

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

**SITUATII FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

CUPRINS:**PAGINA:**

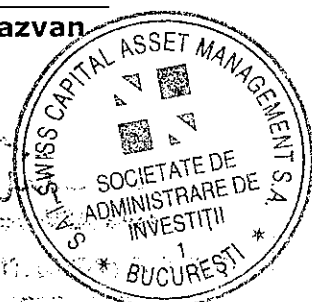
| | |
|--|--------|
| RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT | |
| SITUATIA POZITIEI FINANCIARE | 1 |
| SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL | 2 |
| SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE | 3 |
| SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII | 4 - 5 |
| NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE | 6 - 42 |
| RAPORTUL ADMINISTRATORULUI | 1 - 9 |

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

| | <u>Nota</u> | <u>31 decembrie 2018</u> | <u>31 decembrie 2017</u> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| ACTIVE | | | |
| Active pe termen lung | | | |
| Imobilizari corporale | 4 | 95.583 | - |
| Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global | 5 | 3.340 | 3.340 |
| Alte active financiare | 6 | 63.526 | 63.526 |
| | | 162.449 | 66.866 |
| Active curente | | | |
| Creante comerciale si alte creante | 7 | 471.425 | 546.293 |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 5 | 3.530.599 | 5.669.624 |
| Numerar si echivalente de numerar | 9 | 407.701 | 54.960 |
| | | 4.409.725 | 6.270.877 |
| Total active | | 4.572.174 | 6.337.743 |
| CAPITALURI PROPRII SI DATORII | | | |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | 10 | 430.000 | 430.000 |
| Rezerve legale | | 86.000 | 86.000 |
| Alte rezerve | | 9.009 | 9.009 |
| Rezultatul reportat | | 3.566.398 | 5.604.421 |
| Total capitaluri proprii | | 4.091.407 | 6.129.430 |
| Datorii curente | | | |
| Datorii comerciale si alte datorii curente | 11 | 182.766 | 176.059 |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | 11 | 298.001 | 32.254 |
| Total datorii | | 480.767 | 208.313 |
| Total capitaluri proprii si datorii | | 4.572.174 | 6.337.743 |

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 28 mai 2019:

Bucur Marian Razvan
Presedinte CA



Magdalena Berbec
Director economic

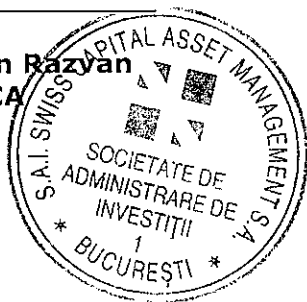
MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

| | <u>Nota</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Venituri din servicii | 12 | 6.104.680 | 5.279.426 |
| Cheltuieli cu materii prime si consumabile | | (42.517) | (29.108) |
| Cheltuieli cu beneficiile angajatilor | 13 | (502.330) | (472.543) |
| Deprecieri si amortizari | | (16.319) | (2.781) |
| Alte cheltuieli operationale | 14 | (790.978) | (507.475) |
| Profit operational | | <u>4.752.535</u> | <u>4.267.519</u> |
| Rezultatul net din cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | | 50.824 | (139.306) |
| Rezultatul net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | | (806.033) | 1.218.045 |
| Venituri din dobanzi | | - | - |
| Alte cheltuieli | | 51.892 | 123.618 |
| Profit inainte de impozitare | | <u>4.049.219</u> | <u>5.469.876</u> |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 15 | (687.242) | (839.062) |
| Profit an curent | | <u>3.361.977</u> | <u>4.630.814</u> |
| Alte elemente ale rezultatului global: | | | |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global | | - | - |
| Cheltuiela cu impozit pe profit amanat | | - | - |
| Total alte elemente ale rezultatului global | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Rezultat global total | | <u>3.361.977</u> | <u>4.630.814</u> |

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 28 mai 2019:

Bucur Marian Razvan
 Presedinte CA



Magdalena Berbec
 Director economic

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare | | |
| Profit net | 3.361.977 | 4.630.814 |
| Ajustari pentru: | | |
| Depreciere si amortizare | 16.319 | 2.781 |
| Pierdere/(Castig) din evaluarea si cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 755.209 | (1.078.739) |
| Venituri din dividende, net de impozit | (55.830) | - |
| Cheltuiala neta cu provizioanele | 265.747 | 831 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 687.242 | 839.062 |
| Alte ajustari | 3.939 | (4.967) |
| Rezultat inaintea modificarii activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare | 5.034.602 | 4.389.782 |
| Reducerea / (cresterea) creantelor comerciale si a altor creante | 70.929 | (26.562) |
| Cresterea / (descresterea) datoriilor | (2.436) | (196.331) |
| Impozit pe profit platit | (678.099) | (526.713) |
| Numerar net din activitati de exploatare | 4.424.996 | 3.640.176 |
| Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii | | |
| Dividende incasate | 55.830 | - |
| Dividende platite actionarilor | (5.400.000) | - |
| Plati pentru achizitionarea de imobilizari coporale | (111.902) | - |
| Incasari din vanzarea de active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 6.481.031 | 3.749.180 |
| Plati pentru achizitia de active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | (5.097.214) | (7.385.346) |
| Numerar net din activitati de investitii | (4.072.255) | (3.636.166) |
| Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar | 352.741 | 4.010 |
| Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei | 54.960 | 50.950 |
| Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei | 407.701 | 54.960 |

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 28 mai 2019:

Bucur Marian Razvan
Presedinte CA



Magdalena Berbec
Director economic

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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

| | Capital social | Rezerva legala | Alte rezerve | Rezultat reportat | Total capitaluri proprii |
|---|----------------|----------------|--------------|-------------------|--------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2017 | 430.000 | 86.000 | 9.009 | 973.606 | 1.498.615 |
| Rezultatul global aferent perioadei Profitul / (Pierderea) perioadei | - | - | - | 4.630.814 | 4.630.814 |
| Alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | - | - |
| Transfer la vanzare din rezerva din reevaluarea instrumentelor disponibile pentru vanzare in contul de profit si pierdere net de impozitare | | | | | |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | - | - | 4.630.814 | 4.630.814 |
| Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii | - | - | - | - | - |
| Contributii de la si distribuii catre actionari | - | - | - | - | - |
| Sold la 31 decembrie 2017 | 430.000 | 86.000 | 9.009 | 5.604.420 | 6.129.429 |

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 28 mai 2019:



