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

***SITUAȚII FINANCIARE ANUALE
AUDITATE***

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

Europeană

- 2016 -

**Administat 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

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 31.12.2016

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 31.12.2016, 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 31.12.2016- 18.488.769,13 lei

1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2016 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 guvernarea 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.

SC Expert Audit SRL
Autorizatie CAFR 137/2002
Aprilie /2017



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "ACTIVE DINAMIC"

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

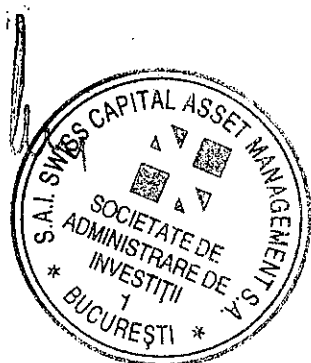
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

IN LEI

	Nota	2016	2015
Active			
Numerar si echivalente in numerar		900,844	696,045
Depozite plasate la banci			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierderi		18,398,471	20,501,399
Alte active		0	0
Total active		19,299,315	21,197,444
Datorii			
Datorii comerciale		187,217	217,060
Decontari cu investitorii		0	3,000
Alte datorii		623,329	203,442
Total datorii		810,546	423,501
Capitaluri proprii			
Capital		7,747,429	7,772,605
Rezultat reportat		10,741,340	13,001,338
Total capitaluri proprii		18,488,769	20,773,943
Total datorii si capitaluri proprii		19,299,315	21,197,444

Presedinte
Bucur Marian Razvan

Director Economic
Berbec Magdalena



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "ACTIVE DINAMIC"

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2016

Indicatori	Nota	2016	2015
Venituri operationale		290	4,426
Venituri din dobanzi		365	13,168
Venituri din dividende		354,419	695,141
Castig/(pierdere)net (a) din diferente de curs valutar		22,134	72,169
Castig/(pierdere)net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		-180,885	2,497,461
Total venituri/(cheltuieli) nete		196,323	3,282,366
Cheltuieli operationale		-2,422,770	3,398,586
Profitul/(Pierderea) perioadei		-2,226,447	-116,220
Rezultatul global al perioadei		-2,226,447	-116,220

Presedinte
Bucur Marian Razvan

Director Economic
Berbec Magdalena



A handwritten signature in black ink, appearing to be "M. Berbec", written over the printed name of the Director Economic.

FONDUL DESCHIS D INVESTITII "ACTIVE DINAMIC"

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2016

Indicatori	Nota	2016	2015
Venituri operationale		290	4,426
Venituri din dobanzi		365	13,168
Venituri din dividende		354,419	695,141
Castig/(pierdere)net (a) din diferente de curs valutar		22,134	72,169
Castig/(pierdere)net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		-180,885	2,497,461
Total venituri/(cheltuieli) nete		196,323	3,282,366
Cheltuieli operationale		-2,422,770	3,398,586
Profitul/(Pierdere) perioadei		-2,226,447	-116,220
Rezultatul global al perioadei		-2,226,447	-116,220

Presedinte
Bucur Marian Razvan



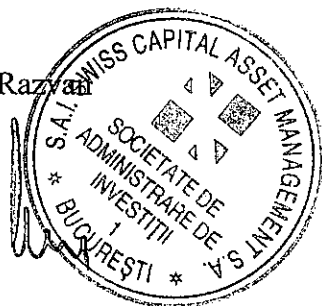
Director Economic
Berbec Magdalena

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

SITUATIA FLUXULUI DE TREZORERIE
pentru exercitiul financia incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat
altfel)

Indicatori	2015	2014
Incasari dividende	583,918	330,399
Incasari dobanzi	13,168	51,159
Incasari din vanzare de titluri	55,779,170	22,228,548
Decontari cu investitorii	(1,073,758)	19,377,925
TOTAL INCASARI	55,302,498	41,988,031
Cumparari actiuni si alte titluri	(57,301,215)	(27,120,178)
Costuri administrare, custode, depozitar, ASF, audit si altele	(2,994,681)	(9,180,855)
Total plati	(60,295,896)	(36,301,033)
Cresterea neta in numerar si echivalente de numerar	(4,993,398)	5,686,998
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	5,689,443	2,445
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	696,045	5,689,443
Reconcilerea numerarului si echivalentelor in numerar cu situatia pozitiei financiare:		
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	696,045	5,689,443

Presedinte
Bucur Marian Razvan



Director Economic
Berbec Magdalena

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(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 înregistrată 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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(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

Evidențele contabile ale Fondului au fost ținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și IFRS. În mod corespunzător, conturile RCR au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare, în toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificările aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS.

