
**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII
„ACTIVE DINAMIC”**

***SITUAȚII FINANCIARE ANUALE
AUDITATE***

*Întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale
de Raportare Financiară adoptate de Uniunea*

Europeană

- 2019 -

**Administrat de S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET
MANAGEMENT S.A.**

**Auditor Financiar
EXPERT AUDIT S.R.L.**

CUPRINS

Titul	Pag.
1. Raportul auditorului independent	
2. Situatia pozitiei financiare	3
3. Situatia rezultatului global	4
4. Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
5. Situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar	6
6. Politici contabile si note explicative la Situatiile Financiare	7 – 19

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "ACTIVE DINAMIC"

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

IN LEI

	Nota	2019	2018
Active			
Numerar si echivalente in numerar		2,767,346	368,178
Depozite plasate la banci			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierderi		15,724,036	16,067,978
Alte active		0	0
Total active		18,491,382	16,436,155
Datorii			
Datorii comerciale		187,875	165,245
Decontari cu investitorii		0	0
Alte datorii		78,568	185,883
Total datorii		266,443	355,128
Capitaluri proprii			
Capital		7,708,452	7,724,912
Rezultat reportat		10,516,487	8,356,117
Total capitaluri proprii		18,224,939	16,081,029
Total datorii si capitaluri proprii		18,491,382	16,436,156

Presedinte
Bucur Marian Razvan



Director Economie
Berbec Magdalena



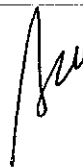
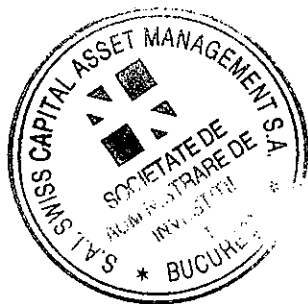
FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "ACTIVE DINAMIC"

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2019

Indicatori	Nota	2019	2018
Venituri operationale		154	189
Venituri din dobanzi		12,356	9,558
Venituri din dividende		374,151	330,650
Castig/(pierdere)net (a) din diferente de curs valutar		60,991	(5,365)
Castig/(pierdere)net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		3,965,628	(720,720)
Total venituri/(cheltuieli) nete		4,413,280	(385,689)
Cheltuieli operationale		(2,230,963)	(2,424,720)
Profitul/(Pierdere) perioadei		2,182,317	(2,810,408)
Rezultatul global al perioadei		2,182,317	(2,810,408)

Presedinte
Bucur Marian Razvan

Director Economic
Berbec Magdalena



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "ACTIVE DINAMIC"

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2019
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Indicatori	Capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 01 ianuarie 2018	7,743,125	11,195,458	18,938,583
Total rezultat global al perioadei			0
Profit/(pierdere)		(2,810,408)	(2,810,408)
Total rezultat global al perioadei	0	(2,810,408)	(2,810,408)
Aport investitori			
Aport in numerar	0	0	0
Rascumparari unitati de fond	(18,213)	0	(18,213)
Prime de emisiune		(28,933)	(28,933)
Total tranzactii cu investitorii	(18,213)	(28,933)	(47,146)
Sold la 31 decembrie 2018	7,724,912	8,356,117	16,081,029
Sold la 01 ianuarie 2019	7,724,912	8,356,117	16,081,029
Total rezultat global al perioadei			0
Profit/(pierdere)		2,182,317	2,182,317
Total rezultat global al perioadei	0	2,182,317	2,182,317
Aport investitori			
Aport in numerar	0	0	0
Rascumparari unitati de fond	(16,460)	0	(16,460)
Prime de emisiune		(21,947)	(21,947)
Total tranzactii cu investitorii	(16,460)	(21,947)	(38,408)
Sold la 31 decembrie 2019	7,708,452	10,516,487	18,224,939

