

RAPORTUL ASUPRA ACTIVITATII DESFASURATE SI REZULTATELOR OBTINUTE IN EXERCITIUL ECONOMIC-FINANCIAR 01.01.2024 – 31.12.2024

1. Analiza activitatii Societatii

SSIF Swiss Capital S.A. („Societatea”) este o societate de servicii de investitii financiare ce activeaza pe piata de capital inca din anul 1996, fiind autorizata de catre Comisia Natională a Valorilor Mobiliare, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara

SSIF Swiss Capital S.A. are sediul social in Bucuresti, Bd. Dacia, nr. 20, Cladirea Romana Offices, etaj 4, sector 1, este inregistrată la Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti sub nr. J40/4107/1996, cod unic de inregistrare 8450590.

1.1. Reprezentantii legali ai Societatii:

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

Componenta CA a fost:

- ✓ Moroianu Nicolae – Presedinte;
- ✓ Solovastu Mircea Stefan – Membru;
- ✓ Gioga Stefan Dragos – Membru.

In anul 2024, Conducerea Executiva a Societatii a fost asigurata de:

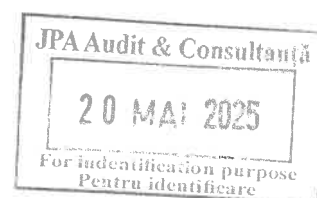
- Bogdan Juravle – Director General;
- Olimpiu Blajut – Director General Adjunct.

In cursul anului 2024, activitatea Consiliului de Administratie a fost derulata in stransa corelare cu activitatea Societatii si in baza rezultatelor procedurilor de avizare si aprobare a membrilor structurii de conducere administrativa.

Astfel, in urma autorizarilor emise, in anul 2021, pentru domnii Mircea Solovastu, respectiv Stefan Gioga (Autorizatiile ASF nr. 98/18.06.2021 respectiv 97/18.06.2021), precum si ca urmare a aprobarii domnului Moroianu Nicolae, numit in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie si autorizat prin Autorizatia ASF nr 241/13.12.2021, Societatea a putut derula activitatea Consiliului de Administratie in deplina conformitate cu cerintele legale.

Prin Autorizatiile emise in 30 ianuarie 2025 cei trei membri ai Consiliului de Administratie au fost autorizati pentru a exercita un nou mandat de 3 ani.

Directorul General si Directorul General Adjunct sunt numiti in conformitate cu dispozitiile legale in vigoare



1.2. Sediul principal

În cursul anului 2024, Societatea și-a desfășurat activitatea într-un sediu situat în București, b-dul Dacia, nr. 20, clădirea Romana Offices, etaj 4, Sector 1.

1.3. Sedii secundare

La sfârșitul exercitiului financiar 2024, Societatea nu are sedii secundare/puncte de lucru.

1.4. Obiect de activitate

Obiectul principal de activitate al Societății, conform prevederilor Codului CAEN, este "Alte intermediari financiare, n.c.a." (cod CAEN 6499).

Pentru desfășurarea obiectului principal de activitate mai sus menționat, Swiss Capital S.A. este autorizată de ASF să efectueze următoarele:

Nr. crt.	Tip activitate
1	Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare
2	Executarea ordinelor în numele clienților
3	Tranzacționarea pe cont propriu
4	Administrarea de portofolii
5	Consultanță de investiții
6	Subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm
7	Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm
8	Operarea unui SMT
9	Operarea unui SOT
Servicii auxiliare	
1	Păstrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor bănești/garanțiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt. Furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt reprezintă "serviciul de administrare centralizată" prevăzut în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014.
2	Acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție în care este implicată firma care acordă creditul sau împrumutul
3	Consultanța furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanță și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi
4	Serviciile de schimb valutar în cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții
5	Cercetarea în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare
6	Servicii legate de subscriere
7	Serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul inclus în secțiunea B sau în secțiunea A din Anexa nr. 1 la Legea nr. 126/2018, privind activele-suport ale instrumentelor derivate incluse în secțiunea C pct 5-7, în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare

SSIF Swiss Capital SA este autorizată ca agent custode în cadrul sistemului de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central.

1.5. Activitatea de tranzactionare

Swiss Capital S.A., in calitate de intermediar, a tranzactionat in mod direct pe piata reglementata din Romania si in mod indirect, prin intermediul partenerilor internationali, pe pietele straine:

- Europa Occidentala (Amsterdam, Bruxelles, Paris, Lisabona, Londra, Frankfurt, Madrid, Milano, Zurich);
- Europa Centrala (Ungaria, Cehia, Polonia);
- SUA si Canada.

