedarea părții care este clasificată drept deținută în vederea vânzării. După ce are loc cedarea, orice interes păstrat este contabilizat folosind metoda punerii în echivalență dacă interesul păstrat continuă să fie o entitate asociată sau o asocierie în participatie; b) anterior, IAS 28 (2008) și IAS 31 prevedeau că încetarea influenței semnificative sau controlul în comun să declanșeze remăsurarea oricărei participații păstrate în toate situațiile, chiar dacă influența semnificativă era urmată de control în comun. IAS 28 (2011) prevede acum că în astfel de scenarii interesul păstrat în investiție să nu fie remăsurat. Societatea nu se așteaptă ca amendamentele să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.
- **Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit – impozitul pe profit amnat:** recuperarea activelor de bază (în vigoare de la 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Amendamentele prevăd o excepție de la principiile generale ale IAS 12 în sensul că măsurarea activelor și datoriilor privind impozitul pe profit amnat trebuie să reflecte consecințele impozitului ce ar decurge din modul în care Societatea se așteaptă să recupereze valoarea contabilă a unui activ. În mod particular, conform amendamentelor, investițiile imobiliare ce sunt măsurate folosind modelul valorii juste în conformitate cu IAS 40 Investiții imobiliare se consideră a fi recuperate prin vânzare în scopul determinării impozitului pe profit amnat, exceptând cazul în care presupunerea este respinsă în anumite circumstanțe.

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

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

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

u) Noi standarde și interpretări(continuare)

- **IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati** (in vigoare de la 1 ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, prevede furnizarea de informatii suplimentare referitoare la rationamentele si ipotezele semnificative efectuate pentru a stabili natura interesului detinut intr-o entitate sau aranjament, filiala, aranjament comun si asocieri in participatie si entitati structurate neconsolidate. Societatea nu estimeaza ca IFRS 11 sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.
- **IAS 27 "Situatii financiare separate"** (revizuit in 2011), adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **IAS 28 "Investitii in entitati asociate si asocierile in participatie"** (revizuit in 2011), adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2014).
- **Amendamente la IAS 32 Instrumente financiare: prezentare - Compensarea activelor financiare si datoriilor financiare**, in vigoare de la sau dupa 1 ianuarie 2014, adoptate de UE la data de 13 decembrie 2012. Amendamentele se adreseaza neconcordantelor din practica actuala in aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Amendamentele clarifica intelesul expresiei „in prezent are un drept de compensare executoriu prin lege” si faptul ca unele sisteme de decontare bruta pot fi considerate echivalente cu decontarea neta. Administratorii anticipeaza ca aplicarea acestor amendamente la IAS 32 ar putea avea ca rezultat o prezentare mai amanuntita de informatii cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare in viitor.
- **Amendamente la IFRS 10 – Situatii financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități si IAS 27 (2011) Situații financiare individuale – Entitati de investitii (aplicabile pentru exercitiile financiare care incep la sau dupa data de 1 ianuarie 2014).** Conform acestor amendamente, o entitate de investitii nu trebuie să prezinte situații financiare consolidate si are obligația de a își evalua toate filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere.

O entitate de investiții este o entitate care:

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

Amendamentele contin totodata si cerinte de prezentare specifice pentru entitatile de investitii. Societatea nu se asteapta ca aceste amendamente vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare deoarece nu indeplineste conditiile unei entitati de investitii.

- **Amendamente la IAS 36 - Deprecierea activelor.** Prezentarea informațiilor privind sumele recuperabile pentru activele nefinanciare (aplicabile pentru exercitiile financiare care incep la sau dupa data de 1 ianuarie 2014) Amendamentele clarifica faptul ca suma recuperabila trebuie prezentata pentru un activ individual (inclusiv pentru fondul comercial) sau pentru o unitate generatoare de numerar, pentru care a fost recunoscută sau reluată o pierdere din depreciere în cursul perioadei. Dacă valoarea recuperabilă este valoarea justă minus costurile asociate cedării, entitatea trebuie să prezinte următoarele informații:

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

u) Noi standarde și interpretări(continuare)

- (i) nivelul din ierarhia valorii juste (a se vedea IFRS 13) în cadrul căreia evaluarea valorii juste a activului (a unității generatoare de numerar) este clasificată în totalitate;
- (ii) pentru evaluările valorii juste clasificate la nivelul 2 și la nivelul 3 în ierarhia valorii juste, o descriere a tehnicii (tehnicilor) de evaluare utilizate în evaluarea valorii juste minus costurile asociate cedării.

