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

***SITUAȚII FINANCIARE ANUALE
AUDITATE***

***Întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale
de Raportare Financiară adoptate de Uniunea
Europeană
- 2017 -***

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

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

CUPRINS

Titul	Pag.
1. Raportul auditorului independent	3-5
2. Situatia pozitiei financiare	6
3. Situatia rezultatului global	7
4. Situatia modificarilor capitalurilor proprii	8
5. Situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar	9
6. Politici contabile si note explicative la Situatiile Financiare	10 – 21

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "ACTIVE DINAMIC"

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

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

IN LEI

	Nota	2017	2016
Active			
Numerar si echivalente in numerar		828,383	900,844
Depozite plasate la banci			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierderi		18,739,264	18,398,471
Alte active		0	0
Total active		19,567,647	19,299,315
Datorii			
Datorii comerciale		195,232	187,217
Decontari cu investitorii		0	0
Alte datorii		433,832	623,329
Total datorii		629,064	810,546
Capitaluri proprii			
Capital		7,743,125	7,747,429
Rezultat reportat		11,195,458	10,741,340
Total capitaluri proprii		18,938,583	18,488,769
Total datorii si capitaluri proprii		19,567,647	19,299,315

Presedinte
Bucur Marian Razvan



Director Economic
Berbec Magdalena

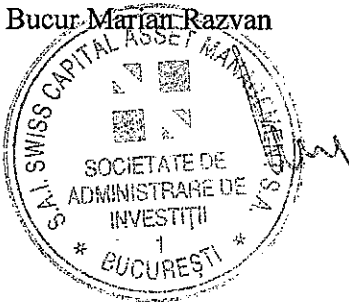
A handwritten signature in black ink, appearing to be "Berbec Magdalena".

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "ACTIVE DINAMIC"

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2017

Indicatori	Nota	2017	2016
Venituri operationale		54	290
Venituri din dobanzi		2,078	365
Venituri din dividende		521,717	354,419
Castig/(pierdere)net (a) din diferente de curs valutar		57,825	22,134
Castig/(pierdere)net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		2,444,606	(180,885)
Total venituri/(cheltuieli) nete		3,026,280	196,323
Cheltuieli operationale		(2,565,661)	(2,422,770)
Profitul/(Pierderea) perioadei		460,619	(2,226,447)
Rezultatul global al perioadei		460,619	(2,226,447)

Presedinte
Bucur Marian Razvan



Director Economic
Berbec Magdalena

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Berbec Magdalena".

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "ACTIVE DINAMIC"

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2017

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

Indicatori	Capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 01 ianuarie 2016	7,772,604	13,001,447	20,773,943
Total rezultat global al perioadei			0
Profit/(pierdere)		(2,226,447)	(2,226,447)
Total rezultat global al perioadei	0	(2,226,447)	(2,226,447)
Aport investitori			
Aport in numerar	4,456	0	4,456
Rascumparari unitati de fond	(29,732)	0	(29,732)
Prime de emisiune		(33,551)	(33,551)
Total tranzactii cu investitorii	(25,175)	(33,551)	(58,726)
Sold la 31 decembrie 2016	7,747,429	10,741,341	18,488,769
Sold la 01 ianuarie 2017			
Sold la 01 ianuarie 2017	7,747,429	10,741,341	18,488,769
Total rezultat global al perioadei			0
Profit/(pierdere)		460,619	460,619
Total rezultat global al perioadei	0	460,619	460,619
Aport investitori			
Aport in numerar	0	0	0
Rascumparari unitati de fond	(4,304)	0	(4,304)
Prime de emisiune		(6,501)	(6,501)
Total tranzactii cu investitorii	(4,304)	(6,501)	(10,805)
Sold la 31 decembrie 2017	7,743,125	11,195,459	18,938,583

Presedinte
Bucur Marian Razvan



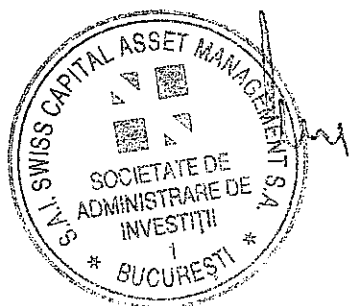
Director Economic
Berbec Magdalena

SITUATIA FLUXULUI DE TREZORERIE
pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat
altfel)

Indicatori	2017	2016
Incasari dividende	521,346	336,749
Incasari dobanzi	2,061	365
Incasari din vanzare de titluri	21,821,625	19,986,549
Decontari cu investitorii	(10,751)	(58,436)
TOTAL INCASARI	22,334,280	20,265,227
Cumparari actiuni si alte titluri	(19,954,647)	(17,728,039)
Costuri administrare, custode, depozitar, ASF, audit si altele	(2,452,094)	(2,332,388)
Total plati	(22,406,741)	(20,060,427)
Cresterea neta în numerar si echivalente de numerar	(72,461)	204,800
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	900,844	696,045
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	828,383	900,844
Reconciliera numerarului si echivalentelor in numerar cu situatia pozitiei financiare:		
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	828,383	900,844

Presedinte
Bucur Marian Razvan

Director Economic
Berbec Magdalena



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017
(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.

Au fost modificate documentele Fondului (Prospect de emisiune, Reguli) conform prevederilor Regulamentului ASF nr.9/2014 și ca urmare a modificării contractului de depozitare.