Bucur Marian Răzvan
 Presedinte CA

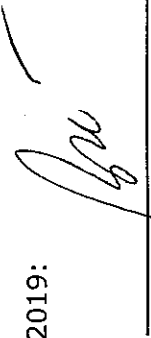
Magdalena Berbec
 Director economic

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

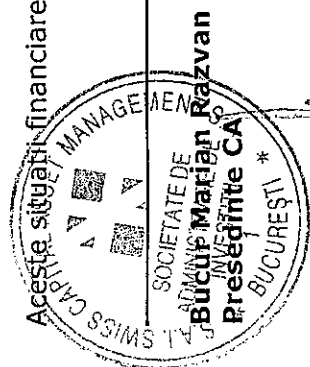
S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

| | Capital social | Rezerva legala | Alte rezerve | Rezultat reportat | Total capitaluri proprii |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 430.000 | 86.000 | 9.009 | 5.604.420 | 6.129.429 |
| Rezultatul global aferent perioadei Profitul / (Pierderea) perioadei | - | - | - | 3.361.977 | 3.361.977 |
| Alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | - | - |
| Transfer la vanzare din rezerva din reevaluarea instrumentelor financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global in contul de profit si pierdere net de impozitare | | | | | |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | - | - | 3.361.977 | 3.361.977 |
| Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii | - | - | - | (5.400.000) | (5.400.000) |
| Distribuirii catre actionari | - | - | - | 3.566.397 | 4.091.407 |
| Sold la 31 decembrie 2018 | 430.000 | 86.000 | 9.009 | 3.566.397 | 4.091.407 |

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 28 mai 2019:



Magdalena Berbec
 Director economic



MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMATII GENERALE

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

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

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

La 31 decembrie 2018, Societatea este administratorul Fondului Deschis de Investiții Active Dinamic, Fondului Închis de Investiții Active Plus și a Fondului Închis de Investiții Active Invest.

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

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

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

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

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

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

Evidențele contabile ale Societății au fost întocmite în atât în anul 2017 cât și în anul 2018 conform Normei 39/2015 a ASF.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Pentru 31 decembrie 2018, se aplica prevederile Normei 39/2015 a ASF, împreună cu politicile contabile descrise în prezentele note.

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră ca moneda funcțională, așa cum este această 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, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca moneda de prezentare.

(d) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

(d) Utilizarea estimarilor și judecăților (continuare)

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 2017 au fost:

1 USD = 3,8915 RON; 1 EUR = 4,6597 RON

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

1 USD = 4,0736 RON și 1 EUR = 4,6639 RON.

(b) Imobilizări corporale

(i) Cost

La 31 decembrie 2018, imobilizările corporale au fost înregistrate la cost, mai puțin amortizarea și ajustările pentru depreciere cumulate.

Cheltuielile cu modernizarile 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 (dobanzile, 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(a) dintr-o astfel de operațiune este inclus(a) 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.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Imobilizari corporale

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

| | <u>Ani</u> |
|---------------------------------|------------|
| Cladiri si constructii speciale | 40-60 |
| Instalatii si echipamente | 3-5 |
| Autovehicule | 5-7 |
| Calculatoare | 3-5 |
| Mobilier | 5-10 |

(c) Imobilizari necorporale

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

(d) Deprecierea valorii imobilizarilor corporale

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

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

(e) Filiale

Filialele sunt entitati controlate de catre Societate. Controlul exista atunci cand Societatea are capacitatea de a governa politicile financiare si operationale ale unei entitati astfel incat sa obtina beneficii din activitatea acesteia.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 Societatea nu detinea filiale.

(f) Active si datorii financiare

(i) Clasificare

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Clasificarile activelor si datoriilor financiare la 31.12.2018 se face, in conformitate cu IFRS 9, in functie de testul SPPI si modelul de business al Societatii. Astfel, categoriile de active si datorii financiare utilizate de Societate la 31.12.2018 sunt:

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

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

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

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

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

La 31.12.2017, in conformitate cu IAS 39, Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

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

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

Investitii detinute pana la scadenta prezentate in perioada comparativa

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

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Credite si creante

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

Toate creantele entitatii au termen de lichiditate sub 1 an. Societatea nu considera necesara constituirea de ajustari pentru deprecierea creantelor incerte la data de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018.

Active financiare disponibile pentru vanzare prezentate in perioada comparativa

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

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

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

(ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Modelele de cumparare si vanzare a activelor financiare sunt recunoscute la data decontarii, care este data la care un activ este transferat.

Activele si datoriile financiare sunt evaluate initial la valoarea lor justa, inclusiv costurile de tranzactionare (cu exceptia instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, pentru care costurile de tranzactionare sunt recunoscute direct în contul de profit sau pierdere).

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active și datorii financiare (continuare)

(iii) Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

(iv) Compensări

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

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

(v) Evaluarea la cost amortizat

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

(vi) Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștința 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 preturi cotate iar aceste preturi 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 înmultirea numărului de acțiuni deținute cu pretul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada corespunzătoare de raportare.

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active si datorii financiare (continuare)

(vi) Evaluarea la valoarea justa (continuare)

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

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

(vii) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Deprecierea activelor financiare conform IFRS 9

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

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

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

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

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

Deprecierea activelor financiare in conformitate cu IAS 39 in perioada comparativa

Active financiare masurate la cost amortizat

Societatea analizeaza la fiecare data de raportare daca exista vreun indiciu obiectiv potrivit caruia un activ financiar este depreciat. Un activ financiar este depreciat daca si numai daca exista indicii obiective cu privire la deprecierea aparuta ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului ("eveniment generator de pierderi"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat in mod credibil.

Daca exista indicii obiective ca a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare masurate la cost amortizat, atunci pierderea este masurata ca diferenta intre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

dobanzii efective a activului financiar la momentul initial.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active si datorii financiare (continuare)

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

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

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

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

Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

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

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

Date fiind limitari intrinseci ale metodologiilor aplicate si incertitudinea semnificativa a evaluarii activelor pe pietele internationale si locale, estimarile Societatii pot fi revizuite semnificativ dupa data aprobarii situatiilor financiare.

(viii) Derecunoastere

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Active și datorii financiare (continuare)

(viii) Derecunoaștere (continuare)

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 expira. Acest lucru apare în mod normal atunci când datoria este rambursată sau răscumpărată.

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 cumulată(a) care a fost recunoscut(a) în alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

(g) Numerar și echivalente de numerar

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

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

(h) Provizioane

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

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat provizioane care sunt prezentate la nota 11.3.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(i) Capital social

Capitalul social la la 31 decembrie 2018 este de 430.000 RON si cuprinde 4.300.000 de actiuni cu o valoare nominala de 0,1 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat.

(j) Impozitul pe profit

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

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

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

(k) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situatiei pozitiei financiare

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

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

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 nu au existat evenimente ulterioare semnificative.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(I) Active si datorii contingente

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

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

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

(m) Beneficiile angajatilor

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

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

(n) Dobanzi

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

Veniturile din dobanzi sunt aferente conturilor curente si depozitelor constituite la banci.

(o) Veniturile rezultate din vanzarea titlurilor de valoare

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

(p) Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Castigurile si pierderile din diferente de curs valutar sunt prezentate pe o baza neta si includ diferentele de curs valutar realizate si nerealizate. Majoritatea castigurilor si pierderilor sunt asociate tranzactiilor cu instrumente financiare in valuta, conturilor curente si depozitelor in valuta constituite la banci.