- **Amendamente la IAS 39 “Instrumente financiare: Recunoastere și evaluare”** – Novatia derivatelor și continuarea contabilitatii de acoperire, adoptate de către Uniunea Europeană în data de 19 decembrie 2013 (amendamente aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014).

Dacă a existat o schimbare a tehnicii de evaluare, entitatea trebuie să prezinte respectiva schimbare și motivul (motivele) realizării acesteia; precum și

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

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

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

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

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

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

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

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

u) Noi standarde și interpretări(continuare)

- **IFRS 9 Instrumente financiare – Completari (2010) (data intrării în vigoare nu este încă specificată).** Completările din 2010 la IFRS 9 înlocuiesc prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare. Sunt menținute prevederile IAS 39 privind clasificarea și evaluarea datoriilor financiare, precum și derecunoașterea activelor și datoriilor financiare. Standardul prevede ca modificările de valoare justă asociate cu modificările în riscul de credit al unei datorii financiare desemnate la recunoașterea inițială la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, să fie prezentate în rezultatul global, mai puțin în situația în care se creează un dezechilibru privind elementele din contul de profit sau pierdere.
- **IFRS 14 “Conturi reglementare de amanare”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **IFRS 15 “Venituri din contracte cu clienții”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017);
- **Amendamente la IFRS 11 “Asocieri în participatie”** – Contabilizarea achiziției de interese în operațiuni comune (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 16 “Imobilizări corporale” și la IAS 38 “Imobilizări necorporale”** – Clarificarea și acceptarea metodelor de depreciere și amortizare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 19 “Beneficiile angajaților”** – Planuri de beneficii determinate: Contribuțiile angajaților (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2014);
- **Amendamente la diverse standarde “Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2010-2012)”** rezultând din proiectul anual de îmbunătățire al IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38), în primul rând cu scopul de a înlătura inconsecvențele și de a clarifica formularea (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2014);
- **Amendamente la diverse standarde “Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2011-2013)”** rezultând din proiectul anual de îmbunătățire al IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 și IAS 40), în primul rând cu scopul de a înlătura inconsecvențele și de a clarifica formularea (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2014)
- **IFRIC 21 Taxare** stabilește modul de contabilizare a obligațiilor de a plăti taxe altele decât impozitul pe profit. Interpretarea se referă la definirea unui eveniment care obligă o entitate la plata unei taxe și la momentul când o astfel de obligație trebuie recunoscută.

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

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

v) Retrată retrospectivă

Retratarea retrospectivă reprezintă corectarea recunoașterii, evaluării și prezentării valorilor elementelor situațiilor financiare, ca și cum erorile perioadei anterioare nu ar fi existat.

În cursul anului 2015 s-a procedat la corectarea unor comisioane de tranzacționare înregistrate eronat în anul 2014. Corectarea s-a datorat unui procent de comisionare înregistrat eronat. Rezultatul acestei corectări a generat ajustări în valoare de 168.110 RON, rezultatele ajustărilor fiind prezentate în tabelul de mai jos.

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

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Ajustările aferente poziției financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014, sunt:

	<u>2014 retratat 31 decembrie</u>	<u>2014 publicat impactul retratarii înainte de retratari</u>	<u>Diferente 31 decembrie dupa retratari</u>
Sume datorate entitatilor afiliate	6.474.587	(168.110)	6.306.477
Profit net al executivului financiar	(695.446)	168.110	(527.336)

Ajustările aferente situației rezultatului global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 sunt:

	<u>31 decembrie 2014 înainte de retratari</u>	<u>impactul retratarii</u>	<u>31 decembrie 2014 dupa retratari</u>
Alte cheluieli operationale	757.810	(168.110)	589.700
Profit net al executivului financiar	(695.446)	168.110	(527.336)

Ajustările aferente modificărilor de capitaluri proprii, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 sunt:

	<u>31 decembrie 2014 înainte de retratari</u>	<u>impactul retratarii</u>	<u>31 decembrie 2014 dupa retratari</u>
total capitaluri proprii	636.400	168.110	804.510

