

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Contas Anuais
relativas ao exercício
findo em 31 de Dezembro de 2015
(com o relatório do Revisor Oficial de
Contas anexo)

5, rue Jean Monnet

L-2010 Luxembourg

Matriculado no Registo Comercial do
Luxemburgo sob o nº B 11.756

Ao Conselho de Administração do
CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2010 Luxemburgo

RELATÓRIO DO REVISOR OFICIAL DE CONTAS

Relatório sobre as contas anuais

Após a nossa nomeação pelo Conselho de Administração, datada de 28 de Abril de 2015, procedemos à revisão das contas anuais do CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A., as quais incluem o balanço à data de 31 de Dezembro de 2015 e a demonstração de resultados relativa ao exercício findo naquela data bem como um sumário das políticas contabilísticas significativas e outra informação explanatória.

Responsabilidade do Conselho de Administração pelas contas anuais

É da responsabilidade do Conselho de Administração a preparação e apresentação de forma verdadeira dessas contas anuais de acordo com os requisitos legais e regulamentares do Luxemburgo relativos à elaboração das contas anuais bem como pelo controlo interno que o Conselho de Administração determine ser necessário para permitir a elaboração das contas anuais livres de distorções materialmente relevantes, seja por fraude ou erro.

Responsabilidade do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião sobre essas contas anuais baseada no nosso exame das mesmas. O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria nos termos adoptadas para o Luxemburgo pela *Commission de Surveillance du Secteur Financier*. Essas normas exigem que o exame seja efectuado de acordo com requisitos éticos e planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as contas anuais não contêm distorções materialmente relevantes.

Para tanto o referido exame envolve a execução de procedimentos para verificação do suporte das quantias e divulgações constantes nas contas anuais. Os procedimentos seleccionados dependem dos critérios do Revisor Oficial de Contas, incluindo a avaliação do risco de distorções materialmente relevantes nas contas anuais, seja por erro ou fraude. Na efectivação dessas análises de risco, o Revisor Oficial de Contas considera o sistema de controlo interno relevante para a preparação por parte da entidade e apresentação verdadeira das contas anuais de forma a conceber procedimentos de revisão que sejam adequados às circunstâncias, mas não para efeitos de emitir uma opinião sobre a eficácia do sistema de controlo interno da entidade. A revisão inclui ainda a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas efectuadas pelo Conselho de Administração bem como a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das contas anuais.

Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base suficiente e aceitável para a expressão da nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as contas anuais apresentam de forma verdadeira e adequada a posição financeira do CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A. em 31 de Dezembro de 2015, e os resultados das suas operações do exercício findo naquela data, em conformidade com os requisitos legais e regulamentares do Luxemburgo relativos à preparação de contas anuais.

Relato sobre outros requisitos legais e regulamentares

É também nossa opinião que o relatório de gestão, o qual é da responsabilidade do Conselho de Administração, é concordante com as contas anuais.

Luxemburgo, 3 de Maio de 2016

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Gabinete de revisores oficiais

[Assinatura]

P. Schanz

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Balanço em 31 de Dezembro de 2015

ACTIVO	Notas	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF	PASSIVO	Notas	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Caixa, saldos com bancos centrais e bancos postais	3.1, 3.2	736 604 682	362 141 712	Montantes devidos a instituições de crédito	4.1	106 180 872	75 605 472
Empréstimos e adiantamentos a instituições de crédito	3.1, 3.2	1 703 613 802	2 829 091 031	a) reembolsáveis a solicitação		1 066 577 579	1 167 010 389
a) reembolsáveis a solicitação		1 772 487 930	1 250 709 023	b) com datas de maturidade acordadas ou períodos de notificação		1 172 758 451	1 242 615 861
b) outros empréstimos e adiantamentos		3 476 101 732	4 079 800 054	Montantes devidos a clientes			
				Outras dívidas	4.1	5 574 593 684	5 087 712 909
				a) reembolsáveis a solicitação		170 278 626	152 560 487
				b) com datas de maturidade acordadas ou períodos de notificação		5 744 872 311	5 240 273 396
Empréstimos e adiantamentos a clientes	3.1, 3.2	3 107 117 550	2 333 608 317	Outros passivos	4.1, 4.2	20 548 182	11 957 757
Participações	3.3, 3.10	42 971	132 615	Acréscimos e diferimentos	4.3	31 707 786	22 097 739
Ações em Afiliadas	3.4, 3.10	50 000	50 000	Provisões			
Activos Intangíveis	3.5, 3.10	1 074 681	1 128 952	a) provisões para pensões e obrigações similares	4.4	13 778 581	13 071 494
Activos Tangíveis	3.6, 3.10	13 974 524	13 799 298	b) provisões para impostos		2 069 125	5 768 942
Outros Activos	3.1, 3.7	20 474 478	16 569 502	c) outras provisões	4.5	16 898 839	1 936 663
						32 746 545	20 777 099
Pagamentos antecipados e rendimento acumulado	3.8	25 823 846	18 442 101	Responsabilidades subordinadas	4.6	36 000 000	66 000 000
				Capital subscrito	4.7	230 936 000	150 000 000
				Prémio de emissão	4.7	27 543 954	-
				Reservas	4.7	71 118 944	69 473 839
				Resultado do exercício financeiro		13 032 291	2 476 859
TOTAL DO ACTIVO		7 381 264 464	6 825 672 551	TOTAL DO PASSIVO		7 381 264 464	6 825 672 551
				ITENS EXTRAPATRIMONIAIS			
				Responsabilidades contingentes	3.2, 5.1	92 349 983	139 310 681
				<i>das quais: garantias e activos penhorados a título de colateral</i>		92 349 983	139 310 681
				Compromissos	3.2, 5.2	758 434 157	368 148 611
				Operações fiduciárias	5.3	293 952 959	251 096 891

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Demonstração dos resultados
para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2014