(q) Cheltuieli

Toate cheltuielile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe baza contabilitatii de angajamente.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(r) Partile afiliate

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

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

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

Partile afiliate pot fi reprezentate de membri ai personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama, precum si de membrii apropiati ai familiilor acestora.

s) Noi standarde si interpretari

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

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

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

Principalele modificari aduse de noul standard sunt:

- Activele financiare trebuie clasificate in trei categorii de evaluare: cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVPL).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Noi standarde si interpretari (continuare)

- Clasificarea pentru titlurile de datorie este determinata de modelul de afaceri („BM – Business model”) al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii („SPPI”). Daca instrumentele de datorie sunt detinute pentru a fi incasate („HTC – held to collect”), ele pot fi inregistrate la cost amortizat daca indeplinesc, de asemenea, cerinta de SPPI. Instrumentele de datorie care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active („HTC&S – Held to collect and sell”) pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.
- Investitiile in instrumente de capitaluri proprii sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri proprii este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere.
- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea pasivelor financiare au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderilor preconizate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala. In practica, noile norme inseamna ca entitatile vor trebui sa recunoasca o pierdere imediata egala cu ECL 12 luni la recunoasterea initiala a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau ECL pe durata de viata pentru creantele comerciale). In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit, deprecierea este evaluata utilizand ECL pe durata de viata, fata de ECL 12 luni. Modelul include simplificari operationale pentru leasing si creante comerciale.

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Noi standarde si interpretari (continuare)

La data aplicării inițiale a IFRS 9 (1 ianuarie 2018), managementul Societății a analizat toate instrumentele financiare deținute la această dată, din perspectiva noilor cerințe de clasificare și măsurare ale IFRS 9. Impactul aplicării IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 nu a fost unul semnificativ, conform celor detaliate mai jos.

Societatea a analizat instrumentele financiare deținute din punct de vedere al fluxurilor contractuale de numerar și a concluzionat ca:

- În cazul creanțelor comerciale și a numerarului și echivalentelor de numerar: fluxurile contractuale reprezintă numai plata principalului și a dobânzii („SPPI”).
- În cazul acțiunilor cotate și necotate: fluxurile de numerar nu reprezintă plata principalului și a dobânzii („non SPPI”).

Modelul de afaceri al Societății pentru activele financiare este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale, iar tipurile de active financiare deținute (depozite bancare, numerar, creanțe) dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat. Astfel, aceste active financiare ale Societății sunt evaluate la cost amortizat.

Acțiunile cotate și necotate sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

| Categorie de active financiare IAS 39 | Evaluare conform IAS 39 | Categorie de active financiare IFRS 9 | Evaluare IFRS 9 |
|---|--|--|--|
| <i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</i> | Valoarea justă prin contul de profit și pierdere | <i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</i> | Valoarea justă prin contul de profit și pierdere |
| <i>Active financiare disponibile pentru vânzare</i> | Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | <i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</i> | SPPI + HTC&S = Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (ulterior reciclată prin contul de profit și pierdere la momentul vânzării activului) |
| <i>Creanțe comerciale și alte creanțe</i> | Cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere | <i>Creanțe comerciale și alte creanțe</i> | SPPI + HTC = Cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere |
| <i>Numerar și echivalente de numerar</i> | Cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere | <i>Numerar și echivalente de numerar</i> | SPPI + HTC = Cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere |

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Noi standarde si interpretari (continuare)

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

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

| Active financiare | Valoarea contabila cf. IAS 39 la 31.12.2017 | Reclasificari | Remasurari | Valoarea contabila cf. IFRS 9 la 01.01.2018 | Impact in rezultatul reportat |
|---|---|---------------|------------|---|-------------------------------|
| Active financiare disponibile pentru vanzare | 3.340 | - | - | 3.340 | - |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 5.669.624 | - | - | 5.669.612 | - |
| Creante comerciale si alte creante | 546.293 | - | - | 546.293 | - |
| Alte active financiare | 63.526 | - | - | 63.526 | - |
| Nmerar si echivalente de numerar | 54.960 | - | - | 54.960 | - |
| TOTAL | 6.270.877 | - | - | 6.270.877 | - |

| Datorii financiare | Valoarea contabila cf. IAS 39 la 31.12.2017 | Reclasificari | Remasurari | Valoarea contabila cf. IFRS 9 la 01.01.2018 | Impact in rezultatul reportat |
|--------------------|---|---------------|------------|---|-------------------------------|
| Datorii financiare | 176.059 | - | - | 176.059 | - |
| TOTAL | 176.059 | - | - | 176.059 | - |

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Noi standarde si interpretari

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

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

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

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

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

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

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

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

Conform IFRS 16, locatarul recunoaste un drept de utilizare si un drept de leasing. Activele cu drept de utilizare sunt tratate in mod similar cu alte active nefinanciare si se amortizeaza in consecinta. Datoria din leasing este initial masurata la valoarea actuala a platilor de leasing datorate pe durata contractului de leasing, actualizata la rata implicita din contractul de leasing, daca aceasta poate fi determinata cu usurinta. Daca rata nu poate fi determinata cu usurinta, locatarul va folosi rata de dobanda incrementală a imprumutului. Ca si in cazul predecesorului lui IFRS 16, adica IAS 17, locatorii clasifica contractele de leasing in operational si financiar.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Noi standarde si interpretari

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

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

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

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

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

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

MAZARS ROMANIA SRL
SOCIETATE CU RASPONDABILITATE LIMITATA
S.C. MAZARS ROMANIA SRL
SOCIETATE CU RASPONDABILITATE LIMITATA
S.C. MAZARS ROMANIA SRL

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Noi standarde și interpretari

Standarde noi și amendamente la standarde existente emise de IASB care nu au fost încă adoptate de UE

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

Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie" – Vanzarea sau aportul de active între un investitor și entitățile sale asociate sau asocierii săi în participatie (joint venture) și amendamente viitoare (*data intrării în vigoare a fost amânata pe termen nedeterminat; până când nu va fi finalizat proiectul de cercetare privind metoda de capital*),

Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" și IAS 8 "Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor" - Definiția materialității (*aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2020*),

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

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

Amendamente la referințele cu privire la Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS (*aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2020*).

Societatea analizează impactul pe care l-ar putea adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente asupra situațiilor financiare ale Societății.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (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, licente pentru programe informatice si sisteme informatice. Societatea nu a inregistrat ajustari pentru deprecierea activelor imobilizate. Soldurile si miscarile legate de activele corporale si necorporale pentru exercitiul financiar cu inchidere la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017 se prezinta:

| Descriere | Terenuri si cladiri | Autovehicule | Alte active corporale | Total active corporale | Imobilizari necorporale | Total active imobilizate |
|----------------------------------|---------------------|----------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Cost la 31.12.2017 | 71.953 | 120.205 | 18.186 | 210.344 | 3.032 | 213.376 |
| Intrari | - | 111.902 | - | 111.902 | - | 111.902 |
| Cedari | - | - | - | - | - | - |
| Cost la 31.12.2018 | 71.953 | 232.107 | 18.186 | 322.246 | 3.032 | 325.278 |
| Amortizarea la 31.12.2017 | 71.953 | 120.205 | 18.186 | 210.344 | 3.032 | 213.376 |
| Cresteri | - | 16.319 | - | 16.319 | - | 16.319 |
| Reduceri | - | - | - | - | - | - |
| Amortizarea la 31.12.2018 | 71.953 | 136.524 | 18.186 | 226.663 | 3.032 | 229.695 |
| Valoare contabila neta | | | | | | |
| La 31.12.2017 | - | - | - | - | - | - |
| La 31.12.2018 | - | 95.583 | - | 95.583 | - | 95.583 |

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE

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

| | 31 decembrie 2018 | 31 decembrie 2017 |
|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| Actiuni cotate | 3.130.599 | 4.771.325 |
| Actiuni necotate | 400.000 | - |
| Produse structurate | - | 898.299 |
| Total | 3.530.599 | 5.669.624 |

La 31 decembrie 2017 actiunile cotate au urmatoarea componenta:

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

La 31 decembrie 2018 actiunile cotate au urmatoarea componenta:

| | |
|--------------------------------------|---------------|
| - tranzactionate la BVB | 2.745.067 RON |
| - tranzactionate la bursa din Canada | 364.146 RON |
| - tranzactionate la bursa din SUA | 21.386 RON |

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.