Ajustările aferente fluxurilor de trezorerie, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 sunt:

	<u>31 decembrie 2014 înainte de retratari</u>	<u>impactul retratarii</u>	<u>31 decembrie 2014 dupa retratari</u>
profit înainte de impozitare	(695.446)	168.110	(527.336)
cresterea/descresterea datoriilor	6.399.700	(168.110)	6.231.590

Ajustările prezentate mai sus nu au impact din punct de vedere fiscal deoarece pierderea fiscală a anului 2014 era mai mare decât ajustarea făcută

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (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 2014, respectiv 31 decembrie 2013 se prezintă:

Descriere	Terenuri și clădiri	Autovehicule	Alte active corporale	Total active corporale	Imobilizări necorporale	Total active imobilizate
Cost la 31.12.2014	71.953	120.205	18.186	210.344	3.032	213.376
Intrări	-	-	-	--	-	--
Cedări	-	-	-	-	-	-
Cost la 31.12.2015	71.953	120.205	18.186	210.344	3.032	213.376
Amortizarea la 31.12.2014	40.185	120.205	15.687	176.077	3.032	179.109
Creșteri	14.662	-	1.171	15.833	-	15.833
Reduceri	-	-	-	-	-	-
Amortizarea la 31.12.2015	54.847	120.205	16.858	191.910	3.032	194.942
Valoare contabilă netă						
La 31.12.2014	31.768	-	2.499	34.267	-	34.267
La 31.12.2015	17.106	-	1.328	18.434	-	18.434

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

5. ACTIVE FINANCIARE

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

<i>În LEI</i>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>1 ianuarie 2014</u>
Actiuni cotate	464.823	6.404.132	1.825
Produce structurate	<u>313.856</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>778.679</u>	<u>6.404.132</u>	<u>1.825</u>

La 31 decembrie 2015 actiunile cotate au urmatoarea componenta:

<i>-tranzactionate la BVB</i>	418.633
<i>-tranzactionate la bursa din Canada</i>	46.190

La 31 decembrie 2015 in categoria produse structurate este un produs tranzactionat 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

<i>În LEI</i>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>1 ianuarie 2014</u>
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	-	-	6.129.900
Acțiuni evaluate la cost (ii)	<u>3.340</u>	<u>3.340</u>	<u>2.590</u>
Total	<u>3.340</u>	<u>3.340</u>	<u>6.132.490</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.

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

5. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

Acțiunile evaluate la cost include acțiunile deținute de Societate la Fondul de Compensare al Investitorilor în valoare totală de 3.340 RON (31 decembrie 2014: 3.340 RON);

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

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Total
1 ianuarie 2014	6.129.900	2.590	6.132.490
Variația netă în cursul perioadei	(7.292.200)	750	(7.291.450)
Modificarea valorii juste	1.162.300	-	1.162.300
31 decembrie 2014	-	3.340	3.340
Variația netă în cursul perioadei	-	-	-
Modificarea valorii juste	-	-	-
31 decembrie 2015	-	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: prețuri 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

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

5. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

(c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>NIVEL 1</u>	<u>NIVEL 2</u>	<u>NIVEL 3</u>
Active financiare disponibile la vânzare- acțiuni evaluate la valoarea justă	-	-	-	-
Active financiare disponibile la Vânzare- acțiuni evaluate la cost	3.340	3.340	-	-
Active financiare la valoarea justă prin CPP	6.404.132	6.404.132	-	-
Total	6.407.472	6.407.472	-	-

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>NIVEL 1</u>	<u>NIVEL 2</u>	<u>NIVEL 3</u>
Active financiare disponibile la vânzare- acțiuni evaluate la valoarea justă	-	-	-	-
Active financiare disponibile la Vânzare- acțiuni evaluate la cost	3.340	3.340	-	-
Active financiare la valoarea justă prin CPP	778.679	778.679	-	-
Total	782.019	782.019	-	-

6 ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

Alte creanțe financiare pe termen lung în valoare de **48.902 RON**, la data de 31 decembrie 2015, sunt reprezentate de:

- ✓ garanția pe care Societatea a constituit-o la Rompetrol în valoare de 8.114 RON (8.300 RON la data de 31 decembrie 2014);
- ✓ garanția pe care societatea constituit-o la Hil Investiții în valoare de 40.788 RON (40.788 RON la data de 31 decembrie 2014).

