

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "FORTUNA GOLD"

Numar in Registrul Public al ASF CSC06FDIR/120009

administrat de SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA

**Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2016
intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara
(IFRS) adoptate de Uniunea Europeana**

CUPRINS:

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31.12.2016

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31.12.2016

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la 31.12.2016

	Note	31.12.2015	31.12.2016
Active			
Numerar si echivalente de numerar	3	7.705	1.545
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	4	0	0
Active financiare la cost amortizat, din care:	4	668.895	522.549
depozite		600.664	456.180
obligatiuni		68.231	66.369
Total Active		676.600	524.094
Datorii			
Datorii privind comisioane depozitar, administrator	4	1.026	658
Alte datorii	4	894	894
Total datorii		1.920	1.552
Activul net			
Capital privind unitatile de fond	5	332.139	257.939
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	5	342.572	266.762
Rezultatul exercitiului	5	-31	-2.159
Total activ net distribuibil catre investitori		674.680	522.542

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU



Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL la 31.12.2016

	Note	31.12.2015	31.12.2016
Venituri			
Venituri din dobanzi	6	15.548	8.972
Castig /pierdere neta privind activele financiare la valoare justa prin profit si pierdere	6	-23	0
Venituri din comisioane rascumparari UF	6	25	165
Total venituri		15.550	9.137
Cheltuieli			
Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii	7	14.118	10.025
Alte cheltuieli generale	7	1.463	1.271
Total cheltuieli		15.581	11.296
Rezultat global al exercitiului (Profit/Pierdere)		-31	-2.159

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU




Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA



SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII la 31.12.2016

- lei -

	Numar unitati de fond	Capital privind unitatile de fond	Prime de emisiune	Rezultatul exercitiului	Total activ net
0	1	2	3	4	6
Sold 01.01.2015	33.794,0518	338.278	344.622	5.197	688.097
Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:					
Repartizare rezultat prime de emisiune			4.328	-5.197	-869
Profitul exercitiului 2015				-31	-31
Subscrieri unitati fond	0	0	0		0
Rascumparari unitati de fond	613,2696	6.139	6.378		12.517
Activ net la 31.12.2015	33.180,7822	332.139	342.572	-31	674.680
Modificari ale capitalurilor proprii in 2016:					
Repartizare rezultat prime de emisiune			-31	31	
Pierdere aferenta exercitiului 2016				-2.159	-2.159
Subscrieri unitati fond					
Rascumparari unitati de fond	7.412,6638	74.200	75.779		149.979
Activ net la 31.12.2016	25.768,1184	257.939	266.762	-2.159	522.542

 Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU



 Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la 31.12.2016

	Note	31.12.2015	31.12.2016
Flux de numerar din activitati de exploatare			
Dobanzi primite		16.291	9.743
Dividende incasate		0	0
Alte venituri din investitii		10.985	143.930
Incasari din vanzari de investitii		1.809	1.809
Achizitii de investitii		0	0
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-15.600	-11.663
Flux de numerar net din activitati de exploatare		13.485	143.819
Flux de numerar din activitati de finantare			
Incasari din emisiunea de UF		0	0
Plati din rascumparari de UF		12.517	149.979
Flux de numerar net din activitati de finantare		-12.517	-149.979
Cresterea/Descresterea neta a numerarului si echivalentului de numerar		968	-6.160
Numerar si echivalent de numerar la inceputul exercitiului		6.737	7.705
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul exercitiului		7.705	1.545

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU




Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA



NOTE EXPLICATIVE la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2016

1.Entitatea care raporteaza

Fondul deschis de investitii Fortuna Gold este autorizat de CNVM, actualmente ASF, prin decizia nr.327/30.01.2006, este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120009 si este administrat de societatea SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA societatea de administrare a investitiilor autorizata de CNVM, actualmente ASF, prin decizia 216/19.10.1995, numar in Registrul ASF PJR05SAIR/120002.

Documentele constitutive ale fondului Fortuna Gold , modificate in vederea alinierii la dispozitiile Ordonantei de Urgenta nr.32/2012 privind OPCVM si SAI, precum si pentru modificarea si completarea Legii 297/2004 privind piata de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015, si la dispozitiile Regulamentului ASF 9/2014, au fost autorizate de catre ASF prin Decizia nr.14/22.01.2016.

Depozitarul activelor fondului Fortuna Gold este societatea BRD-Groupe Societe General, autorizata de catre CNVM, actualmente ASF, prin Decizia nr.4338/09.12.20013, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul deschis de investitii FORTUNA Gold este un fond care investeste preponderent in instrumente cu venit fix si se adreseaza investitorului cu toleranta redusa la risc, permitand obtinerea unei rentabilitati superioare inflatiei in conditii de lichiditate ridicata. Prin participarea la Fond, investitorii beneficiaza de administrare profesionala a investitiilor si minimizarea costurilor chiar si în conditiile investirii unor sume mici.

Datorita gamei de investitii avute în vedere, Fondul se adreseaza in special investitorilor conservatori, care se expun mai putin riscurilor prezente in operatiunile din piata de capital, dar care doresc randamente superioare dobanzilor bancare.