Initiativele Societatii in directia analizei financiare, organizarii interne, lansarii de produse noi, promovarii imaginii si a cresterii profesionalismului au dus la un volum total al tranzactiilor Societatii de 7.508.390.709 RON in 2024 pe BVB, Societatea situandu-se pe locul 1 in topul firmelor care au realizat tranzactii cu instrumente financiare listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Societatea are un portofoliu diversificat de clienti si nu se afla intr-o dependenta semnificativa fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

1.6. Evaluarea aspectelor legate de personalul Societatii

Angajatii companiei isi desfasoara activitatea la sediul central in cadrul urmatoarelor departamente: Conducatori (Director General si Director General Adjunct), Departamentul Conformitate/Juridic, Departamentul Economic, Departamentul Tranzactionare, Departamentul Analiza, Departamentul Finantare Corporativa, Secretariatul, Departamentul Back-office – Operatiuni Custodie, Managementul Riscului, Departamentul Administrare Clienti, Departamentul Tehnologia Informatiei.

Situatia numarului de angajati ai societatii la data de 31.12.2024 este prezentata mai jos:

SWISS CAPITAL SA	Nr. Angajati la 31.12.2024
	21

Mentionam ca nu exista raporturi conflictuale intre manageri si angajati.

SSIF SWISS CAPITAL SA efectueaza lunar plati la asigurarile sociale, asigurarile sociale de sanatate, asigurarile sociale de somaj si la fondurile speciale in contul angajatilor sai, la cotele prevazute de legislatia in vigoare.

Societatea nu a realizat in anul 2024, in numele angajatilor, cheltuieli la schemele de pensii facultative si nici nu a realizat cheltuieli cu primele de asigurare voluntara de sanatate, contribuind doar la programul national de pensii/sanatate, conform legislatiei in vigoare.

1.7. Evaluarea activitatii Societatii privind managementul riscului

Societatea a implementat si imbunatateste continuu sisteme adecvate si moderne de administrare a riscurilor pentru a identifica, evalua, administra si monitoriza in mod corespunzator riscurile relevante la care este supusa Societatea.

SSIF Swiss Capital SA detine reguli si proceduri interne menite sa asigure Societatii administrarea corespunzatoare a riscurilor la care este supusa si gestionarea lor corespunzatoare in raport cu natura, dimensiunea si complexitatea activitatii.

In functie de activitatea desfasurata si incadrarea pe clasa de risc important, Swiss Capital SA se asigura ca sunt respectate urmatoarele cerinte: (i) de integritate, confidentialitate, autenticitatea si disponibilitate a datelor; (ii) continutul de informatii prevazut in formularele de raportare corespunzatoare societatii; (iii) posibilitatea de reconstituire a rapoartelor si informatiilor supuse verificarii; (iv) stocarea si pastrarea datelor inregistrate si jurnalizate de catre sistemele de back-office si tranzactionare; (v) posibilitatea de restaurare a datelor arhivate (vi) mecanisme de Securitate si control al sistemelor informatice

SSIF Swiss Capital SA respecta cerinta de a audita sistemele informatice utilizate in conformitate cu clasa de risc in care a fost incadrata, o data la 2 ani. SSIF Swiss Capital SA a intocmit "registrul riscurilor" in care sunt identificate toate categoriile relevante de risc grupate pe patru categorii: (i) oameni, (ii) procese, (iii) sisteme, si (iv) mediul extern. Registrul risurilor este actualizat prin agregarea datelor/informatiilor de la nivelul fiecarei structuri organizatorice.

Cerintele minime de capital sunt monitorizate si analizate si fac parte integranta din managementul continuu al riscului.

Softul de back-office – contabilitate ofera informatii cu privire la capitalul de supraveghere, portofoliul Societatii, informatiile furnizate fiind utilizate ulterior in cadrul raportarilor transmise catre institutiile pietei.

SSIF Swiss Capital SA calculeaza si raporteaza catre Autoritatea de Supraveghere Financiara cerintele de capital in conformitate cu Reglementarile europene privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii.

