

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

**SITUATII FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2019**

Intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile prevazute in Norma nr.39/2015 a Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) („Norma nr.39/2015”), pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (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 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizari corporale	4	69.482	95.583
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	6	3.340	3.340
Drepturi de utilizare a activelor din leasingul operational	5	602.488	-
Alte active financiare	7	63.526	63.526
Total active pe termen lung		738.836	162.449
Active curente			
Creante comerciale si alte creante	8	642.772	471.425
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6	6.212.122	3.530.599
Numerar si echivalente de numerar	10	60.749	407.701
Total active curente		6.915.643	4.409.725
Total active		7.654.479	4.572.174
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	12	430.000	430.000
Rezerve legale		86.000	86.000
Alte rezerve		9.009	9.009
Rezultatul reportat		6.092.735	3.566.397
Total capitaluri proprii		6.617.744	4.091.406
Datorii pe termen lung			
Datorii aferente contractului de leasing	11	453.930	-
Total datorii pe termen lung		453.930	-
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii curente	13	394.382	182.766
Datorii aferente contractului de leasing	11	162.183	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	13	26.240	298.001
Total datorii curente		582.805	480.767
Total capitaluri proprii si datorii		7.654.479	4.572.174

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 18 iunie 2020:

Bucur Marian Razvan
Presedinte CA



Magdalena Berbec
Director economic


S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din servicii	14	5.927.464	6.104.680
Cheltuieli cu materii prime si consumabile		(44.021)	(42.517)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	15	(598.654)	(502.330)
Deprecieri si amortizari		(201.046)	(16.319)
Alte cheltuieli operationale	16	(388.820)	(790.978)
Profit operational		4.694.923	4.752.535
Rezultatul net din cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		469.861	50.824
Rezultatul net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		1.135.603	(806.033)
Venituri din dobanzi		105.896	-
Alte cheltuieli		65.304	51.892
Profit inainte de impozitare		6.471.588	4.049.219
Cheltuiala cu impozitul pe profit	17	(945.250)	(687.242)
Profit an current		5.526.338	3.361.977
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		-	-
Rezultat global total		5.526.338	3.361.977

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 18 iunie 2020:


Bucur Marian Razvan
Presedinte CA




Magdalena Berbec
Director economic

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit net	5.526.338	3.361.977
Ajustari pentru:		
Depreciere si amortizare	201.046	16.319
Pierdere/(Castig) din evaluarea si cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(1.605.465)	755.209
Venituri din dividende, net de impozit	(97.118)	(55.830)
Venituri din dobanzi	(105.896)	-
Cheltuiala neta cu provizioanele	(271.761)	265.747
Cheltuiala cu impozitul pe profit	945.250	687.242
Alte ajustari	16.634	3.939
Rezultat inaintea modificarii activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare	4.609.028	5.034.602
Reducerea / (cresterea) creantelor comerciale si a altor creante	(171.347)	70.929
Cresterea / (descresterea) datoriilor	42.035	(2.436)
Impozit pe profit platit	(775.670)	(678.099)
Numerar net din activitati de exploatare	3.704.046	4.424.996
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Dividende incasate	97.118	55.000
Dividende platite actionarilor	(3.000.000)	(5.400.000)
Dobanzi incasate	101.131	-
Dobanzi platite	(16.635)	-
Plati pentru achizitionarea de imobilizari coporale	(2.500)	(111.902)
Plati aferente leasingului operational	(158.821)	-
Incasari din vanzarea de active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6.624.134	6.481.031
Plati pentru achizitia de active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(7.495.427)	(5.97.214)
Numerar net din activitati de investitii	(4.050.998)	(4.072.255)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	(346.952)	352.741
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	407.701	54.960
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei (Nota 10)	60.749	407.701

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 18 iunie 2020:

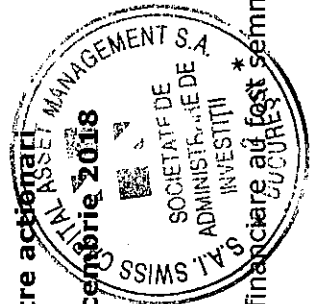
Bucur Marian Razvan
 Presedinte CA



Magdalena Berbec
 Director economic

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (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	-	-	-	-	-
Distribuirii catre actionarii	-	-	-	(5.400.000)	(5.400.000)
Sold la 31 decembrie 2018	430.000	86.000	9.009	3.566.397	4.091.406



Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 18 iunie 2020:

Bucur Marian Razvan
 Presedinte CA

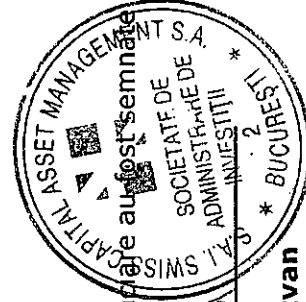
Magdalena Berbec
 Director economic

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(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 2019	430.000	86.000	9.009	3.566.397	4.091.406
Rezultatul global aferent perioadei					
Profitul / (Pierderea) perioadei	-	-	-	5.526.338	5.526.338
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	-	-	-	5.526.338	5.526.338
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii					
Distribuirii catre actionari	-	-	-	(3.000.000)	(3.000.000)
Sold la 31 decembrie 2019	430.000	86.000	9.009	6.092.735	6.617.744

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 18 iunie 2020:



Bucur Marian Razvan
Presedinte CA

Magdalena Berbec
Director economic

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(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 2019, 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 2018 cât și în anul 2019 conform Normei 39/2015 a ASF.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Pentru 31 decembrie 2019, 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 activelor financiare evaluate la valoarea justă.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră ca moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, 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.

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

(a) Conversii valutare

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare-contabile sunt exprimate in lei la cursul Bancii Nationale a Romaniei din ziua raportarii. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele si datoriile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei si nu sunt reevaluate la sfarsitul exercitiului financiar la cursul Bancii Nationale a Romaniei. Activele si datoriile nemonetare exprimate in moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt inregistrate in lei la cursul din data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de conversie sunt prezentate in contul de profit sau pierdere, cu exceptia diferentelor rezultate din conversia instrumentelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, care sunt incluse in rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare (elemente nemonetare). Ratele de schimb ale principalelor valute au fost urmatoarele:

<u>Moneda</u>	<u>Curs spot</u> <u>31 decembrie 2019</u>	<u>Curs spot</u> <u>31 decembrie 2018</u>	<u>Curs mediu</u> <u>2019</u>	<u>Curs mediu</u> <u>2018</u>
EUR	4.7793	4.6639	4.7452	4.6535
USD	4.2608	4.0736	4.2379	3.9416

(b) Imobilizari corporale

(i) Cost

La 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, imobilizarile corporale au fost inregistrate la cost, mai putin amortizarea si ajustarile cumulate pentru depreciere.

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

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Imobilizari corporale

(ii) Amortizare

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

Principalele durate de viata utilizate la diferitele categorii de imobilizari corporale in anii 2018 si 2019 sunt:

	<u>Ani</u>
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) Drepturi de utilizare a activelor

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

(e) Deprecierea valorii imobilizarilor corporale

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.

(f) 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 2019 si 31 decembrie 2018 Societatea nu detinea filiale.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea a adoptat IFRS 9 "Instrumente financiare" la 1 ianuarie 2018, așa cum a fost emis de către IASB în iulie 2014. Astfel, au avut loc schimbări în politicile contabile pentru clasificarea și măsurarea activelor și datoriilor financiare, dar și pentru deprecierea activelor financiare.

IFRS 9 modifică de asemenea IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat", datorită faptului că informațiile de furnizat privind instrumentele financiare au fost adaptate noilor cerințe.

Clasificările activelor și datoriilor financiare se face, în conformitate cu IFRS 9, în funcție de testul SPPI și modelul de business al Societății. Astfel, categoriile de active și datorii financiare utilizate de Societate sunt:

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

La 31.12.2018 și 31.12.2019, Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Modelele de cumpărare și vânzare a activelor financiare sunt recunoscute la data decontării, care este data la care un activ este transferat.

Activele și datoriile financiare sunt evaluate inițial la valoarea lor justă, inclusiv costurile de tranzacționare (cu excepția instrumentelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pentru care costurile de tranzacționare sunt recunoscute direct în contul de profit sau pierdere).

În majoritatea cazurilor, valoarea justă la recunoașterea inițială este egală cu prețul tranzacției, adică prețul transferat pentru a emite sau a achiziționa un activ financiar sau prețul primit pentru a emite sau a suporta o datorie financiară.

(iii) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă reprezintă valoarea pentru care un instrument financiar poate fi schimbat între două părți în cunoștința de cauză în cadrul unei tranzacții comerciale obișnuite. 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 valoarea justă prin contul de profit și pierdere, și datoriile comerciale. Politicile contabile referitoare la recunoaștere sunt prezentate în politicile contabile asociate fiecărei poziții financiare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Compensari

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

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

(v) Evaluarea la cost amortizat

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

(vi) Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

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

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active si datorii financiare (continuare)

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

(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 transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

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

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

La derecunoasterea unui activ financiar in intregime, diferenta dintre:

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Numerar și echivalente de numerar

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

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.

(i) Provizioane

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

La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat provizioane care sunt prezentate la nota 13.3.

(j) Capital social

Capitalul social la 31 decembrie 2019 este de 430.000 RON și cuprinde 4.300.000 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune. Capitalul social subscris a fost integral versat.