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

7 SITUAȚIA CREAȚELOR

	<u>31-Dec-15</u>	<u>31-Dec-14</u>
Creanțe comerciale	325.624	340.542
<i>Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale</i>	-	-
Alte creanțe (impozit profit de recup, contrib FUASS)	235.619	262.614
Cheltuieli înregistrate în avans	3.067	9.178
Total	<u>564.309</u>	<u>612.334</u>

Suma de 325.624 RON reprezintă facturi emise către FDI Active Dinamic, FII Active Plus și FII Active Invest pentru luna decembrie 2015 iar la 31 decembrie 2014:340.542 reprezintă facturi emise către FDI Active Dinamic, FII Active Plus și FII Active Invest pentru luna decembrie 2014 drept comisioane de administrare. Creanțele au fost încasate în luna ianuarie 2016 (respectiv, ianuarie 2015).

Alte creanțe se referă la :

31.12.2015

- impozit pe profit de recuperat aferent anului 2014 în suma de 233.889
- contribuție la FNUASS de recuperat în suma de 1.225
- creanțe cu personalul în suma de 505

31.12.2014

- impozit pe profit de recuperat aferent anului 2014 în suma de 261.306
- contribuție la FNUASS de recuperat în suma de 1.308

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 2015.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (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 datoriiilor financiare ale Societății:

31 decembrie 2015

	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 disponibile pentru vanzare)	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare pe termen lung	48.902	-	-	-	48.902	48.902
Creante comerciale si alte creante	564.309	-	-	-	564.309	564.309
Active financiare la valoarea justa prin CPP	-	778.679	-	-	778.679	778.679
Numerar si echivalente	71.034	-	-	-	71.034	71.035
Datorii comerciale și alte datorii curente	-	-	-	(115.486)	(115.486)	(115.486)
Total	684.245	778.679	3.340	(115.486)	1.350.478	nedisponibil

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

8 ACTIVE SI DATORII FINANCIARE (continuare)	Credite si creante	Detinute pentru tranzactionare	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
31 decembrie 2014 retratat						
Instrumente de capitaluri proprii la valoarea justa (Active financiare disponibile la vanzare)	-	-	3.340	-	3.340	nedisponibil
Instrumente de capitaluri proprii la cost (Active financiare disponibile la vanzare)	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare pe termen lung	49.088	-	-	-	49.088	49.088
Creante comerciale	612.334	-	-	-	612.334	612.334
Active financiare la valoarea justa prin CPP	-	6.404.132	-	-	6.404.132	6.404.132
Numerar și echivalente de numerar	54.033	-	-	-	54.033	54.033
Datorii comerciale și alte datorii curente retratat	-	-	-	(6.352.684)	(6.352.684)	(6.352.684)
Total	715.455	6.404.132	3.340	(6.352.684)	770.243	Nedisponibil

Instrumentele de capitaluri proprii înregistrate la cost nu au valori juste determinate în mod credibil.

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

9 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Numerar la bănci	70.072	52.664
Numerar în casierie	962	1.369
Total	<u>71.034</u>	<u>54.033</u>

10. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

La 31 decembrie 2014, capitalul social 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 vărsat. În cursul anului 2005, capitalul social a fost majorat cu 125.000 RON, prin aport de numerar, depus în contul de capital social al societății. În cursul anului 2006, capitalul social a fost majorat cu 100.000 RON.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2015 este după cum urmează:

Nr crt	Nume și prenume	<u>Nr. acțiuni deținute</u>	<u>Valoare (RON)</u>	<u>%</u>
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		<u>4.300.000</u>	<u>430.000</u>	<u>100%</u>

Structura acționariatului la 31 decembrie 2014 este după cum urmează:

Nr crt	Nume și prenume	<u>Nr. acțiuni deținute</u>	<u>Valoare (RON)</u>	<u>%</u>
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		<u>4.300.000</u>	<u>430.000</u>	<u>100%</u>

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare

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

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

(c) Rezerve legale

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

La data de 31.12.2015 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 2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11 SITUAȚIA DATORIILOR