Actiunile necotate in valoarea de 400.000 lei reprezinta actiunile Depozitarului Central achizitionate de Societate in data de 28 iunie 2018, reprezentand 2,07% din actiunile Depozitarului Central. Avand in vedere data tranzactiei, Societatea a considerat ca la 31 decembrie 2018, valoarea de piata a acestor actiuni nu difera semnificativ fata de valoarea lor de achizitie.

b) Active financiare disponibile pentru vanzare

| | 31 decembrie 2018 | 31 decembrie 2017 |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Actiuni evaluate la valoare justa (i) | - | - |
| Actiuni evaluate la cost (ii) | 3.340 | 3.340 |
| Total | 3.340 | 3.340 |

Actiunile evaluate la cost includ actiunile detinute de Societate la Fondul de Compensare al Investitorilor in valoare totala de 3.340 RON (31 decembrie 2017: 3.340 RON) .

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

Miscarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este prezentată în tabelul următor:

| | <u>Actiuni evaluate la valoarea justa</u> | <u>Actiuni evaluate la cost</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|---|-------------------------------------|--------------|
| 1 ianuarie 2017 | - | 3.340 | 3.340 |
| Variația netă în cursul perioadei | - | - | - |
| Modificarea valorii juste | - | - | - |
| 31 decembrie 2017 | - | 3.340 | 3.340 |
| Variația netă în cursul perioadei | - | - | - |
| Modificarea valorii juste | - | - | - |
| 31 decembrie 2018 | - | 3.340 | 3.340 |

(c) Ierarhia valorilor juste

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

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

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

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

| | <u>31 decembrie 2017</u> | <u>NIVEL 1</u> | <u>NIVEL 2</u> | <u>NIVEL 3</u> |
|--|------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Active financiare disponibile pentru vânzare – acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.340 | - | - | 3.340 |
| Active financiare la valoarea justă prin CPP | 5.669.624 | 5.669.624 | - | - |
| Total | 5.672.964 | 5.669.624 | - | 3.340 |
| | <u>31 decembrie 2018</u> | <u>NIVEL 1</u> | <u>NIVEL 2</u> | <u>NIVEL 3</u> |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.340 | - | - | 3.340 |
| Active financiare la valoarea justă prin CPP | 3.530.599 | 3.130.599 | - | 400.000 |
| Total | 3.533.939 | 3.130.599 | - | 403.340 |

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

Alte creante financiare pe termen lung in valoare de 63.526 RON, la data de 31 decembrie 2018, sunt reprezentate de:

- ✓ garantia pe care Societatea a constituit-o la Rompetrol in valoare de 8.114 RON (8.114 RON la data de 31 decembrie 2017);
- ✓ garantia pe care societatea constituit-o la Hil Investitii in valoare de 55.412 RON (55.412 RON la data de 31 decembrie 2017).

7. SITUATIA CREANTELOR

| | 31 decembrie 2018 | 31 decembrie 2017 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Creante comerciale | 461.151 | 529.532 |
| Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale | - | - |
| Alte creante (impozit profit de recup, contrib FNUASS) | 878 | 7.086 |
| Cheltuieli inregistrate in avans | 9.396 | 9.675 |
| Total | 472.425 | 546.293 |

Suma de 461.151 RON reprezinta facturi emise catre FDI Active Dinamic, FII Active Plus si FII Active Invest pentru luna decembrie 2018, iar la 31 decembrie 2017: 529.532 RON reprezinta facturi emise catre FDI Active Dinamic, FII Active Plus si FII Active Invest pentru luna decembrie 2017 drept comisioane de administrare. Creantele au fost incasate in luna ianuarie 2019 (respectiv, ianuarie 2018).

Alte creante se refera la:

31.12.2017

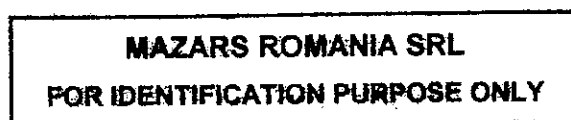
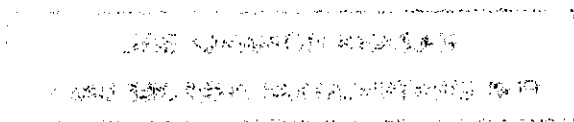
- contributie la FNUASS de recuperat in suma de 1.216 RON
- creante cu personalul in suma de 488 RON
- creanta cu entitatile afiliate in suma de 5.382 RON

31.12.2018

- creante cu personalul in suma de 752 RON
- creanta cu entitatile afiliate in suma de 126 RON

Toate creantele au lichiditate mai mica de 1 an.

Societatea nu considera necesara inregistrarea vreunei ajustari de depreciere pentru creante incerte la data de 31 decembrie 2018.



S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

8. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE

Clasificari contabile si valori juste

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

31 decembrie 2018

| | Credite si creante (la cost amortizat) | La valoarea justa prin contul de profit si pierdere | La valoarea justa | | La cost amortizat | Valoare contabila | Valoare justa |
|--|--|---|---|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | | | prin alte elemente ale rezultatului global | nedisponibil | | | |
| Instrumente de capitaluri proprii la cost | | | | | | | |
| Alte active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global | - | - | 3.340 | nedisponibil | - | 3.340 | nedisponibil |
| Instrumente de capitaluri proprii la valoare justa | | | | | | | |
| Alte active financiare pe termen lung | 63.526 | - | - | 63.526 | - | 63.526 | 63.526 |
| Creante comerciale si alte creante | 471.425 | - | - | 471.425 | - | 471.425 | 471.425 |
| Active financiare la valoarea justa prin CPP | - | 3.530.599 | - | 3.530.599 | - | 3.530.599 | 3.530.599 |
| Numerar si echivalente Datorii comerciale si alte datorii curente | 407.701 | - | - | 407.701 | - | 407.701 | 407.701 |
| | - | - | - | (182.766) | (182.766) | (182.766) | (182.766) |
| Total | 942.652 | 3.530.599 | 3.340 | 4.293.825 | (172.766) | 4.293.825 | nedisponibil |

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. MAZARS ROMANIA SRL
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

8. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

31 decembrie 2017

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

9 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

| | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2018 |
|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| Numerar la banci | 53.473 | 406.964 |
| Numerar in casierie | 1.487 | 737 |
| Total | 54.960 | 407.701 |

