

---

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

***SITUAȚII FINANCIARE ANUALE  
AUDITATE***

***Întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale  
de Raportare Financiară adoptate de Uniunea  
Europeană  
- 2021 -***

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

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

---

## CUPRINS

| <b>Titul</b>   | <b>Pag.</b> |
|--|-------------|
| 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 2021

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

| IN LEI  | Nota | 2021              | 2020              |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>Active</b>   |      |                   |                   |
| Numerar si echivalente in numerar                                     |      | 1,758,306         | 317,219           |
| Depozite plasate la banci   |      |                   |                   |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierderi |      | 18,184,826        | 16,874,017        |
| Alte active   |      | 0                 | 0                 |
| <b>Total active</b>   |      | <b>19,943,132</b> | <b>17,191,236</b> |
| <b>Datorii</b>  |      |                   |                   |
| Datorii comerciale  |      | 63,319            | 169,582           |
| Decontari cu investitorii   |      | 0                 | 0                 |
| Alte datorii  |      | 7,104             | 1,328             |
| <b>Total datorii</b>  |      | <b>70,423</b>     | <b>170,910</b>    |
| <b>Capitaluri proprii</b>   |      |                   |                   |
| Capital   |      | 7,699,561         | 7,700,164         |
| Rezultat reportat   |      | 12,173,148        | 9,320,162         |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                       |      | <b>19,872,709</b> | <b>17,020,326</b> |
| <b>Total datorii si capitaluri proprii</b>                            |      | <b>19,943,132</b> | <b>17,191,236</b> |

Presedinte

Bucur Marian Razvan



Director Economic

Berbec Magdalena

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

---

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "ACTIVE DINAMIC"**

**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
**pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2021**

| <b>Indicatori</b>   | <b>Nota</b> | <b>2021</b>        | <b>2020</b>        |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Venituri operationale   |             | 6                  | 70                 |
| Venituri din dobanzi  |             | 5,357              | 5,586              |
| Venituri din dividende  |             | 455,343            | 372,302            |
| Castig/(pierdere)net (a) din diferente de curs valutar  |             | 20,578             | 12,897             |
| Castig/(pierdere)net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere |             | 4,173,783          | 509,220            |
| <b>Total venituri/(cheltuieli) nete</b>   |             | <b>4,655,067</b>   | <b>903,075</b>     |
| <b>Cheltuieli operationale</b>  |             | <b>(1,801,158)</b> | <b>(2,090,165)</b> |
| <b>Profitul/(Pierdere) perioadei</b>  |             | <b>2,853,909</b>   | <b>(1,187,090)</b> |
| <b>Rezultatul global al perioadei</b>   |             | <b>2,853,909</b>   | <b>(1,187,090)</b> |

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 2021

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

| Indicatori                                | Capital          | Rezultat reportat  | Total              |
|---|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sold la 01 ianuarie 2020</b>           | <b>7,708,452</b> | <b>10,516,487</b>  | <b>18,224,939</b>  |
| <b>Total rezultat global al perioadei</b> |                  |                    | <b>0</b>           |
| Profit/(pierdere)                         |                  | (1,187,090)        | (1,187,090)        |
| <b>Total rezultat global al perioadei</b> | <b>0</b>         | <b>(1,187,090)</b> | <b>(1,187,090)</b> |
| <b>Aport investitori</b>                  |                  |                    |                    |
| Aport in numerar                          | 0                | 0                  | 0                  |
| Rascumparari unitati de fond              | (8,288)          | 0                  | (8,288)            |
| Prime de emisiune                         |                  | (9,235)            | (9,235)            |
| <b>Total tranzactii cu investitorii</b>   | <b>(8,288)</b>   | <b>(9,235)</b>     | <b>(17,523)</b>    |
| <b>Sold la 31 decembrie 2020</b>          | <b>7,700,164</b> | <b>9,320,162</b>   | <b>17,020,326</b>  |
| <b>Sold la 01 ianuarie 2021</b>           | <b>7,700,164</b> | <b>9,320,162</b>   | <b>17,020,326</b>  |
| <b>Total rezultat global al perioadei</b> |                  |                    | <b>0</b>           |
| Profit/(pierdere)                         |                  | 2,853,909          | 2,853,909          |
| <b>Total rezultat global al perioadei</b> | <b>0</b>         | <b>2,853,909</b>   | <b>2,853,909</b>   |
| <b>Aport investitori</b>                  |                  |                    |                    |
| Aport in numerar                          | 0                | 0                  | 0                  |
| Rascumparari unitati de fond              | (603)            | 0                  | (603)              |
| Prime de emisiune                         |                  | (924)              | (924)              |
| <b>Total tranzactii cu investitorii</b>   | <b>(603)</b>     | <b>(924)</b>       | <b>(1,527)</b>     |
| <b>Sold la 31 decembrie 2021</b>          | <b>7,699,561</b> | <b>12,173,147</b>  | <b>19,872,709</b>  |