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2014 retratat:

	Termen de exigibilitate			
	31-Dec-14	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale (nota 11.1)	5.554	5.554	-	-
Sume datorate entitatilor afiliate	6.306.477	6.306.477		
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurări sociale (nota 11.2)	40.653	40.653	-	-
Total	6.352.684	6.352.684	-	-

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2015:

	Termen de exigibilitate			
	31-Dec-15	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale (nota 11.1)	2.705	2.705	-	-
Sume datorate entitatilor afiliate	27.208	27.208		
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurări sociale (nota 11.2)	55.315	55.315	-	-
Provizion pentru concedii neefectuate 2015	30.258	30.258		
Total	115.486	115.486	-	-

11.1 Datorii comerciale:

	31-Dec-15	31-Dec-14
Furnizori interni	2.705	5.554
Total	2.705	5.554

Soldul furnizorilor la 31 decembrie 2015 este format din facturi care au fost achitate în anul 2016.

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

	31-Dec-15	31-Dec-14
Asigurări sociale	8.842	7.311
Contribuția personalului pentru pensii	5.132	4.571
CASS unitate	2.910	2.406
CASS salariați	3.079	2.546
Contribuția unității la fondul de șomaj	280	231
Contribuția personalului la fondul de șomaj	280	231
Impozit pe salarii	4.868	3.495
Fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate	156	129
Alte datorii sociale	98	81
1% ASF	10.166	3.403
Datorii salarii	19.504	16.249
Total	55.315	40.653

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

12 VENITURI DIN SERVICII

Cifra netă de afaceri înregistrată de entitate în anul 2015 și 2014 reprezintă venituri din comisioanele de administrare aplicate la activele nete ale FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Active Invest.

	<u>31-Dec-15</u>	<u>31-Dec-14</u>
Venituri din comisionul de administrare	4.191.629	3.014.797
Alte venituri din exploatare	-	-
Total venituri din servicii	<u>4.191.629</u>	<u>3.014.797</u>

13 CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Conducerea societății este asigurată de Consiliul de Administrație. La 31 decembrie 2015, acesta este format din:

Bucur Razvan – administrator, presedinte CA

Danescu Dorin – administrator

Vaitis Ionela-administrator

Societatea nu plătește indemnizații membrilor consiliului de administrație.

Cheltuielile cu salariile se prezintă astfel:

	<u>31-Dec-15</u>	<u>31-Dec-14</u>
Total număr angajați	6	6
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	353.422	300.972
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	81.076	80.848
Cheltuieli cu serviciile medicale	5.815	8.847
Total	<u>440.313</u>	<u>390.667</u>

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 2015, entitatea nu a realizat, în numele angajaților, cheltuieli la schemele de pensii facultative și nici nu a realizat cheltuieli cu primele de asigurare voluntară de sănătate, contribuind doar la programul național de pensii și sănătate, conform cadrului legal în vigoare.

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (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.

	<u>31-Dec-15</u>	<u>31-Dec-14,</u> <u>retrat</u>
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	77.974	69.915
Cheltuieli cu utilitățile	18.709	21.336
Cheltuieli cu redevențe și chirii	180.986	198.653
Cheltuieli cu primele de asigurare	3.888	7.218
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	1.010.818	253.262
Cheltuieli cu reclama	2.070	1.105
Cheltuieli de protocol	735	419
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	250	135
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	2.445	2.170
Cheltuieli cu alte servicii furnizate de terți	55.880	47.124
Cheltuieli cu deplasări	1.241	810
Alte cheltuieli	84.7715	36.240
Total	<u>1.439.767</u>	<u>638.387</u>

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.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(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:

<i>În LEI</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impozit pe profit curent	27.417-	-
Impozitul pe profit amanat	-	-
Impozitul pe dividende (16%)	-	-
Total	-	-

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

<i>În LEI</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Profit înainte brut	564.703	(527.336)
Pierdere fiscala an 2014	491.884	
Dividendelor prezentate la valoare bruta	-	-
Impactului fiscal al dividendelor la prezentate valoare bruta	-	-
Cheltuielilor nedeductibile	98.536	35.452
Veniturilor neimpozabile		
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	-	-
Venitului reclasificat în OCI aferent castigului din reevaluarea activelor financiare disponibile la vanzare		
Profit impozabil	171.355	
Impozitul pe profit	27.417	

16 DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

La 31 decembrie 2015, Societatea nu a înregistrat datorii privind impozitul amanat intrucat nu existau diferente temporare între baza fiscala și cea contabila.

