

**Fond Deschis de Investitii
AUDAS PISCATOR**

Raport privind activitatea fondului in 2017

Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2017	2016	2015
FDI Audas Piscator	17,29%	-10,91%	40,92%

*Fond lansat in August 2009

Raport de activitate FDI AUDAS PISCATOR 2017

I. INFORMATII FOND

Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A constituit prin contract de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, este autorizat de C.N.V.M.(A.S.F) prin Decizia nr. 1205/4.08.2009 și este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400060 in Registrul A.S.F.

Obiectivul **Fondului Deschis de Investitii Audas Piscator** reprezinta mobilizarea resurselor financiare in scopul obtinerii de venit prin plasarea acestora pe pietele financiare interne si externe. **Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator** este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 2, tel: 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 2.

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

La finalul anului 2017 FDI AUDAS PISCATOR a realizat venituri totale de 2 547 033.95 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 690 977.95 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2017 este de 1 030 555.06 euro obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 1 034 609.08 euro si obligatiile acestuia.

V. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN 2017

In 2017 pietele de actiuni la nivel global au inregistrat cresteri constante si foarte scurte perioade de corectii. Principalele banci centrale (FED, ECB) au continuat politica de normalizare monetara incurajate de evolutiile pozitive ale economiilor dezvoltate.

Aceste evolutii incurajatoare s-au propagat si la nivelul economiilor emergente, lucru de care a beneficiat si Romania, tara noastra avand ca principala destinatie a exporturilor zona euro. De altfel economia Romaniei a crescut cu aproximativ 7% in 2017, unul din cele mai ridicate ritmuri de crestere din Europa. Deficitele de cont curent si bugetar au inregistrat cresteri rapide ce ameninta sa devina o frana in dezvoltarea ulterioara a economiei nationale. Pe piata valutara, moneda euro a fost principalul castigator in raport cu celelalte valute in anul 2017, pe fondul revenirii puternice a economiei europene si al reducerii treptate a programului ECB de relaxare cantitativa monetara.



S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

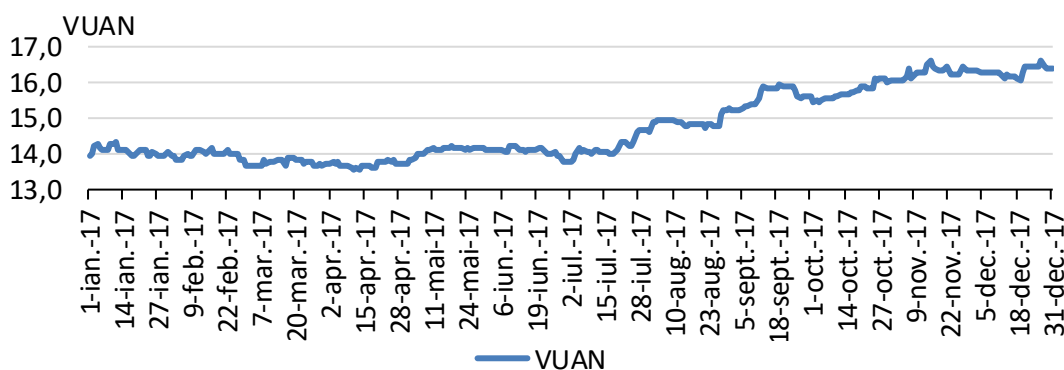
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

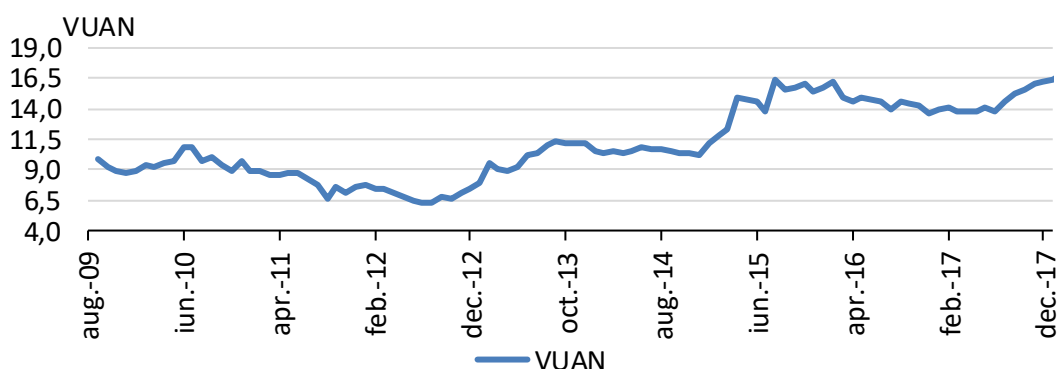
contact@atlas-am.ro

VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Evolutie zilnica VUAN 2017



Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 13,9813 euro la inceputul anului la 16,3984 euro la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel un avans de 17,29%.

VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Prin autorizatia A.S.F nr. 196/30.08.2017, Prospectul de emisiune, Regulile Fondului, Contractul de societate si contractul de depozitare au fost modificate ca urmare a alinierii acestora la prevederile Regulamentului delegat UE 438/2016 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce priveste obligațiile depozitarilor. Detalii complete privind documentele modificate pot fi consultate la cerere, gratuit, la sediul societatii de administrare.

VIII. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.



IX. REMUNERATII IN 2017

Procedura interna privind politicile si practicile de remunerare a personalului prevede nivelul remuneratiilor si bonusurilor stabilite in cadrul Societatii. Salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta experienta profesionala, cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, prevazute in fisa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare si evidentiata prin sistemul de evaluare. Plata variabila este optionala si poate include schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajatilor în perioada sarbatorilor) si alte programe de stimulente (sporuri).

Cuquantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2017, defalcat în remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de SAI Atlas Asset Management SA:

- Remuneratie bruta totala: 421.490 lei
- Remuneratie fixa (bruta) 392.288 lei, din care membri CA 97.250 lei, directori 79.416 lei, salariatii 215.622 lei;
- Remuneratie variabila (bruta) 29.202 lei, din care membri CA 0 lei, directori 9.557 lei, salariatii 19.645 lei
- Nr. beneficiari: 6

Fondul si Societatea nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

X. Informatii privind Regulamentul (UE) 2365/2015

În anul 2017, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

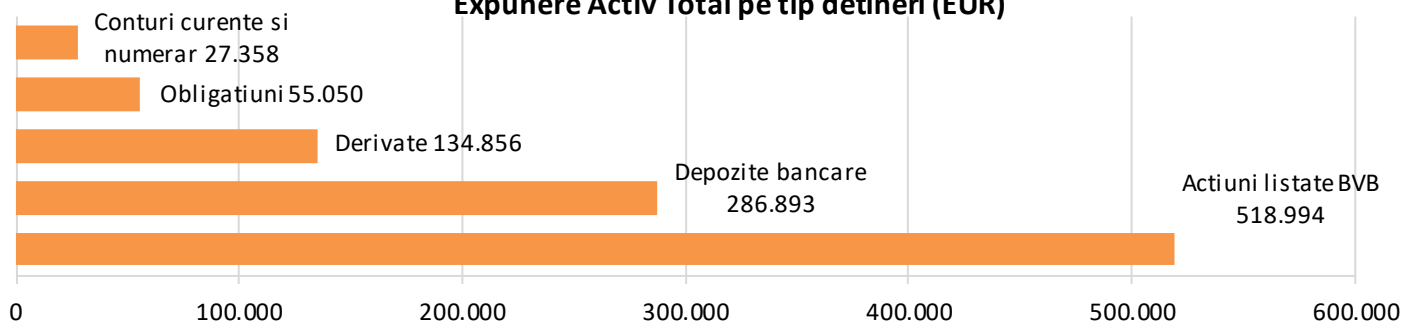
XI. Alte informatii

Raportul anual al Fondului a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe situl Societatii de administrare www.atlas-am.ro

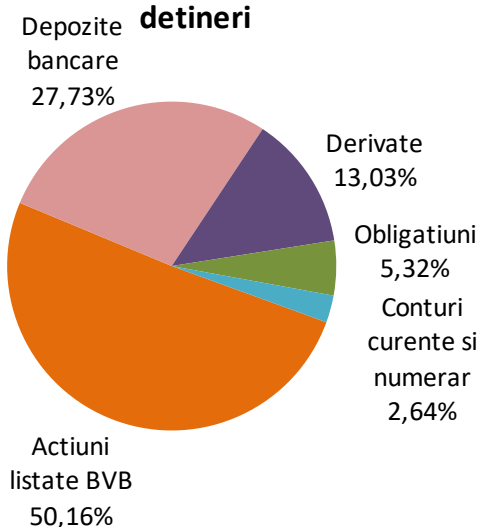


Situatia portofoliului la 31.12.2017

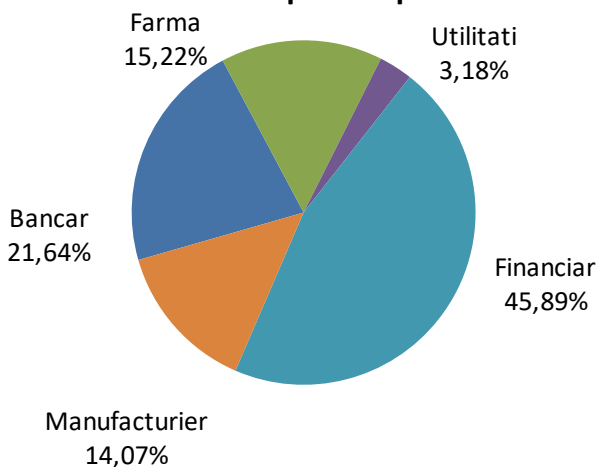
Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