(k) Impozitul pe profit

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

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(l) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situației pozitivei financiare

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

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

Pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 nu au existat evenimente ulterioare semnificative, cu excepția celor prevăzute în Nota 22.

(m) Active și datorii contingente

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

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

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

(n) Datorii de leasing financiar

Prin aplicarea IFRS 16 locatarul este obligat să înregistreze dreptul de utilizare a activelor și datoriile aferente contractelor de leasing în situația poziției financiare.

Datoriile din leasing sunt actualizate folosind rata dobânzii implicite în contractul de închiriere. Dacă această rată nu poate fi ușor determinată, care este în general cazul închirierilor din grup, se utilizează rata de împrumut incrementală a locatarului, fiind rata pe care ar trebui să o plătească locatarul individual pentru a împrumuta fondurile necesare pentru a obține un activ de valoare similară la dreptul de utilizare a activului într-un mediu economic similar, cu termeni, condiții și condiții similare.

(o) Beneficiile angajaților

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(p) Venituri si cheltuieli cu dobanzile

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.

(q) 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.

(r) 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.

(s) Cheltuieli

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

(t) 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.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

u) Noi standarde si interpretari

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

In anul curent, Societatea a aplicat **IFRS 16 "Contracte de inchiriere"** – adoptat de UE in 31 octombrie 2017 (*aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019*) Conform IFRS 16, locatarul unui contract de inchiriere recunoaste un drept de utilizare in situatia pozitiei financiare. Activele cu drept de utilizare sunt tratate in mod similar cu alte active nefinanciare si se amortizeaza in consecinta. Datoria din leasing este initial masurata la valoarea actuala a platilor de leasing datorate pe durata contractului de leasing, actualizata la rata implicita din contractul de leasing, daca aceasta poate fi determinata cu usurinta. Daca rata nu poate fi determinata cu usurinta, locatarul va folosi rata de dobanda incrementală a imprumutului. Ca si in cazul predecesorului lui IFRS 16, adica IAS 17, locatorii clasifica contractele de leasing in operational si financiar. Un contract de inchiriere este clasificat ca leasing financiar daca se transfera in mod substantial toate riscurile si beneficiile ce decurg din dreptul de proprietate asupra activului respectiv. In caz contrar, un contract de inchiriere este clasificat ca leasing operational. La leasingurile financiare, un locator recunoaste venitul financiar pe durata contractului de leasing, in baza unui mod de calcul care reflecta periodic o rata a rentabilitatii investitiei nete constanta. Un locator recunoaste platile de leasing operational drept venit, avand o baza de calcul liniara sau, in cazul unui mod de calcul in care profitul din utilizarea activului respectiv este diminuat, o alta baza sistematica.

Avand in vedere valoarea contractelor de leasing semnate in calitate de locatar pentru locatia sediului, Societatea a inregistrat un impact asupra situatiei pozitiei sale financiare si asupra situatiei sale a rezultatului global ca urmare a adoptarii noului standard.

Impactul cel mai important pentru Societate se refera la recunosterea unor active si datorii noi din contractele de leasing operational. Modificarea prezentarii cheltuielilor cu leasingul operational a determinat o imbunatatire a rezultatului inainte de amortizare si depreciere (EBITDA), cheltuielile cu chiriile platite fiind acum recunoscute prin cheltuieli cu amortizarea si dobanzi aferente contractelor de leasing.

La data aplicarii initiale, activele aferente dreptului de utilizare pentru contractele de leasing clasificate anterior ca leasing operational au fost masurate la valoarea datoriilor care decurg din contractul de leasing, ajustate cu valoarea oricaror plati de chirie inregistrate in avans sau a platilor de leasing acumulate aferente respectivulelor contracte de leasing.

Durata contractului de leasing a fost considerata perioada irevocabila a contractului de leasing, fara a lua in considerare optiunea de prelungire.

Societatea a utilizat o rata de actualizare pentru contractele de inchiriere a sediilor egala cu costul finantarii unui activ cu o durata egala cu perioada ramasa a contractului de leasing pentru o clasa similara de active-suport intr-un mediu economic similar.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

u) Noi standarde si interpretari (continuare)

Aplicarea initiala a IFRS 16 a avut ca efect recunoasterea unor active imobilizate reprezentand drepturi de utilizare in suma de 662.737 si a unor datorii de leasing aferente contractelor de leasing operationale in suma similara.

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.

Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajatilor" – Modificari, reduceri sau decontari ale planurilor de beneficii determinate (*aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019*),

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

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

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

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

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

Societatea a decis să nu adopte standarde noi, amendamente la standarde existente și interpretări, înaintea datei de intrare în vigoare a acestora. Societatea analizează impactul pe care l-ar putea avea aceste noi standarde asupra situațiilor financiare ale Societății.