10. CAPITAL SI REZERVE

(a) Capital social

La 31 decembrie 2018, capitalul social este de 430.000 RON si cuprinde 4.300.000 de actiuni cu o valoare nominala de 0,1 RON pe actiune.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2018 este dupa cum urmeaza:

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

Structura actionariatului la 31 decembrie 2017 este dupa cum urmeaza:

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

(b) Rezerve legale

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de 5% din profitul inregistrat conform RAS pana la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

La data de 31.12.2018 erau constituite rezerve legale in limita maxima admisa de lege.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. SITUAȚIA DATORIILOR

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2018:

| | 31 decembrie 2018 | Termen de exigibilitate | | |
|--|------------------------------|--------------------------------|--------------------|------------------------|
| | | sub 1 an | 1-5 ani | peste 5 ani |
| Datorii comerciale (nota 11.1) | 3.787 | 3.787 | - | - |
| Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurări sociale (nota 11.2) | 178.979 | 178.979 | - | - |
| Total | 182.766 | 182.766 | - | - |

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2017:

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

11.1 Datorii comerciale:

| | 31 decembrie 2018 | 31 decembrie 2017 |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| Furnizori interni | 3.787 | 6.617 |
| Total | 3.787 | 6.617 |

Soldul furnizorilor la 31 decembrie 2018 este format din facturi care au fost achitate în anul 2019.

| |
|---|
| MAZARS ROMANIA SRL FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY |
|---|

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. SITUAȚIA DATORIILOR (continuare)

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

| | <u>31 decembrie 2018</u> | <u>31 decembrie 2017</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Asigurari sociale | - | 9.012 |
| Contributia personalului pentru pensii | 17.707 | 5.989 |
| CASS unitate | - | 2.966 |
| CASS salariați | 7.083 | 3.137 |
| Contributia unitatii la fondul de somaj | - | 285 |
| Contributia personalului la fondul de somaj | - | 285 |
| Impozit pe salarii | 1.884 | 4.965 |
| Fonduri speciale – taxe și varsaminte asimilate | - | 159 |
| Alte datorii sociale | 1.594 | 99 |
| 1% ASF | 14.004 | 15.634 |
| Impozit profit trim 4 | 116.547 | 107.404 |
| Datorii salarii | 20.160 | 19.507 |
| Total | <u>178.979</u> | <u>169.442</u> |

11.3 Provizioane

Miscarea provizioanelor în cursul anului 2018 a fost următoarea:

| | <u>31.12.2017</u> | <u>Constituirii</u> | <u>Reluări</u> | <u>31.12.2018</u> |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Provizion pentru concedii neefectuate+bonus an 2018 | 32.254 | 295.044 | 29.297 | 298.001 |
| TOTAL | <u>32.254</u> | <u>295.044</u> | <u>29.297</u> | <u>298.001</u> |

Provizionul pentru concedii neefectuate se refera la zilele de concediu aferente anilor 2017 și 2018, ce vor fi efectuate în perioadele viitoare.

12. VENITURI DIN SERVICII

Cifra neta de afaceri înregistrata de entitate în anul 2018 și 2017 reprezintă venituri din comisioanele de administrare aplicate la activele nete ale FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Active Invest.

| | <u>31 decembrie 2018</u> | <u>31 decembrie 2017</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Venituri din comisionul de administrare | 6.104.680 | 5.279.426 |
| Total venituri din servicii | <u>6.104.680</u> | <u>5.279.426</u> |

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

13. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR

Conducerea societatii este asigurata de Consiliul de Administratie. In cursul anului 2018, acesta a fost format din: Bucur Razvan – administrator, presedinte CA, Danescu Dorin – administrator si Vaitis Ionela-administrator.

Societatea nu plateste indemnizatii membrilor consiliului de administratie.

Cheltuielile cu salariile se prezinta astfel:

| | 31 decembrie 2018 | 31 decembrie 2017 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Total numar angajati | 6 | 6 |
| Cheltuieli cu remuneratiile personalului | 487.595 | 383.370 |
| Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala | 13.915 | 87.924 |
| Cheltuieli cu serviciile medicale | 820 | 1.249 |
| Total | 502.330 | 472.543 |

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. efectueaza lunar plati la fondurile de pensii, sanatate, somaj, in contul angajatilor sai, la cotele prevazute de cadrul legal in vigoare.

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

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

Societatea nu a acordat avansuri si credite membrilor Consiliului de Administratie si nici membrilor din conducerea executiva si nu si-a asumat angajamente in numele acestora sub forma de garantii.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(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 decembrie 2018</u> | <u>31 decembrie 2017</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile | 68.800 | 68.439 |
| Cheltuieli cu utilitățile | 14.755 | 14.847 |
| Cheltuieli cu redevențe și chirii | 178.471 | 162.986 |
| Cheltuieli cu primele de asigurare | 2.791 | 1.787 |
| Cheltuieli privind comisioanele și onorariile | 78.984 | 79.112 |
| Cheltuieli cu reclama | 1.438 | 367 |
| Cheltuieli de protocol | - | 768 |
| Cheltuieli postale și de telecomunicații | 126 | 151 |
| Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate | 3.364 | 3.176 |
| Cheltuieli cu alte servicii furnizate de terți | 98.188 | 78.183 |
| Alte cheltuieli | 344.061 | 97.659 |
| Total | <u>790.978</u> | <u>507.475</u> |

Auditorul statutar al Societății pentru anul 2018 a fost Mazars Romania SRL. Onorariul de audit a fost în suma de 4.500 EUR, în baza contractului de prestări servicii încheiat între părți.

În cursul anului 2018, auditorul statutar nu a furnizat Societății servicii interzise care nu sunt de audit, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului.

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 alta 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 amanunțite ale registrelor contabile ale entităților. Astfel de controale au loc uneori chiar și după trecerea unui număr semnificativ de luni sau ani de la stabilirea obligațiilor de plată. Regimul penalităților are caracter punitiv. În consecință, entitățile pot datora impozite și amenzi semnificative. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă de multe ori inconsecvență în interpretarea legislației. Cu toate acestea, administratorii entității sunt de părere că au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligațiile fiscale semnificative.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

15. DETERMINAREA IMPOZITULUI PE PROFIT (continuare)

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Impozit pe profit curent | 687.242 | 839.062 |
| Impozitul pe profit amanat | - | - |
| Impozitul pe dividende (5%) | 2.808 | 5.533 |
| Total | 690.050 | 844.595 |

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------|------------------|
| Profit net | 3.361.977 | 4.630.814 |
| Dividendelor prezentate la valoare bruta | - | - |
| Impactului fiscal al dividendelor la prezentate valoare bruta | 55.830 | 118.650 |
| Cheltuielilor nedeductibile | 1.018.411 | 919.644 |
| Veniturilor neimpozabile | 29.297 | 31.423 |
| Inregistrarii si reluarii diferentelor temporare | - | - |
| Venitului reclasificat in OCI aferent castigului din reevaluarea activelor financiare disponibile la vanzare | - | - |
| Profit impozabil | 4.295.261 | 5.400.385 |
| Impozitul pe profit | 687.242 | 864.062 |
| Sponsorizare in limita prevazuta de lege | - | 25.000 |
| Impozit pe profit de plata | 687.242 | 839.062 |

16. IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, Societatea nu a inregistrat creante sau datorii privind impozitul amanat intrucat nu existau diferente temporare intre baza fiscala si cea contabila.

