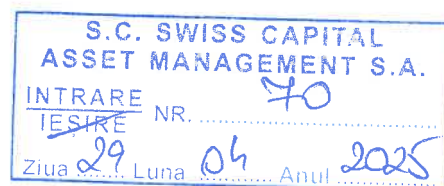




ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare, consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Confidențial

Acest raport este adresat conducerii

FDI ACTIVE DINAMIC, administrat de S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.



Către Consiliul de Administrație și acționarii

FDI ACTIVE DINAMIC, administrat de S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare individuale

1. Opinia

SC Ecoteh Expert SRL, am procedat la auditarea situațiilor financiare atașate ale FDI Active Dinamic ("Fondul"), înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400020 din data de 27.10.2004.

Fondul este administrat de către S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A., autorizată ca societate de administrare a investițiilor prin Decizia CNVM nr. 4551/28.10.1998 și înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO55AIR/400015/14.12.2014.

Distribuția de titluri de participare la fond se face de către societatea de administrare a fondului – S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. la sediul social din Bd. Dacia nr. 20, clădirea Romana Offices, sector 1, București.

Situațiile financiare atașate ale Fondului cuprind: Situația poziției financiare individuale la 31 decembrie 2024 situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, precum și note care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

2. Identificarea situațiilor financiare individuale la 31.12.2024:

- | | |
|---|-----------------|
| • Capitaluri proprii | 3.733.995,5 RON |
| • Rezultatul net al exercițiului financiar (pierdere) | (1.603.056) RON |

3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2024 au fost întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, sub toate aspectele semnificative, precum și cu



Norma ASF nr. 2/2019 în modificarea și completarea Normei ASF nr. 39/2015. Aceste situații financiare prezintă fidei sub toate aspectele semnificative poziția financiară și performanța pentru exercițiul financiar și pentru exercițiul financiar încheiat la această dată.

4. Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind cerințe specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public și de abrogare a Deciziei 2005/909/CE a Comisiei („Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 din 6 iulie 2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”).

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 Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

În efectuarea auditului nostru am respectat recomandarea Comitetului Organismelor de Supraveghere a Auditului în Europa (CEAOB), indicată de Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar („ASPAAS”) cu privire la dificultatea auditului de a obține probe suficiente de audit în condițiile pe care războiul din Ucraina le-a creat în desfășurarea activității de audit. Noi am comunicat eficient, adecvat și în timp util cu managementul pentru obținerea probelor de audit în efectuarea raportului nostru de audit. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

5. Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, prin raționamentul nostru profesional, au fost cele mai semnificative în auditul situațiilor financiare al perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în ansamblu în formarea opiniei noastre asupra auditului situațiilor financiare ale Societății, astfel încât nu elaborăm o opinie separată asupra acestor aspecte. Auditul desfășurat de noi pentru exercitiul financiar 2024 al Fondului a avut în vedere acele aspecte cheie pentru situațiile care au prezentat un risc crescut de erori semnificative:



Proceduri de audit:

Aspect cheie de audit:

Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

La 31 decembrie 2024 situațiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, în suma de 3.449.216 RON în descreștere semnificativă față de anul precedent 2023: 19.771.778 (Nota 3). La finele exercitiului financiar Se înregistrează pierdere netă din instrumente financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (1.333.866). Estimarea valorii juste este un proces complex care implică judecati semnificative. Activele financiare pe termen scurt reprezintă titlurile financiare din care este constituit fondul. Valoarea de 3.733.996.5 RON, activul net înregistrat la data închiderii bilanțului este valoarea de piață a acestora în suma menționată mai sus

- Evaluarea gradului de adecvare a metodelor și modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste în raport cu cerințele standardelor de raportare relevante și cu practicile din piață;
- Obținerea scrisorilor de confirmare de la custode cu privire la deținerile de instrumente financiare ale Fondului.

Obiectivul FDI ACTIVE DINAMIC îl reprezintă plasarea în condiții de performanță cât mai ridicată a resurselor financiare ale investitorilor instituționali și a persoanelor fizice în condițiile unei administrări prudentiale. Castigul sau pierderea din plasamente se regăsește în creșterea sau scăderea UF. La finele exercitiului 2024, VUAN-ul (valoarea unitară a activului net) prezintă o evoluție negativă. Pierderea înregistrată de Fond s-a regăsit în descreșterea semnificativă a VUAN (ex 2024 = 5.8270, ex 2023 VUAN = 7.4053)

6. Evidențierea unor aspecte

În cursul anului 2024 nu s-au înregistrat subscrieri. S-au înregistrat răscumpărări de UF în valoare de (6.905.195) RON. Evoluția valorii unitare a activului net al Fondului a fost negativă, în condițiile unei reduceri semnificative a activului net. Trendul de descreștere semnificativă a activelor financiare implică riscul de



încredere acordat de investitori, afectând în cele din urmă adecvarea principiului de continuitate.

Opinia noastră de audit nu se modifică în considerarea acestor aspecte.

7. Responsabilitatea Conducerii și a persoanelor responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare individuale

Conducerea SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA, care administrează FDI ACTIVE DINAMIC, este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, modificată și completată prin Norma ASF nr. 2/2019. Totodată, Conducerea este responsabilă pentru: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

În întocmirea situațiilor financiare individuale, Conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora. Persoanele responsabile cu Guvernanța din Societate sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.

8. Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să emitem un raport în care să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu reprezintă o garantare ca un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA, care vor 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 acest sens, în mod rezonabil, atât la nivel individual, cât și în ansamblu, putând influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Un audit implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații prezentate în situațiile financiare. Procedurile utilizate în vederea obținerii probelor de audit depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare ca urmare a fraudei, fie ca urmare a erorii. De asemenea, am evaluat gradul de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către Conducere, precum și



situațiile financiare prezentate, luate în ansamblul lor.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului.

De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii, planificăm și punem în aplicare procedurile de audit care răspund acestor riscuri și obținem probe de audit, care sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră. Riscul de a nu detecta o denaturare semnificativă rezultată din fraudă este mai mare decât cea care rezultă din eroare, fraudă, sau care poate implica complicitate, fals, omisiuni intenționate, interpretări greșite sau supracontrolul controlului intern;
- Înțelegem relevanța pentru audit a controlului intern, în scopul elaborării de proceduri de audit adecvate respectivelor circumstanțe, dar nu și în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea controlului intern al Societății și a Fondului
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile și a informațiilor aferente elaborate de către Conducere;
- Concluzionăm asupra adecvării utilizării de către Conducere a conceptului de bază referitor la continuitatea activității și, pe baza probelor de audit obținute, vedem dacă există o incertitudine legată de evenimente sau condiții care pot pune la îndoială în mod semnificativ capacitatea Societății de a respecta principiul continuității activității. În cazul în care s-a ajuns la concluzia că există o incertitudine semnificativă, suntem obligați să atragem atenția în raportul nostru de audit asupra informațiilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care astfel de informații nu sunt suficiente, se va trece la modificarea opiniei de audit. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului elaborat de noi. Cu toate acestea, evenimentele sau condițiile viitoare pot determina Societatea să înceteze să își continue activitatea;
- Evaluăm prezentarea generală, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații și dacă situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-un mod care să ateste corectitudinea întocmirii situațiilor financiare.
- Raportăm Managementului Societății care administrează Fondul în ceea ce privește, printre altele, planul de audit, programul de audit și constatările de audit semnificative, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern care au fost identificate pe parcursul efectuării auditului;
- Oferim celor însărcinați cu Managementul Societății, o declarație din care reiese faptul că am respectat principiile etice cu privire la independența auditorului, toate relațiile și alte aspecte care pot afecta independența și, după caz, garanțiilor aferente;
- Din problemele comunicate Managementului Societății, determinăm toate acele aspecte care au fost



de cea mai mare importanță în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și sunt, prin urmare, aspectele-cheie de audit. Vom descrie aceste aspecte în raportul de audit, cu excepția cazului în care Legea sau reglementările se opun divulgării publice a acestor informații.

9. Raport asupra conformității Raportului Administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Administratorilor, care cuprinde informații referitoare la Fond, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015. Totodată, administratorii sunt responsabili pentru controlul intern pe care Conducerea îl consideră necesar în vederea întocmirii Raportului administratorilor.

Raportul de activitate al Fondului nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul de activitate al Fondului.

Referitor la auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit Raportul Administratorilor anexat situațiilor financiare. Astfel:

- a) În Raportul Administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Administratorilor identificat mai sus include în toate aspectele semnificative informațiile cerute de Norma nr. 39/2015;
- c) Referitor la entitate și la mediul acesteia, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, nu am identificat informații incluse în Raportul Administratorilor care să fie eronate semnificativ.

10. Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Războiul din Ucraina a determinat ca piețele financiare să fie supuse hazardului. Cresc ratele de dobândă bancare, scad indicatorii de profitabilitate și se depreciază acțiunile societăților comerciale.

Menționăm faptul că a existat o comunicare adecvată și în timp util a auditorului cu managementul asupra activității de audit, asupra entității și a situațiilor financiare ale acesteia. Fondul a pus la dispoziția auditului extern documentele solicitate, astfel încât s-au îndeplinit cerințele privind obținerea unor probe suficiente și adecvate pentru efectuarea raportului de audit.

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor să audităm situațiile financiare ale Fondurilor administrate de SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31



decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2022, 31.12.2023 și 31.12.2024.

Confirmăm că:

- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.
- Opinia noastră a fost transmisă Comitetului de Audit, odata cu predarea Raportului de audit.
- De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

S.C. ECOTEH EXPERT S.R.L.

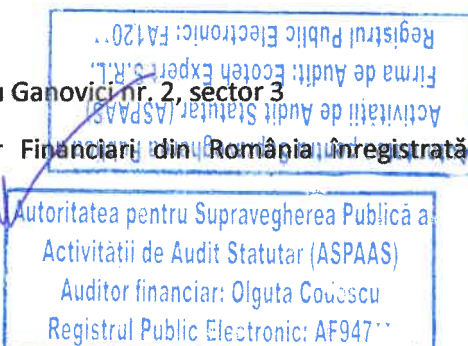
Sediul social – București, Str. Lt. Dumitru Gănovici nr. 2, sector 3

Membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România, înregistrată în Registrul Public Electronic ASPAAS cu nr. FA 120/2001.

Reprezentată prin **Olguta CODESCU**

Auditor financiar cheie

Membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România cu nr. 947/2001, înregistrată în RPE ASPAAS cu nr. AF 947



București, 29.04.2025