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

În momentul de față, IFRS în formula adoptată de UE nu diferă foarte mult față de reglementările adoptate de către IASB, cu excepția următoarelor standarde și amendamente la standarde existente, care la data de 31 decembrie 2019 nu fuseseră încă aprobate de UE pentru a fi aplicate (datele de intrare în vigoare de mai jos sunt valabile pentru IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activităților reglementate”** (*aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2016*) – Comisia Europeană a decis să nu lanseze procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (*aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2021*);
- **Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi”** – Definiția întreprinderii (*aplicabile combinarilor de întreprinderi, în cazul cărora data achiziției este la sau după începutul primei perioade anuale de raportare, care începe la sau după 1 ianuarie 2020, și achizițiilor de active care se înregistrează la sau după începutul acelei perioade*).
- **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 asociații 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 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 avea adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente asupra situațiilor financiare ale Societății.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (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 incheiere 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 31.12.2018	71.953	232.107	18.186	322.246	3.032	325.278
Intrari	-	-	2.500	2.500	-	2.500
Cedari	-	-	-	-	-	-
Cost la 31.12.2019	71.953	232.107	20.687	324.746	3.032	327.778
Amortizarea la 31.12.2018	71.953	136.524	18.186	226.663	3.032	229.695
Cresteri	-	27.975	625-	28.600	-	28.600
Reduceri	-	-	-	-	-	-
Amortizarea la 31.12.2019	71.953	164.500	18.812	255.265	3.032	258.297
Valoare contabila neta						
La 31.12.2018	-	95.583	-	-	-	-
La 31.12.2019	-	67.607	1.875	69.482	-	69.482

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

Descriere	<u>Drepturi de utilizare a activelor din leasing operational</u>
Cost la 31.12.2018	<u>-</u>
Intrari	662.737
Cedari	<u>-</u>
Cost la 31.12.2019	<u>662.737</u>
Amortizarea la 31.12.2018	<u>-</u>
Cresteri	60.249
Reduceri	<u>-</u>
Amortizarea la 31.12.2019	<u>60.249</u>
Valoare contabilă netă	
La 31.12.2018	<u>-</u>
La 31.12.2019	<u>602.488</u>

La aplicarea inițială a IFRS16, respectiv la data de 1 ianuarie 2019, Societatea a recunoscut drepturi de utilizare a activelor în suma de 662.737 lei din contractual de leasing operational pentru sediul Societății.

La data aplicării inițiale a IFRS16, Societatea a aplicat abordările simplificate permise de IFRS16, respectiv a înregistrat o valoare a activului reprezentând dreptul de utilizare a activelor egală cu valoarea datoriei de leasing operational, fără retratarea soldurilor inițiale.

Mai multe detalii cu privire la contractele de leasing operational în vigoare la data aplicării inițiale, precum și a informațiilor cu privire la datoria de leasing operational recunoscută și la cheltuiala cu dobânzile aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing operational, se regăsesc în Nota 11.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. ACTIVE FINANCIARE

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Actiuni cotate	2.964.081	3.130.599
Actiuni necotate	619.802	400.000
Obligatiuni corporative cotate	2.628.238	-
Total	6.212.121	3.530.599

La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 activele financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere au următoarea componentă:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Actiuni+obligatiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti	5.592.319	2.745.067
Actiuni necotate	619.802	400.000
Tranzactionate la Bursa din Canada	-	364.146
Tranzactionate la Bursa din SUA	-	21.386
Total	6.212.121	3.530.599

Atat pentru actiunile tranzactionate la Bursa din Canada cat și la cele tranzactionate la bursa din SUA, cotațiile folosite sunt cele publicate pe site-ul Bloomberg.

Actiunile necotate în valoarea de 619.802 lei reprezintă actiunile Depozitarului Central achizitionate de Societate în data de 28 iunie 2018 și în 18 iulie 2019, reprezentând 2,1642% din actiunile Depozitarului Central.

Valoarea de piață a acestor actiuni necotate a fost stabilită de Societate prin metode alternative de evaluare, de nivel 3, respectiv prin metoda activului net ajustat. Informațiile utilizate de Societate pentru estimarea valorii de piață a actiunilor sunt extrase din situațiile financiare IFRS auditate ale Depozitarului Central la 31.12.2019. Ajustările aduse activului net contabil raportat al Depozitarului Central se referă la derecunoasterea elementelor bilanțiere care sunt prezentate la cost și pentru care nu se poate aproxima valoarea justa (ex: imobilizări necorporale), derecunoasterea cheltuielilor și veniturilor în avans, respectiv ajustări pentru a aduce la valoarea justa activele financiare înregistrate și măsurate la cost amortizat, conform celor prezentate în notele la situațiile financiare auditate ale Depozitarului Central.