La 31 decembrie 2014, Societatea nu a înregistrat datorii privind impozitul amanat intrucat nu existau diferente temporare între baza fiscala și cea contabila.

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

17 TRANZACTII 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 prin intermedierea lui SWISS CAPITAL;
- tranzacții efectuate pe piața de capital de către SAI Swiss Capital Asset Management prin intermedierea lui SWISS CAPITAL.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014 retratat
COMISION DISTRIBUTIE UNITATI FOND	15.995	11.591
COMISIOANE TRANZACTII PE PIATA DE CAPITAL	971.124	213.832
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014 retratat
DATORII COMERCIALE	1.357	1.345
DATORII DIN TRANZACTIONARE	25.851	6.306.477

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.

c) Impozitare

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

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

19 AJUSTĂRI REZULTATE ÎN URMA RETRATĂRII LA IFRS

Pentru întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015 au fost aplicate politicile contabile descrise în Nota 3.

Pentru determinarea soldurilor conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de UE, Societatea a ajustat soldurile raportate în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RAS aplicabile Societății (Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 de aprobare a Regulamentului nr. 4/2011 al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare).

Pentru 31 decembrie 2015 se aplica prevederile Normei 39/2015 emisa de ASF împreună cu politicile contabile descrise la Nota 3.

Trecerea la Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute prin Norma 39/2015 nu au generat ajustări sau reclasificări necesare a fi prezentate în Anexa nr.2 menționată la art.6, alin.9 din Norma 39/2015.

20 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 2014 și 31 decembrie 2015, impactul fluctuației valorii activelor financiare la valoare justă prin CPP deținute de Societate este nesemnificativ.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

(iii) Riscul valutar

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

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

20 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Alte active pe termen lung	48.902	49.088
Creanțe comerciale și alte creanțe	564.309	612.334
Total	613.211	661.422

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.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, cât și pentru cel încheiat la 31 decembrie 2014, astfel:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2014, retratat					
Active financiare					
Active financiare disponibile pentru vânzare	3.340	-	-	-	3.340
Alte active pe termen lung	49.088	-	-	-	49.088
Creanțe comerciale și alte creanțe	612.334	612.334	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	6.404.132	6.404.132	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	54.033	54.033	-	-	-
Total active financiare	7.122.927	7.070.499	-	-	52.428
Datorii financiare					
Datorii comerciale și alte datorii, retratat	6.352.684	6.352.684	-	-	-
Total datorii financiare	6.352.684	6.352.684	-	-	-

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

20 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

<i>În LEI</i>	<u>Valoare contabilă</u>	<u>Sub 3 luni</u>	<u>Între 3 și 12 luni</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Fără maturitate prestabilită</u>
31 decembrie 2015					
Active financiare					
Active financiare disponibile pentru vânzare	3.340	-	-	-	3.340
Alte active pe termen lung	48.902	-	-	-	48.902
Creanțe comerciale și alte creanțe	564.309	564.309	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	778.679	778.679	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	71.034	71.034	-	-	-
Total active financiare	1.466.264	1.414.022	-	-	52.242
Datorii financiare					
Datorii comerciale și alte datorii	115.486	115.486	-	-	-
Total datorii financiare	115.486	115.486	-	-	-

d) Adecvarea capitalului

Societatea face obiectul cerințelor legate privind adecvarea capitalului. Astfel valorile fondurilor proprii conform reglementărilor contabile statutare la 31 decembrie 2014 în valoare de 636.400 RON și la 31 decembrie 2015 în valoare de 1.399.470 RON sunt peste limita legală impusă.

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.

21 EVENIMENTE ULTERIOARE

Între data de 31 decembrie 2015 și data aprobării acestor situații financiare ale Societății nu au fost semnalate evenimente ulterioare care ar putea avea impact semnificativ asupra situațiilor financiare.



Magdalena Berbec
DIRECTOR ECONOMIC



Bucur Razvan
PRESEDINTE CA