	Notas	2015 CHF	2014 CHF
Juros a receber e rendimento similar	6.1	45 742 347	31 940 151
Juros a pagar e encargos similares	6.1	(11 585 444)	(8 260 658)
Comissões a receber	6.2	126 922 550	100 510 102
Comissões a pagar		(20 856 561)	(20 280 793)
Perda líquida em operações financeiras	6.3	(7 619 080)	(7 439 905)
Outro rendimento operacional	6.4	47 161 317	7 996 163
Ajustamentos de valores relativos a empréstimos e adiantamentos e provisões para responsabilidades contingentes e para compromissos		(957 076)	-
Despesas administrativas gerais		(142 612 732)	(95 378 756)
a) Custos com pessoal		(75 839 408)	(56 610 915)
<i>dos quais:</i>			
- salários		(57 810 302)	(46 964 653)
- custos com a segurança social		(11 875 167)	(5 317 515)
<i>dos quais: custos com a segurança social relativos a pensões</i>		(4 090 592)	(2 979 198)
b) outras despesas administrativas		(66 773 324)	(38 767 841)
Ajustamentos de valores relativos a activos tangíveis e intangíveis	3.10	(2 812 006)	(2 007 763)
Outros encargos operacionais	6,5	(18 224 885)	(2 630 669)
Imposto sobre o lucro de actividades correntes		<u>(730 832)</u>	<u>(1 359 522)</u>
Resultado de actividades correntes após imposto		14 427 598	3 088 350
Outros impostos não constantes dos itens anteriores		(1 395 307)	(611 491)
Resultado do exercício		<u>13 032 291</u>	<u>2 476 859</u>

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015

1 Geral

O CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A. (“o Banco”) foi constituído em 28 de Janeiro de 1974 como sociedade de responsabilidade limitada de acordo com as leis do Luxemburgo. Com efeitos a partir de 1 de Janeiro de 2002, o Banco fundiu-se com o Banque Leu (Luxembourg) S.A. (“Banque Leu”). O Banco encontra-se autorizado ao abrigo da Lei Luxemburguesa a levar a cabo todas as operações bancárias e, desde 17 de Dezembro de 2014, a prosseguir a actividade de corretor de seguros através de pessoas físicas licenciadas para esse efeito. As suas actividades principais são os serviços de banca privada, serviços de depósito para fundos de investimento administrados pelo Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. (“CSFS”) e financiamentos a empresas.

Existem as seguintes sucursais do Banco:

Países	Sucursal	Data de constituição
Áustria	Viena, Salzburgo	15 de Janeiro de 2007
Portugal	Lisboa	19 de Março de 2013
Grécia	Atenas	24 de Abril de 2013
França	Paris	6 de Fevereiro de 2015

Para efeitos contabilísticos, a Sucursal Francesa foi integrada com efeitos a partir de 1 de Janeiro de 2015 (ver nota 4.7).

Nos termos do artigo 83 da lei alterada de 17 de Junho de 1992, o Banco encontra-se isento da obrigação de preparar contas consolidadas e um relatório de gestão consolidado.

Em 2014 o Credit Suisse Group AG, Zurique transferiu as acções que detinha no Credit Suisse (Luxembourg) S.A. para o Credit Suisse AG, Zurique. Com efeitos a partir de 11 de Setembro de 2014 o Credit Suisse AG, Zurique tornou-se o accionista único do Credit Suisse (Luxembourg) S.A..

As contas consolidadas do Credit Suisse AG, Zurique, que constitui o corpo mais pequeno de participações nas quais o Banco se encontra incluído, encontram-se disponíveis no seguinte endereço: Credit Suisse, CIDM 23, Postfach 100, CH - 8070 Zurique.

O Banco, enquanto subsidiária, encontra-se ainda incluído nas contas consolidadas do Credit Suisse Group AG, Zurique. As contas consolidadas do Credit Suisse Group AG, Zürich, que constitui o maior corpo de participações nas quais o Banco se encontra incluindo enquanto subsidiária, encontram-se igualmente disponíveis no endereço acima referido.

2 Políticas Contabilísticas

As políticas contabilísticas do Banco estão em conformidade com os regulamentos em vigor no Grão-Ducado do Luxemburgo e, em particular, com a lei alterada de 17 de Junho de 1992, relativa às contas anuais e às contas consolidadas de instituições de crédito.

Os redébitos a empresas afiliadas foram reclassificados de Comissões a receber para Outro rendimento operacional relativamente ao exercício findo a 31 de Dezembro de 2014 para assegurar a comparabilidade com os valores relativos ao exercício findo a 31 de Dezembro de 2015.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

2.1 Empréstimos e adiantamentos

Os empréstimos e adiantamentos são divulgados de acordo com o seu valor nominal. Os juros vencidos não devidos são registados sob a epígrafe “Pagamentos antecipados e rendimento acrescido” do lado do activo do balanço.

Constitui política do Banco a efectivação de provisões para cobertura do risco de perda e de não recuperação de devedores. Os ajustamentos a valores são deduzidos dos respectivos activos.

2.2 Ajustamentos de valores relativos a empréstimos e adiantamentos

Os ajustamentos específicos ao valor de empréstimos individuais cuja recuperabilidade o Banco considera incerta são registados como dedução nas rubricas dos activos aos quais dizem respeito, os quais não deverão ser mantidos caso as razões que levaram ao seu registo deixem de existir. O registo é efectuado na mesma moeda dos activos aos quais respeitam.

2.3 Participações e acções em afiliadas

Os valores mobiliários transmissíveis incluídos em “Participações” e em “Acções em Afiliadas” são todos valores mobiliários não admitidos à negociação.

As Participações e acções em afiliadas detidas como activos fixos são valorizadas ao preço de compra. São efectuados ajustamentos relativos a participações e acções em afiliadas quando se considera haver uma diminuição permanente do valor.

2.4 Activos tangíveis e intangíveis

Os activos tangíveis e intangíveis são incluídos a preço de compra, subtraído de depreciações acumuladas. A depreciação destes activos ocorre ao longo da sua vida útil expectável. As taxas e os métodos de depreciação são os seguintes:

	Taxa de depreciação	Método
<i>Activos Intangíveis</i>		
Software	25%, 33%	linear
Despesas de constituição	20%	linear
<i>Activos Tangíveis</i>		
Edifícios	2,5%	linear
Instalações e Acessórios	10%, 20%	linear
PCs	33%	linear
Equipamento de escritório	25%	linear
Outros activos tangíveis, equipamento EDP	20%, 25%	linear

As instalações e acessórios com um custo inferior a 870 Euros (940 CHF) ou cuja vida útil expectável não seja superior a um ano são cobrados directamente para a conta de resultados do exercício.

2.5 Preço de compra de bens fungíveis

O Banco avalia os bens fungíveis através do método do custo médio ponderado.

2.6 Conversão de moeda estrangeira

O capital social do Banco encontra-se denominado em Francos Suíços (CHF).

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

Os seguintes activos fixos são convertidos pelo método do custo histórico: participações, acções em afiliadas incluídas em activos fixos bem como activos tangíveis e intangíveis não cobertos por uma operação cambial à vista ou a prazo.