Activ Total Audas Piscator - expunere detineri

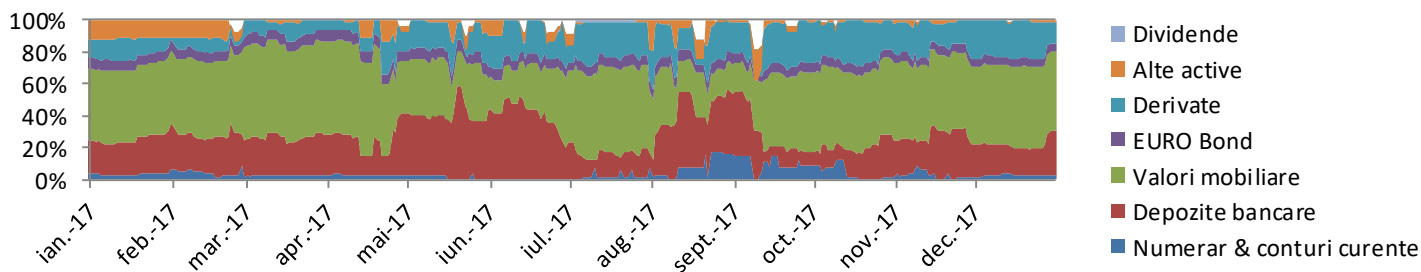


Portofoliu Audas Piscator - actiuni listate BVB - expunere pe sectoare



FDI Audas Piscator a urmarit o structura echilibrata a portofoliului de instrumente financiare, mentinand pe parcursul intregului an o expunere in jurul a 50% din active in actiuni cotate la Bursa din Bucuresti concentrata in special pe sectoarele financiar, aeronautic si farmaceutic. De asemenea circa 5% din active au fost investite in eurobonduri emise de statul roman, iar 40% au fost investite in instrumente ale pietei monetare. Instrumentele financiare derivate, in special cele avand ca support perechi valutare au fost utilizate cu predilectie pe parcursul intregului an reusind sa aduca un rezultat pozitiv suplimentar Fondului.

Evolutie Activ Total



Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2017 sunt prezentate in **Anexa**.



S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2017 FDI AUDAS PISCATOR

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21470. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoarea nominală	Pret piață	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social al emitentului /total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	EUR	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH / ROIAFRACNOR4	27.12.2017	1.000.000	0,1	0,368	368.000,00	79.009,60	368.161,03	0,196	7,637
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2 / ROSIFBACNOR0	31.12.2017	322.500	0,1	1,41	454.725,00	97.629,46	454.923,98	0,032	9,436
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV / ROTLVAACNOR1	31.12.2017	70.000	1	2,13	149.100,00	32.011,77	149.165,24	0,002	3,094
SIF OLTEȚIA S.A.	SIF5 / ROSIFBACNOR4	31.12.2017	170.000	0,1	2,18	370.600,00	79.567,82	370.762,17	0,029	7,691
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1 / ROSIFBACNOR2	31.12.2017	102.500	0,1	2,77	283.925,00	60.958,70	284.049,24	0,020	5,892
AEROSTAR S.A.	ARS / ROAEROACNOR5	31.12.2017	31.925	0,32	4,7	150.047,50	32.215,20	150.113,15	0,021	3,114
IAR SA Brasov	IARV / ROIAVACNOR1	31.12.2017	20.000	2,5	9,5	190.000,00	40.793,00	190.083,14	0,106	3,943
BRD - GROUPE SOCIETÉ GENERALE S.A.	BRD / ROBRDBACNOR2	31.12.2017	29.000	1	12,9	374.100,00	80.319,27	374.263,70	0,004	7,763
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN / ROTGNTACNOR8	31.12.2017	200	10	384	76.800,00	16.488,96	76.833,61	0,002	1,594
TOTAL						2.417.297,50	518.993,77	2.418.355,26		50,163

3. Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/Prima cumulată	Pret piață	Valoare totală	Banca intermediară	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336 / XS0852474336	31.12.2017	50	17.11.2012	07.11.2017	07.11.2018	EUR 49523,5	EUR 6,6781	EUR 360,6164	EUR	EUR 109,378	EUR 55.049,62	CITIBANK	EUR 55049,6164	RON 256514,7	% 0,003	% 5,321
TOTAL												EUR 55.049,62		EUR 55049,6164	RON 256514,7		% 5,321

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21470. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
BRD	60047,39	12892,1746	60073,67	1,246
BCR	24,39	5,2365	24,4	0,001
PIRAEUS BANK	409,32	87,881	409,5	0,008
TOTAL	60481,1	12985,2921	60507,57	1,255

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în valută

Moneda CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/EUR = 0,85460. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	11802,46	10086,3823	46999,52	0,975
TOTAL	11802,46	10086,3823	46999,52	0,975

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
BRD	196,09	196,09	913,72	0,019
PIRAEUS BANK	613	613	2856,4	0,059
TOTAL	809,09	809,09	3770,12	0,078

Moneda JPY. Curs de conversie in moneda fondului JPY/EUR = 0,00740. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	JPY	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	468274,33	3465,23	16146,93	0,335
TOTAL	468274,33	3465,23	16146,93	0,335

Moneda PLN. Curs de conversie in moneda fondului PLN/EUR = 0,23940. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	PLN	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	50,67	12,1304	56,52	0,001
TOTAL	50,67	12,1304	56,52	0,001

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21470. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			RON	RON	RON	RON	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	29.12.2017	03.01.2018	103578,1	1,4386	2,8772	103580,9772	22238,8358	103626,3	2,149
TOTAL						103580,9772	22238,8358	103626,3	2,149

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR. Curs de conversie in moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
BRD	13.10.2017	13.04.2018	113000	0,0314	2,4797	113002,4797	113002,4797	526557,65	10,922
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	29.12.2017	03.01.2018	139302,36	0	0	139302,36	139302,36	649107,21	13,464
TOTAL						252304,8397	252304,8397	1175664,86	24,386

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,83280. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			USD	USD	USD	USD	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	29.12.2017	03.01.2018	14810,54	0,0823	0,1646	14810,7046	12349,1655	57543,41	1,194
TOTAL						14810,7046	12349,1655	57543,41	1,194

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21470. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	RON	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147665836	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018	1000000	4,659	4,6597		-700	-700	-150,29	-700,31	-0,015
TOTAL										-700	-150,29	-700,31	-0,015

Marja în EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Valoare marja	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	146924141	Cumparare	05.12.2017	03.01.2018		EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147183208	Cumparare	15.12.2017	12.01.2018		47505	47505	221359,05	4,592
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147665836	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018		62501	62501	291235,91	6,041
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA						25000	25000	116492,5	2,416
TOTAL							135006	629087,46	13,049

XVI. Alte active

Moneda CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/EUR = 0,85460. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	EUR	RON	%
Sume în tranzit bancar (FDI AUDAS PISCATOR, CHF)	-4550	-3888,43	-18118,92	-0,376
Sume blocate, pozitii inchise (FDI AUDAS PISCATOR, CHF)	5460	4666,116	21742,7	0,451
TOTAL	910	777,686	3623,78	0,075

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21470. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
Sume în tranzit bancar (FDI AUDAS PISCATOR, RON)	49750	10681,325	49771,77	1,032
TOTAL	49750	10681,325	49771,77	1,032

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	3077,2437	3077,2437	14339,03
COMISION DEPOZITARE	256,4371	256,4371	1194,92
COMISION ASF	80,0082	80,0082	372,81
Comision audit (FDI AUDAS PISCATOR, EUR)	595	595	2772,52
TOTAL	4008,689	4008,689	18679,28

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21470. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	EUR	RON
COMISION CUSTODIE	186,2852	39,9954	186,37
COMISION DECONTARE BVB	24,83	5,331	24,84
TOTAL	211,1152	45,3264	211,21

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	984071,2496	869561,1144	1030555,061
VUAN	15,693	13,9813	16,3984