(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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

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 2015 și 2016.

(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 2016 a fost de 4,3033 RON pentru 1 USD (31 decembrie 2015: 4,1477 RON pentru 1 USD), respectiv 4,5411 RON pentru 1 Euro (31 decembrie 2015: 4,5245 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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

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.

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.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

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 așteptările pieței și indici ai factorilor de sensibilitate a riscului.

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

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

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

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

(v) Derecunoaștere

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui 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.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

(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.

(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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

asupra capacității societății de a opera pe piață. Schimbările ce pot apărea și impactul acestora asupra poziției financiare a societății sau asupra rezultatelor ei viitoare nu se pot estima.

ii) Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

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

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

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 2015 și 2016 au fost de 4,1477 și respectiv 4,3033 lei pentru 1 USD, iar pentru euro ratele oficiale de schimb au fost de 4,5245 și respectiv 4,5411 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.

Totusi, 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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

cuprinde și procedura de modificare a acestor impozite și taxe, și anume prevederile din respectivul cod se modifica și se completează numai prin Lege, promovată, de regulă, cu 6 luni înainte de data intrării sale în vigoare. De asemenea, este prevăzut ca 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;
- 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 18.398.471 lei.

Imobilizările financiare sunt structurate după cum urmează:

	Sold la 31 decembrie 2016	Sold la 31 decembrie 2015
Depozite	0	0
Creante din interese de participare	0,00	0
Titluri de stat	-	-
Total	0	0

Fondul nu înregistrează datorii financiare la finele anilor 2015 și 2016.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

7. Alte venituri operaționale

Indicatori	Nota	2016	2015
Venituri operationale (Comision rascumparare unitati fond)		290	4.426
Total		290	4.426

8. Alte cheltuieli operaționale

In LEI	2016	2015
Cheltuieli operationale (Cheltuieli privind comisioanele de administrare, custode, ASF, audit)	(2.440.441)	(3.287.363)
Impozit pe dividende	(17.671)	(111.223)
Total	(2.422.770)	(3.398.586)

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

In Lei	2016	2015
Câștig/(Pierdere) net/a din diferențe de curs valutar	22.134	72.169

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

In Lei	2016	2015
Castig/(pierdere)net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-180.885	2.497.461

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII „ACTIVE DINAMIC”**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)****11. Numerar și echivalent în numerar**

In Lei	2016	2015
Disponibilități bănești	900.844	696.045

12. Depozite la banci

In Lei	2016	2015
Depozite	0	0

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

In Lei	2016	2015
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierderi	18.398.471	20.501.399

14. Alte active

In Lei	2016	2015
Alte active	0	0

15. Datorii

In Lei	2016	2015
Datorii comerciale	187.217	217.060
Decontari cu investitorii	0	3.000
Alte datorii	623.329	203.442
	810.546	751.626

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(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 2016 este de 7.747.429 RON, respectiv 7.772.605 RON la 31 decembrie 2015.

Primele de emisiune aferente unitatilor de fond emise, in valoare totala de 12.967.787 RON la 31.12.2016, vor fi diminuate cu pierderea înregistrată la finele anului 2016 în sumă de 2.226.447 lei, rezultând valoarea reală a primelor de emisiune egală cu 10.741.340 lei.

Primele de emisiune aferente unitatilor de fond emise, in valoare totala de 13.117.558 RON la 31.12.2015, vor fi diminuate cu pierderea înregistrată la finele anului 2015 în sumă de 116.220 lei, rezultând valoarea reală a primelor de emisiune egală cu 13.001.338 lei.

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

17. Rezultat reportat

In Lei	2016	2015
Prime de emisiune	12.967.787	13.117.558
Rezultat curent	(2.226.447)	(116.220)
	10.741.340	13.001.338

18. Valoarea unitară a activului net

La 31 decembrie 2016, fata de 31 decembrie 2015, situatia investitorilor, a activului net si a valorii unitare a activului net se prezintă dupa cum urmeaza:

Nr. Crt.	Indicatori	31.12.2016	31.12.2015
1	Nr. unitati in circulatie	3.098.971	3.109.042
2	Valoarea activului net total	18.488.769	21.107.162
3	Valoarea unitara a activului net	5,9661	6,7890

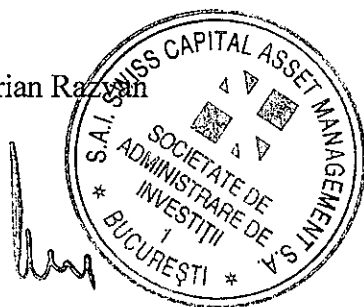
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

Presedinte

Bucur Marian Razvan



Director Economic

Berbec Magdalena