Os restantes activos e passivos expressos numa moeda distinta do CHF são registados na moeda respectiva e convertidos em CHF à taxa de câmbio cotada à data do balanço.

O rendimento e os encargos em moedas estrangeiras são diariamente convertidos em CHF à taxa de câmbio prevalecente.

2.6 Conversão de moeda estrangeira (continuação)

As posições à vista cobertas por operações a prazo bem como as posições a prazo cobertas por negócios à vista consideram-se neutrais relativamente a flutuações de moeda. Qualquer diferença de valorização, que possa surgir é neutralizada para que os resultados do ano não sejam afectados.

As operações a prazo não cobertas são avaliadas individualmente com base em cotações a prazo aplicáveis à data do balanço. Os lucros de reavaliação não são reconhecidos até ao vencimento da operação relacionada, sendo que é constituída uma provisão relativamente a quaisquer perdas de reavaliação não realizadas. Esta provisão encontra-se incluída do lado do passivo do balanço sob a rubrica “Provisões: outras provisões”.

A informação financeira das sucursais que têm uma moeda funcional e de apresentação distinta do CHF é convertida em CHF para as contas anuais do Banco, através da utilização dos seguintes princípios:

- Os activos e passivos são convertidos em CHF utilizando a taxa de câmbio prevalecente à data do balanço.
- O rendimento e as despesas são convertidos em CHF utilizando a taxa de câmbio prevalecente à data do balanço.
- As reservas no início do ano são convertidas em CHF utilizando taxas de câmbio históricas. As diferenças entre a conversão à data do balanço e às taxas de câmbio históricas são contabilizadas na conta de resultados.

2.7 Provisões

As provisões são reconhecidas de modo a cobrir quaisquer perdas ou responsabilidades que estejam claramente definidas quanto à sua natureza, mas que à data do balanço sejam prováveis ocorrer ou certas que ocorrerão, mas cujo montante ou data em que surgirão sejam incertos.

2.8 Instrumentos financeiros derivados

Os compromissos do Banco resultantes de instrumentos financeiros derivados são registados na data da operação como itens extrapatrimoniais.

Não é realizada qualquer avaliação individual nos casos em que um instrumento financeiro cubra especificamente um activo ou um passivo e seja estabelecida uma unidade económica e em que um instrumento financeiro seja coberto por uma operação de recompra para que não exista qualquer posição em aberto.

Os *swaps* de taxas de juro apenas são concluídos para efeitos de não negociação e, como tal, registados ao seu valor nominal como itens extrapatrimoniais.

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

Os prémios relativos a opções adquiridas ou vendidas são contabilizados, respectivamente, sob outros activos e outros passivos. As opções (sobre títulos de capital, índices, taxas de juro e taxas de câmbio) são maioritariamente concluídas para efeitos que não sejam de negociação em representação de clientes, cobertos por operações correspondentes. Consequentemente, os prémios são inicialmente registados ao preço de custo e, subsequentemente, avaliados ao valor de mercado sem impacto sobre a conta de resultados quando estiverem relacionados apenas com operações como cobertura uma da outra.

Os contratos derivados sobre divisas (*swaps*, *outrights*, futuros e opções) são geralmente celebrados em representação dos clientes e cobertos por operações correspondentes.

No final do ano, onde necessário, é constituída uma provisão relativamente a perdas não realizadas individuais resultantes da reavaliação dos compromissos do Banco ao valor de mercado. Esta provisão é incluída do lado do passivo do balanço sob a rubrica “Provisões: outras provisões”. Os ganhos não realizados resultantes da reavaliação dos mesmos não são reconhecidos.

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

3 Divulgações detalhadas relativas a activos

3.1 Principais instrumentos financeiros de actividades não sujeitas a negociação

A tabela seguinte fornece uma análise do montante transitado de activos financeiros não negociáveis do Banco em grupos de maturidade relevantes com base nos períodos remanescentes para o reembolso.

<i>31 de Dezembro de 2015</i> <i>Mil CHF</i>	Menos de três meses	Entre três meses e um ano	Entre um ano e cinco anos	Mais de cinco anos	Total
Activos Financeiros					
Liquidez, saldos com bancos centrais e bancos postais	736.605	-	-	-	736.605
Empréstimos e adiantamentos a instituições de crédito	3.457.292	16.108	2.702	-	3.476.102
Empréstimos e adiantamentos a clientes	2.512.076	200.759	160.976	233.307	3.107.118
Outros activos	20.474	-	-	-	20.474
	6.726.447	216.867	163.678	233.307	7.340.299

- Os empréstimos e adiantamentos a instituições de crédito incluem 3.421.803 mil CHF (2014: 4.030.353 mil CHF) devidos por afiliadas.
- Os empréstimos e adiantamentos a clientes devidos por afiliadas totalizam 7.622 mil CHF (2014: 15.357 mil CHF).
- Os outros activos incluem os prémios relativos a opções adquiridas com um justo valor de 6.344 mil CHF (2014: 1.993 mil CHF) e três (2014: três) opções de venda adquiridas de uma afiliada por prémios totais de 2.882 mil CHF (2014: 2.776 mil CHF) que são avaliados em 2.803 mil CHF em 31 de Dezembro de 2015 (2014: 2.595 mil CHF) (ver também as notas 3.7 e 4.2).

<i>31 de Dezembro de 2014</i> <i>Mil CHF</i>	Menos de três meses	Entre três meses e um ano	Entre um ano e cinco anos	Mais de cinco anos	Total
Activos financeiros					
Liquidez, saldos com bancos centrais e bancos postais	362.142	-	-	-	362.142
Empréstimos e adiantamentos a instituições de crédito	4.001.292	78.508	-	-	4.079.800
Empréstimos e adiantamentos a clientes	1.794.162	138.957	158.868	241.621	2.333.608
Outros activos	14.784	110	1.676	-	16.570
	6.172.380	217.575	160.544	241.621	6.792.120

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

3.2 Divulgação da gestão do risco relativa a risco de crédito

A exposição ao risco de crédito poderá ser analisada da seguinte forma:

<i>31 de Dezembro de 2015</i> <i>Mil CHF</i>	Exposição ao Risco	Garantia	Exposição ao Risco Líquido
Principais Activos Financeiros			
• Liquidez, saldos com bancos centrais e bancos postais	736.605	-	736.605
• Empréstimos e adiantamentos a instituições de crédito	3.476.102	-	3.476.102
• Empréstimos e adiantamentos a clientes	3.107.118	2.625.246	481.872
Garantias	92.350	-	92.350
Compromissos	758.434	-	758.434
Instrumentos Financeiros Derivados	55.189	-	55.189
Total	8.225.798	2.625.246	5.600.552