Președinte  
București Maria Razvan



Director Economic  
Berbec Magdalena

**SITUATIA FLUXULUI DE TREZORERIE**  
**pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2021**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat**  
**altfel)**

| <b>Indicatori</b>   | <b>2021</b>         | <b>2020</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| Incasari dividende  | 455,341             | 371,309             |
| Incasari dobanzi  | 5,356               | 5,586               |
| Incasari din vanzare de titluri                                   | 17,691,421          | 10,101,624          |
| Decontari cu investitorii   | (1,521)             | (17,453)            |
| <b>TOTAL INCASARI</b>   | <b>18,150,597</b>   | <b>10,461,067</b>   |
| Cumparari actiuni si alte titluri                                 | (14,880,989)        | (10,860,708)        |
| Costuri administrare, custode, depozitar, ASF,<br>audit si altele | (1,828,522)         | (2,050,485)         |
| <b>Total plati</b>  | <b>(16,709,510)</b> | <b>(12,911,193)</b> |
| <b>Cresterea neta in numerar si echivalente de<br/>numerar</b>    | <b>1,441,087</b>    | <b>(2,450,126)</b>  |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie                   | 317,219             | 2,767,346           |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la 31<br/>decembrie</b>      | <b>1,758,306</b>    | <b>317,219</b>      |

Presedinte

Bucur Marian Răvan



Director Economic

Berbec Magdalena

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021  
(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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021 (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 2020 și 2021.

#### **(a) Tranzacții în monedă străină**



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021 (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 2021 a fost de 4.3707 RON pentru 1 USD (31 decembrie 2020: 3.9660 RON pentru 1 USD), respectiv 4.9481 RON pentru 1 Euro (31 decembrie 2020: 4.8694 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 2021 (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 2021 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

șteptările 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.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021 (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 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.

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 EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021  
(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 2021 și 2020 au fost de 4.3707 și respectiv 3.9660 lei pentru 1 USD, iar pentru euro ratele oficiale de schimb au fost de 4.9481 și respectiv 4.8694 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, 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 contabile semnificative și a estimărilor.

Sursele cheie ale incertitudinii estimărilor sunt:

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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- 
- 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 18,184,826 lei.

**Imobilizările financiare** sunt structurate după cum urmează:

|                                     | Sold la<br>31 decembrie<br>2021 | Sold la<br>31 decembrie<br>2020 |
|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Depozite                            | 0                               | 0                               |
| Creante din interese de participare | 0                               | 0                               |
| Titluri de stat                     | -                               | -                               |
| <b>Total</b>                        | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        |

Fondul nu înregistrează datorii financiare la finele anilor 2021 și 2020.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)****7. Alte venituri operaționale**

| <b>Indicatori</b>  | <b>Nota</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Venituri operaționale (Comision rascumparare unitati fond) |             | 6           | 70          |
| <b>Total</b>   |             | <b>6</b>    | <b>70</b>   |

**8. Alte cheltuieli operaționale**

| <b>In LEI</b>  | <b>2021</b>        | <b>2020</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Cheltuieli operaționale (Cheltuieli privind comisioanele de administrare, custode, ASF, audit) | (1,801,158)        | (2,090,165)        |
| <b>Impozit pe dividende</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Total</b>   | <b>(1,801,158)</b> | <b>(2,090,165)</b> |

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

| <b>In Lei</b>  | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Câștig/(Pierdere) net/a din diferențe de curs valutar</b> | <b>20,578</b> | <b>12,897</b> |