MAZARS ROMANIA SRL
Societate cu capital integral românesc
Sediul: Strada 13 Noiembrie, Nr. 1, Sectorul 1, Bucuresti
Tel: +40 21 312 20 00 Fax: +40 21 312 20 01
E-mail: info@mazars.ro

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

17 TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

In cadrul partilor afiliate se incadreaza tranzactiile dintre SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA si S.S.I.F. SWISS CAPITAL S.A.

Aceste tranzactii sunt reprezentate de:

- facturarea lunara de catre S.S.I.F. SWISS CAPITAL S.A. a comisionului de distributie de unitati de fond;
- comisioane pentru tranzactii efectuate pe piata de capital de catre SAI Swiss Capital Asset Management S.A. prin intermedierea lui S.S.I.F. SWISS CAPITAL S.A.;
- tranzactii efectuate pe piata de capital de catre SAI Swiss Capital Asset Management prin intermedierea lui SWISS CAPITAL.

| | <u>31 decembrie 2018</u> | <u>31 decembrie 2017</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Comision distributie unitati de fond | - | 9.721 |
| Comisioane tranzactii pe piata de capital | 47.859 | 43.476 |

| | <u>31 decembrie 2018</u> | <u>31 decembrie 2017</u> |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Creante din tranzactionare | 126 | 5.382 |

18. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

a) Procedura juridica

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

b) Stabilirea preturilor de transfer

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

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

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

18. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE (continuare)

c) Impozitare

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

19. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

a) Riscul de piata

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

(i) Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii

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

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

La data de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018, impactul fluctuatiei valorii activelor financiare la valoare justa prin CPP detinute de Societate este nesemnificativ.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

19. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piata (continuare)

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Societatea plaseaza numerarul in depozite bancare overnight la rata fixa a dobanzii, prin urmare nu este expusa riscului de variatie a ratei dobanzii.

(iii) Riscul valutar

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

b) Riscul de credit

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

Activele financiare care ar putea expune Societatea riscului de credit constau in creante asupra clientilor și asupra institutiilor de credit.

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

| | <u>31 decembrie 2018</u> | <u>31 decembrie 2017</u> |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Alte active pe termen lung | 63.526 | 63.526 |
| Creanțe comerciale si alte creante | 471.425 | 546.293 |
| Total | <u>534.951</u> | <u>609.819</u> |

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

c) Riscul de lichiditate

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

Politica Societatii este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care acestea devin exigibile. Societatea isi planifica si monitorizeaza atent fluxurile de trezorerie pentru a preveni acest risc si are de asemenea acces la finantare din partea grupului din care face parte.

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

19. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Rîscul de lichiditate (continuare)

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

| | <u>Valoare contabila</u> | <u>Sub 3 luni</u> | <u>Intre 3 si 12 luni</u> | <u>Mai mare de 1 an</u> | <u>Fara maturitate prestabilita</u> |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|---|
| 31 decembrie 2017 | | | | | |
| Active financiare | | | | | |
| Active financiare disponibile pentru vanzare | 3.340 | - | - | - | 3.340 |
| Alte active pe termen lung | 63.526 | - | - | - | 63.526 |
| Creante comerciale si alte creante | 546.293 | 546.293 | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 5.669.624 | 5.669.624 | - | - | - |
| Numerar si echivalente de numerar | 54.960 | 54.960 | - | - | - |
| Total active financiare | 6.337.743 | 6.270.877 | - | - | 66.866 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Datorii comerciale | 176.059 | 176.059 | - | - | - |
| Provizioane | 32.254 | - | - | - | 32.254 |
| Total datorii financiare | 208.313 | 176.059 | - | - | 32.254 |

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

19. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

| | <u>Valoare contabila</u> | <u>Sub 3 luni</u> | <u>Intre 3 si 12 luni</u> | <u>Mai mare de 1 an</u> | <u>Fara maturitate prestabilita</u> |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|---|
| 31 decembrie 2018 | | | | | |
| Active financiare | | | | | |
| Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global | 3.340 | - | - | - | 3.340 |
| Alte active financiare pe termen lung | 63.526 | - | - | - | 63.526 |
| Creante comerciale si alte creante | 471.425 | 471.425 | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 3.430.599 | 3.430.599 | - | - | - |
| Numerar si echivalente de numerar | 407.701 | 407.701 | - | - | - |
| Total active financiare | 4.476.591 | 4.409.725 | | - | 66.866 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Datorii comerciale | 182.766 | 182.766 | - | - | - |
| Provizioane | 298.001 | - | - | - | 298.001 |
| Total datorii financiare | 480.767 | 182.766 | - | - | 298.001 |

d) Adecvarea capitalului

Societatea face obiectul cerintelor legate privind adecvarea capitalului. Astfel valorile fondurilor proprii conform reglementarilor contabile statutare la 31 decembrie 2017 in valoare de 6.129.430 RON si la 31 decembrie 2018 in valoare de 4.091.407 RON sunt peste limita legala impusa.

e) Riscul fluxului de trezorerie

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

20. EVENIMENTE ULTERIOARE

Intre data de 31 decembrie 2018 si data aprobarii acestor situatiilor financiare ale Societati nu au fost semnalate evenimente ulterioare care ar putea avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 28 mai 2019:

Bucur Marian Razvan
Presedinte CA




Magdalena Berbec
Director economic

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
Bucuresti, Bd. Dacia, nr.20, Cladirea Romana Offices, Etaj 4, sector 1
Telefon/fax: 021408 42 20
CUI: 11070990
J40/10183/1998
Capital social subscris si varsat: 430.000 RON

RAPORT ASUPRA ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE SI REZULTATELOR OBTINUTE IN EXERCITIUL ECONOMIC-FINANCIAR 01.01.2018 – 31.12.2018

1. Analiza activitatii societatii comerciale

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. este o societate de administrare de investitii ce activeaza pe piata de capital inca din anul 1998 fiind autorizata prin Decizia nr. 3876/15.09.1998, emisa de ASF (fosta CNVM) si inregistrata in Registrul ASF ca societate de administrare a investitiilor prin Atestatul nr. 107/17.02.2006.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A., are sediul social în Bucuresti, **Bd. Dacia, nr.20, Cladirea Romana Offices, Etaj 4, sector 1**, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului al Municipiului Bucuresti sub nr. J40/10183/1998, cod unic de înregistrare 11070990.

1.1. Reprezentantii Legali ai societatii:

Consiliul de Administratie: Societatea este administrata in sistem unitar cu obligatia legala de delegare a conducerii societatii comerciale catre doi directori (conducatori). Drepturile si Obligatiile Consiliului de Administratie si ale Directorilor numiti de Consiliul de Administratie sunt prevazute in Actul Constitutiv al societatii, in Hotararile si/sau Deciziile de numire in functie si se subordoneaza prevederilor legale in materie.

In perioada 01.01.2018 – 31.12.2018 administrarea societatii a fost asigurata de Consiliul de Administratie avind urmatoarea componenta:

Razvan Bucur - Președintele Consiliului de Administratie

Ionela Vaitis - membru C.A.