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Actiuni evaluate la cost (ii)	3.340	3.340
Total	3.340	3.340

Actiunile evaluate la cost includ actiunile deținute de Societate la Fondul de Compensare al Investitorilor în valoare totală de 3.340 RON (31 decembrie 2018: 3.340 RON). În cursul anului nu au existat mișcări cu privire la aceste actiuni.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

(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

	31 decembrie 2018	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
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	3.530.599	3.130.599	-	400.000
Total	3.533.939	3.130.599	-	403.340
	31 decembrie 2019	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.340	-	-	3.340
Active financiare la valoarea justă prin CPP	6.212.121	5.592.319	-	619.802
Total	6.215.461	5.592.319	-	623.142

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

7. ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG

Alte creante financiare pe termen lung in valoare de 63.526 RON, la data de 31 decembrie 2019, sunt reprezentate de:

- ✓ garanția pe care Societatea a constituit-o la Rompetrol in valoare de 8.114 RON (8.114 RON la data de 31 decembrie 2018);
- ✓ garanția pe care societatea constituit-o la Hil Investitii in valoare de 55.412 RON (55.412 RON la data de 31 decembrie 2018).

8. SITUAȚIA CREANTELOR

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale	558.594	461.151
Alte creante	74.616	878
Cheltuieli inregistrate in avans	9.992	9.396
Total	642.772	472.425

Suma de 558.594 RON reprezinta facturi emise catre FDI Active Dinamic, FII Active Plus si FII Active Invest pentru luna decembrie 2019 (la 31 decembrie 2018: 461.151 RON reprezinta facturi emise catre FDI Active Dinamic, FII Active Plus si FII Active Invest pentru luna decembrie 2017) aferente comisioanelor de administrare. Creantele au fost incasate in luna ianuarie 2020 (respectiv, ianuarie 2019).

Alte creante se refera la:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante in legatura cu personalul	570	752
Alte creante in legatura cu entitatile afiliate	73.616	126
Total	74.616	878

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 2019 si 31 decembrie 2018 avand in vedere natura lor si gradul ridicat de recuperabilitate.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

9. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE

Clasificari contabile si valori juste

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

31 decembrie 2019

	Credite si creante (la cost amortizat)	La valoarea justa prin contul de profit si pierdere	La valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	La cost amortizat	Valoarea contabila	Valoare justa
Instrumente de capitaluri proprii la cost						
Alte active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	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	642.772	-	-	-	642.772	642.772
Active financiare la valoarea justa prin CPP	-	6.212.121	-	-	6.212.121	6.212.121
Numerar si echivalente	60.749	-	-	-	60.749	60.749
Datorii comerciale si alte datorii curente	-	-	-	(364.273)	(364.273)	(364.273)
Total	767.047	6.212.121	3.340	(364.273)	6.618.235	nedisponibil

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

9. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

31 decembrie 2018

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

10 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar la banci	58.190	406.964
Numerar in casierie	2.559	737
Total	60.749	407.701

11. CONTRACTE DE LEASING OPERATIONAL

La data de 1 ianuarie 2019 societatea a aplicat pentru prima data IFRS 16 si a recunoscut, pentru contractul de leasing operational pentru sediu, in vigoare la data aplicarii initiale, un activ reprezentand dreptul de utilizare a activului din leasing operational, respectiv o datorie privind leasingul operational. La data aplicarii initiale Societatea avea incheiat un singur contract de leasing operational, astfel: contract inchiriere din data de 24.01.2012 pana la data de 20 aprilie 2017 prelungit cu Actul aditional nr.3/10.10.2016 pana la data de 20.04.2020 iar apoi cu actul aditional nr.4/20.08.2019 prelungit pana la data de 20.04.2023.

Societatea a aplicat abordarile simplificate prevazute de IFRS 16 la data initiala si a recunoscut un drept de utilizare egal cu datoria de leasing financiar la data de 1 ianuarie 2019.

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

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

CONTRACT din 24.01.2012 (actul aditional nr.4 din 20.08.2019)	
Obiectul contractului	Inchirierea spatiu sediului si 5 locuri de parcare
Termenul contractului	01.09.2019-20.04.2023
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile din dreptul de utilizare	16.635
Cheltuiala aferenta inchirierilor pe termen scurt contabilizata	-
Datoria inregistrata aferenta contractului de leasing la 31.12.2019, din care:	616.113
- termen scurt	162.183
- termen lung	453.930
Iesire totală de numerar pentru inchirieri	185.379
Castiguri sau pierderi rezultate din tranzactii de vanzare si leasing (diferente favorabila de curs valutar)	9.924

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

12. CAPITAL SI REZERVE

(a) Capital social

La 31 decembrie 2019, 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 2019 si 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%

(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 31.12.2019 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 2019
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