Presedinte
 Bucur Marian Razvan



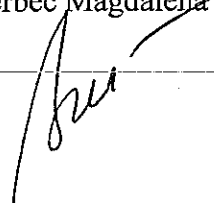
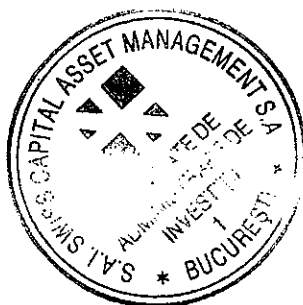
Director Economic
 Berbec Magdalena

SITUATIA FLUXULUI DE TREZORERIE
pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat
altfel)

Indicatori	2019	2018
Incasari dividende	373,802	330,652
Incasari dobanzi	12,356	9,562
Incasari din vanzare de titluri	14,071,104	16,025,013
Decontari cu investitorii	(38,254)	(46,957)
TOTAL INCASARI	14,419,007	16,318,269
Cumparari actiuni si alte titluri	(9,874,182)	(14,402,225)
Costuri administrare, custode, depozitar, ASF, audit si altele	(2,145,658)	(2,376,248)
Total plati	(12,019,840)	(16,778,474)
Cresterea neta in numerar si echivalente de numerar	2,399,168	(460,205)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	368,178	828,383
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	2,767,346	368,178

Presedinte
Bucur Marian Razvan

Director Economic
Berbec Magdalena

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Fondul deschis de investitii "ACTIVE DINAMIC" este o societate civila fara personalitate juridica, constituita ca un fond deschis de investitii in conformitate cu dispozitiile generale ale Codului Civil si cu prevederile OUG 32/2012 si a Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti ale membrilor fondatori si ale oricaror persoane fizice si juridice, atrase printr-o oferta continua de titluri de participare, cat si totalitatea activelor achizitionate prin investirea resurselor mentionate, sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare, in vederea diminuarii riscului de portofoliu.

FDI Active Dinamic este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400020 din data de 27.10.2004.

Fondul este administrat de catre S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.- societate de administrare a investitiilor, autorizata cu Decizia CNVM nr. 4551/28.10.1998 și înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR05Sair/400015/14.12.2014, care are urmatoarele obiective:

- administrarea fondului deschis de investitii „Active Dinamic”;
- achizitionarea, folosirea valorilor mobiliare si/sau exercitarea drepturilor ce decurg din acestea;
- utilizarea cu prudenta a resurselor atrase la fondul de investitii;
- tranzactionarea valorilor mobiliare;

Distributia de titluri de participare la fond se face de catre:

- societatea de administrare a fondului – SAI Swiss Capital Asset Management SA la sediul sau social din Bd. Dacia nr.20, clădirea Romana Offices, sector 1, Bucuresti;

Depozitarul Fondului este Unicredit Bank, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 66/16.11.2006.

FDI Active Dinamic este un fond de actiuni cotate la bursele de valori.

Scopul Fondului consta in plasarea in conditii de performanta cat mai ridicata a resurselor financiare ale investitorilor institutionali si a persoanelor fizice, urmarind maximizarea profiturilor din investitiile in actiuni in conditiile unei administrari prudentiale.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană. Entitatea a întocmit prezentele situații financiare pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației Poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise IAS 1.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierderi.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 5.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează utilizarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, a datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din altă sursă de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent pentru exercițiile financiare 2018 și 2019.

(a) Tranzacții în monedă străină

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Tranzacțiile exprimate în valută sunt înregistrate în contabilitate la cursul de schimb valutar în vigoare la data tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în valută sunt convertite în lei la cursul de schimb valutar în vigoare la data bilanțului contabil. Cursul de schimb valutar la 31 decembrie 2019 a fost de 4.2608 RON pentru 1 USD (31 decembrie 2018: 4.0736 RON pentru 1 USD), respectiv 4.7793 RON pentru 1 Euro (31 decembrie 2018: 4.6639 lei pentru 1 Euro).

Toate diferențele rezultate la decontarea și conversia sumelor în valută sunt recunoscute în Situația veniturilor și cheltuielilor în anul în care s-au efectuat.

