

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

**SITUAȚII FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2011**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ**

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	6 - 7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	8 - 55

Acționarilor
S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A.
București, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

1. Noi am auditat situațiile financiare ale S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A. ("Societatea"), care cuprind situația poziției financiare încheiată la 31 decembrie 2011, precum și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice, planificarea și efectuarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare sunt lipsite de denaturări semnificative.
4. Un audit implică efectuarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la sumele și prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare. În efectuarea acelor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare, în vedere concepției de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.
5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră de audit.

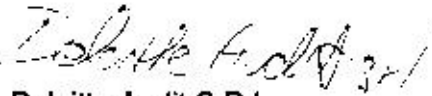
Deloitte

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare prezintă fidel, din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A. la 31 decembrie 2011, și performanța sa financiară și fluxurile sale de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

Alte aspecte

- 7 Situațiile financiare ale Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010 întocmite în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 au fost auditate de către un alt auditor care în raportul său datat 8 iunie 2011 a exprimat o opinie fără rezerve asupra acestor situații financiare.
- 8 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.


Deloitte Audit S.R.L.
București, România
21 august 2012

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2011

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

	Nota	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>1 ianuarie 2010</u>
ACTIVE				
Active pe termen lung				
Imobilizări corporative	4	29.104	61.815	78.422
Active financiare disponibile pentru vânzare	5	3.368.524	1.871	1.871
Alte active financiare	6	1.800	1.800	1.800
		3.399.428	65.486	82.093
Active curente				
Creanțe comerciale și alte creanțe	7	112.156	164.396	144.392
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	118.095	1.943	706
Plăți în avans		4.898	3.184	2.151
Numerar și echivalente de numerar	9	41.527	6.427.623	5.470.915
		276.676	6.597.146	5.818.164
Total active		3.676.104	6.662.632	5.700.257
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social	10	430.000	430.000	430.000
Rezerve legale		95.009	95.009	95.009
Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vânzare		394.501	-	-
Rezultatul reportat		2.611.232	1.964.194	4.666.133
Total capitaluri proprii		3.530.742	2.489.203	5.191.142
Datorii pe termen lung privind impozitul amânat	16	75.143	-	-
Datorii curente				
Datorii comerciale și alte datorii curente	11	70.219	4.173.429	509.115
Total capitaluri proprii și datorii		3.676.104	6.662.632	5.700.257

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 21 august 2012:

 Magdalena Berbec
 Director Economic


 Eduard Gureșcu
 Președinte CA

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.


S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2011	2010
Venituri din servicii	12	1.362.365	1.868.836
Alte venituri		-	44
Cheltuieli cu materii prime și consumabile		(26.957)	(23.539)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	13	(218.455)	(253.687)
Deprecieri și amortizări		(32.711)	(31.101)
Alte cheltuieli operationale	14	(411.773)	(434.864)
Profit operațional		672.469	1.125.689
Cheltuieli nete din cedarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare		(2.307)	-
Venituri/(cheltuieli) nete din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare		(763)	1.236
Venituri din dobanzi		90.235	361.543
Profit înainte de impozitare		759.634	1.488.468
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	(112.596)	(190.407)
Profit an curent		647.038	1.298.061
Alte elemente ale rezultatului global:			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		469.644	-
Cheltuiela cu impozit pe profit amanat		(75.143)	-
Total alte elemente ale rezultatului global		394.501	-
Rezultat global total		1.041.539	1.298.061

Aceste situatii financiare au fost aprobate astazi, 21 august 2012:



 Magdalena Berbec
 Director Economic



 Eduard Gunescu
 Presedinte CA

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit înainte de impozitare	759.634	1.488.468
Ajustări pentru:		
Depreciere și amortizare	32.711	31.102
Reluarea cheltuielii prelinminate pentru bonusul angajaților	(99.170)	(262.355)
Pierdere/(Câștig) din evaluarea titlurilor tranzacționabile la valoarea de piață	(763)	(1.236)
Venituri din dobânzi	(90.235)	(361.543)
Alte ajustări	(3.084)	(4.000.000)
Rezultat înaintea modificării activelor și pasivelor aferente activității de exploatare	<u>599.093</u>	<u>(3.105.564)</u>
Reducerea / (creșterea) creanțelor comerciale și a altor creanțe	28.742	1.857
Reducerea / (creșterea) cheltuielilor în avans	(1.726)	(1.021)
Creșterea / (descreșterea) datoriilor	54.399	3.931.394
Impozit pe profit plătit	(167.177)	(195.145)
Numerar net din activități de exploatare	<u>513.331</u>	<u>631.521</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții		
Plăți privind cumpărarea de active corporale	-	(14.494)
Dobânzi încasate	113.733	339.681
Plati pentru achiziția de acțiuni	(3.013.160)	-
Numerar net din activități de investiții	<u>(2.899.427)</u>	<u>325.187</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Dividende plătite	(4.000.000)	-
Numerar net din activități de finanțare	<u>(4.000.000)</u>	<u>-</u>
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar	(6.386.096)	956.708
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	<u>6.427.623</u>	<u>5.470.915</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	<u>41.527</u>	<u>6.427.623</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 21 august 2012:

Magdalena Berbec
 Director Economic

Eduard Gunescu
 Președinte CA

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

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

	Capital social	Rezerva legala	Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2010	430.000	95.009	-	4.666.133	5.191.142
Rezultatul global aferent perioadei Profit	-	-	-	1.298.061	1.298.061
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	1.298.061	1.298.061
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii	-	-	-	(4.000.000)	(4.000.000)
Dividende repartizate	-	-	-	(4.000.000)	(4.000.000)
Total contribuții de la și distribuirii către Acționari	-	-	-	(4.000.000)	(4.000.000)
Sold la 31 decembrie 2010	430.000	95.009	-	1.964.194	2.489.203

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

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

	Capital social	Rezerva legală	Rezerve din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2011	430.000	95.009	-	1.964.194	2.489.203
Rezultatul global aferent perioadei Profitul perioadei	-	-	-	647.038	647.038
Alte elemente ale rezultatului global					
Transfer la vânzare din rezerva din reevaluarea instrumentelor disponibile pentru vânzare, net de impozitare	-	-	394.501	-	394.501
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	394.501	-	394.501
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	394.501	647.038	1.041.539
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii					
Contribuții de la ai distribuții către Acționarii	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	430.000	95.009	394.501	2.611.232	3.530.742

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi, 21 august 2012:

Magdalena Berbec
 Director Economic

Eduard Gunescu
 Președinte CA

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.