13. SITUAȚIA DATORIILOR

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2019:

	31 decembrie 2019	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale (nota 13.1)	32.012	32.012	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurări sociale (nota 13.2)	978.483	524.553	453.930	-
Total	1.010.495	556.565	-	-

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	-	-
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurări sociale (nota 11.2)	178.979	178.797	-	-
Total	182.766	182.766	-	-

13.1 Datorii comerciale:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori interni	32.012	3.787
Total	32.012	3.787

Soldul furnizorilor la 31 decembrie 2019 este format din facturi care au fost achitate în anul 2020.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

13. SITUAȚIA DATORIILOR (continuare)

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii leasing operational	616.113	-
Contributia personalului pentru pensii	21.358	17.707
CASS salariați	8.545	7.083
Impozit pe salarii	2.876	1.884
Alte datorii sociale	1.922	1.594
Contributii către ASF 1% din venituri	16.100	14.004
Impozit profit trim 4	286.141	116.547
Datorii salarii	25.427	20.160
Total	978.483	178.979

13.3 Provizioane

Miscarea provizioanelor în cursul anului 2019 a fost următoarea:

	31.12.2018	Constituirii	Reluari	31.12.2019
Provizion pentru concedii neefectuate+bonus an 2018	298.001	19.169	290.930	26.240
TOTAL	298.001	19.169	290.930	26.240

Provizionul pentru concedii neefectuate se refera la zilele de concediu aferente anilor 2018 și 2019, ce vor fi efectuate în perioadele viitoare.

La 31 decembrie 2018, în soldul provizioanelor era inclusă o sumă de 280.625 lei reprezentând bonusul pentru performanța angajaților. Bonusul a fost plătit în cursul anului 2019, astfel ca la 31 decembrie 2019, Societatea nu a mai înregistrat provizion pentru bonusuri, suma de 26.240 lei reprezentând doar provizionul pentru concediile neefectuate.

14. VENITURI DIN SERVICII

Cifra netă de afaceri înregistrată de entitate în anul 2019 și 2018 reprezintă venituri din comisioanele de administrare aplicate la activele nete ale FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Active Invest. Comisionul de administrare perceput este prevăzut în prospectul fiecărui fond.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Venituri din comisionul de administrare	5.927.464	6.104.680
Total venituri din servicii	5.927.464	6.104.680

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

15. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR

Conducerea Societatii este asigurata de Consiliul de Administratie. In cursul anului 2019, acesta a fost format din: Bucur Razvan – administrator, presedinte CA, Isac Florin – administrator si Vaitis Ionela-administrator.

Societatea nu plateste indemnizatii membrilor consiliului de administratie.

Cheltuielile cu salariile se prezinta astfel:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Total numar angajati	6	6
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	576.810	487.595
Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	21.761	13.915
Cheltuieli cu serviciile medicale	82	820
Total	598.654	502.330

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 2019, Societatea 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.

Societatea nu detine obligatii contractuale in numele membrilor Consiliului de Administratie si nici a membrilor din conducerea executiva. De asemenea, Societatea 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.

A se vedea si Nota 16 cu privire la cheltuiala cu bonusurile aferente anului 2018.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. ALTE CHELTUIELI

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	66.545	68.800
Cheltuieli cu utilitățile	22.410	14.755
Cheltuieli cu redevențe și chirii	-	178.471
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.150	2.791
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	58.822	78.984
Cheltuieli cu reclama	380	1.438
Cheltuieli de protocol	3.174	-
Cheltuieli postale și de telecomunicații	100	126
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	3.223	3.364
Cheltuieli cu alte servicii furnizate de terți	100.476	98.188
Alte cheltuieli	132.539	344.061
Total	388.820	790.978

În cursul anului 2019, în urma aplicării pentru prima dată a IFRS 16 (a se vedea Notele 5 și 11), Societatea nu a mai înregistrat cheltuieli cu redevențele și chiriile. Contractul de închiriere sediu a fost înregistrat conform cerințelor IFRS 16.

Auditorul statutar al Societății pentru anul 2019 a fost Mazars Romania SRL. Onorariul de audit a fost în suma de 5.000 EUR, în baza contractului de prestări servicii încheiat între părți.

În cursul anului 2019, 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.

Alte cheltuieli cuprind în principal taxele datorate entităților pieței de capital, impozite și taxe locale, cheltuieli nete cu provizioanele.