(b) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29 și IAS 21, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data închiderii exercițiului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției)

Conform IAS 9, o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației depășește.100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Fond a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

(c) Numerar și echivalente în numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare).

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile, dobânzile atașate aferente acestora.

(d) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute prin tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară sunt clasificate în această categorie dacă au fost achiziționate în principal cu scop speculativ sau dacă au fost desemnate în această categorie.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

Credite și Creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Fondul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii la valoare justă plus costurile de tranzacționare, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată dar care sunt recunoscute inițial la cost.

(iii) Compensări

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

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

(iv) Evaluarea la valoare justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe condițiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

În cazul în care piața este inactivă, Fondul stabilește valoarea justă folosind diverse tehnici de evaluare.

Tehnicile de evaluare cuprind tranzacții recente ce au avut loc în condiții normale de piață. (când acestea sunt disponibile), referiri la valori juste ale altor instrumente care sunt substanțial similare, analize de fluxuri viitoare de numerar și modele de preț pentru opțiuni. Metoda aleasă pentru evaluare trebuie să aibă în considerare informațiile disponibile din piață, să se bazeze cât mai puțin pe estimările Fondului, să înglobeze toți factorii pe care participanții de piață îi iau în considerare în stabilirea prețurilor și să fie consistentă cu metodologiile economice acceptate avute în vedere stabilirii prețurilor instrumentelor financiare. Tehnicile de evaluare reprezintă

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

așteptările pieței și indici ai factorilor de sensibilitate a riscului.

Cea mai bună evidență a valorii juste a instrumentelor financiare la recunoașterea inițială este prețul tranzacției, în cazul în care valoarea justă a instrumentului financiar este evidențiată prin comparație cu alte tranzacții libere de instrumente financiare similare observabile în piață sau bazate pe tehnici de evaluare ale căror variabile includ doar informații din piețe libere. Atunci când prețurile tranzacțiilor prezintă cele mai bune evidențe ale valorii juste la recunoașterea inițială, instrumentul financiar este inițial măsurat la prețul tranzacției, iar eventualele diferențe dintre prețul de tranzacție și valoarea inițială obținută cu ajutorul unui model de evaluare sunt recunoscute ulterior în contul de profit și pierdere având în vedere durata de viață a instrumentului financiar.

Activele financiare și pozițiile lungi sunt măsurate la prețul de cumpărare (bid). Datoriile și pozițiile scurte sunt măsurate la prețul de vânzare (ask).

Estimările valorii juste obținute din folosirea modelelor de evaluare sunt ajustate și de alți factori precum riscul de lichiditate, atunci când Banca consideră că participanții terți din piață le-ar avea în vedere în cazul unor tranzacții pe piața liberă.

Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori, sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

(v) Derecunoaștere

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

O datorie financiară este derecunoscută atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

(e) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii comerciale sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

(f) Deprecierea activelor altele decât cele financiare.

Valoarea contabilă a activelor care nu sunt de natură financiară, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere.

(g) Capital

Capitalul Fondului Deschis de Investiții reprezintă capitalul investit prin achiziții de unități de fond și/sau diminuarea capitalului prin răscumpărarea unităților de fond la valoare nominală.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

(h) Venituri din dobânzi

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în Situația rezultatului global prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare.

(i) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în Situația rezultatului global la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

(j) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leu), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de BNR, valabil la data tranzacției.

La data închiderii exercițiului, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizând cursul de schimb de închidere.

(k) Valoarea unitară a activului net

Valoarea unitară a activului net se determină prin divizarea valorii activului net la numărul de unități de fond în circulație.

4. Administrarea riscurilor semnificative

i) Riscul de piata

Economia românească se află în tranziție, existând multă nesiguranță cu privire la posibila orientare a politicii și dezvoltării economice în viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal și fiscal, incluzând schimbări adverse care pot surveni, pot avea un impact semnificativ asupra capacității societății de a opera pe piață. Schimbările ce pot apărea și impactul acestora asupra poziției financiare a societății sau asupra rezultatelor ei viitoare nu se pot estima.

ii) Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

Criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2008 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, nivele scăzute de lichiditate în sectorul bancar și, ocazional, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori.