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

a) Riscul de piata

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

(i) Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii

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

Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii rezulta din variatiile valorii actiunilor evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere si a actiunilor evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si este principalul risc cu impact asupra Societatii. Investitiile intr-o gama diversa de instrumente financiare reprezinta principala tehnica pentru evitarea riscului de piata.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Societatea plaseaza numerarul in depozite bancare overnight la rata fixa a dobanzii. La data raportarii, structura numerarului si a echivalentelor de numerar ale Societatii au fost:

Numerar si echivalente de numerar	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar la banci	1.469.236	191.486
Numerar in casierie	2.708	651
Depozite bancare	1.053.515	390.497
Total	2.525.459	582.634

Economia de piata este in dezvoltare, existand multa nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si dezvoltarii economice in viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal si fiscal incluzand schimbari care pot aparea, pot avea un impact semnificativ asupra capacitatii societatii de a opera pe piata. Schimbarile ce pot aparea si impactul acestora asupra pozitiei financiare a societatii sau asupra rezultatelor ei viitoare nu se pot estima.

b) Riscul de credit

Imobilizarile financiare, ce ar putea expune Societatea riscului de credit, constau in creante asupra clientilor si asupra institutiilor de credit.

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

Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 este prezentata in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Alte active pe termen lung	294.823	432.390
Creante comerciale si alte creante	8.541.280	5.040.525
Total	8.836.103	5.472.915

c) Riscul valutar si de inflatie

Societatea efectueaza tranzactii exprimate in diferite valute, cele mai importante fiind euro (EUR) , dolarul american (USD) si dolarul canadian (CAD).

Principalele rate de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2024 au fost: 1 USD = 4,7768 RON, 1 EUR = 4,9741 RON si 1 CAD=3,323 RON

Principalele rate de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2023 au fost: 1 USD = 4,4958 RON, 1 EUR = 4,9746RON si 1 CAD=3,3913RON.

Societatea se protejaza impotriva riscului valutar prin corelarea incasarilor in valuta cu platile in valuta. Periodic se calculeaza pozitia pe fiecare valuta si se efectueaza acoperirea pozitiiilor debitoare sau creditoare pentru fiecare valuta prin cumparare sau vanzare de valuta.

Situatia la 31 decembrie 2024

	RON	EUR	USD	ALTELE	TOTAL
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	15.240.671	-	-	492.973	15.733.645
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	48.131.835	-	-	1.325.868	49.457.703
Alte active pe termen lung	294.823	-	-	-	294.823
Creante comerciale si alte creante	5.956.945	1.404.038	642.294	538.003	8.541.280
Disponibilitati ale clientilor	21.444.657	4.191.772	1.260.989	903.963	27.801.381
Numerar si echivalente	2.508.339	11.101	367	5.652	2.525.459
Total active	93.577.270	5.609.911	1.903.650	3.266.449	104.357.280
Credite bancare	-	24.580.087	-	-	24.580.087
Clienti creditori din tranzactii	22.746.982	4.586.385	1.223.377	245.181	28.801.926
Datorii comerciale	5.762.080	1.150	46.979	41.966	5.852.174
Total pasive	28.509.062	29.167.622	1.270.356	287.147	59.234.187
Activ net	65.068.20	(23.557.711)	633.294	2.979.302	45.103.093

Situatia la 31 decembrie 2023

RON	EUR	USD	ALTELE	TOTAL		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	23.622.552		-	-	23.265.561	46.888.113
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	38.431.833		-	-	39.024.539	77.456.372
Alte active pe termen lung	432.390		-	-	-	432.390
Creante comerciale si alte creante	2.043.751	1.343.750	907.817	745.207	5.040.525	
Disponibilitati ale clientilor	69.299.280	5.840.231	746.202	438.672	76.324.385	
Numerar si echivalente	455.817	120.654	416	5.747	582.634	
Total active	134.285.623	7.304.635	1.654.435	63.479.726	206.724.419	
Credite bancare	-	23.516.297	-	-	23.516.297	
Cienti creditorii din tranzactii	67.578.959	4.472.748	1.529.837	884.488	75.466.031	
Datorii comerciale	5.604.175	8.403	282.277	320.020	6.214.875	
Total pasive	73.183.134	27.997.448	1.812.114	1.204.508	105.197.203	
Activ net	61.102.489	(20.692.813)	(157.679)	62.275.218	101.572.216	

d) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Societatii de a nu-si putea stinge obligatiile financiare ajunse la scadenta. Politica Societatii este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care acestea devin exigibile. Societatea isi planifica si monitorizeaza atent fluxurile de trezorerie pentru a preveni acest risc.