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FDI AUDAS PISCATOR								Diferente (EUR)	Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare					
		31.12.2016				31.12.2017					
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei		
I	TOTAL ACTIVE	100,41%	100,00%	873.122,19	3.964.935,19	100,25%	100,00%	1.014.550,79	4.693.311,96	141.428,60	728.376,77
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	51,63%	51,42%	448.924,03	2.038.608,90	57,06%	56,92%	577.488,37	2.671.461,20	128.564,34	632.852,30
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	45,06%	44,88%	391.832,41	1.779.350,16	51,63%	51,50%	522.480,07	2.416.992,80	130.647,66	637.642,64
	Actiuni	45,06%	44,88%	391.832,41	1.779.350,16	51,63%	51,50%	522.480,07	2.416.992,80	130.647,66	637.642,64
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
	Actiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
1,3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM:	6,57%	6,54%	57.091,62	259.258,74	5,44%	5,42%	55.008,30	254.468,40	-2.083,32	- 4.790,34
2	Obligatiuni	0,07	6,54%	57.091,62	259.258,74	0,05	5,42%	55.008,30	254.468,40	-2.083,32	-4.790,34
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG 32/2012 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
4	Depozite bancare din care:	20,94%	20,86%	182.118,51	827.018,36	17,66%	17,62%	178.744,74	826.873,18	-3.373,77	-145,19
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20,94%	20,86%	182.118,51	827.018,36	17,66%	17,62%	178.744,74	826.873,18	-3.373,77	- 145,19
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	11,05%	11,01%	96.093,17	436.368,72	23,47%	23,41%	237.556,81	1.098.937,80	141.463,63	662.569,09
5,1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
5,4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	11,05%	11,01%	96.093,17	436.368,72	23,47%	23,41%	237.556,81	1.098.937,80	141.463,63	662.569,09
	Contracte FX	11,05%	11,01%	96.093,17	436.368,72	23,47%	23,41%	237.556,81	1.098.937,80	141.463,63	662.569,09
	Contracte CFD	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
6	Conturi curente si numerar	4,01%	3,99%	34.855,91	158.284,19	2,05%	2,05%	20.760,87	96.039,78	-14.095,04	-62.244,40
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00

9	Dividende si alte drepturi de incasat	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Alte active	12,78%	12,73%	111.130,57	504.655,03	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-111.130,57	-504.655,03
II	TOTAL OBLIGATII	0,41%	0,41%	3.561,09	16.171,28	0,25%	0,25%	2.509,46	11.608,76	-1.051,63	-4.562,52
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,30%	0,30%	2.616,21	11.880,49	0,18%	0,18%	1.781,45	8.240,98	-834,77	- 3.639,51
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	0,03%	290,09	1.317,34	0,02%	0,02%	174,59	807,65	-115,50	- 509,70
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	5,17	23,49	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-5,17	- 23,49
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
6	Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	68,02	308,89	0,00%	0,00%	46,32	214,26	-21,70	- 94,63
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,07%	0,07%	581,59	2.641,07	0,05%	0,05%	507,11	2.345,87	-74,49	- 295,20
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
10	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,59%	869.561,10	3.948.763,91	100,00%	99,75%	1.012.041,33	4.681.703,20	142.480,23	732.939,29

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	1.012.041,33	869.561,10	142.480,23
Numar de unitati de fond in circulatie	62.844,8899	62.194,4836	650,41
Valoarea unitara a activului net	16,1038	13,9813	2,1225

FDI PISCATOR EQUITY PLUS

SITUATIILE FINANCIARE INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA

Pentru exercitiul financiar incheiat la data de
31 Decembrie 2017

Cuprins

	Pagina
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia rezultatului global	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarii capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-17

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31.12.2016	31.12.2017
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5,1	2.032.568	3.967.400
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5,2	6.331.941	16.268.508
Total active		8.364.509	20.235.909
Datorii			
Datorii comerciale	6	16.709	35.627
Alte datorii	6	641	1.576
Total datorii		17.350	37.203
Capitaluri proprii			
Capital privind unitățile de fond la valoare nominală		8.307.182	17.680.877
Rezultat reportat		0	0
Profit/Pierdere curenta		39.976	2.517.829
Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	7	8.347.159	20.198.705

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
CARMEN BUNECI

Expert contabil
Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
Semnătura
Ștampila unității



Fondul Deschis de Investitii: **FDI PISCATOR EQUITY PLUS**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin decizia nr. **466/18.05.2011**
 Nr. Reg. ASF: **CSC06 FDIR/400071/18.05.2011**

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31.12.2016	31.12.2017
Venituri din imobilizari financiare si investitii		
financiare pe termen scurt	231.868	566.490
Castiguri aferente activelor si datoriilor		
financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.442.112	3.842.535
Venituri din dobânzi si dif.de curs valutar	16.099	31.115
Total venituri	1.690.079	4.440.140
Cheltuieli reprezentând comision de administrar	134.233	212.427
Cheltuieli reprezentând comisioane datorate		
depozitarului si custodelui	35.872	46.363
Pierderi aferente activelor si datoriilor		
financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.436.633	1.598.179
Cheltuieli de tranzacționare	31.361	48.387
Cheltuieli cu auditul	2.552	2.751
Cheltuieli din diferente de curs valutar	103	143
Alte cheltuieli	9.349	14.062
Total cheltuieli	1.650.103	1.922.312
Rezultat	39.976	2.517.829

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
 CARMEN BUNECI

Expert contabil
 Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
 Semnătura
 Ștampila unității



Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31.12.2016	31.12.2017
Fluxuri de numerar din activitate de exploatare		
+ Dobanzi incasate si dif.favorabile de curs valutar	17.518	28.531
- Dobanzi platite si dif.nefavorabile de curs valutar	-103	-143
+ Dividende incasate	231.868	566.490
+ Incasari din vanzarea de valori mobiliare	5.222.430	8.519.912
- Plati pentru achizitionare de valori mobiliare	-7.854.451	-16.209.592
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-182.983	-304.084
Numerar net din activitatea de exploatare	-2.565.721	-7.398.886
Fluxuri de numerar din activitatea financiara		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	0	10.814.000
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	0	-1.480.282
Numerar net din activitatea financiara	0	9.333.718
Numerar si echivalente la 01 Ianuarie	4.598.289	2.032.568
Crestere/Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-2.565.721	1.934.832
Numerar si echivalente la 31 Decembrie	2.032.568	3.967.400

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
 CARMEN BUNECI

Expert contabil
 Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
 Semnătura
 Ștampila unității



Fondul Deschis de Investitii: **FDI PISCATOR EQUITY PLUS**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin decizia nr. **466/18.05.2011**
 Nr. Reg. ASF: **CSC06 FDIR/400071/18.05.2011**

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	Anul 2016	Anul 2017
Variatia capitalului privind unitățile de fond la valoare nominală		
Situatie la 01 Ianuarie	8.307.182	8.347.159
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	0	10.814.000
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	0	-1.480.282
Tranzactii cu investitorii	0	9.333.718
Rezultat reportat	0	0
Rezultat curent	39.976	2.517.829
Situatie la 31 decembrie	8.347.159	20.198.705

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

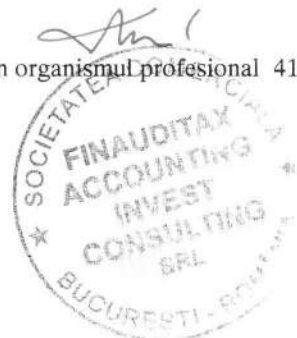
Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
 CARMEN BUNECI
 Expert contabil
 Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura
 Ștampila unității



1. ENTITATEA RAPORTATOARE

FDI Piscator Equity Plus ("Fondul") este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de societate civilă din data de 18.05.2011, are o durată de funcționare nelimitată, autorizat prin Decizia ASF nr. 466/18.05.2011 și înscris în Registrul ASF cu nr. CSC08FDIR/400071 din 18.05.2011.

Atât administrarea Fondului cât și activitatea de investiții este gestionată de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investițiilor (pe care o vom numi în prezentele note explicative "Administratorul").

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

2.1. Declarație de conformitate

2.1.1. Cadrul legal al întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare la 31.12.2017 au fost întocmite în conformitate cu :

- Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF ;
- Norma ASF nr.2/2018 pentru modificarea și completarea Normei ASF 39/2015 ;
- Legea Contabilității nr.82/1991.

Prezentele situații financiare sunt întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Acest set de situații financiare conține:

- Situația poziției financiare (Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii),
- Situația rezultatului global (Situația veniturilor și cheltuielilor),
- Situația modificării capitalurilor proprii,
- Situația fluxurilor de trezorerie,
- Notele explicative la situațiile financiare,

2.1.2. Standarde și interpretări emise de către IASB dar încă neadoptate de către UE:

IFRS 9 "Instrumente Financiare" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2015);

IFRS 10 "Situații financiare consolidate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 11 "Asocieri în participație" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 12 "Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități." (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IAS 27 (revizuit în 2011) "Situatii financiare separate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IAS 28 (revizuit în 2011) "Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 7 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor și datoriilor financiare (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat - data obligatorie de intrare în vigoare și prezentarea detaliilor de tranziție;

Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" - Prezentarea elementelor rezultatului global (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 iulie 2012);

Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" - Impozitul amânat: Recuperarea activelor subiacente (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2012);

Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" - Îmbunătățiri ale contabilizării beneficiilor post-angajare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu / după data de 1 ianuarie 2012);

Amendamente la IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor și datoriilor financiare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014).