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;
- societatea de servicii financiare Swiss Capital S.A. – 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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

(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 2016 și 2017.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

(a) Tranzacții în monedă străină

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 2017 a fost de 3.8915 RON pentru 1 USD (31 decembrie 2016: 4.3033 RON pentru 1 USD), respectiv 4.6597 RON pentru 1 Euro (31 decembrie 2016: 4.5411 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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

categorie.

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 at 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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

considerare în stabilirea prețurilor și să fie consistentă cu metodologiile economice acceptate avute în vederea stabilirii prețurilor instrumentelor financiare. Tehnicile de evaluare reprezintă așteptările pieței și indici ai factorilor de senzitivitate 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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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.

(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 piața

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 piața. 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.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

Economiile slabe, sub presiunea crizei economice, au demarat mai devreme sau mai tarziu, programe de ajustare masiva care incep treptat sa ofere rezultate (si Romania poate fi data ca si exemplu in aceasta directie). Astfel se așteaptă ca evolutiile economice să redea un minim de optimism necesar pentru revenirea la normalitate.

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 2016 și 2017 au fost de 4.3033 și respectiv 3.8915 lei pentru 1 USD, iar pentru euro ratele oficiale de schimb au fost de 4.5411 și respectiv 4.6597 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 începere 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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

contabile semnificative și a estimărilor.

Sursele cheie ale incertitudinii estimărilor sunt:

- 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 18,739,264 lei.

Imobilizările financiare sunt structurate după cum urmează:

	Sold la 31 decembrie 2017	Sold la 31 decembrie 2016
Depozite	0	0
Creante din interese de participare	0	0
Titluri de stat	-	-
Total	0	0

Fondul nu înregistrează datorii financiare la finele anilor 2016 și 2017.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

7. Alte venituri operaționale

Indicatori	Nota	2017	2016
Venituri operationale (Comision rascumparare unitati fond)		54	290
Total		54	290

8. Alte cheltuieli operaționale

In LEI	2017	2016
Cheltuieli operationale (Cheltuieli privind comisioanele de administrare, custode, ASF, audit)	(2.565,296)	(2,440,441)
Impozit pe dividende	(366)	(17,671)
Total	(2,565,662)	(2,422,770)

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

In Lei	2017	2016
Câștig/(Pierdere) net/a din diferențe de curs valutar	57,825	22,134

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

In Lei	2017	2016
Castig/(pierdere)net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	2,444,606	(180,885)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)****11. Numerar și echivalent în numerar**

In Lei	2017	2016
Disponibilități bănești	777	0

12. Depozite la banci(O/N)

In Lei	2017	2016
Depozite	827,606	900,844

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

In Lei	2017	2016
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierderi	18.739,264	18,398,471

14. Alte active

In Lei	2017	2016
Alte active	0	0

15. Datorii

In Lei	2017	2016
Datorii comerciale	195,233	187,217
Decontari cu investitorii	0	0
Alte datorii	433,832	623,329
	629,064	810,546

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017 (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 2017 este de 7,743,125 RON, respectiv 7,747,429 RON la 31 decembrie 2016.

Primele de emisiune aferente unitatilor de fond emise, in valoare totala de 10,734,839 RON la 31.12.2017, vor fi majorate cu profitul înregistrat la finele anului 2017 în sumă de 460,619 lei, rezultând valoarea reală a primelor de emisiune egală cu 10.741.340 lei.

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

17. Rezultat reportat

In Lei	2017	2016
Prime de emisiune	12.967.787	10,734,839
Rezultat curent	(2.226.447)	460,619
	10.741.340	11,195,458

18. Valoarea unitară a activului net

La 31 decembrie 2017, fata de 31 decembrie 2016, situatia investitorilor, a activului net si a valorii unitare a activului net se prezintă dupa cum urmeaza:

Nr. Crt.	Indicatori	31.12.2017	31.12.2016
1	Nr. unitati in circulatie	3,097,250	3,098,971
2	Valoarea activului net total	18,938,583	18,488,769
3	Valoarea unitara a activului net	6.1146	5.9661

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017 (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

Presedinte

Bucur Marian Razvan



Director Economic

Berbec Magdalena

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
- Consiliul de Administratie si actionarilor
Societatii de Administrare a Investitiilor
SAI Swiss Capital Asset Management SA
B-dul Dacia nr.20, etaj 4, Sector 1, Bucuresti

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2017

Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiare ale Fondului Deschis de Investiții **ACTIVE DINAMIC** care cuprind, situația poziției financiare la data de 31.12.2017, situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificării capitalurilor, situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Situația financiară se referă la :

-activul net al fondului la 31.12.2017- 18.938.583 lei ;

- 1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2017 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Baza pentru opinie

- 2 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

- 3 Conducerea SC SAI Swiss Capital SA este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare ale Fondului care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern

pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

- 4 În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 5 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 8 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
 - 9 De asemenea furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastracu cerintele etice privind independent si le comunicam toate relatiile si alt aspect care pot fi considerate , in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independent si unde este cazul masurile de siguranta aferente.
 - 10 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernabta, stabilim acele aspectecare au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare in perioada curenta si prin urmare reprezinta aspect cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare ,consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostrum deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

SC Expert Audit SRL
Autorizatie CAFR 137/2002
Aprilie /2018