La 31 decembrie 2018, alte cheltuieli cuprindeau și o sumă de 280.625 lei reprezentând provizionul înregistrat pentru bonusurile de performanță ale angajaților (a se vedea Nota 13.3). În cursul anului 2019, Societatea a plătit bonusul de performanță și a înregistrat o cheltuială cu beneficiile angajaților, respectiv un venit din reversarea provizionului înregistrat anterior. Impactul bonusului de performanță aferent anului 2018 în rezultatul anului 2019 este nul. Astfel, pentru a nu denatura informațiile cu privire la « Cheltuiala cu beneficiile angajaților » în anul 2019, venitul din reversarea provizionului a fost și el prezentat în cheltuieli cu beneficiile angajaților, în loc de « Alte cheltuieli ».

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

17. DETERMINAREA IMPOZITULUI PE PROFIT

Sistemul fiscal din Romania se afla intr-un stadiu de dezvoltare continuu, fiind supus multor interpretari si modificari, uneori cu caracter retroactiv. In Romania, termenul prescriptiei pentru datoriile fiscale este de 5 ani.

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impozit pe profit curent	945.250	687.242
Impozitul pe profit amanat	-	-
Impozitul pe dividende (5%)	4.865	2.808
Total	950.115	690.050

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Profit net	5.526.337	3.361.977
Dividendelor prezentate la valoare bruta	-	-
Impactului fiscal al dividendelor la prezentate valoare bruta	97.118	55.830
Cheltuielilor nedeductibile	1.044.693	1.018.411
Veniturilor neimpozabile	291.098	29.297
Inregistrarii si reluarii diferentelor temporare	-	-
Venitului reclasificat in OCI aferent castigului din reevaluarea activelor financiare disponibile la vanzare	-	-
Profit impozabil	6.182.815	4.295.261
Impozitul pe profit	989.250	687.242
Sponsorizare in limita prevazuta de lege	44.000	-
Impozit pe profit de plata	945.250	687.242

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

18. IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, Societatea nu a înregistrat creanțe sau datorii privind impozitul amanat întrucât nu existau diferențe temporare între baza fiscală și cea contabilă.

19 TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

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

Aceste tranzacții sunt reprezentate de:

- comisioane pentru tranzacții efectuate pe piața de capital de către SAI Swiss Capital Asset Management S.A. prin intermedierea lui S.S.I.F. SWISS CAPITAL S.A.;
- tranzacții efectuate pe piața de capital de către SAI Swiss Capital Asset Management prin intermedierea lui SWISS CAPITAL.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Comisioane tranzacții pe piața de capital	33.330	47.859

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe din tranzacționare	73.616	126

20. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE

a) Procedura juridică

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

b) Stabilirea prețurilor de transfer

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

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

c) Impozitare

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

În România, economia de piață se află într-o evoluție continuă, existând incertitudini cu privire la posibilă orientare a politicii și a dezvoltării economice în viitor.

Societatea este expusă următoarelor riscuri financiare:

- Riscul de piață, care include riscul de dobândă și riscul valutar
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de adecvare a capitalurilor
- Riscul fluxurilor de trezorerie

Acesta nota prezintă informații referitoare la expunerea Societății față de fiecare risc menționat mai sus, obiectivele Societății, politicile și procesele de evaluare și gestionare a riscului.

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societății.

a) Riscul de piață

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

(i) Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii

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

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

La data de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2019, impactul fluctuației valorii activelor financiare la valoare justă prin CPP deținute de Societate este nesemnificativ.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

(iii) Riscul valutar

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Riscul de credit

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

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

Expunerea maximă a Societății la riscul de credit la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte active pe termen lung	63.526	63.526
Creanțe comerciale și alte creanțe	642.772	471.425
Total	706.298	534.951

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

c) Riscul de lichiditate

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

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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei ramase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, cât și pentru cel încheiat la 31 decembrie 2018, astfel:

	<u>Valoare contabila</u>	<u>Sub 3 luni</u>	<u>Intre 3 și 12 luni</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Fara maturitate prestabilita</u>
31 decembrie 2018					
Active financiare					
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.340	-	-	-	3.340
Alte active financiare pe termen lung	63.526	-	-	-	63.526
Creante comerciale și alte creante	471.425	471.425	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	3.530.599	3.530.599	-	-	-
Numerar și 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

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

31 decembrie 2019	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabilita
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	642.772	642.772	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6.212.121	6.212.121	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	60.749	60.749	-	-	-
Total active financiare	6.982.509	6.915.643	-	-	66.866
Datorii financiare					
Datorii comerciale	394.372	394.372	-	-	-
Datorii leasing operational	616.113	39.790	122.393	453.930	-
Provizioane	26.240	-	-	-	26.240
Total datorii financiare	1.036.735	434.162	122.393	453.930	26.240

d) Adecvarea capitalului

Societatea face obiectul cerintelor legate privind adecvarea capitalului. Astfel valorile fondurilor proprii conform reglementarilor contabile statutare la 31 decembrie 2018 in valoare de 4.091.407 RON si la 31 decembrie 2019 in valoare de 6.617.744 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 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