<i>31 de Dezembro de 2014</i> <i>Mil CHF</i>	Exposição ao Risco	Garantia	Exposição ao Risco Líquido
Principais Activos Financeiros			
• Liquidez, saldos com bancos centrais e bancos postais	362.142	-	362.142
• Empréstimos e adiantamentos a instituições de crédito	4.079.800	-	4.079.800
• Empréstimos e adiantamentos a clientes	2.333.608	1.366.872	966.736
Garantias	139.311	-	139.311
Compromissos	368.149	-	368.149
Instrumentos Financeiros Derivados	53.806	-	53.806
Total	7.336.816	1.366.872	5.969.944

A garantia relativa a empréstimos e adiantamentos a clientes é calculada de acordo com o método relativo aos requisitos de grande exposição.

A máxima exposição dos instrumentos derivados equivale aos justos valores positivos.

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

3.2 Divulgação da gestão do risco relativa a risco de crédito (continuação)

Risco de Crédito

O Banco encontra-se sujeito ao risco de crédito através das suas actividades de concessão de empréstimos e de cobertura de riscos e ainda nos casos em que actua enquanto intermediário em representação de clientes ou outros terceiros ou emite garantias.

O risco de incumprimento das contrapartes em derivados como em outros instrumentos é monitorizado numa base contínua. Para gerir o nível de risco de crédito, o Banco lida apenas com afiliadas especializadas ou contrapartes com uma boa posição de crédito.

A principal exposição do Banco ao risco de crédito decorre dos seus empréstimos e adiantamentos. Os empréstimos e adiantamentos a instituições de crédito são principalmente concedidos a afiliadas, os empréstimos e adiantamentos a clientes são principalmente empréstimos garantidos.

Os empréstimos garantidos são concedidos a clientes maioritariamente com base em activos líquidos e em hipotecas. Estes activos são avaliados de acordo com os requisitos do Grupo do Credit Suisse.

O Banco concede empréstimos a grandes clientes empresariais para as suas actividades Europeias ou para as suas actividades de exportação cobertas por agências de exportação governamentais. Em 31 de Dezembro de 2015, estes empréstimos totalizaram 370.813 mil CHF (2014: 472.848 mil CHF).

Desde 2015 e da constituição da Sucursal Francesa, o Banco concede ainda empréstimos hipotecários que, à data de 31 de Dezembro de 2015 (2014: zero), totalizam 397.933 mil CHF.

O total das concentrações de risco no sector geográfico, tanto patrimoniais como extrapatrimoniais, são apresentadas na tabela seguinte.

<i>Mil CHF</i>	31.12.2015		31.12.2014	
	Montante	%	Montante	%
	transitado		transitado	
Luxemburgo	1.143.967	13,91	693.345	9,45
Zona A	6.983.218	84,89	6.533.394	89,05
Zona B	98.613	1,20	110.077	1,50
	8.225.798	100,00	7.336.816	100,00

Os montantes reflectidos nas tabelas representam a perda contabilística máxima que seria reconhecida na data do balanço caso as contrapartes deixassem integralmente de cumprir com o contratado e o colateral ou garantia demonstrasse não ter qualquer valor. Consequentemente, os montantes excedem grandemente as perdas expectáveis que estão incluídas na provisão de incobráveis.

Constitui política do Banco solicitar uma garantia adequada a ser prestada por determinados clientes previamente ao desembolso dos empréstimos aprovados. As garantias e as cartas de crédito encontram-se igualmente sujeitas a análises de risco rigorosas previamente a serem prestadas.

O colateral para empréstimos, garantias e cartas de crédito é prestado normalmente sob a forma de numerário, investimentos cotados ou outros bens. O Banco não tem tido quaisquer dificuldades na apreciação do colateral quando necessário.

A solicitação do Banco, a CSSF aprovou a isenção total de riscos adoptada pelo Grupo Credit Suisse relativamente a grandes limites de exposição, de acordo com a parte XVI, ponto 24 da circular 06/273, com as alterações introduzidas pelo Regulamento 14-01 da CSSF.

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

3.3 Participações

No final do ano as participações representam um valor total de 43 mil CHF (2014: participações em instituições de crédito 133 mil CHF).

3.4 Acções em afiliadas

No final do ano, o Banco detinha as seguintes acções em afiliadas:

Denominação	%	Montante transitado	Capital Líquido em 31 de Dezembro de 2015	Resultado 2015	Dividendos pagos em 2015
		Mil CHF	Mil EUR	Mil EUR	Mil EUR
CREDIT SUISSE COURTAGE S.A.	100%	50	152	(114)	-

3.5 Activos Intangíveis

Esta epígrafe diz respeito ao *software* num montante de 1.075 mil CHF (2014: 706 mil CHF) e às despesas de constituição da Sucursal Grega num montante de zero (2014: 423 mil CHF) em 31 de Dezembro de 2015.

3.6 Activos Tangíveis

Os activos tangíveis compreendem apenas os activos utilizados nas actividades próprias do Banco, sobretudo benfeitorias no local arrendado e mobiliário e equipamento.

3.7 Outros activos

Outros activos são analisados da seguinte forma:

	31.12.2015 Mil CHF	31.12.2014 Mil CHF
Cupões a receber de fundos de investimento sob depósito	7.237	6.403
Adiantamentos fiscais	4.044	5.936
Prémios de opções adquiridos em representação de clientes ou dos mesmos	6.344	1.993
Outros cupões a receber	1.178	969
Outros montantes a receber no curto-prazo	1.671	1.269
	<u>20.474</u>	<u>16.570</u>

Outros montantes a receber no curto-prazo incluem prémios não amortizados no valor de 78 mil CHF (2014: 181 mil CHF) relativos a três (2014: três) opções de venda adquiridas de uma entidade afiliada pelos prémios totais de 2.882 mil CHF (2014: 2.776 mil CHF) que são avaliados em 2.803 mil CHF em 31 de Dezembro de 2015 (2014: 2.595 mil CHF).

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

As opções adquiridas em representação dos clientes ou dos clientes são cobertas por prémios equivalentes recebidos de opções vendidas a clientes ou em representação dos mesmos e divulgadas sob a epígrafe “Outros passivos” (ver notas 4.1 e 4.2).