Societatea nu a adoptat în avans standarde noi sau amendamente ale standardelor din 2011.

2.2. Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric, cu excepția activelor financiare disponibile pentru vânzare care sunt evaluate la valoarea justă.

2.3. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și ipoteze în aplicarea politicilor contabile, acestea determinând valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și judecățile se bazează pe date istorice și pe alți factori presupuși rezonabili în condițiile date, iar rezultatul acestor factori formează baza judecăților folosite în determinarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite in mod constant. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca afecteaza atat perioada actuala cat si pe cea viitoare.

2.4. Schimbari in politicile contabile

Nu au existat modificari ale politicilor contabile in timpul perioadei de raportare.

2.5. Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1. Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) aceasta fiind moneda functionala si de prezentare a Fondului.

Conversia in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in moneda functionala la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de conversie rezultate din incheierea acestor tranzactii si din conversia activelor si pasivelor monetare exprimate in moneda straina folosind ratele de schimb de sfarsit de an sunt evidentiata in contul de profit si pierdere.

Modificarile valorii juste ale titlurilor monetare denumite in moneda straina clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare sunt analizate separat.

Diferentele de conversie aferente modificarii costului amortizat si alte valori in valoarea respectivelor titluri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, iar celelalte modificari sunt recunoscute in rezultatul global.

3.2. Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. Veniturile din dobanzi sunt prezentate la randul „Venituri din dobanzi” ; Fondul nu inregistreaza cheltuieli cu dobanzile.

3.3. Veniturile din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in momentul in care este stabilit dreptul de a fi incasate. Veniturile din dividende sunt recunoscute in situatia rezultatului global si sunt prezentate la randul „Venituri din dividende”.

3.4. Cheltuieli cu comisioanele si alte cheltuieli

Cheltuielile cu comisioanele Fondului sunt cheltuieli cu comisioane de administrare, comisioane datorate depozitarului, comisioane datorate custodelui, comisioane de tranzactionare. Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltuieli sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la valoarea realizata.

3.5. Cheltuieli cu impozitul pe profit

In cadrul sistemului curent de impozitare, Fondul nu calculeaza si nu plateste impozit pe profit.

3.6. Instrumente financiare

(a) *Clasificare*

Fondul isi clasifica instrumentele financiare in urmatoarele categorii:

I. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale.

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:

- a. a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- b. la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare pe care fondul le administreaza impreuna si care are un model de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- c. este un derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- i. o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanță de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau
- ii. un grup de active financiare, datorii financiare sau ambele sunt gestionate impreuna, performanta acestora fiind evaluata la valoare justa, in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii a Fondului iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- iii. face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar IAS 39 "Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare" permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

II. Credite si creante.

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat:

- (a) cele pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat, acestea fiind clasificate ca detinute in scopul tranzactionarii, si cele pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind la valoare justa prin contul de profit si pierdere;
- (b) acelea pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind disponibile pentru vanzare; sau
- (c) cele pentru care detinatorul nu isi poate recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, din alte motive decat deteriorarea creditului.

III. Investitii detinute pana la scadenta.

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadente fixe, pe care Administratorul are intentia ferma si posibilitatea de a le detine pana la scadenta. In cazul in care Administratorul intentioneaza sa vanda o parte semnificativa din investitiile detinute pana la scadenta, intreaga categorie va fi modificata si reclassificata ca disponibila spre vanzare.

IV. Active financiare disponibile spre vanzare.

Active financiare disponibile spre vanzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile spre vanzare sau nu sunt clasificate ca:

- (i) Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere,
- (ii) Credite si creante
- (iii) Investitii detinute pana la scadenta.

Activele financiare disponibile spre vanzare includ participatii si titluri de creanta.

Reprezentantii Administratorului Fondului stabilesc clasificarea activelor financiare la momentul recunoasterii initiale.

(b) Recunoastere, derecunoastere si evaluare initiala

Achizitiile si vanzarile de active financiare sunt inregistrate la data tranzactionarii - data la care Administratorul se angajeaza sa achizitioneze sau sa vanda activul respectiv. Creditele si creantele sunt recunoscute atunci cand numerarul este transferat catre imprumutat. Activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile tranzactiei pentru toate activele financiare neinregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau acolo unde Administratorul a transferat substantial toate drepturile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului. Obligatiile financiare sunt derecunoscute atunci cand sunt decontate - si anume, atunci cand obligatia este platita, anulata sau expira.

(c) Principiile evaluarii la valoarea justa

Valoarea justa reprezinta suma pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie decontata intre parti in cunostinta de cauza, in cadrul unor tranzactii cu pretul determinat in mod obiectiv. Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile de piata sau pe cotationile intermediarilor pentru instrumentele financiare ce se tranzactioneaza pe o piata

activa. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea prezenta neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

3.7. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in fluxurile de numerar cuprind sumele aflate in conturi curente la banci si depozitele cu termene de maxim trei luni, precum si dobanda de incasat aferenta acestor depozite.

3.8. Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 100 RON. Valoarea unei unitati de fond de determina prin impartirea activelor nete la numarul total de unitati de fond.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului, iar pretul de subscriere luat in calcul este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de catre Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiterea titlurilor de participare la care se adauga comisionul de subscriere.

Subscrierea de unitati de fond se comisioneaza conform prospectului de emisiune valabil la data subscrierii. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage in orice moment.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI

Pentru identificarea, masurarea si administrarea riscurilor relevante pentru Fond, Administratorul opereaza si mentine un proces de administrare a riscului adecvat.

Administratorul are implementat un set de reguli interne care guverneaza procesul de identificare, masurare si administrare al riscurilor, numit in continuare politica de administrare a riscurilor :

- a) definirea principiilor si a metodelor pentru identificarea periodica a riscurilor relevante;
- b) specificarea tehnicilor si instrumentelor necesare pentru masurarea riscurilor relevante;
- c) specificarea metodelor selectate pentru calculul expunerii aferente instrumentelor financiare derivate negociate atat pe o piata reglementata cat si in afara unei piete reglementate;
- d) identificarea rolurilor si responsabilitatilor persoanelor implicate in procesul de administrare a riscului;

- e) stabilirea interactiunii dintre functia riscului si cea de administrare a investitiilor in vederea mentinerii controlului asupra profilului de risc al O.P.C.V.M si a conformitatii cu strategia investitionala a O.P.C.V.M;
- f) definirea obligatiilor de raportare catre conducere si consiliul de administratie.

Categorii de risc :

A. **Riscul de piata**

Este definit ca fiind riscul la care este expus un portofoliu datorita dinamicii variabilelor de tipul actiunilor, obligatiunilor, cursului valutar, ratelor de dobanda si pretului marfurilor.

Fluctuatiile preturilor pe care pietele le inregistreaza, genereaza urmatoarele riscuri financiare:

- a. fluctuatiile de pe piata ratei dobanzii - genereaza riscul de rata a dobanzii;
- b. fluctuatiile de pe piata valutara - genereaza riscul de curs valutar;
- c. fluctuatiile de pe piata instrumentelor financiare (equities) - genereaza riscul de pozitie al respectivului instrument financiar (riscul de variatie al pretului);

B. **Riscul de credit**

Comportamentul debitorului poate genera riscul de credit asupra unor active din cadrul portofoliului. Prin riscul de credit se intelege posibilitatea de a inregistra pierderi datorita neindepliniri obligatiilor de catre debitor.

Aceasta neindeplinire a obligatiilor poate avea doua cauze:

- reaua credinta a debitorului (a contra-partii institutiei financiare in tranzactiile financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (cunoscut ca fiind un risc de credit pe termen scurt),
- falimentul debitorului - denumit si riscul de faliment al debitorului (cunoscut ca fiind un risc de credit pe termen lung).

Riscul de credit afecteaza atat prin default-ul generat de catre debitor cat si prin marimea acestui default, respectiv marimea imprumuturilor oferite respectivului debitor care nu vor mai fi rambursate, in raport cu marimea portofoliului.

Cu cat expunerea institutiei financiare fata de un debitor este mai mare cu atat riscul de a intra in incapacitate de plata este mai mare in situatia default-ului cauzat de respectivul debitor.

C. **Riscul de concentrare** (sau riscul de expunere mare)

Priveste toate activele din portofoliu, indiferent de perioada de detinere a acestora, deoarece prin intermediul evitarii acestui tip de risc institutia financiara urmareste sa nu se expuna prea mult fata de un singur debitor

In cazul acestui risc nu se determina o pierdere posibila (si astfel nu se determina o cerinta de capital) ci se determina masura in care riscul de credit (sub ambele forme) poate afecta stabilitatea financiara a respectivei institutii financiare - se determina sub forma unei limite maxime procentuale care nu trebuie sa fie atinsa.