Stefan Gioga Dragos- membru demisionat din motive de incompatibilitate la sesizarea ASF

Conducatorii societatii sunt:

Avram Ioana Valeria – Director General

Vaitis Ionela – Director General Adjunct

Directorul General si Directorul General Adjunct sunt numiti de Consiliul de Administratie si isi desfasoara activitatea in baza unor contracte de munca pe perioada nedeterminata.

1.2. Sedii secundare

Societatea nu are inregistrate sedii secundare si sucursale la sfarsitul exercitiului financiar 2018.

1.3. Obiect de activitate

In perioada 01.01.2018-31.12.2018 obiectul principal de activitate al societatii, conform prevederilor Codului CAEN este "Activitati de administrare a fondurilor" (CAEN 6630).

Prin desfasurarea obiectului principal de activitate mai sus mentionat, SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA este autorizată de catre ASF să efectueze urmatoarele activitati:

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

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA administreaza :

- FDI Active Dinamic,
- FII Active Plus,
- FII Active Invest

Ultimele 2 fonduri au fost autorizate de catre CNVM in cursul anului 2012 astfel :

- FII Active Plus, decizia CNVM nr.19/20.04.2012
- FII Active Invest , decizia CNVM nr.20/20.04.2012
- FDI Active Dinamic a fost autorizat prin Decizia CNVM nr. D4839/02.12.1998.

Activitatea de distributie a unitatilor de fond FDI Active Dinamic se realizeaza prin :

- SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Cele 2 fonduri, FII Active Plus si FII Active Invest si-au inceput activitatea astfel :

- FII Active Plus in data de 19.04.2013
- FII Active Invest in data de 10.07.2013

1.4. Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii comerciale

Angajatii companiei sunt repartizati in sediul central, si desfasoara activitati conform reglementarilor interne si ale organigramei societatii.

Situatia numarului de angajati ai societatii la data de 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2018 este prezentata mai jos:

| | <u>31 decembrie 2017</u> | <u>31 decembrie 2018</u> |
|--------------|------------------------------|------------------------------|
| Total | <u>6</u> | <u>6</u> |

Mentionam ca nu exista raporturi conflictuale intre manageri si angajati.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA efectueaza lunar plati la fondurile de pensii, sanatate, somaj, in contul angajatilor sai, la cotele prevazute de legislatia in vigoare.

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

1.5. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului.

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

i) Riscul de piata

Riscul de piață este riscul ca modificarea prețurilor și ratelor pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile Societatii 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.

ii) Riscul de credit

Imobilizarile financiare, ce ar putea expune Societatea concentrării riscului de credit, constau în principal în creanțe (clienți și creanțe asimilate). Dat fiind numărul relativ mic de clienți ai Societatii, precum și nivelul neuniform de expunere față de clienți, riscul de credit poate deveni destul de mare.

iii) Riscul lichidității

Riscul lichidității reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare.

Politica Societății este de a menține suficiente lichidități pentru achitarea obligațiilor în momentul în care devin exigibile. Datoriile sunt analizate în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

iv) Riscul fluxului de numerar

Riscul fluxului de numerar 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 prognozate, atât din fluctuarea instrumentelor financiare, cât și din modificarea ratei dobânzii.

v) Riscul Valutar

Societatea este expusă la riscul valutar pentru conturile curente și depozitele constituite la bănci și pentru creanțele și datoriile/creanțelor din tranzacții denominate în valută, adică euro (EUR), dolari americani (USD) și dolari canadieni (CAD).

vi) Riscuri legate de impozite și taxe

Cadrul juridic și fiscal în România, precum și implementarea legilor sunt supuse unor modificări frecvente, iar reglementările sunt interpretate în mod diferit de către diversele Ministere din Guvern. Guvernul român dispune de un număr de instituții abilitate să efectueze controale atât la companiile românești cât și la cele străine care activează în România. Aceste controale au o natură similară controalelor fiscale efectuate de autorități din alte țări, dar obiectul acestora nu se limitează numai la aspecte fiscale, dar și la alte aspecte legate de jurisdicția în vigoare la data controlului. Mai mult, instituțiile de control sunt supuse unor reglementări mai puțin stricte decât în alte țări, iar societățile ce fac obiectul unor astfel de controale au mai puține posibilități practice de a se proteja decât se obișnuiește în alte țări.

In 2018, SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A a intocmit si transmis semestrial la ASF rapoartele privind capitalul initial si fondurile proprii prevazute de reglementarile aplicabile, acestea demonstrand alinierea SAI din punct de vedere a cerintelor de capital (%fonduri proprii – 22% la nivel 2018). Registrul de evidenta a riscurilor operationale (inclusiv cele generate de sistemele informatice), la nivel de SAI/FDI/FII, a fost revizuit in primul trimestru al lui 2018, si transmis catre ASF ; acest registru este intr-o continua actualizare. De asemenea, pentru acoperirea riscurilor de raspundere civilă profesională, SAI Swiss Capital AM a reinnoit asigurarile de raspundere civila pentru membrii Consiliului de Administratie si conducatori.

In ceea ce priveste cele trei fonduri - FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Active Invest in conformitate cu prevederilor legale in vigoare aplicabile, respectiv OUG32/2012, in cursul anului 2018 au fost folosite diverse metode de evaluare a riscurilor investitionale, financiare; pentru o evaluare a riscului de piata s-a folosit metoda VaR; pentru o contabilizare cuprinzatoare a riscurilor investitionale, financiare la nivelul anului 2018, s-au efectuat semestrial teste de stres; pentru FDI Active Dinamic s-a calculat saptamanal ISRR (indicator sintetic randament si risc) – rezultand o clasa de risc a portofoliului de 6 .

Prin testele de stres aplicate, au fost vizate riscurile de piata (volatilitate, scadere preturi instrumente financiare, risc valutar), de credit/contrapartida, de lichiditate.

1.6. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii.

In ceea ce priveste dezvoltarea viitoare a societatii, aceasta se va baza pe: continuarea strategiilor legate de inovatie, promovare, produse noi, continuarea dezvoltarii activitatii si vanzarilor catre clienti instititionali si straini; initierea de contacte si colaborari externe.

1.7. Descrierea oricarui eveniment semnificativ (cesiuni, fuziuni, reorganizari etc.) al societatii comerciale sau ale societatiilor controlate, in timpul exercitiului financiar

In cursul anului 2018, nu au avut loc evenimente semnificative in cadrul societatii comerciale.

1.8. Control intern

Compartimentul de control intern a urmarit in mod constant respectarea legislatiei aplicabile pietei de capital si a procedurilor interne, monitorizand totodata si modul in care a fost respectata legislatia incidenta activitatii de administrare a investitiilor pentru fondurile de investitii administrate.