22. EVENIMENTE ULTERIOARE

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

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

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

SAI Swiss Capital Asset Management SA a luat urmatoarele masuri suplimentare:

- Societatea are un plan de continuare a activitatii („BCP”) in caz de epidemie / pandemie care prevede desfasurarea activitatii prin telemunca (munca de la distanta), a restrictionat accesul persoanelor straine in sediul Societatii si a anulat toate evenimentele programate pentru perioada starii de urgenta si alerta, cu posibilitatea extinderii acestor masuri si ulterior , in functie de evolutia evenimentelor cu privire la COVID-19 in Romania.
- Avand in vedere gradul extrem de ridicat de contaminare cu COVID-19, Societatea indeamna la maxima responsabilitate pe toti colaboratorii si a solicitat ca toate documentele, raportarile, etc. destinate societatii sa se faca doar in mediul on-line la adresa de email office@sai-swisscapital.ro .
- In ceea ce priveste comunicarea cu investitorii s-a facut conform procedurilor prin metode electronice, fax si mail.

Conducerea Societatii a analizat situatia generata de COVID-19 si a concluzionat ca acesta este un eveniment ulterior care nu ajusteaza cifrele din situatiile financiare (in conformitate cu prevederile Ordinului BNR 6/2015). Astfel, rezultatele financiare ale anului incheiat la 31 decembrie 2019 nu sunt influentate de acest eveniment.

Nu exista alte evenimente ulterioare semnificative care sa fie prezentate in prezentele situatii financiare.

Aceste situatii financiare au fost semnate astazi, 18 iunie 2020



Bucur Marian Razvan
Presedinte CA



Magdalena Berbec
Director

economic

Raportul auditorului independent

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

Raport de audit cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale societății **S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A.** („Societatea”), cu sediul social în Bd. Dacia, nr. 20, etaj 4, sector 1, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/10183/1998 și codul de identificare fiscală 11070990, care cuprind situația poziției financiare la data de 31.12.2019, contul de profit sau pierdere și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și în conformitate cu Norma 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri: 6.617.744 Lei
- Profitul net al a exercițiului financiar: 5.526.338 Lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31.12.2019, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015.

Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul nr. 537/2014”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

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

Aspect cheie de audit	Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit
Existența, evaluarea și prezentarea activelor financiare	
<p>Așa cum este prezentat în Nota 2 g) și Nota 6 la situațiile financiare anexate, Societatea deține un portofoliu semnificativ de active financiare, evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în valoare de 6.212.122 Lei.</p> <p>Acest portofoliu este format din acțiuni și obligațiuni cotate, a căror valoare justă îl reprezintă prețul de închidere la 31.12.2019 pe Bursa de Valori București, dar și acțiuni necotate, a căror valoare justă a fost determinată prin metode de evaluare interne.</p> <p>Datorită ponderii semnificative a acestor active în totalul activelor Societății și a complexității metodelor de evaluare utilizate, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile realizate pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la existența, evaluarea și prezentarea activelor financiare au fost următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Am obținut o înțelegere detaliată a procesului de investire și administrare a portofoliului de investiții deținute de Societate; • Am verificat, pe baza unui eșantion, documentele justificative aferente achizițiilor și vânzărilor activelor financiare ale Societății; • Am obținut scrisoarea de confirmare de la depozitarul Societății și am validat existența activelor financiare; • Am analizat clasificarea și evaluarea activelor financiare, pentru a determina dacă acestea respectă cerințele IFRS; • Am validat cu surse externe independente prețul de închidere la 31.12.2019 al activelor financiare cotate deținute de Societate; • Pentru activele financiare necotate, evaluate prin metode de Nivel 3, am analizat ipotezele utilizate de Societate pentru determinarea valorii juste și am validat acuratețea și rezonabilitatea acestor ipoteze cu surse externe independente disponibile.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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



Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare

8. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
9. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Societății și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții ulterioare raportului de audit pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
10. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

11. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
12. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele articolelor 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, a unui raport al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 13 și nu face parte din situațiile financiare ale Societății.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Societății la 31.12.2019, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2019 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

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

Numirea auditorului și durata misiunii

Am fost numiți auditorii Societății de Adunarea Generală a Acționarilor („AGA”) din data de 22.12.2017 în vederea auditării situațiilor financiare ale Societății pentru exercițiile financiare 2017-2018 și de AGA din 20.08.2019 în vederea auditării situațiilor financiare ale Societății pentru exercițiile financiare 2019-2020. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31.12.2017 până la 31.12.2020.

Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 18.06.2020 în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

Furnizarea de servicii care nu sunt de audit

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

București, 18.06.2019



Răzvan Butucaru

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 2680 / 2008

În numele: **MAZARS ROMANIA S.R.L.**

Societate de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. 699 / 2007