D. **Riscul operational**

Erorile institutiei financiare pot genera pierderi datorita anumitor probleme interne de natura administrativa, tehnica, juridica ori de management. Toate aceste pierderi sunt avute in vedere in cadrul riscului operational al respectivei institutii financiare.

Riscul operational nu se raportează la activele din cadrul portofoliului ci la volumul de activitate al institutiei financiare, deoarece cu cât activitatea acesteia este mai mare cu atât posibilitatea aparitiei erorilor este mai mare. Din acest motiv, determinarea acestui risc se raportează la veniturile din exploatare sau/si la evenimentele istorice referitoare la „erorile” respectivei institutii financiare

De asemenea, riscul operational are în vedere structura activitatii institutiei financiare pe liniile sale componente.

E. **Riscul legat de administrare**

Administrarea se bazează pe anticipările evoluției diferitelor piețe (acțiuni, obligațiuni, monetare, derivate). Există riscul ca aceste anticipări să se dovedească a fi gresite în unele situații astfel încât investițiile Fondului să nu fie realizate în orice moment pe piețele cele mai performante.

F. **Riscul de contrapartidă**

Acest risc se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere expunerilor și nu se referă doar la activitatea de creditare.

G. **Riscul reputational**

Este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți sau alte pierderi financiare.

H. **Alte riscuri financiare**

În afara de riscurile prezentate mai sus, o instituție financiară mai poate fi expusă și la alte riscuri financiare:

- datorită structurii cererii și a ofertei aferente locului de tranzacționare (piața reglementată /M.T.F. /O.T.C.) unde sunt tranzacționate instrumentele financiare deținute (poziții deschise);
- datorită sistemului de compensare - decontare al respectivului loc de tranzacționare;
- datorită unor erori care nu au fost luate în calcul în cadrul sistemului de management al riscului

Printre aceste alte riscuri financiare se regăsesc următoarele riscuri, fără ca enumerarea de mai jos să fie exhaustivă:

- Riscul de lichiditate;
- Riscul de decontare;
- Riscul rezidual.

Riscul de lichiditate îmbracă două forme:

- *Riscul de lichiditate al instrumentului financiar sau al pieței financiare* - pierderi care pot fi înregistrate de către o instituție financiară datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacțiile financiare, fiind astfel pusă în dificultate în ceea ce privește închiderea pozițiilor pe instrumentele financiare care înregistrează variații nefavorabile ale pretului.

- *Riscul de cash flow* – apare in functie de abilitatea institutiei financiare de a finanta cat mai multe active si de a face fata obligatiilor corespondente respectivelor active, fara a inregistra pierderi.

Riscul de decontare - pierderi care pot fi inregistrare in cazul tranzactiilor cu titlurile de creanta, titlurile de capital si marfurile care nu sunt decontate dupa data de decontare.

Riscul rezidual - risc financiar care se poate referi la unul dintre urmatoarele situatii:

- Pierderile care pot aparea in situatia in care valoarea garantiilor nu mai acopera complet valoarea creditului. Astfel, in situatia unui default al creditului, institutia financiara se afla in imposibilitate de a-si mai recupera complet valoarea creantei.

- Pierderile care pot aparea in cazul in care sistemul de management al riscului nu acopera toate riscurile la care se expune institutia financiara sau atunci cand evaluarea activelor prezinta erori care se transfera la nivelul intregului sistem de management al riscului.

5. ACTIVE

5.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR:

5.1.1. Disponibil in conturi curente si numerar in Lei:

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total
BRD - COLECTOR	0,00	0,000%
BRD	365,93	0,002%
PIRAEUS BANK	784,40	0,004%
INTESA RON	0,00	0,000%
BCR	247,65	0,001%
Total	1397,98	0,007%

5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in Eur:

Denumire banca	Valoare curenta valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
BRD-GSG	3 552,00	4,6597	16 551,25	0,082%
INTESA	44,07	4.6597	205,35	0,001%
Total	3 596,07		16 756,60	0,083%

5.1.3. Depozite bancare in lei:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total
BRD Groupe Societe Generale	29.12.2017	03.01.2018	3 869 000,00	85,98	3 869 085,98	19,120%
PIRAEUS BANK						
INTESA SANPAOLO BANK	29.12.2017	03.01.2018	80 157,57	2,23	80 159,80	0,396%
Total			3 949 157,57	88,21	3 949 245,78	19,516%

5.1.4. Sume in tranzit bancar - in RON

Denumire	Data scadentei	Valoare initiala	Pondere in activul total
Sume in curs de decontare		-	
Sume in curs de decontare		-	
Total			

5.2. ACTIVE DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE:

5.2.1. Actiuni admise/tranzactionate pe o piata reglementata

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute	Pret piata	Valoare de piata	Pondere in activul total
SIF MOLDOVA	SIF2	1 310 000	1,4100	1 847 100,00	9,128%
SIF OLTENIA	SIF5	800 627	2,1800	1 745 366,86	8,625%
ROPHARMA SA	RPH	3 350 000	0,3680	1 232 800,00	6,092%
BRD SOCIETE GENERALE	BRD	90 493	12,9000	1 167 359,70	5,769%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	29 000	31,3000	907 700,00	4,486%
AEROSTAR S.A.	ARS	187 000	4,7000	878 900,00	4,343%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	413 099	2,1300	879 900,87	4,348%
TRANS GAZ	TGN	2 250	384,0000	864 000,00	4,270%
IAR SA Brasov	IARV	91 500	9,5000	869 250,00	4,296%
TRANSELECTRICA	TEL	34 781	24,5500	853 500,00	4,220%
ELECTRICA SA	EL	75 000	11,3000	847 500,00	4,188%
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	111 865	7,2000	805 428,00	3,980%
SIF BANAT	SIF1	275 000	2,7700	761 750,00	3,764%
SIF MUNTENIA	SIF4	800 000	0,9800	784 000,00	3,874%
OMV PETROM SA	SNP	2 500 000	0,2860	715 000,00	3,533%
CONPET SA Ploiesti	COTE	5 902	99,4000	586 658,80	2,899%
Total				15 746 587,78	77.815%

5.2.2. Obligatiuni tranzactionabile - in RON

Simbol	ISIN	Cantitate	Valoare	Dobanda	Total valoare	Pondere in activul total
	RO1318DBN034	50	519 388,90	2 531,51	521 920,40	2,579%
		-	-	-	-	
Total					521 920,40	2,579%

6. DATORII

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2017	
		% din activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0,140%	28 286,74
2	Comisioane datorate depozitarului	0,017%	3 434,82
3	Comisioane si taxe datorate ASF	0,008%	1 575,97
4	Comisioane de audit	0,014%	2 772,54
5	Comisioane custodie	0,005%	1 133,34
6	Comisioane datorate intermediarilor	0,000%	0,00
	TOTAL	0,184%	37 203,41

7. ACTIVUL NET in LEI

Denumire element	31 decembrie 2017
Valoare activ net	20 198 705,1385
Numar de unitati de fond in circulatie	142 246,8626
Valoarea unitara a activului net	141,9975

8. ALTE INFORMATII

8.1. Aplicarea politicilor contabile

IFRS-urile stabilesc politicile contabile despre care IASB a concluzionat ca duc la situatii financiare continand informatii relevante si fiabile privind tranzactiile, alte evenimente si conditii la care acestea se aplica. Aceste politici nu trebuie aplicate cand efectul aplicarii lor este nesemnificativ. Cu toate acestea, sunt inadecvate abaterile nesemnificative de la IFRS-uri sau necorectarea acestora in scopul obtinerii unei anumite prezentari a pozitiei financiare, a performantei financiare sau a fluxurilor de trezorerie ale unei entitati.

IFRS-urile sunt insotite de indrumari pentru a sprijini entitatile in aplicarea dispozitiilor lor. Toate aceste indrumari mentioneaza daca sunt sau nu parte integranta a IFRS-urilor. Indrumarile care sunt parte integranta a IFRS-urilor sunt obligatorii. Indrumarile care nu sunt parte integranta a IFRS-urilor nu contin dispozitii pentru situatiile financiare.

In absenta unui standard sau a unei interpretari care se aplica in mod specific unei tranzactii, unui alt eveniment sau conditii, conducerea Administratorului trebuie sa isi exercite rationamentul profesional pentru elaborarea si aplicarea unei politici contabile care are drept rezultat informatii care sunt:

- relevante pentru necesitatile utilizatorilor de luare a deciziilor economice; si
- fiabile, in sensul ca situatiile financiare reflecta cu exactitate pozitia financiara, performanta financiara, fluxurile de trezorerie ale entitatii, fondul economic al tranzactiilor, al altor evenimente si conditii, nu doar forma juridica, sunt neutre, adica lipsite de influente, sunt prudente si complete din toate punctele de vedere semnificative.

8.2. Administratorul Fondului

Fondul este administrat de catre S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investitiilor cu sediul actual in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Etaj 2, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, CUI 24467322, autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inscrisa in Registrul CNVM sub nr. PJRO5SAIR/400030 din 14.04.2009.