3.8 Pagamentos antecipados e rendimento acumulado

Os pagamentos antecipados e o rendimento acumulado são analisados da seguinte forma:

	31.12.2015 Mil CHF	31.12.2014 Mil CHF
Juros acumulados	4.754	4.085
Comissões a receber	13.481	10.292
Outros	7.589	4.065
	<u>25.824</u>	<u>18.442</u>

Outros pagamentos antecipados e rendimento acumulado incluem, principalmente, o montante a receber de 369 mil CHF (2014: 2.547 mil CHF) do CSFS relativo ao subarrendamento do edifício e redêbitos de manutenção e o montante a receber de 5.004 mil CHF (2014: zero) do Credit Suisse Global Services G.I.E., Paris relativo a redêbitos de ocupação.

3.9 Activos denominados em moeda estrangeira

Os bens denominados em moedas estrangeiras têm um valor total de 6.640.546 mil CHF (5.868.958 mil CHF) à data de 31 de Dezembro de 2015.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais em
31 de Dezembro de 2015
(continuação)

3.10 Movimentos de activos fixos

Os movimentos registados nos activos fixos do banco durante o exercício financeiro foram os seguintes:

<i>Mil CHF</i>	Montante Total no início do exercício	Aquisições	Disposições	Diferenças de reclassificação e conversão	Montante bruto total no final do exercício	Ajustamentos de valor acumulado no início do exercício	Ajustamentos de valores ordinários para o exercício	Reversões após disposições	Diferenças de reclassificação e de conversão	Ajustamentos de valor acumulado para o exercício	Valor Líquido total no final do exercício	Valor Líquido total no final do exercício anterior
Participações	133	43	(133)	-	43	-	-	-	-	-	43	133
Ações em Afiliadas	50	-	-	-	50	-	-	-	-	-	50	50
Activos Intangíveis	1 928	1 023	(522)	(50)	2 379	799	572	(60)	(7)	1 304	1 075	1 129
Software	1 438	1 023	(82)	-	2 379	732	572	-	-	1 304	1 075	706
Despesas de Constituição	490	-	(440)	(50)	-	67	-	(60)	(7)	-	-	423
Activos Tangíveis	16 698	2 626	(348)	(202)	18 774	2 899	2 240	(229)	(111)	4 799	13 975	13 799
Terrenos e edifícios	11 786	1 828	-	(41)	13 573	793	1 360	-	(11)	2 142	11 431	10 993
Outros activos tangíveis, Equipamento EDP e PCs	1 544	169	(314)	(6)	1 393	899	327	(230)	(5)	991	402	645
Equipamento de escritório	3 368	629	(34)	(155)	3 808	1 207	553	1	(95)	1 666	2 142	2 161

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

4 Divulgações detalhadas relativas ao passivo

4.1 Principais instrumentos financeiros de actividades não sujeitas a negociação

A tabela seguinte fornece uma análise do montante transitado de passivos financeiros não negociáveis do Banco em grupos de maturidade relevantes com base nos períodos remanescentes de reembolso.

<i>31 de Dezembro de 2015</i> <i>Mil CHF</i>	Menos de três meses	Entre três meses e um ano	Entre um ano e cinco anos	Mais de cinco anos	Total
Responsabilidades Financeiras					
Montantes devidos a instituições de crédito	945.427	66.175	161.156	-	1.172.758
Montantes devidos a clientes	5.713.127	29.586	2.159	-	5.744.872
Outras responsabilidades	20.548	-	-	-	20.548
	6.679.102	95.761	163.315	-	6.938.178

<i>31 de Dezembro de 2014</i> <i>Mil CHF</i>	Menos de três meses	Entre três meses e um ano	Entre um ano e cinco anos	Mais de cinco anos	Total
Responsabilidades Financeiras					
Montantes devidos a instituições de crédito	1.028.534	100.074	75.983	38.025	1.242.616
Montantes devidos a clientes	5.162.854	77.419	-	-	5.240.273
Outras responsabilidades	10.172	110	1.676	-	11.958
	6.201.560	177.603	77.659	38.025	6.494.847

- Os montantes devidos a instituições de crédito incluem 823.860 mil CHF (2014: 1.181.747 mil CHF) devidos a afiliadas.
- Os montantes devidos a clientes incluem 201.248 mil CHF (2014: 291.478 mil CHF) devidos a afiliadas.
- Outras responsabilidades incluem prémios sobre opções subscritas com o justo valor de 6.344 mil CHF (2014: 1.997 mil CHF) e três opções de venda adquiridas de uma entidade afiliada (ver também as notas 3.7 e 4.2).

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

4.2 Outras Responsabilidades

Esta rubrica é analisada da seguinte forma:

	31.12.2015	31.12.2014
	Mil CHF	Mil CHF
Vários credores	12.436	8.496
Credores preferenciais	1.768	1.465
Prémios sobre opções subscritas em representação ou para clientes	6.344	1.997
	20.548	11.958

A rubrica de Vários credores inclui prémios de responsabilidades de 2.882 mil CHF (2014: 2.776 mil CHF) relativos a três opções de venda adquiridas de uma entidade afiliada e avaliadas em 2.803 mil CHF à data de 31 de Dezembro de 2015 (2014: 2.595 mil CHF) (ver também nota 3.7).

4.3 Acréscimos e rendimento diferido

Os acréscimos e rendimento diferido são analisados da seguinte forma:

	31.12.2015	31.12.2014
	Mil CHF	Mil CHF
Juros acrescidos	933	1.064
Despesas administrativas acrescidas	24.460	14.115
Despesas de comissões acrescidas	2.255	3.169
Taxas iniciais diferidas	3.988	3.656
Outros	72	94
	31.708	22.098

4.4 Provisões para pensões e obrigações similares

O plano de pensões do Banco com base num contrato com a AXA Assurances Vie Luxembourg S.A. em vigor desde 1 de Janeiro de 2002 e de acordo com a lei das pensões datada de 8 de Junho de 1999 foi aprovado pelo Ministério da Segurança Social do Luxemburgo.

As provisões para pensões relativas ao ano de 2015 totalizam 13.779 mil CHF (2014:13.071 mil CHF).