Structura activelor si datoriilor a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, astfel:

In LEI

	<u>Valoare contabila</u>	<u>Sub 3 luni</u>	<u>Intre 3 si 12 luni</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Far maturitat prestabilit</u>
Active financiare					
Investitii in filiale si in entitati asociate	75.195.793	-	-	-	75.195.79
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	49.457.703	-	-	-	49.457.70
Alte active pe termen lung	294.823	-	-	-	294.82
Creante comerciale si alte creante	8.541.280	2.411.529	6.129.752	-	
Active detinute la cost amortizat	603.413	-	603.413	-	
Active financiare la	15.733.645	11.164.260	-	2.686.399	1.882.98

valoarea justa prin contul de profit si pierdere					
Disponibilitati ale clientilor	27.801.381	27.801.381	-	-	
Numerar si echivalente de numerar	2.525.459	2.525.459	-	-	
Total active financiare	180.153.498	43.902.629	6.733.165	2.686.399	126.831.301
Datorii financiare					
Credite bancare	24.580.087	-	24.580.087	-	
Datorii comerciale si alte datorii curente	5.852.174	4.892.688	-	959.485	
Cienti creditorii din tranzactii	28.801.926	28.801.926			
Datorii leasing operational	1.497.866	99.696	282.890	1.115.280	
Provizioane	378.610	-	378.610	-	
Total datorii financiare	61.110.662	33.794.310	25.241.587	2.074.765	

Structura activelor si datoriilor a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, astfel:

	Valoare contabil a	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an	Fara maturitat e prestabili ta
In LEI					
Active financiare					
Investitii in filiale si in entitati asociate	41.788.540	-	-	-	41.788.540
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	77.456.372	-	-	-	77.456.372
Alte active pe termen lung	432.390	-	-	-	432.390
Creante comerciale si alte creante	5.040.525	3.407.015	1.633.510	-	-
Active detinute la cost amortizat	447.144	-	447.144	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	46.888.113	38.016.404	927.136	5.403.267	2.541.306
Disponibilitati ale clientilor	76.324.385	76.324.385	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	582.634	582.634	-	-	-
Total active financiare	248.960.103	118.330.438	3.007.790	5.403.267	122.218.608
Datorii financiare					
Credite bancare	23.516.29	904.482	22.611.8	-	-

	7		15		
Datorii comerciale si alte		5.210.4		959.4	
datorii curente	6.169.886	01	-	85	-
	75.466.03	75.466.			
clienti creditorii din tranzactii	1	031			
				1.369.	
Datorii leasing operational	1.831.609	119.111	343.234	264	-
Provizioane	368.640	-	368.640	-	-
	107.352.	81.700	23.323.	2.328	
Total datorii financiare	463	.025	689	.749	-

.8. Elemente de perspectiva privind activitatea Societatii

In ceea ce priveste dezvoltarea viitoare a Societatii, aceasta se va baza pe: continuarea strategiilor legate de inovatie, promovare personal, imbunatatirea serviciilor oferite, internet si organizare interna care au dat rezultate bune pana in prezent; continuarea dezvoltarii activitatii si vanzarilor catre clienti institutionali si straini; initierea de contacte si colaborari externe.

1.9. Conformitate

Reprezentantii departamentului de conformitate au avizat, in cursul anului 2023, documentele transmise de societate catre A.S.F. in vederea mentinerii autorizatiilor prevazute de reglementarile in vigoare.

SSIF Swiss Capital SA a prestat servicii de investitii financiare, in conformitate cu reglementarile legale privind piata de capital, tinand cont de obiectul de activitate autorizat si in conformitate cu capitalul social subscris si varsat, asa cum a fost aprobat prin Deciziile emise de ASF in cursul anului 2020. In cursul anului 2024 nu au fost inregistrate modificari ale capitalului social subscris si varsat.

Swiss Capital SA a prestat servicii de investitii financiare atat pentru clienti – persoane fizice, cat si persoane juridice.

In vederea informarii Societatii si a angajatilor acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital, reprezentantii departamentului de control intern au informat periodic angajatii Societatii cu privire la modificarea reglementarilor specifice pietei de capital.