8.3. Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor Fondului a fost realizata pe parcursul anului 2017 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A. autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul CNVM PJR10DEPR/400007. Printre atributiile depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori si a raportarilor solicitate de catre A.S.F., in forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti, respectiv A.S.F., asigurarea ca valoarea unitatii de fond a FDI PISCATOR EQUITY PLUS este calculata in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele Fondului.

8.4. Distributia unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unităților Fondului se face la sediul Societății de administrare S.A. I ATLAS ASSET MANAGEMENT SA din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Etaj 2.

8.5. Politica de investitii a Fondului

Politica de investitii a Fondului Deschis de Investitii Piscator Equity Plus urmareste diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale impuse de A.S.F. Activitatea de investitii in valori mobiliare va avea un rol important si se va orienta spre emitenti cu potential de crestere cat si de acordare de dividende.

Structura-tinta a portofoliului Fondului este plasarea până la 90% din portofoliu in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania, dar si in titluri de stat sau depozite bancare.

Strategia investitionala a Fondului urmareste o plasare eficienta in valorile mobiliare listate la categoriile I si II ale Bursei de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune, in conformitate cu prevederile Legii 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. 15/2004 completat cu modificarile ulterioare.

În cazul investitiilor pe pietele reglementate de instrumente financiare, în situația în care Societatea de administrare estimează un trend ascendent, ponderea plasamentelor în actiuni admise la tranzactionare și în alte valori mobiliare va crește, fiind posibilă chiar o majorare a expunerii Fondului prin utilizarea unor instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, etc.).

În cazul în care Societatea de administrare previzionează un trend descendent pe piata reglementata de instrumente financiare, se va urmări limitarea expunerii pe această piață. Politica implementată de Societatea de administrare pe un trend descendent poate urmări si plasarea resurselor financiare in instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, etc.) in scopul acoperirii riscului pentru detinerile deja existente in portofoliu sau obtinerii de castig in situatia scaderii cotațiilor activelor suport. De asemenea, într-o astfel de perioadă, politica de plasamente se va orienta și către instrumentele cu venit fix și depozitele bancare.

Portofoliul de instrumente financiare se va constitui în primul rând pornind de la cadrul macroeconomic previzionat și de la caracteristicile fiecărui emitent în parte. Se va avea în vedere analiza fundamentală și analiza tehnică.

În ceea ce privește tranzacțiile cu instrumente financiare derivate utilizarea acestora va avea ca scop primordial acoperirea riscului pentru expunerile pe activul suport deja detinute în portofoliu în condițiile respectării limitelor investitoriale și a politicii de investiții stabilite în Prospect de emisiune.

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL

CARMEN BUNECI

Expert contabil

Nr.de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura

Ștampila unității



Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND	0.00	8 307 182.40	1 480 282.13	10 853 976.33	1 480 282.13	19 161 158.73	0.00	17 680 876.60
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP./PIREDERE NEACOP.	0.00	0.00	39 976.33	39 976.33	39 976.33	39 976.33	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	0.00	39 976.33	1 962 288.22	4 440 140.43	1 962 288.22	4 480 116.76	0.00	2 517 828.54
Total sume clasa 1		0.00	8 347 158.73	3 482 546.68	15 334 093.09	3 482 546.68	23 681 251.82	0.00	20 198 705.14
401	FURNIZORI	0.00	0.00	242 622.76	242 622.76	242 622.76	242 622.76	0.00	0.00
401.2	FURNIZOR - DEPOZITAR	0.00	0.00	44 362.96	44 362.96	44 362.96	44 362.96	0.00	0.00
401.3	FURNIZOR - ADMINISTRATOR FOND	0.00	0.00	195 641.80	195 641.80	195 641.80	195 641.80	0.00	0.00
401.4	AUDITOR	0.00	0.00	2 618.00	2 618.00	2 618.00	2 618.00	0.00	0.00
408	FURNIZORI-FACTURI NESOSITE	0.00	16 709.27	247 741.51	266 659.68	247 741.51	283 368.95	0.00	35 627.44
408.1	SSIF IEBA TRUST	0.00	0.00	5 118.75	5 118.75	5 118.75	5 118.75	0.00	0.00
408.2	DEPOZITAR	0.00	2 053.79	31 676.04	33 057.07	31 676.04	35 110.86	0.00	3 434.82
408.3	SAI	0.00	11 501.24	195 641.80	212 427.30	195 641.80	223 928.54	0.00	28 286.74
408.4	AUDITOR	0.00	2 640.00	2 618.00	2 750.54	2 618.00	5 390.54	0.00	2 772.54
408.5	CUSTODIE	0.00	514.24	12 686.92	13 306.02	12 686.92	13 820.26	0.00	1 133.34
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS.	0.00	640.78	11 326.00	12 261.19	11 326.00	12 901.97	0.00	1 575.97
447.1	TAXE ASF	0.00	640.78	11 326.00	12 261.19	11 326.00	12 901.97	0.00	1 575.97
4521	DECONT CU ENTIT ASOC SI ENTIT CONTROL	0.00	0.00	12 294 282.13	12 294 282.13	12 294 282.13	12 294 282.13	0.00	0.00
Total sume clasa 4		0.00	17 350.05	12 795 972.40	12 815 825.76	12 795 972.40	12 833 175.81	0.00	37 203.41
5031	ACTIUNI COTATE	6 331 940.87	0.00	19 514 378.20	10 099 731.29	25 846 319.07	10 099 731.29	15 746 587.78	0.00
5031.1	ACTIUNI COTATE DETINUTE PT TRANZACTIONARE	6 331 940.87	0.00	19 514 378.20	10 099 731.29	25 846 319.07	10 099 731.29	15 746 587.78	0.00
5031.1.001	FONDUL PROPRIETATEA	0.00	0.00	284 100.00	284 100.00	284 100.00	284 100.00	0.00	0.00
5031.1.003	SIF TRANSILVANIA	718 398.75	0.00	269 627.20	988 025.95	988 025.95	988 025.95	0.00	0.00
5031.1.004	SIF OLTENIA	326 000.00	0.00	1 490 242.85	70 875.99	1 816 242.85	70 875.99	1 745 366.86	0.00
5031.1.006	SIF BANAT CRISANA	318 050.04	0.00	464 673.63	20 973.67	782 723.67	20 973.67	761 750.00	0.00
5031.1.007	SIF MOLDOVA	311 992.20	0.00	1 557 526.49	22 418.69	1 869 518.69	22 418.69	1 847 100.00	0.00
5031.1.011	SIF MUNTENIA	387 040.00	0.00	445 040.00	48 080.00	832 080.00	48 080.00	784 000.00	0.00
5031.1.013	OMV PETROM	717 750.00	0.00	1 334 297.59	1 337 047.59	2 052 047.59	1 337 047.59	715 000.00	0.00
5031.1.014	TRANSELECTRICA	350 400.00	0.00	1 281 029.55	777 556.00	1 631 429.55	777 556.00	853 873.55	0.00
5031.1.015	TRANSGAZ	0.00	0.00	2 381 361.02	1 517 361.02	2 381 361.02	1 517 361.02	864 000.00	0.00

Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5031.1.016	ERSTE	0.00	0.00	335 047.69	335 047.69	335 047.69	335 047.69	0.00	0.00
5031.1.020	ROPHARMA	631 040.00	0.00	687 285.30	85 525.30	1 318 325.30	85 525.30	1 232 800.00	0.00
5031.1.021	BANCA TRANSILVANIA	596 250.00	0.00	1 389 133.20	1 105 482.33	1 985 383.20	1 105 482.33	879 900.87	0.00
5031.1.023	BRD	392 040.00	0.00	1 593 839.02	818 519.32	1 985 879.02	818 519.32	1 167 359.70	0.00
5031.1.025	NUCLEARELECTRICA	192 200.00	0.00	1 076 636.09	463 408.09	1 268 836.09	463 408.09	805 428.00	0.00
5031.1.026	ROMGAZ	617 500.00	0.00	1 225 780.88	935 580.88	1 843 280.88	935 580.88	907 700.00	0.00
5031.1.027	ELECTRICA	285 479.88	0.00	1 084 470.28	522 450.16	1 369 950.16	522 450.16	847 500.00	0.00
5031.1.028	CONPET	0.00	0.00	840 725.60	254 066.80	840 725.60	254 066.80	586 658.80	0.00
5031.1.032	AEROSTAR	261 600.00	0.00	657 671.81	40 371.81	919 271.81	40 371.81	878 900.00	0.00
5031.1.033	IAR BRASOV	226 200.00	0.00	690 690.00	47 640.00	916 890.00	47 640.00	869 250.00	0.00
5031.1.034	DIGI COMMUNICATIONS NV	0.00	0.00	425 200.00	425 200.00	425 200.00	425 200.00	0.00	0.00
5071	TITLURI DE STAT COTATE	0.00	0.00	537 749.12	18 360.22	537 749.12	18 360.22	519 388.90	0.00
5071.1	TITLURI DE STAT COTATE DETINUTE	0.00	0.00	537 749.12	18 360.22	537 749.12	18 360.22	519 388.90	0.00
5071.1.2	TITLURI DE STAT COTATE DISP PT VANZARE	0.00	0.00	537 749.12	18 360.22	537 749.12	18 360.22	519 388.90	0.00
5088	DOB.LA OBLIG. SI TITL. PLASAMENT	0.00	0.00	28 383.56	25 852.05	28 383.56	25 852.05	2 531.51	0.00
5088.5	DOBANZI LA TITLURI DE STAT COTATE	0.00	0.00	28 383.56	25 852.05	28 383.56	25 852.05	2 531.51	0.00
5088.5.2	DOBANZI LA TITLURI DE STAT COTATE DISP PT VANZARE	0.00	0.00	28 383.56	25 852.05	28 383.56	25 852.05	2 531.51	0.00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	2 025 747.14	0.00	1 115 104 660.09	1 113 179 851.68	1 117 130 407.23	1 113 179 851.68	3 950 555.55	0.00
5121.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII IN LEI	2 025 747.14	0.00	1 115 104 660.09	1 113 179 851.68	1 117 130 407.23	1 113 179 851.68	3 950 555.55	0.00
5121.1.01	CONT LEI BRD	0.00	0.00	530 638 391.55	530 638 025.62	530 638 391.55	530 638 025.62	365.93	0.00
5121.1.02	CONT COLECTOR LEI BRD	0.00	0.00	10 814 000.00	10 814 000.00	10 814 000.00	10 814 000.00	0.00	0.00
5121.1.03	CONT LEI BCR	299.29	0.00	500.00	551.64	799.29	551.64	247.65	0.00
5121.1.05	CONT LEI INTESA	0.00	0.00	17 226 475.87	17 226 475.87	17 226 475.87	17 226 475.87	0.00	0.00
5121.1.06	CONT LEI PIRAEUS	0.00	0.00	13 265 282.34	13 264 497.94	13 265 282.34	13 264 497.94	784.40	0.00
5121.1.09	DEPOZITE LEI TERMEN SCURT	2 025 447.85	0.00	543 160 010.33	541 236 300.61	545 185 458.18	541 236 300.61	3 949 157.57	0.00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	6 811.65	0.00	10 813.21	868.26	17 624.86	868.26	16 756.60	0.00
5124.1	CONTURI LA BANCII DISPON PROPRII IN VALUTA	6 811.65	0.00	10 813.21	868.26	17 624.86	868.26	16 756.60	0.00
5124.1.1	CONTURI LA BANCII IN EUR	6 811.65	0.00	10 813.21	868.26	17 624.86	868.26	16 756.60	0.00
5124.1.1.01	CONT CURENT EUR BRD	6 811.65	0.00	9 882.28	142.68	16 693.93	142.68	16 551.25	0.00

Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5124.1.1.02	CONT CURENT EUR INTESA	0.00	0.00	930.93	725.58	930.93	725.58	205.35	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	22 621 352.13	22 621 352.13	22 621 352.13	22 621 352.13	0.00	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONTARE PRIV OP BANCARE	0.00	0.00	250 760.18	250 760.18	250 760.18	250 760.18	0.00	0.00
5125.2	SUME IN CURS DE DECONTARE CU SSIF-URILE	0.00	0.00	22 370 591.95	22 370 591.95	22 370 591.95	22 370 591.95	0.00	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	9.12	0.00	1 429.47	1 350.38	1 438.59	1 350.38	88.21	0.00
5187.1	DOBANZI DE INCASAT - LEI	9.12	0.00	1 429.47	1 350.38	1 438.59	1 350.38	88.21	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	1 790 429.80	1 790 429.80	1 790 429.80	1 790 429.80	0.00	0.00
Total sume clasa 5		8 364 508.78	0.00	1 159 609 195.58	1 147 737 795.81	1 167 973 704.36	1 147 737 795.81	20 235 908.55	0.00
6224	CHELT COMIS DAT DEPOZITARULUI	0.00	0.00	46 363.09	46 363.09	46 363.09	46 363.09	0.00	0.00
6225	CHELT COMIS DAT SSIF-URILOR	0.00	0.00	48 387.06	48 387.06	48 387.06	48 387.06	0.00	0.00
6226	CHELT PRIV ONORARIILE DE AUDIT	0.00	0.00	2 750.54	2 750.54	2 750.54	2 750.54	0.00	0.00
6229	ALTE CHELT PRIV COMIS, ONORARII SI COTIZ	0.00	0.00	212 427.30	212 427.30	212 427.30	212 427.30	0.00	0.00
6229.01	CHELT COMIS ADMINISTRARE SAI	0.00	0.00	212 427.30	212 427.30	212 427.30	212 427.30	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE	0.00	0.00	1 198.41	1 198.41	1 198.41	1 198.41	0.00	0.00
628	ALTE CHELT.CU SERV.LA TERTI	0.00	0.00	602.50	602.50	602.50	602.50	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATI DIN PIATA CAPITAL	0.00	0.00	12 261.19	12 261.19	12 261.19	12 261.19	0.00	0.00
6352.01	TAXE DATORATE ASF	0.00	0.00	12 261.19	12 261.19	12 261.19	12 261.19	0.00	0.00
6611	PIERDERI AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	1 598 179.12	1 598 179.12	1 598 179.12	1 598 179.12	0.00	0.00
6611.01	PIERDERI DIN TRANZACTIONARE ACTIUNI	0.00	0.00	1 579 818.90	1 579 818.90	1 579 818.90	1 579 818.90	0.00	0.00
6611.02	PIERDERI AF TITLURI DE STAT	0.00	0.00	18 360.22	18 360.22	18 360.22	18 360.22	0.00	0.00
6651	DIFERENTE NEFAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	142.68	142.68	142.68	142.68	0.00	0.00
Total sume clasa 6		0.00	0.00	1 922 311.89	1 922 311.89	1 922 311.89	1 922 311.89	0.00	0.00
7612	VEN. TIT. PART.FIRME DIN AFARA GR.	0.00	0.00	566 490.03	566 490.03	566 490.03	566 490.03	0.00	0.00
7612.1	VENITURI DIN DIVIDENDE	0.00	0.00	566 490.03	566 490.03	566 490.03	566 490.03	0.00	0.00
7621	CASTIG AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	3 842 534.97	3 842 534.97	3 842 534.97	3 842 534.97	0.00	0.00
7621.01	CASTIG AF TRANZACTIONARE ACTIUNI	0.00	0.00	3 840 702.03	3 840 702.03	3 840 702.03	3 840 702.03	0.00	0.00
7621.02	CASTIG AF TITLURI DE STAT	0.00	0.00	1 832.94	1 832.94	1 832.94	1 832.94	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	547.63	547.63	547.63	547.63	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	30 567.80	30 567.80	30 567.80	30 567.80	0.00	0.00
Total sume clasa 7		0.00	0.00	4 440 140.43	4 440 140.43	4 440 140.43	4 440 140.43	0.00	0.00
Totaluri:		8 364 508.78	8 364 508.78	1 182 250 166.98	1 182 250 166.98	1 190 614 675.76	1 190 614 675.76	20 235 908.55	20 235 908.55

Întocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Am





ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Confidențial

Acest raport este adresat conducerii
FDI AUDAS PISCATOR - administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

Către Consiliul de Administrație și acționarii

FDI AUDAS PISCATOR administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situatiilor financiare individuale

Opinia

1. S.C Ecoteh Expert SRL, am procedat la auditarea situațiilor financiare atașate ale Fondului Deschis de Investiții AUDAS PISCATOR (denumit în continuare „Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (denumita în continuare “Societatea”), care cuprind: Situația poziției financiare individuale la 31 decembrie 2017, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie precum și note care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative. Din categoria O.P.C.V.M.– uri Societatea administrează fondul deschis de investiții FDI AUDAS PISCATOR. Fondul are ca obiectiv mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice și juridice, în scopul obținerii de venit prin plasarea acestora pe piețele financiare. Strategia investitională a Fondului va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investitoriale și politica de investiții.

FDI Audas Piscator este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de societate din data de 04.08.2009, are o durată de funcționare nelimitată, autorizat prin Decizia CNVM nr. 1205/4.08.2009 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400060 din 04.08.2009.

Identificarea Situațiilor financiare individuale

2. La 31 decembrie 2017, Fondul a înregistrat un rezultat net pozitiv al exercițiului financiar în condițiile existenței unor capitaluri proprii pozitive:

- Capitaluri proprii	4.801.115 lei;
- Rezultatul net al exercițiului financiar pierdere	690.978 lei.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2017 au fost întocmite în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare “ASF”) nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, sub toate aspectele semnificative, ceea ce ne permite a exprima o opinie nemodificată. Aceste Situații financiare prezintă fidel sub toate aspectele semnificative poziția financiară și performanța pentru exercițiul financiar și pentru exercitiul financiar încheiat la acesata data.