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

4.5 Outras Provisões

A rubrica Outras provisões analisa-se como se segue:

	31.12.2015	31.12.2014
	Mil CHF	Mil CHF
Provisões para contencioso	117	159
Provisão para o FGDL (anterior AGDL)	739	1.323
Outras provisões	339	455
Provisão de reestruturação (ver nota 6.6)	15.704	-
	16.899	1.937

A lei relativa às medidas de resolução, reorganização e liquidação de instituições de crédito e empresas de investimento e relativa ao sistema de garantia de depósitos e de indemnização dos investidores (a “Lei”), que transpõe para o ordenamento Luxemburguês a Directiva 2014/59/UE que estabelece um enquadramento para a recuperação e resolução de instituições de crédito e de empresas de investimento e a Directiva 2014/49/UE relativa aos sistemas de garantia de depósitos e de indemnização dos investidores, foi aprovada a 18 de Dezembro de 2015.

O Sistema de garantia de depósitos actualmente em vigor através da “*Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg*” (AGDL) será substituído por um novo sistema de contribuição de garantia de depósitos e de indemnização dos investidores. Esse novo sistema cobrirá depósitos elegíveis de cada depositante até um montante de 100.000 Euros e investimentos até ao montante de 20.000 Euros. A lei estabelece ainda que os depósitos resultantes de determinadas operações ou que preencham um determinado interesse ou finalidade social encontram-se cobertos por um montante superior a 100.000 Euros por um período de 12 meses.

As provisões que tenham sido anteriormente constituídas pelas instituições de crédito para efeitos da AGDL nas suas contas anuais serão utilizadas consoante as contribuições dos bancos para o novo fundo de resolução bancário Luxemburguês (“*Fonds de résolution Luxembourg* (FRL)”), respectivamente para o novo fundo de garantia de depósitos Luxemburguês (“*Fonds de Garantie des Dépôts Luxembourg* (FDGL)”), o qual deverá ainda ser constituído.

O montante financiado do “*Fonds de résolution Luxembourg*” (FRL) deverá atingir até finais de 2024 pelo menos 1% dos depósitos cobertos, conforme definido no artigo 1 número 36 da Lei, de todas as instituições de crédito autorizadas em todos os Estados Membros participantes. Este montante será cobrado às instituições de crédito através de contribuições anuais durante os anos de 2015 a 2024.

O nível alvo de financiamento do “*Fonds de Garantie des Dépôts Luxembourg*” (FGDL) estabelece-se em 0,8% de depósitos cobertos, nos termos definidos no artigo 163 número 8 da Lei, das instituições de crédito relevantes e deverá ser alcançado até finais de 2018 através de contribuições anuais. Essas contribuições serão efectuadas sob a forma de pagamentos anuais durante os anos de 2016 a 2018. Relativamente a 2015, o Banco registou uma provisão de 0,2% de depósitos cobertos de forma a antecipar estas contribuições, utilizando a provisão existente para o AGDL nas suas contas anuais.

Quando o nível de 0,8% for alcançado, as instituições de crédito Luxemburguesas deverão continuar a contribuir por mais 8 anos de forma a constituir uma almofada de segurança adicional de 0,8% dos depósitos cobertos, nos termos do artigo 163 número 8 da Lei.

A 6 de Fevereiro de 2015, o Banco fundiu-se com o Credit Suisse (France) S.A. e constituiu uma Sucursal em Paris (ver nota 4.7). Neste âmbito, foi constituída uma provisão de 15.704 mil CHF de forma a fazer face aos custos relativos à reestruturação das actividades da Sucursal Francesa (ver também a nota 6.6).

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

4.6 Responsabilidades subordinadas

A 29 de Junho de 2006, o Banco recebeu um empréstimo subordinado de 30.000 mil CHF do Credit Suisse Group AG. O período inicial deste empréstimo foi de dez anos com juros a pagar mensalmente à taxa CHF-LIBOR-1 mês acrescida de 29 pontos-base. O empréstimo era subordinado quanto ao capital e juros relativamente a todas as restantes dívidas, presentes e futuras, do Banco. Após cinco anos, o Banco poderia reembolsar o empréstimo através de notificação com uma antecedência de 30 dias. O empréstimo foi integralmente reembolsado através de cessação antecipada em Junho de 2015.

Os encargos com juros relativos a este empréstimo subordinado em 2015 totalizaram 44 mil CHF (2014: 88 mil CHF) e estão incluídos na rubrica “Juros a pagar e encargos similares” na conta de resultados.

Em 22 de Junho de 2011, o Banco recebeu um empréstimo subordinado de 36.000 mil CHF do Credit Suisse AG. O período inicial deste empréstimo é de dez anos com juros a pagar mensalmente à taxa CHF-LIBOR-1 mês acrescida de 233 pontos-base. O empréstimo é subordinado quanto ao capital e juros relativamente a todas as restantes dívidas, presentes e futuras, do Banco. Após cinco anos, o Banco poderá reembolsar o empréstimo através de notificação com uma antecedência de 30 dias.

Os encargos com juros relativos a este empréstimo subordinado em 2015 totalizaram 850 mil CHF (2014: 850 mil CHF) e estão incluídos na rubrica “Juros a pagar e encargos similares” na conta de resultados.

4.7 Capital subscrito e reservas

O capital social autorizado e integralmente realizado e subscrito compreende 230.936 acções (2014: 150.000 acções) cada uma com um valor nominal de 1.000 CHF.

A participação dos accionistas inclui:

	31.12.2015 Mil CHF	31.12.2014 Mil CHF
Capital subscrito	230.936	150.000
Prémio de emissão	27.544	-
Reserva legal	20.094	15.000
Reserva especial relativa ao imposto sobre o património	10.013	8.974
Outras reservas	41.012	45.500
	329.599	219.474

A Assembleia-Geral Extraordinária de Accionistas do Banco que teve lugar em 30 de Janeiro de 2015 aprovou a fusão com o Credit Suisse (France) S.A. (a “Sociedade Absorvida”) com efeitos a partir de 6 de Fevereiro de 2015. No âmbito desta fusão, o Banco aumentou o seu capital social em 50.936.000 CHF para um montante de 200.936.000 CHF através da emissão de 50.936 novas acções, cada uma com o valor nominal de 1.000 CHF e com um prémio de emissão de 27.543.954 CHF. Todas as operações e transações da Sociedade Absorvida foram consideradas, para efeitos fiscais e contabilísticos, como tendo sido efectuadas em representação do Banco à data de 1 de Janeiro de 2015.

A 22 de Outubro de 2015, nos termos das deliberações do Conselho de Administração do Banco datadas de 28 de Setembro de 2015, deliberou-se um novo aumento de capital do Banco no montante de 30.000.000 CHF para um montante de 230.936.000 CHF através da emissão de 30.000 novas acções, cada uma com o valor nominal de 1.000 CHF.

