

RAPORTUL ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Privind activitatea Societatii FIDES CAPITAL S.A. la data de 31.12.2018

Raportul anual conform Anexa 32 la Ordinul C.N.V.M. nr. 1/2006 si Legea 297/2004

Pentru exercițiul financiar : 2018

Data raportului : 15.04.2019

Denumirea societății comerciale: FIDES CAPITAL S.A.

Sediul social: Bucuresti, Sos. Nordului 96F, ap. 2, nivel 1, cam. 1, bloc P2/5, Sector 1, Romania

Numărul de telefon/fax: 021.311.00.87

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 23126076

Număr de ordine în Registrul Comerțului : J40/18629/2008

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : AERO

Capitalul social subscris și vărsat : 114.057,20 lei(RON)

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială :

Valoare nominal : 0.10 lei/actiune

Numar actiuni emise: 1.140.572 buc.

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale:

Domeniul principal de activitate al societatii este: *Activitati de consultanta in management – COD CAEN 702, Activitatea principala este : CAEN 7022 – Activitati de consultanta pentru afaceri si management.*

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale:

FIDES CAPITAL SA s-a infiintat in 28.01.2008.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar:

Nu este cazul

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active:

Nu este cazul

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății:

Compania Fides Capital S.A. prezenta la sfarsitul anului 2018 urmatoarele situatii financiare conform proiectului de bilant care va fi supus aprobarii Adunarii Generale din 29/30.04.2019:

- *Active totale:*
 - o **Anul 2017:** 851.964 Ron;
 - o **Anul 2018:** 809.098 Ron;
- *Tot. Active nete (capitaluri proprii):*
 - o **Anul 2017:** 703.754 Ron;
 - o **Anul 2018:** 670.813 Ron;
- *Profit net:*
 - o **Anul 2017:** 269.753 Ron;
 - o **Anul 2018:** 111.199 Ron;

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) profit/pierdere brut/a la finalul anului 2018: 111.199 Ron;

b) cifra de afaceri neta: 150.000 Ron;

c) export: *Nu este cazul;*

d) costuri : *S-au inregistrat doar costuri administrative (contabilitate, chirii si utilitati) ale societatii avand in vedere ca compania nu genereaza costurile operationale efectuand o activitate de investitii.*

e) % din piață deținut : *Nu este cazul;*

f) lichiditate (disponibil în cont, etc): 17.488,32 Ron.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalelor piețe de referinta pentru investitii:

Piata din Romania, cu o atentie particulara firmelor cu capitalul inchis care se afla intr-un proces de turnaround sau care au un potential de dezvoltare neexplotat; de asemenea in cursul anului 2018 Fides Capital S.A. a continuat contractul de prestari servicii de advisory pentru grupul international, SOLUTIONS 30 SE, care furnizeaza servicii de asistenta tehnica companiilor de telecomunicati

internationale, in vederea dezvoltarii call center-ului de asistenta tehnica la Chisinau in Republica Moldova si la Lviv in Ucraina. In acest sens serviciile au constat in:

- asistenta administrativa pentru societatea de capital: REMOTE 30 SRL;*
- infiintarea companiei SOLUTIONS 30 UCRAINA SRL;*
- identificarea celui de-al doilea sediu al call centerului in Moldova, identificarea sediului call centerului din Lviv si monitorizarea implementarii setarilor tehnice necesare in ambelor locatii;*
- coordonarea achizitiilor echipamentelor tehnice pentru ambele sedii;*
- coordonarea procesului de recrutare a operatorilor de call center vorbitori de limba poloneza pentru noul call center din Lviv.*

b) ponderii fiecărei investitii pentru ultimii ani (2017, 2018):

Structura de investitii ale anului 2018 s-a mentinut stabila cu anul anterior, evidentiam faptul ca s-a cesionat participatia in firma ELCA S.A. la valoarea de 300.000 Ron companiei SWORDFISH ADVISORY SERVICES SRL.

c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Nu este cazul

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

Nu este cazul

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

Nu este cazul

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori;

Nu este cazul, avand in vedere ca nu existe un contest stabil si bine identificat al investitorilor pe servicii de Private Equity activi pe Piata din Romania.

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Nu este cazul

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;

Nu este cazul, având în vedere că Consiliul de Administrație se ocupa direct de a analiza și de a efectua a investițiile companiei.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Nu este cazul.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

Nu este cazul

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

Nu este cazul.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.

Societatea nu este expusa momentan la riscul de credit, neavând contractate datorii bancare de orice fel.