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

| <b>In Lei</b>  | <b>2021</b>      | <b>2020</b>    |
|--|------------------|----------------|
| <b>Castig/(pierdere)net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b> | <b>4,173,783</b> | <b>509,220</b> |

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

### 11. Numerar și echivalent în numerar

| In Lei                  | 2021    | 2020   |
|-------------------------|---------|--------|
| Disponibilități bănești | 105,728 | 77,755 |

### 12. Depozite la banci(O/N)

| In Lei   | 2021      | 2020    |
|----------|-----------|---------|
| Depozite | 1,652,356 | 239,464 |

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

| In Lei   | 2021       | 2020       |
|--|------------|------------|
| Active financiare la valoarea justa prin<br>contul de profit si pierderi | 18,184,826 | 16,864,017 |

### 14. Alte active

| In Lei      | 2021 | 2020 |
|-------------|------|------|
| Alte active | 0    | 0    |

### 15. Datorii

| In Lei                    | 2021   | 2020    |
|---------------------------|--------|---------|
| Datorii comerciale        | 63,319 | 169,582 |
| Decontari cu investitorii | 0      | 0       |
| Alte datorii              | 7,104  | 1,328   |
|                           | 70,423 | 170,910 |



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021 (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 2021 este de 7,699,561 RON, respectiv 7,700,164 RON la 31 decembrie 2020.

Primele de emisiune aferente unitatilor de fond emise, in valoare totala de 9,319,239 RON la 31.12.2021, vor fi majorate cu profitul înregistrat la finele anului 2021 în sumă de 2,853,909 lei, rezultând valoarea reală a primelor de emisiune egală cu 12,173,148 lei.

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

#### 17. Rezultat reportat

| In Lei            | 2021              | 2020             |
|-------------------|-------------------|------------------|
| Prime de emisiune | 9,319,238         | 10,507,252       |
| Rezultat curent   | 2,853,909         | (1,187,090)      |
|                   | <b>12,173,148</b> | <b>9,320,162</b> |

#### 18. Valoarea unitară a activului net

La 31 decembrie 2021, fata de 31 decembrie 2020, situatia investitorilor, a activului net si a valorii unitare a activului net se prezintă dupa cum urmeaza:

| Nr. Crt. | Indicatori                       | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------|----------------------------------|------------|------------|
| 1        | Nr. unitati in circulatie        | 3,079,824  | 3,080,065  |
| 2        | Valoarea activului net total     | 19,872,709 | 17,020,326 |
| 3        | Valoarea unitara a activului net | 6.4525     | 5.5260     |

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021 (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<br>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                                   |
| 31.12.2020 | 5.5260                                   |
| 31.12.2021 | 6.4525                                   |

#### 19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au fost evenimente ulterioare care sa impacteze situatiile financiare.



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 31.12.2021

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 31.12.2021, 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 31.12.2021- 19.872.708,78 lei

**1** În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021 precum și a rezultatului operațiilor 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.

**3** Aspecte cheie

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aspectele cheie de audit.

Aspect cheie de audit: **evaluarea elementelor patrimoniale ale societății conform IFRS**

Procedurile noastre de audit ai inclus, printre altele:

Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare , a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii;

Pentru elementele patrimoniale a caror valoare justa este determinata prin tehnici de evaluare , am analizat metodologia de evaluare si ipotezele utilizate.

#### *Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare*

- 4** Conducerea SC SAI Swiss Capital SA este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
- 5** In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 6** Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

#### *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

- 7** Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 8** Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil

al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana 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.

**9** 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.

**10** 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.

**11** 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.

## **12 Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare**

Confirmam ca:

Am fost angajati ca auditori financiari ai SC SAI Swiss Capital SA de catre societate prin contractele nr. 25/13.10.2017, pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare pentru perioada 2016-2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31.12.2016 si 31.12.2021.

Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea , in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

## **Alte aspecte**

**13** Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv Adunarii Generale a

Actionarilor, SC SAI Swiss Capital SA. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

SC Expert Audit SRL  
Auditor financiar,  
Rodica Pirlog  
Autorizatie CAFR 137/2002  
E-Viza ASPAAS 131312/2021  
20 .Aprilie /2022