À data de 31 de Dezembro de 2015, o capital social do Banco é de 230.936.000 CHF, dividido em 230.936 acções, cada uma com o valor nominal de 1.000 CHF, integralmente pagas e todas com os mesmos direitos e obrigações.

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

Nos termos da lei Luxemburguesa, as sociedades encontram-se obrigadas a constituir uma reserva legal no mínimo de 5% do lucro líquido anual até que a reserva seja equivalente a 10% do capital social subscrito. A reserva legal não poderá ser distribuída durante a vida do Banco.

De acordo com a deliberação da Assembleia-Geral Ordinária de Accionistas que teve lugar a 21 de Maio de 2015, o lucro relativo ao exercício de 2014 no montante de 2.477 mil CHF foi afecto a outras reservas. Não foram distribuídos dividendos em 2015 (2014: zero).

Em 2015, o Banco não creditou em conformidade com a alínea 8a da lei fiscal sobre o património líquido, o seu imposto sobre o património líquido no montante de 1.134 mil CHF face ao imposto sobre o rendimento de pessoas colectivas incorrido durante o exercício. Em 2014, o Banco creditou o seu imposto sobre o património líquido de 836 mil CHF. Essas deduções estão sujeitas à afectação, por deliberação da Assembleia-Geral de Accionistas, de um montante equivalente a cinco vezes o imposto sobre o património líquido (afectação de 2015: zero; afectação de 2014: 4.181 mil CHF) para reserva que não poderá ser distribuída durante um período mínimo de cinco anos. A reserva especial relativa ao imposto sobre o património líquido de 2009 no montante de 3.142 mil CHF foi liberta por deliberação da Assembleia-Geral Ordinária de Accionistas de 21 de Maio de 2015 e realocada para outras reservas.

A rubrica Outras reservas inclui também o montante de 832 mil CHF relativo a diferenças negativas de abertura de reservas decorrentes da referida operação de fusão.

A reserva do imposto sobre o património líquido é analisada como se segue:

Reserva especial relativa ao imposto sobre o património líquido	31.12.2015 Mil CHF	31.12.2014 Mil CHF
2009	-	3.142
2011	3.061	3.061
2013	2.771	2.771
2014	4.181	-
	10.013	8.974

4.8 Responsabilidades denominadas em moeda estrangeira

As responsabilidades denominadas em moeda estrangeira totalizam 6.555.900 mil CHF (2014: 5.835.030) à data de 31 de Dezembro de 2015.

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

5 Informação relativa a itens extrapatrimonias

5.1 Responsabilidades contingentes

As responsabilidades contingentes consistem em garantias emitidas para clientes da banca privada para efeitos comerciais. O valor total é de 92.350 mil CHF (2014: 139.311 mil CHF).

5.2 Compromissos

Os compromissos consistem em linhas de crédito não sacadas concedidas a clientes da banca privada bem como a clientes empresariais.

5.3 Operações fiduciárias

Esta secção compreende maioritariamente operações fiduciárias de 276.927 mil CHF (2014: 244.757 mil CHF) com fundos de investimento administrados pelo CSFS.

5.4 Divulgações de gestão do risco relativas a instrumentos derivados

Com excepção de três opções de venda adquiridas de uma entidade afiliada para prémios de 2.882 mil CHF (2014: 2.776 mil CHF) que são avaliados em 2.803 mil CHF em 31 de Dezembro de 2015 (2014: 2.595 mil CHF), o Banco apenas celebra operações com instrumentos derivados em representação de clientes (ver as notas 3.1, 3.7 e 4.2).

(1) Operações ligadas a taxas de câmbio

À data do balanço, o Banco tem operações cambiais a prazo (*swaps*, *outrights*) e opções em dívida. Estas operações foram celebradas em representação de clientes e cobertas por operações correspondentes. As operações ligadas a taxas de câmbio, excluindo as operações à vista, representam um valor nominal total de 4.808.905 mil CHF (2014: 4.336.680 mil CHF) do qual 2.437.143 mil CHF (2014: 2.176.353 mil CHF) foi celebrado com afiliadas.

(2) Operações ligadas a outras taxas de mercado

À data do balanço, o Banco tem opções sobre taxas de juro, capital e metais preciosos em dívida. Estas operações são maioritariamente celebradas em representação de clientes e cobertas por operações correspondentes. As operações ligadas a outras taxas de mercado representam um valor nominal total de zero (2014: zero). Conforme acima referido, à data do balanço o Banco tem também três (2014: três) opções de venda em dívida com uma entidade afiliada num valor nominal total de 678.327 mil CHF (2014: 671.188 mil CHF).

Em 31 de Dezembro de 2015, o justo valor líquido negativo dos instrumentos derivados, incluindo operações celebradas com clientes e operações correspondentes, totalizou (2.192) mil CHF (2014: (2.011) mil CHF), em resultado de justos valores positivos de 55.189 (2014: 53.806 mil CHF) e justos valores negativos de 57.381 mil CHF (2014: 55.817 mil CHF).

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

5.4.1 Instrumentos derivados não transaccionáveis em mercados oficiais

A tabela seguinte fornece uma análise dos instrumentos derivados não transaccionáveis em mercados oficiais do Banco em grupos com datas de vencimento relevantes com base nos períodos remanescentes de reembolso (montantes nocionais):

<i>31 de Dezembro de 2015</i> <i>Mil CHF</i>	Menos de três meses	Entre três meses e um ano	Entre um ano e cinco anos	Total
Ligados a operações cambiais a prazo	3.803.562	977.631	27.712	4.808.905
Ligados a outras taxas de mercado	495.687	-	182.640	678.327
<i>31 de Dezembro de 2014</i> <i>Mil CHF</i>	Menos de três meses	Entre três meses e um ano	Entre um ano e cinco anos	Total
Ligados a operações cambiais a prazo	3.909.300	411.185	16.195	4.336.680
Ligados a outras taxas de mercado	671.188	-	-	671.188

5.4.2 Instrumentos derivados não transaccionáveis cotados em mercado regulamentado

O Banco não teve quaisquer instrumentos derivados não transaccionáveis cotados em mercado regulamentado à data de 31 de Dezembro de 2015 e de 31 de Dezembro de 2014.