In cursul anului 2024 Swiss Capital S.A. a fost implicata in urmatoarele oferte publice/plasamente private:

- AQUILA PART PROD COM - Plasament Privat
- One United Properties - Plasament Privat
- One United Properties - majorare capital social
- Fondul Proprietatea SA - Oferta Publica de Cumparare
- Lion Capital - Oferta Publica de Cumparare
- Infinity Capital Investments SA - Oferta Publica de Cumparare
- Plasament Privat vanzare actiuni emise de Antibiotice Iasi

Green Tech International - Oferta publica initiala dfe vazare

Departamentul de Conformitate a verificat respectarea prevederilor legale conform Regulamentelor CNVM/ASF.

In anul 2024, nu s-au inregistrat reclamatii din partea clientilor Societatii.

Periodic, concomitent cu modificarile impuse de reglementarile C.N.V.M./A.S.F. sau de modificarile in modul de organizare si de functionare a societatii, s-au efectuat modificari (actualizari) in continutul informatiilor prezentate pe site-ul Societatii www.swisscapital.ro avizate de catre Departamentul de Conformitate.

1.10. Alte aspecte relevante

Societatea nu detine obligatii contractuale in numele administratorilor si nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor. Societatea a decis, in trecut, inclusiv inchiderea tuturor facilitatilor de imprumut in marja acordate clientilor. De asemenea, Societatea nu are asumate obligatii viitoare de natura garantiilor in numele administratorilor, nu a acordat avansuri si credite membrilor Consiliului de Administratie si nici Conducatorilor si nu si-a asumat angajamente in numele acestora sub forma de garantii. Societatea nu a desfasurat activitati in domeniul cercetarii dezvoltarii in cursul anului 2023.

2. Situatiia patrimoniala a Societatii

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
ACTIVE		
Active pe termen lung		
Imobilizari corporale	537.404	718.884
Imobilizari necorporale	32.340	50.534
Investitii in filiale	74.025.787	40.436.470
Investitii in entitati asociate	1.170.007	1.352.070
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	49.457.703	77.456.372
Active financiare detinute la cost amortizat	-	-
Drepturi de utilizare a activelor din leasingul operational	1.409.737	1.748.090
Alte active pe termen lung	294.823	432.390
TOTAL Active pe termen lung	126.927.800	122.194.810
Active curente		
Creante comerciale si alte creante	9.786.208	5.040.525
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	15.733.645	45.960.977
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – imprumut acordat	-	927.136
Active financiare detinute la cost amortizat	603.413	447.144
Disponibilitati ale clientilor	27.801.381	76.324.385
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.244.928	
Numerar si echivalente de numerar	2.525.459	582.634
TOTAL Active curente	56.450.107	129.282.801
TOTAL ACTIVE	183.377.907	251.477.611
CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
Capitaluri proprii		
Capital social	10.108.779	10.108.779
Rezerve legale	1.869.768	1.869.768
Rezerve din reevaluare activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	61.604.862	68.699.106
Rezultatul reportat	48.683.836	55.990.045
TOTAL Capitaluri proprii	122.267.245	136.667.698
Datorii pe termen lung	1.115.280	1.369.264

Datorii aferente contractului de leasing	-	7.412.460
Datorii privind impozitul pe profit amanat		
TOTAL Datorii pe termen lung	1.115.280	8.781.724
Datorii curente		
Credite bancare pe termen scurt	24.580.087	23.516.297
Datorii comerciale si alte datorii curente	5.852.174	6.214.875
Cienti creditorii – avansuri	28.801.926	75.466.031
Datorii aferente contractului de leasing	382.586	462.345
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	378.610	368.640
TOTAL Datorii curente	59.995.382	106.028.188
Total Capitaluri proprii si Datorii	183.377.907	251.477.611

a) Investitii in filiale

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2023
SAI Swiss Capital Asset Management SA	35.546.480	532.440
Mobila Radauti	-	2.349.668
Transporturi Auto Giulesti SA	38.479.307	37.554.353
Total	74.025.787	40.436.470

Societatea detine o pondere de 99.993022% din totalul actiunilor filialei SAI SWISS Capital Asset Management S.A. La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2024 capitalul, rezervele si rezultatul SAI Swiss Capital Asset Management SA, conform IFRS erau urmatoarele:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Capital	430.000	430.000
Rezerva legala+alte rezerve	95.009	95.009
Rezerve din reevaluare	17.248.047	35.366
Rezultatul reportat	1.023.640	1.218.640
Rezultatul exercitiului	1.468.035	3.283.869
Total	20.264.286	5.062.884