Activitatea de control intern a fost asigurata in cursul anului 2018 astfel:

01.01.2018-31.01.2018 doamna Sache Nicoleta autorizata prin Decizia CNVM nr.336/11.04.2013

01.02.2018-25.04.2018 doamna Valeria Avram- Director General al societatii

26.04.2018-31.12.2018 domnul Danila Robert autorizat prin Autorizatia ASF 119/26.04.2018

Controlul intern al Societatii reprezinta un proces continuu la care participa administratorii, conducatorii si angajatii prin intermediul caruia se furnizeaza o asigurare rezonabila cu privire la realizarea obiectivelor de performanta, informare si raportare:

desfasurarea activitatii in conditii de eficienta si eficacitate

- furnizarea unor date si informatii credibile, relevante, complete si oportune structurilor implicate in luarea deciziilor in cadrul Societatii precum si utilizatorilor externi ai informatiilor)
- asigurarea conformitatii activitatilor Societatii cu cadrul legal, cu normele si reglementarile interne proprii

Sistemul de control intern este alcatuit din urmatoarele elemente, intre care exista o stransa corelare:

- rolul si responsabilitatile Consiliului de Administratie si ale Conducatorilor si mediul de control
- identificarea si evaluarea riscurilor semnificative, incidente in activitatea companiei
- activitati de control si separarea atributiilor si responsabilitatilor
- informarea si comunicarea in cadrul companiei
- activitatile de monitorizare si corectare a deficientelor

Implementarea efectiva a acestor elemente reprezinta o premiza in vederea atingerii de catre companie a obiectivelor.

1.9. Alte aspecte relevante

Societatea nu detine obligatii contractuale in numele administratorilor si nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor.

De asemenea, societatea nu are asumate obligatii viitoare de natura garantiilor in numele administratorilor, nu a acordat avansuri si credite membrilor Consiliului de Administratie si nici membrilor din conducerea executiva si nu si-a asumat angajamente in numele acestora sub forma de garantii.

Societatea nu a desfasurat activitati in domeniul cercetarii dezvoltarii in cursul anului 2018.

1.10 Evenimente ulterioare

Intre data de 31 decembrie 2018 si data aprobarii acestor situatiilor financiare ale Societatii nu au fost semnalate evenimente ulterioare care ar putea avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

2. Activele corporale ale societatii comerciale

1. ACTIVE IMOBILIZATE

1. a) Imobilizari necorporale

| Cost | <u>Alte imobilizari necorporale</u> |
|---|---|
| La 31 decembrie 2017 | 3.032 |
| Intrari (transferuri) | - |
| Iesiri | - |
| La 31 decembrie 2018 | <u>3.032</u> |
| Amortizare cumulata | |
| La 31 decembrie 2017 | 3.032 |
| Amortizare anuala | - |
| Iesiri | - |
| La 31 decembrie 2018 | <u>3.032</u> |
| Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2017 | <u>-</u> |
| Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2018 | <u>-</u> |

1. b) Imobilizari corporale

| Cost | <u>Terenuri si constructii</u> | <u>Instalatii tehnice si masini</u> | <u>Alte instalatii, utilaje si mobilier</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------|------------------------------------|---|---|----------------|
| La 31 decembrie 2017 | <u>71.953</u> | <u>120.205</u> | <u>18.186</u> | <u>210.344</u> |
| Intrari(transferuri) | - | 111.902 | - | - |
| Iesiri | - | - | - | - |
| La 31 decembrie 2018 | <u>71.953</u> | <u>232.107</u> | <u>18.186</u> | <u>322.246</u> |
| Amortizare cumulata | | | | |
| La 31 decembrie 2017 | <u>71.953</u> | <u>120.205</u> | <u>18.186</u> | <u>210.344</u> |
| Amortizare anuala | - | 16.319 | - | - |
| Reevaluare | - | - | - | - |
| Iesiri | - | - | - | - |
| La 31 decembrie 2018 | <u>71.953</u> | <u>136.524</u> | <u>18.186</u> | <u>226.663</u> |
| Valoarea contabila neta | | | | |
| La 31 decembrie 2017 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| La 31 decembrie 2018 | <u>-</u> | <u>95.583</u> | <u>-</u> | <u>95.583</u> |

3. Situatia financiar contabila

Principalii indicatori economico-financiari se prezintă astfel:

a) active totale:

| | Perioada incheiata la 31 decembrie 2017 | Perioada incheiata la 31 decembrie 2018 |
|----------------------|--|--|
| ACTIVE TOTALE | 6.337.743 | 4.572.174 |

b) datorii + capitaluri proprii totale:

| | Perioada incheiata la 31 decembrie 2017 | Perioada incheiata la 31 decembrie 2018 |
|----------------------|--|--|
| PASIVE TOTALE | 6.337.743 | 4.572.174 |

c) capitaluri proprii:

| | Perioada incheiata la 31 decembrie 2017 | Perioada incheiata la 31 decembrie 2018 |
|---------------------------|--|--|
| Capitaluri proprii | 6.129.430 | 4.091.407 |

d) venituri totale:

| | Perioada incheiata la 31 decembrie 2017 | Perioada incheiata la 31 decembrie 2018 |
|------------------------|--|--|
| VENITURI TOTALE | 7.947.375 | 8.632.911 |

e) cheltuieli totale:

| | Perioada incheiata la 31 decembrie 2017 | Perioada incheiata la 31 decembrie 2018 |
|--------------------------|--|--|
| CHELTUIELI TOTALE | 2.477.499 | 4.583.692 |

f) profit brut:

| | Perioada incheiata la 31 decembrie 2017 | Perioada incheiata la 31 decembrie 2018 |
|--|--|--|
| | | |

REZULTATUL BRUT

| | | |
|------------|-----------|-----------|
| - Profit | 5.469.876 | 4.049.219 |
| - Pierdere | - | - |

g) impozit pe profit:

| Perioada incheiata la 31 decembrie 2017 | Perioada incheiata la 31 decembrie 2018 |
|--|--|
| <u>839.062</u> | <u>687.242</u> |

IMPOZITUL PE PROFIT

h) profit net al exercitiului financiar:

| Perioada incheiata la 31 decembrie 2017 | Perioada incheiata la 31 decembrie 2018 |
|--|--|
| - Profit | 4.630.814 |
| - Pierdere | - |
| | 3.361.977 |

**MAZARS ROMANIA SRL
 FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
Bucuresti, Bd. Dacia, nr.20, Cladirea Romana Offices, Etaj 4, sector 1
Telefon/fax: 021408 42 20
CUI: 11070990
J40/10183/1998
Capital social subscris si varsat: 430.000 RON

Astfel:

La 31 decembrie 2017 societatea a inregistrat un profit de 4.630.814 RON, care s-a repartizat pe dividende si rezultat reportat conform Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din 25.05.2018.

La 31 decembrie 2018 societatea a inregistrat un profit de 3.361.977 RON, care se va repartiza conform Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor.

4. Guvernanta corporativa

Prin Regulamentul nr.2/2016 ASF a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernantei corporative la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, regulamente care se aplica incepand cu data de 1 ianuarie 2017. In aplicarea prevederii instituite prin art.49, alin 2 din acest Regulament atasam prezentului raport nota explicativa in care sunt descrise evenimentele relevante inregistrate in cursul anului financiar 2018. Precizam ca nota de guvernanta corporativa nu face parte din prezentele situatii financiare si nici din raportul administratorilor.

Semnat astazi, 28 mai 2019

Bucur Marian Razvan-presedinte CA



40

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
LIBRARY
540 EAST 57TH STREET
CHICAGO, ILL. 60637