Bazele opiniei

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr.537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, prin raționamentul nostru profesional, au fost cele mai semnificative în auditul situațiilor financiare al perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în ansamblu în formarea opiniei noastre asupra auditului situațiilor financiare ale Societății, astfel încât nu elaboram o opinie separată asupra acestor aspecte.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat acel subiect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare în raportul nostru, inclusiv în legătură cu aspectele cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre, inclusiv ale procedurilor de a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspecte cheie de audit

Sistemul de gestiune al riscului si control intern

Consiliul de Administratie al Societatii de Administrare a Fondului trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.

Managementul raspunde de Functia de administrare a riscului.

Cum am abordat în auditul nostru aspectul cheie

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Evaluarea functiei de control si risc;
- Testarea planului de control si risc cu rapoartele de control si risc catre management si verificarea implementarii recomandarilor efectuate;
- Urmărirea politicii de diversificare prudentiala a produselor in vederea diminuării riscului conform L297/2004;
- Daca obtinerea unor plasamente cu randamente superioare se realizeaza in conditiile unei lichiditati asumate si un control strict al riscului asumat;
- Asigurarea ca SAI opereaza si mentine un proces de administrare al riscului adecvat;
- Asigurarea ca SAI a emis un set de reguli interne care reprezinta politica de administrare a riscului.

Recunoasterea veniturilor, cheltuielilor si a conturilor de capital

Tratament contabil, identificare, evaluare , recunoastere conform IAS 18. Veniturile reprezinta un indicator cheie de performanta pentru Fond influentand in mod direct majoritatea obiectivelor si asteptarilor specifice Nota 2

Evaluarea activelor fondului se face pe categorii de investitii iar obligatiile Fondului se evidentiaza distinct.

Veniturile sunt determinate zilnic si sunt incorporate in activele fondului. Cheltuielile evidentiata pe feluri de cheltuieli, distinct, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la valoarea realizata.

Nota 3

Veniturile sunt influentate de politica de investitii a Fondului.Fondul plaseaza resursele in instrumente financiare derivate iar ce raman sunt plasate in depozite bancare care asigura lichiditatea.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

Evaluarea continuitatii Fondului

Acest principiu are valoare de cheie in audit. Managementul acorda acestui aspect o valoare strategica. In Nota 2 la Declaratie de conformitate cu IFRS urile, Managementul isi asuma responsabilitatea confirmarii desfasurarii activitatii in conditii de continuitate a Fondului. Trendul activitatii societatii a fost unul crescator in anul 2017 fata de 2016, profitul cat si capitalurile proprii sunt pozitive si astfel managementul considera ca nu exista incertitudini care pot pune la indoiala capacitatea societatii de a-si continua activitatea, aceasta fiind apta sa isi realizeze activele si sa isi execute obligatiile in cursul desfasurarii activitatii sale viitoare.

Procedurile noastre de audit au pornit de la premiza ca :

- Auditorii trebuie să testeze punctele de vedere ale conducerii cu privire la continuitate si solvabilitate. Responsabilitatea conducerii este continuă, în timp ce opinia auditorului se bazează pe o situatie văzută la un moment dat.
- Acceptarea bazei de continuitate în exploatare implică solvabilitatea, respectiv, dacă la momentul întocmirii Situatilor financiare pozitia Fondului era de asa natură încât să-si poată îndeplini responsabilitățile asa cum era prevăzut.

Alte aspecte

6. La 31 decembrie 2017 Fondul inregistreaza active in valoare de 4.820.005 lei, in crestere semnificativa fata de anul precedent.(2016: 3.963.940 lei). Veniturile totale de 3.547.034 lei sunt in crestere fata de exercitiul financiar precedent (2016: 1.984.532 lei). Capitalurile proprii inregistreaza valori pozitive de 4.801.115 lei in crestere fata de anul precedent (2016: 3.947.770 lei).

Rezultatul global al exercitiului 2017 este pozitiv. Subscrierile sunt mai mici in anul 2017: 228.875 lei , decat cele din anul precedent 2016: 853.525 lei, iar rascumpararile de UF au fost diferite, in anul 2017: -171.102 lei, dar mai mici decat in anul precedent 2016: -894.731 lei. Fluxurile de numerar si echivalent sunt pozitive.

Societatea trebuie să dispună de mecanisme adecvate de control pentru gestionarea riscurilor semnificative. Conducerea Societății a organizat un sistem de control intern și un sistem de gestionare a riscurilor semnificative în activitatea specifică a Fondului.

La nivelul Societății si inclusiv al Fondului este in curs de organizare setul de principii și metode care definesc Guvernanța corporativă în baza căroră Managementul Societății își exercită prerogativele de conducere și control, în scopul îndeplinirii obiectivelor strategice, stabilind reguli de conduită adecvată față de clienți, contrapartide, acționari, Autoritatea de Supraveghere, în vederea monitorizării raportării financiare. Reglementarile in materie vor fi aplicate incepand cu anul 2017.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

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

7. Conducerea SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA, care administrează FDI AUDAS PISCATOR, este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015. Totodată, Conducerea este responsabilă pentru: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date. Persoanele responsabile cu Guvernanța din Societate sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.

Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare

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

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

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



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

De asemenea:

- ➔ Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii, planificăm și punem în aplicare procedurile de audit care răspund acestor riscuri și obținem probe de audit, care sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră. Riscul de a nu detecta o denaturare semnificativă rezultată din fraudă este mai mare decât cea care rezultă din eroare, fraudă, sau care poate implica complicitate, fals, omisiuni intenționate, interpretări greșite sau supracontrolul controlului intern.
- ➔ Înțelegem relevanța pentru audit a controlului intern, în scopul elaborării de proceduri de audit adecvate respectivelor circumstanțe, dar nu și în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
- ➔ Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile și a informațiilor aferente elaborate de către Conducere; Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor Fondului se realizeaza in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si respecta politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Se recomanda conducerii Fondului reorganizarea contabilitatii, astfel incat sa fie configurate in sistemul informatic conturile pe operatiuni , contabilitatea Fondului sa se automatizeze in vederea diminuarii riscului operational.
- ➔ Concluzionăm asupra adecvării utilizării de către Conducere a conceptului de bază referitor la continuitatea activității și, pe baza probelor de audit obținute, vedem dacă există o incertitudine semnificativă legată de evenimente sau condiții care pot pune la îndoială în mod semnificativ capacitatea Societății de a respecta principiul continuității activității. În cazul în care s-a ajuns la concluzia că există o incertitudine semnificativă, suntem obligați să atragem atenția în raportul nostru de audit asupra informațiilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care astfel de informații nu sunt suficiente, se va trece la modificarea opiniei de audit. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului elaborat de noi. Cu toate acestea, evenimentele sau condițiile viitoare pot determina Fondul să înceteze să își continue activitatea.
- ➔ Evaluăm prezentarea generală, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații și dacă situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-un mod care să ateste corectitudinea întocmirii situațiilor financiare.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

- ➔ Raportăm Managementului Societății care administrează Fondul în ceea ce privește, printre altele, planul de audit, programul de audit și constatările de audit semnificative, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern care au fost identificate pe parcursul efectuării auditului.
- ➔ Oferim celor însărcinați cu Managementul Societății, o declarație din care reiese faptul că am respectat principiile etice cu privire la independența auditorului, toate relațiile și alte aspecte care pot afecta independența și, după caz, garanțiilor aferente.
- ➔ Din problemele comunicate Managementului Societății, determinăm toate acele aspecte care au fost de cea mai mare importanță în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și sunt, prin urmare, aspectele-cheie de audit. Vom descrie aceste aspecte în raportul de audit, cu excepția cazului în care Legea sau reglementările se opun divulgării publice a acestor informații.

Raport asupra conformității Raportului Administratorilor cu situațiile financiare

9. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Administratorilor referitoare la Societate și FOND în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii. Totodată, administratorii sunt responsabili pentru controlul intern pe care Conducerea îl consideră necesar în vederea întocmirii Raportului administratorilor.

Raportul Administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul Administratorilor.

Referitor la auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit Raportul Administratorilor anexat situațiilor financiare pentru SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA.

Astfel:

- a) În Raportul Administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Administratorilor identificat mai sus include în toate aspectele semnificative informațiile cerute de Norma nr.39/2015 ;

Referitor la entitate și la mediul acesteia, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, nu am identificat informații incluse în Raportul Administratorilor, care să fie eronate semnificativ.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

10. Am fost numiți prin Actul aditional nr. 3/29.09.2017 la Contractul de servicii de audit nr. 20.04.2009 să audităm situațiile financiare ale FDI AUDAS PISCATOR pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2017.

Confirmăm că nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

In numele

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

Sediul social - BUCURESTI S.R. Lt. Dumitru Ganovici nr.2 etaj 1 sector 3

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 120/2001,

Olguța CODESCU

Auditor financiar

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 947/2001

București, 27.04.2018