Durata de functionare a Fondului este pe perioada nedeterminata, iar emisiunea de unitati de fond este continua.

Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in lei.

Tinand cont de natura plasamentelor, nu exista practic o durată minima recomandata a investitiei, lichiditatea Fondului oferind oportunitatea unor investitii pe orice perioada.

La achizitia unitatilor de fond nu se percepe comision, iar pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

Investitorii Fortuna Gold au posibilitatea de a cumpara si rascumpara unitati de fond, zilnic (cu exceptia zilelor nelucratoare de sambata și duminică si in zilele stabilite de catre Guvernul Romaniei ca fiind sarbatori) suma detinuta in Fond, sau o parte a acesteia la sediul Societatii de administrare.

2.1.Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale fondului Fortuna Gold au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara(IFRS) adoptate de Uniunea Europeana.

Situațiile financiare au fost întocmite la cost istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării care au fost evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Situațiile financiare sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională și de prezentare a societății.

2.2.Principii, politici si metode contabile

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare .

(i) Conversii valutare

Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută sunt inițial înregistrate în lei la cursul oficial de schimb a monedei la data tranzacției. Activele și datoriile monetare denominate în valută sunt transformate la cursul oficial de schimb a monedei valabil la data raportării. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în valută sunt recunoscute prin contul de profit sau pierdere.

(ii) Numerar și echivalente

Numerarul și echivalentele de numerar la care se face referire în fluxul de numerar cuprind numerarul disponibil în casă și conturile curente la bănci precum și sumele depuse la termene de până la maxim trei luni

(iii) Instrumente financiare - recunoașterea inițială și evaluarea ulterioară

a. Data recunoașterii

Cumpărările sau vânzările activelor financiare care necesită furnizarea de active într-o perioadă de timp stabilită general de regulamente sau convenții de pe piața sunt recunoscute la data decontării.

Instrumentele derivate sunt recunoscute pe baza datei tranzacției.

b. Recunoașterea inițială a instrumentelor financiare

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoașterea inițială depinde de scopul în care instrumentele financiare au fost achiziționate și caracteristicile acestora. Toate instrumentele financiare sunt măsurate inițial la valoarea lor justă plus orice costuri marginale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

c. Active sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare

Activele sau datoriile financiare deținute pentru tranzacționare sunt înregistrate la valoarea justă. Schimbări ale valorii juste sunt incluse în „Venitul financiar net”. Veniturile sau cheltuielile din dobânzi și dividende sunt înregistrate în „Venitul financiar net” conform termenilor contractuali, sau atunci când a fost stabilit dreptul la plată. În această clasificare sunt incluse obligațiunile, acțiunile și pozițiile scurte în obligațiuni și acțiuni care au fost achiziționate mai ales cu scopul vânzării sau recumparării în viitorul apropiat.

d. Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare și care nu sunt deținute pentru tranzacționare sau nu sunt deținute până la scadență. Ele includ instrumente de capital, investiții unitate de fond și piața monetară și alte instrumente de împrumut. Societatea nu a clasificat credite sau creanțe la investiții financiare disponibile pentru vânzare. După evaluarea inițială, instrumentele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Evaluarea ulterioară este efectuată la data de raportare. Câștigurile și pierderile

nerealizate de valoare semnificativă sunt recunoscute direct în capitalul propriu la „Rezerva provenind din investițiile financiare disponibile pentru vânzare”. Atunci când instrumentul financiar este vândut, câștigurile sau pierderile cumulate recunoscute anterior în capitalul propriu, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la „Venit net din investiții disponibile pentru vânzare”. Acolo unde se dețin mai mult de o investiție în aceleași instrumente financiare ele se considera că vor fi eliminate pe baza CMP. Dobânda câștigată pe parcursul deținerii investițiilor financiare disponibile pentru vânzare este raportată ca venit din dobânzi folosind rata dobânzii efective. Dividendele câștigate pe parcursul deținerii investițiilor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la „Venituri financiare” când dreptul plății a fost stabilit. Pierderile rezultate din deprecierea unor astfel de investiții sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt scoase din rezerva provenind din investiții financiare disponibile pentru vânzare.

e. Investiții financiare păstrate până la scadență

Investițiile financiare păstrate până la scadență sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă pe care entitatea are intenția și capacitatea de a le păstra până la scadență.

Societatea nu va clasifica un activ financiar ca deținut până la scadență dacă în timpul anului financiar curent sau celor doi ani financiari precedenți a vândut sau a reclasificat o parte semnificativă a investițiilor păstrate până la scadență înainte de maturitate. Această interdicție nu se aplică dacă respectivă vânzare sau reclasificare se găsește în una din următoarele situații:

- este atât de apropiată de scadența activului financiar (de exemplu cu mai puțin de trei luni înainte de scadența) încât modificările ratei dobânzii de pe piața nu ar mai fi putut avea un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- are loc după ce s-a recuperat în mod substanțial valoarea principalului activului financiar, prin plăți eşalonate sau prin rambursări anticipate;
- este atribuită unui eveniment izolat, nu este repetitiv și nu putea fi anticipat în mod rezonabil.