Expunerea fata de investițiile pe care le are în curs este controlata printr-un sistem de risk management implementat și verificat din partea C.A.-ului.

Actionarii sunt expusi la riscul incertitudinii privind distribuirea de dividende și a valorii acestora. Nu exista nicio garantie ca AGOA societatii sa aprobe în viitor distributia de dividende sau a altor venituri catre actionari. Actionarii ar trebui sa ia în considerare faptul ca plata oricaror dividende

viitoare se va face dupa luarea in considerare a diversilor factori, inclusiv investitiile pe care le pot efectua intr-un termen mediu si lung si care necesita si un fluxul de numerar necesar pentru finantarea dezvoltarii companiilor target.

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Nota: Nu este cazul, fiind gestionat si controlat riscul printr-un sistem de risk management mai sus mentionat.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

Nu este cazul

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Nu este cazul

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Nu este cazul

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

Nu este cazul

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Nu este cazul

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Nu este cazul

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Actiunile FIDES CAPITAL S.A. se tranzactioneaza pe piata alternativa de tranzactionare a Bursei de Valori Bucuresti – AeRO.

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

In ceea ce priveste politica de dividende, FIDES CAPITAL S.A. urmareste atat sustinerea investitiilor pe care le are in curs si cele pe care urmeaza sa le faca cu un orizont temporal mediu-lung si de asemenea folosirea unei rate medii de distribuire (pay-out) a dividendelor cuprinsa intre 40-50% din profitul net realizat de companie; pentru anul 2018 C.A.-ul a propus reinvestirea profitului realizat in vederea sustinerii investitiilor pe care le are in curs, in detaliu:

- a) participarea lansarii noului platformei de trading pentru piata retail din Romania;*
- b) achizitionarea unui procent in valoare de 30% din capitalul societatii SOLUTIONS 30 EASTERN EUROPE SRL care controleaza call centerul din Rep. Moldova, REMOTE 30 SRL, si cel din Ucraina, SOLUTIONS 30 UCRAINA SRL.*

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu este cazul

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu este cazul

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Nu este cazul

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

In prezent, societatea este condusa de un Consiliu de Administratie desemnat de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor format de urmatoarelor persoane: dna Deborha Gambacorta – Presedinte, dl Gaetano Nardo – membru, dl Filippo Frasca – membru.

Fiecare membru al CA-ului are un background impreditorial dezvoltat la nivel international si un focus special pe domeniul financiar in urma absolvirii studiilor superioare din partea acestora.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între Consiliul de Administratie și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societății;

- Dna Deborha Gambacorta – 26,2023 %

- Dl Gaetano Nardo – 13,1052%

- WHITE PEARL ADVISORY SERVICES SRL (reprezentata de dl Frasca Filippo) – 10,1662%

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Nu este cazul

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;

Conducerea executiva este asigurata de Consiliul de Administratie, desemnat pe o perioada de 4 ani, cu competentele si atributiile prevazute de Legea 30/1990, si in cursul adunarii din 20/21.04.2018 se va supune Adunarii Generale prelungirea mandatului administratorilor tot pentru aceeasi perioada.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o alta persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;

Nu este cazul

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

- Dna Deborha Gambacorta – 26,2023 %

- Dl Gaetano Nardo – 13,1052%

- WHITE PEARL ADVISORY SERVICES SRL (reprezentata de dl Frasca Filippo) – 10,1662%

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului - *Nu este cazul.*

5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente:

- Active totale:
 - o Anul 2017: 851.964 Ron;
 - o Anul 2018: 809.098 Ron;
- Tot. Active nete (capitaluri proprii):
 - o Anul 2017: 703.754 Ron;
 - o Anul 2018: 670.813 Ron;
- Tot. Pasive curente:
 - o Anul 2017: 148.210 Ron;
 - o Anul 2018: 138.285 Ron;
- Tot. Pasive pe termen mediu-lung: **nu este cazul.**

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Dividende

An	Dividend	Data referinta AGA	Data AGA (dividend)	Data inregistrare	Data ex dividend	Data declarare
2015	0,057000	08.04.2016	26.04.2016	30.09.2016	29.09.2016	28.03.2016
2014	0,076200	08.04.2015	24.04.2015	11.05.2015	08.05.2015	17.03.2015

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

Cum s-a mentionat mai sus, in urma vanzarii cotei de participare in ELCA S.A., operatiune inceputa in anul 2018 si care s-a finalizat in anul 2019, FIDES CAPITAL SA va demara in anul 2019 investitiile mentionate la punctul 3.2.

6. Semnături

Presedintele Consiliului de Administratie

Deborha GAMBACORTA 