Societatea a achizitionat in data de 23.12.2021, cu decontare in data de 28.12.2021, actiuni la Transporturi Auto Giulesti SA ("TRGI"), achizitie care a generat o participatie de 51,08%. In cursul anului 2022, Societatea a achizitionat un numar aditional de 2.037.779 actiuni TRGI, din care 2.027.460 actiuni subscrise in cadrul majorarii de capital realizate de TRGI in data de 27.12.2022. In urma acestei majorari de capital, participatia Societatii in TRGI a crescut la 92,672114%. Astfel, Societatea a concluzionat ca la data de 31 decembrie 2022 detine controlul asupra TRGI, conform prevederilor IFRS 10 „Situatii financiare consolidate”, iar investitia in TRGI se incadreaza ca investitie in filiale, fiind evaluata la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, conform prevederilor IAS 27 „Situatii financiare individuale” si a politicii contabile a Societatii.

In anul 2021, Mobila Radauti SA era in procedura de insolventa. Desi Societatea detinea o cota de 43,33% in actiunile Mobila Radauti SA, conform prevederilor IAS 28 „Investitii in asociati si asocieri in participatie”, Societatea nu avea o influenta semnificativa asupra Mobila Radauti SA, aceasta fiind sub administrare judiciara pe parcursul procedurilor de insolventa. Astfel, la 31 decembrie 2021, detinerea in MOBT a fost clasificata ca si activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Incepand cu 28 octombrie 2022, a fost finalizata procedura de insolventa si Mobila Radauti SA a reintrat in circuitul economic. Incepand cu aceasta data, Societatea are o influenta semnificativa asupra Mobila Radauti SA, avand cota de 42,03%. La 31 decembrie 2022, Societatea a efectuat si o analiza cu privire la detinerea controlului asupra Mobila Radauti SA si a concluzionat ca nu detine controlul, intrucat, dupa data iesirii din insolventa, societatea Mobila Radauti a continuat sa fie administrata de administratorul special numit de actionarii entitatii la data intrarii in insolventa, iar numirea administratorilor statuari ai Mobila Radauti SA s-a finalizat in ianuarie 2023. Astfel, detinerea in MOBT a fost clasificata ca si investitie in entitate asociata si evaluata la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, conform politicii contabile a Societatii.

Avand in vedere modificarile din anul 2023 cu privire la structura de conducere a Mobila Radauti, Societatea a reanalizat, in conformitate cu IFRS 10 « Situatii financiare consolidate » daca detine controlul asupra acestei entitati, luand in considerare si detinerea indirecta de 11,49% prin asociatul Mecanica Rotes SA si a concluzionat ca a preluat controlul, incepand cu ianuarie 2023. Astfel, incepand cu 31.12.2023, Mobila Radauti a fost incadrata ca si filiala si evaluata la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, conform politicii contabile a Societatii.

b) Investitii in entitati asociate

	31 decembrie 2024		31 decembrie 2023	
	Valoarea	Proprietate cota	Valoarea	Proprietate Cota
Mecanica Roates	1.170.007	25,03%	1.352.070	25,03%
Cost total	1.170.007		1.352.070	

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2024, Societatea detine o participatie de 25,03% in entitatea Mecanica Rotes SA. Astfel, conform prevederilor IAS 28 „Investitii in asociati si asocieri in participatie”, Societatea detine o influenta semnificativa in Mecanica Rotes SA, aceasta fiind clasificata ca si investitie in entitate asociata si evaluata la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, conform politicii contabile a Societatii.

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

<i>In LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2023
Actiuni evaluate la valoare justa – cotate	35.944.452	77.105.433
Actiuni evaluate la valoare justa - necotate	13.513.250	350.939
Total	49.457.703	77.456.372

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2024, categoria actiunilor evaluate la valoare justa include:

- Actiuni cotate detinute in IMPACT Developer&Constructor S.A.