5.5 Serviços de gestão e de representação prestados pelo Banco

Os serviços do Banco a terceiros consistem no seguinte:

- Serviços de gestão de carteiras e aconselhamento quanto à gestão de activos;
- Serviços de depósito e administração de valores mobiliários transmissíveis;
- Serviços de depósito para fundos de investimentos domiciliados no Luxemburgo e nas Ilhas Virgens Britânicas, e de sub-depósito para fundos de investimento domiciliados na Suíça;
- Empréstimos garantidos, empréstimos a grandes empresas e financiamento à exportação garantido por entidades governamentais e empréstimos hipotecários;
- Aluguer de cofres;
- Representações fiduciárias;

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

- Funções de agência;
- Serviços de financiamento a empresas; e
- Serviços de domiciliação e administrativos e/ou serviços de TI para o Credit Suisse AG Luxembourg Branch, Credit Suisse Courtage S.A., C-Cap Invest S.A., Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Credit Suisse Fund Management S.A., MultiConcept Fund Management S.A..

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

6 Informação detalhada sobre a conta de resultados

6.1 Juros a receber e rendimento similar e juros a pagar e encargos similares

O rendimento de juros aumentou em 2015 principalmente em virtude de um aumento significativo no rendimento de juros proveniente de empréstimos e adiantamentos a clientes relacionados com a aquisição da Sucursal Francesa.

As despesas com juros aumentaram em 2015 principalmente em virtude do aumento de depósitos no Banque centrale du Luxembourg e do aumento dos encargos com juros relacionados com a aquisição da Sucursal Francesa.

6.2 Comissões a receber

O aumento das comissões a receber está principalmente relacionado com o maior volume de activos sob depósito bem como com um nível superior de operações comparado com o ano transacto, incluindo comissões provenientes de serviços de financiamento a empresas.

6.3 Perda Líquida em operações financeiras

A perda líquida em operações financeiras está principalmente ligada às perdas de negociação de opções sobre taxas de juros celebradas pelo Banco que totalizam 10.310 mil CHF (2014: 6.584 mil CHF). O saldo remanescente está ligado a uma diferença positiva cambial no montante de 2.880 mil CHF (2014: perda de 786 mil CHF).

6.4 Outros rendimentos operacionais

Outros rendimentos operacionais são analisados como se segue:

	2015	2014
	Mil CHF	Mil CHF
Desmobilização de <i>goodwill</i> negativo (ver nota 6.6)	28.537	-
Redébitos para outras entidades do Grupo Credit Suisse	14.418	5.336
Desmobilização de provisões relativas a pensões	1.080	-
Desmobilização de provisões fiscais relativas ao ano transacto conforme determinado pela Administração Fiscal	1.045	-
IVA recuperável	937	2.531
Indemnizações recebidas em virtude de cessação de locações	714	-
Outros	430	129
	47.161	7.996

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

6.5 Outros encargos operacionais

Outros encargos operacionais são analisados como se segue:

	2015	2014
	Mil CHF	Mil CHF
Provisão de reestruturação e encargos (ver nota 6.6)	16.167	-
Outros encargos e perdas operacionais	1.319	646
Amortizações de activos fixos e despesas de constituição	422	29
Perdas de negociação de valores mobiliários	317	960
Provisão para o FGDL (anterior AGDL)	-	996
	18.225	2.631

6.6 Provisão de reestruturação, outros encargos e *goodwill* negativo

Após a fusão (ver nota 4.7) e a criação da Sucursal em Paris, o Banco desmobilizou um *goodwill* negativo de 28.537 mil CHF (ver nota 6.4) resultante do excedente de activos líquidos contribuídos pela Sociedade Absorvida. Esta desmobilização foi compensada por encargos incorridos após a fusão e pela constituição de uma provisão de reestruturação para os custos ainda por incorrer, o que poderá ser analisado da seguinte forma:

	2015
	Mil CHF
Provisão de reestruturação (nota 4.5)	15.704
Outros encargos	463
<i>Provisão de reestruturação e encargos (nota 6.5)</i>	16.167
Outras despesas administrativas da Sucursal Francesa	7.461
Outras despesas administrativas da Sede Social do Luxemburgo	4.909
	28.537

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

7 Outra informações

7.1 Pessoal

O número médio de empregados no exercício foi o seguinte:

	2015	2014
Gestão	11	7
Outros executivos	170	120
Trabalhadores	253	175
	<u>434</u>	<u>302</u>

7.2 Orgãos administrativos, de gestão e de supervisão

A remuneração paga à gestão do Banco durante o exercício social representa um valor total de 4.779 mil CHF (4.494 mil Euros) (2014: 2.777 mil CHF (2.309 mil Euros)).

Em 2015 o Banco pagou um montante de 227 mil CHF (210 mil Euros) (2014: 172 mil CHF (140 mil Euros)) aos membros do Conselho de Administração. À data do balanço, o Banco não celebrou quaisquer compromissos relativamente a pensões de reforma para membros do Conselho de Administração.

7.3 Empréstimos, adiantamentos e outros compromissos

O Banco não concedeu quaisquer empréstimos e adiantamentos aos membros de gestão ou aos membros do Conselho de Administração.

O Banco não celebrou qualquer garantia em representação dos membros de gestão ou dos membros do Conselho de Administração.

7.4 Honorários cobrados pela KPMG Luxembourg, Société coopérative e outros membros da empresa

Os honorários cobrados ao Banco pela KPMG Luxembourg, Société coopérative e por outros membros da rede de empresas da KPMG durante o ano foram os seguintes:

<i>Honorários em CHF (excluindo o IVA)</i>	2015	2014
Honorários com auditorias	262.852	223.910
Honorários relacionados com auditorias	127.563	140.742
Honorários relativos a assuntos fiscais	11.534	11.932
Outros	-	74.085
	<u>401.949</u>	<u>450.669</u>

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.

Notas anexas às contas anuais relativas
ao ano findo a 31 de Dezembro de 2015
(continuação)

8 Eventos Subsequentes

Com efeitos a partir de 1 de Abril de 2016, o Banco reforçou a sua oferta de serviços nas áreas de cobertura da banca privada bem como na sua actividade de gestão de activos externos, na actividade de depósito de fundos, na actividade de clientes empresariais e institucionais e na cobertura local de novos mercados através do estabelecimento de uma nova sucursal nos Países Baixos.

Não ocorreram quaisquer outros factos relevantes subsequentes que sejam necessários proceder à divulgação nas contas anuais do Banco com referência a 31 de Dezembro de 2015.

As notas anexas formam parte integrante das presentes contas anuais.