Economiile slabe, sub presiunea crizei economice, au demarat mai devreme sau mai târziu, programe de ajustare masivă care încep treptat să ofere rezultate (și România poate fi data ca și exemplu în această direcție). Astfel se așteaptă ca evoluțiile economice să redea un minim de optimism necesar pentru revenirea la normalitate.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

iii) Riscul valutar și de inflație

Societatea efectuează tranzacții exprimate în diferite valute, inclusiv în Euro. Ratele oficiale de schimb pentru anii încheiați la 31 decembrie 2019 și 2018 au fost de 4.2608 și respectiv 4.0736 lei pentru 1 USD, iar pentru euro ratele oficiale de schimb au fost de 4.7793 și respectiv 4.6639 lei pentru 1 EURO.

Prin urmare, există riscul de reducere a valorii activelor monetare nete deținute în Lei românești.

iv) Riscul de lichiditate

Politica societății de administrare a fondului este de a menține suficiente lichidități pentru achitarea obligațiilor în momentul în care devin exigibile.

v) Riscuri legate de impozite și taxe

Cadrul juridic și fiscal în România, precum și implementarea legilor sunt supuse unor modificări frecvente, iar reglementările sunt interpretate în mod diferit de către diversele Ministere din Guvern.

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

Totuși, prin intrarea în vigoare la data de 1 ianuarie 2004 a Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal, se stabilește cadrul legal pentru impozitele și taxele care constituie venituri la bugetul de stat și bugetele locale, se precizează contribuabilii care trebuie să plătească aceste impozite și taxe, precum și modul de calcul și de plată a acestora. De asemenea, Legea privind Codul fiscal cuprinde și procedura de modificare a acestor impozite și taxe, și anume prevederile din respectivul cod se modifică și se completează numai prin Lege, promovată, de regulă, cu 6 luni înainte de data intrării sale în vigoare. De asemenea, este prevăzut că orice modificare sau completare la Codul fiscal să intre în vigoare cu începerea din prima zi a anului următor celui în care a fost adoptată prin lege.

5. Estimări contabile și judecăți semnificative

Administratorul Fondului discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor.

Sursele cheie ale incertitudinii estimărilor sunt:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

-
- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare;
 - Provizioane pentru deprecierea creanțelor;
 - Evaluarea instrumentelor financiare;

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau prețurile cotate de intermediari.

6. Active și datorii financiare

Activele financiare pe termen scurt reprezintă titlurile financiare din care este constituit fondul. Valoarea de înregistrare la data închiderii bilanțului este valoarea de piață a acestora în suma totală de 15,724,036 lei.

Imobilizările financiare sunt structurate după cum urmează:

	Sold la 31 decembrie 2018	Sold la 31 decembrie 2017
Depozite	0	0
Creante din interese de participare	0	0
Titluri de stat	-	-
Total	0	0

Fondul nu înregistrează datorii financiare la finele anilor 2018 și 2019.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

7. Alte venituri operaționale

Indicatori	Nota	2019	2018
Venituri operationale (Comision rascumparare unitati fond)		154	189
Total		154	189

8. Alte cheltuieli operaționale

In LEI	2019	2018
Cheltuieli operationale (Cheltuieli privind comisioanele de administrare, custode, ASF, audit)	(2,230,614)	(2,424,720)
Impozit pe dividende	9349)	-
Total	(2,230,963)	(2,565,662)

9. Câștig/(Pierdere) net/a din diferențe de curs

In Lei	2019	2018
Câștig/(Pierdere) net/a din diferențe de curs valutar	6,451	(5,365)

10. Castig/(pierdere)net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere

In Lei	2019	2018
Castig/(pierdere)net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	3,965,628	9720,720)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