- actiuni cotate detinute in Gabriel Resources tranzactionate pe piata din Canada
- Actiuni necotate detinute in CCP.RO Bucharest SA
- Actiuni necotate detinute la Green Tech International

Evaluarea actiunilor cotate la valoare justa s-a facut prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data bilantului cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

Din actiunile necotate valoarea de 507.782 lei reprezinta actiunile detinute in CCP.RO Bucharest SA, achizitionate de Societate in cursul anului 2023 si 2024, reprezentand 0,56% din actiunile CCP.RO Bucharest SA. Valoarea de piata a acestor actiuni necotate a fost stabilita de Societate prin metode alternative de evaluare, de nivel 3, respectiv prin metoda activului net ajustat. Informatiile utilizate de Societatea pentru estimarea valorii de piata a actiunilor sunt extrase din situatiile financiare auditate ale CCP.RO Bucharest SA la 31.12.2024. Ajustarile aduse activului net contabil raportat al CCP.RO Bucharest SA se refera la derecunoasterea elementelor bilantiere care sunt prezentate la cost si pentru care nu se poate aproxima valoarea justa (ex: imobilizari necorporale), derecunoasterea cheltuielilor si veniturilor in avans, respectiv ajustari pentru a aduce la valoarea justa activele financiare inregistrate si masurate la cost amortizat, conform celor prezentate in notele la situatiile financiare auditate ale CCP.RO Bucharest SA.

Suma de 13.005.468 lei din actiunile necotate o reprezinta actiunile detinute la Green tech International , valoarea de piata a acestora fiind determinata prin raport de evaluare intocmit de evaluator autorizat.

e) Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

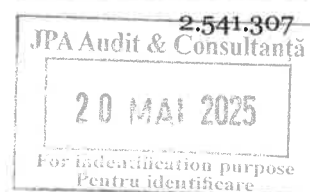
<i>In LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Actiuni cotate	11.134.470	37.986.613
Obligatuni necotate (*)	2.686.399	2.541.307
Unitati de fond necotate (*)	1.882.986	5.403.267
Actiuni necotate (*)	29.790	29.790
Total	15.733.645	45.960.977

Actiunile cotate reprezinta, in principal, actiuni detinute in Gabriel Resources tranzactionate pe piata din Canada, precum si actiuni detinute in IMPACT Developer&Constructor S.A. si alte entitati listate pe Bursa de Valori Bucuresti.

Evaluarea actiunilor cotate la valoare justa s-a facut prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data bilantului cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

(*) Actiuni si unitati de fond necotate

31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
1.882.986	2.541.307



Unitati de fond FII ACTIVE PLUS+FII ACTIVE INVEST

Actiuni Fondul de Compensare al Investitorilor

Obligatiuni ALTUR

Total

29.790

2.686.399

4.599.175

29.790

5.403.267

7.974.364

Valoarea justa a unitatilor de fond este stabilita de Societate folosind intrari care nu sunt bazate pe datele observabile in piata (nivel 3), in timp ce valoarea justa a obligatiunilor necotate a fost stabilita la 31 decembrie 2023 si la 31 decembrie 2024 folosind intrari care nu sunt bazate pe datele observabile in piata (nivel 3).

f) Active financiare detinute la cost amortizat

- termen scurt**

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Imprumuturi acordate pe termen scurt	2.531.775	1.713.487
Pierderi asteptate de credit conform IFRS 9	(1.928.362)	(1.266.343)
Total	603.413	447.144

In perioada decembrie 2020-2024, Societatea a acordat societatii Mecanica Roates SA mai multe transe de credit in vederea achitarii restantelor fiscale. Creditul are maturitate in 31.12.2025 si poarta o dobanda de 7% pe an, platibila integral la maturitate. Creditul nu este garantat. La data de 31 decembrie 2024, Societatea a evaluat gradul de recuperabilitate al creantei de la Mecanica Rotes si a concluzionat ca, avand in vedere specificul imprumutului, este necesara inregistrarea unei ajustari suplimentare in valoare de 662.019 lei (31 decembrie 2023: 1.266.343 lei).

h) Disponibilitati ale clientilor

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
BRD Groupe Societe Generale	12.317.205	9.005.914
Techventures bank	73.793	55.757
Banca Transilvania	725.153	730.909
Vista bank	14.348.950	65.945.105
Credit Europe Bank	336.280	586.700
Total	27.801.381	76.324.385

Disponibilitatile clientilor reprezinta fondurile primite de la clientii Societatii in vederea efectuarii tranzactiilor in numele acestora. Societatea pastreaza fondurile clientilor distinct fata de fondurile sale proprii, in conturi deschise la banci din Romania, selectate in functie de competentele de specialitate si de reputatia pe piata a respectivelor institutii.

i) Credite bancare

2024	2023
-------------	-------------

Credit Vista bank	4.683.687	3.617.897
Credit Techventures Bank	19.896.400	19.898.400
Total	24.580.087	23.516.297

In luna decembrie 2021, Societatea a contractat un credit de investitii de la Techventures Bank, in valoare de 2.000.000 EUR pe o perioada de 36 de luni, cu rata dobanzii EURIBOR 3 luni+marja de 3,5% pe an si cu o perioada de gratie de 3 luni. La 31 decembrie 2024, creditul era restituit in totalitate. In luna decembrie 2024, Societatea a contractat o linie de credit pentru finantarea activitatii, de la Techventures bank, in valoare de 950.000 EUR pe o perioada de 12 luni, cu rata dobanzii EURIBOR 3 luni+marja de 5% pe an. Conform contractului, rambursarea acestui credit se va face integral la scadenta, respectiv la 23.12.2025. Creditul este garantat cu ipoteca mobiliara asupra unor actiuni listate la BVB

In cursul anului 2022 Societatea a contractat 2 credite de la Vista bank, unul pentru investitii si unul ca linii de credit pentru capital circulant. Creditele s-au incheiat pe o perioada de 12 luni, cu rata dobanzii EURIBOR la 3 luni +marja de 4% si cu perioada de gratie de 11 luni. Creditele sunt garantate cu ipoteca mobiliara asupra unor actiuni listate la BVB. In anul 2023 s-a inchis creditul de investitii de 1.000.000 EUR si s-a majorat cu 1.000.000 eur linia de credit pentru capital circulant. Perioada creditului pentru capital circulant s-a prelungit cu 12 luni si in anul 2023 si in 2024.

j) Datorii comerciale si alte datorii curente

	31 decembrie 2024	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale	2.698.606	2.698.606	-	-
Cienti creditorii -parti afiliate			-	-
dividende de plata	1.092.500	1.092.500	-	-
Datorii salariale	200.059	200.059	-	-
Datorii la bugetul de stat aferente contributiilor sociale	262.096	262.096	-	-
Datorii impozit salarii+impozit retinut la sursa	352.356	352.356	-	-
Datorii TVA de plata	32.785	32.785	-	-
Creditori diversi	1.213.771	1.213.771	-	-
Total	5.852.173	5.852.173	-	-

Datoriile comerciale reprezinta datoriile catre furnizorii interni si externi.

Creditori diversi la reprezinta :

- solduri creditorii din tranzactii in contul house sau clienti pe pietele reglementate interne si externe ;

- solduri taxa tranzactionare ASF;
- solduri garantii clienti oferte.

3. Situatia financiar contabila

Principalii indicatori economico-financiari se prezinta astfel:

a) active totale:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
ACTIV TOTAL	183.377.907	251.477.611

b) pasive totale:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
DATORII TOTALE	61.110.662	114.809.913

c) capitaluri proprii:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Capitaluri proprii	122.267.245	136.667.698

d) venituri din comisioane:

	Perioada incheiata la 31 decembrie 2024	Perioada incheiata la 31 decembrie 2023
Venituri din comisioane	33.106.064	23.933.940

e) rezultat operational:

	Perioada incheiata la 31 decembrie 2024	Perioada incheiata la 31 decembrie 2023
Rezultat operational		
- Profit	-	8.575.065
- Pierdere	(5.999.564)	-

f) profit brut :

	Perioada incheiata la 31 decembrie 2024	Perioada incheiata la 31 decembrie 2023
REZULTATUL BRUT		
- Profit / (pierdere)	(5.714.519)	6.824.681

g) profit net al exercitiului financiar:

	Perioada incheiata la 31 decembrie 2024	Perioada incheiata la 31 decembrie 2023
- Profit / (pierdere)	(4.806.210)	5.668.703

La 31 decembrie 2024 Societatea a inregistrat pierdere neta in valoare 4.806.210 RON .

Repartizarea rezultatului va fi decisa de Adunarea Generala a Actionarilor.

4. Evenimente ulterioare

In data de 07.02.2025 a fost admisa la tranzactionare societatea GREEN TECH INTERNATIONAL , entitate la care SWISS CAPITAL are detinere. Pretul de listare a fost mai mare decat cel din raportul de evaluare de la data de 31.12.2024 , data la care societatea a intocmit raport de evaluare pentru participatia detinuta la GREEN

Semnat astazi 21.05.2025:

Moroianu Nicolae - Presedinte CA