11. Numerar și echivalent în numerar

In Lei	2019	2018
Disponibilități bănești	780	777

12. Depozite la banci(O/N)

In Lei	2019	2018
Depozite	2,766,566	367,168

13. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

In Lei	2019	2018
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierderi	15,724,036	16,067,978

14. Alte active

In Lei	2019	2018
Alte active	0	0

15. Datorii

In Lei	2019	2018
Datorii comerciale	187,875	169,245
Decontari cu investitorii	0	0
Alte datorii	78,568	185,882
	266,443	355,128

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

16. Capital

Fondul deschis de investitii „Active Dinamic” si-a inceput activitatea in data de 4 noiembrie 1998 prin subscrierea de catre membrii initiatori ai fondului (membrii fondatori a 10.000 titluri de participare, in valoare totala de 25,000 RON, care formeaza capitalul fondului deschis la constituire.

Valoarea nominala a unitatilor de fond emise la data de 31 decembrie 2019 este de 7,708,452 RON, respectiv 7,724,912 RON la 31 decembrie 2018.

Primele de emisiune aferente unitatilor de fond emise, in valoare totala de 8334,170 RON la 31.12.2019, vor fi majorate cu profitul înregistrat la finele anului 2019 în sumă de 2,182,317 lei, rezultând valoarea reală a primelor de emisiune egală cu 10,516,487 lei.

Primele de emisiune reprezinta diferenta dintre valoarea nominala si valoarea de piata.

17. Rezultat reportat

In Lei	2019	2018
Prime de emisiune	8,334,170	11,166,525
Rezultat curent	2,182,317	(2,810,408)
	10,516,487	8,356,117

18. Valoarea unitară a activului net

La 31 decembrie 2019, fata de 31 decembrie 2018, situatia investitorilor, a activului net si a valorii unitare a activului net se prezintă dupa cum urmeaza:

Nr. Crt.	Indicatori	31.12.2019	31.12.2018
1	Nr. unitati in circulatie	3,083,381	3,089,965
2	Valoarea activului net total	18,224,939	16,081,055
3	Valoarea unitara a activului net	5.9107	5.2043

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Evoluția valorii unității de fond se prezintă după cum urmează:

Data	Valoarea unei unitati de fond RON/buc
31.12.1998	2.7147
31.12.1999	4.7863
31.12.2000	6.9600
31.12.2001	9.4054
31.12.2002	10.2528
31.12.2003	9.8497
31.12.2004	11.3607
31.12.2005	14.5705
31.12.2006	18.8659
31.12.2007	23.2561
31.12.2008	6.0169
31.12.2009	12.1348
31.12.2010	11.5130
31.12.2011	7.8346
31.12.2012	7.5699
31.12.2013	6.9228
31.12.2014	6.7441
31.12.2015	6.7890
31.12.2016	5.9661
31.12.2017	6.1146
31.12.2018	5.2043
31.12.2019	5.9107

19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Ulterior sfarsitului exercitiului financiar, la nivel global a izbucnit o epidemie cu un coronavirus (COVID19) cu raspandire rapida si cu potentiale efecte severe asupra persoanelor infectate. Extinderea virusului a inceput prin a afecta populatia si economia Chinei in ianuarie 2020, iar in februarie si martie a devenit semnificativa si in alte parti ale lumii, inclusiv Europa. In urma acestor evolutii, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat existenta unei “pandemii” in data de 11.03.2020. In acest context, numeroase state, inclusiv Romania, au luat masuri pentru limitarea raspandirii virusului și îmbolnăvirii populației, societatea SAI Swiss Capital Asset Management SA declansand Planul de continuitate si management al crizei.

Acest eveniment nu ajusteaza cifrele din situatiile financiare la 31.12.2019.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

La data întocmirii acestor situații financiare nu se știe pentru cât timp se va prelungi situația de incertitudine actuală și care va fi efectul final asupra situației economice a societăților din România și din celelalte țări afectate, în consecință managementul Societății nu poate evalua impactul financiar și nici durata efectelor acestei pandemii.

Președinte

Bucur Marian Razvan



Director Economic

Berbec Magdalena