La recunoașterea inițială, evaluarea investițiilor păstrate până la scadență se face la valoarea de achiziție formată din prețul de cumpărare inclusiv costurile tranzacției.

Ulterior recunoașterii inițiale, investițiile păstrate până la scadență sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective minus provizionul pentru depreciere. Costul amortizat este calculat luând în calcul orice discount sau prima la achiziție și onorarii și costuri care ar trebui să fie parte integrantă din rata dobânzii efective. Amortizarea este inclusă în „Venituri din dobânzi” în contul de profit sau pierdere. Pentru pierderile din depreciere constatate se înregistrează ajustări pentru depreciere. Câștigurile sau pierderile din derecunoașterea investițiilor financiare păstrate până la scadență se înregistrează în contul de profit sau pierdere la poziția „Venit net din investiții financiare păstrate până la scadență”.

f. Reclasificarea activelor financiare

Societatea poate să reclasifice, în anumite circumstanțe, activele financiare din categoria „deținute pentru tranzacționare” în categoria „disponibile pentru vânzare”, „credite și creanțe”, sau „păstrate până la scadență”. De la această dată poate reclasifica, de asemenea, în anumite circumstanțe, instrumentele financiare din categoria „disponibile pentru vânzare” în categoria „credite și creanțe”. Reclasificările sunt înregistrate la valoarea justă la data reclasificării, care devine noul cost amortizat.

Societatea poate reclasifica un activ tranzacționabil nederivat din categoria „deținut pentru tranzacționare” în categoria „credite și creanțe” în cazul în care îndeplinește condițiile definițiilor date „creditelor și creanțelor” și Societatea are intenția și capacitatea

de a păstra activul financiar în viitorul apropiat sau până la scadență. Dacă un activ financiar este reclasificat, și dacă Societatea mărește ulterior estimările încasărilor viitoare în numerar ca urmare a creșterii încasărilor în numerar, efectul respectivei mărimi este recunoscută ca o ajustare a ratei dobânzii efective de la data modificării estimării. Pentru un activ financiar reclasificat din categoria "disponibile pentru vânzare", orice câștig sau pierdere deja recunoscut în capitalurile proprii este amortizat în profit sau pierdere pe durata rămasă a investiției utilizând rata efectivă a dobânzii. Orice diferență între noul cost amortizat și fluxul de numerar așteptat este de asemenea amortizată pe perioada de viață rămasă a activului utilizând rata efectivă a dobânzii. Dacă se considera ulterior că valoarea activului este depreciată suma înregistrată în capitaluri este reversată în contul de profit sau pierdere.

Reclasificarea rămâne la latitudinea managementului și este determinată în funcție de instrumentul reclasificat.

(iv) Derecunoasterea activelor și datoriilor financiare

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când: drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active a expirat; O datorie financiară este derecunoscută când nu mai există obligația legată de acea datorie, când datoria financiară existentă este înlocuită de o alta, de la același finanțator în condiții substanțial diferite, sau condițiile datoriei existente sunt substanțial modificate. O astfel de schimbare sau modificare este tratată ca o derecunoaștere a datoriei inițiale și o recunoaștere a noii datorii, iar diferențele în valorile contabile respective sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

(v) Determinarea valorii juste

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare este bazată pe valoarea de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (pentru termen lung prețul se licitează iar pe termen scurt se dă prețul cerut), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

Pentru instrumente financiare nelistate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvată. Tehnica de evaluare include modele de preț sau metoda actualizării fluxului de numerar. Unde metodele de actualizare ale fluxului de numerar sunt folosite, estimările fluxurilor viitoare de numerar sunt determinate pe baza celor mai bune estimări ale managementului și rata de actualizare este cea de pe piață la data de raportare pentru un instrument cu termeni și condiții similare. Unde modelele de stabilire a prețurilor sunt folosite, datele pentru model se bazează pe valorile aferente din piață la data de raportare. Unde o valoare justă nu poate fi estimată în mod credibil, acțiunile necotate care nu au un preț de piață pe o piață activă sunt evaluate la cost și sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

(vi) Deprecierea activelor financiare

Societatea evaluează la fiecare dată de raportare dacă sunt evidențe obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare să fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există o evidență clară de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment de pierdere") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare asupra fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor creditului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă că este o descreștere

a fluxului de numerar previzional, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplată.

Investițiile financiare disponibile pentru vânzare

Pentru investițiile financiare disponibile pentru vânzare, Societatea evaluează la data de raportare dacă sunt dovezi reale ca o investiție sau un grup de investiții se depreciază.

În cazul investițiilor de capital clasificate ca „disponibile pentru vânzare”, evidențele obiective vor include un declin semnificativ sau prelungit în valoarea justă a investiției mai jos de costul acesteia.

Unde există dovezi de depreciere, pierderea cumulată - măsurată ca diferența între costul de achiziție și valoarea justă curentă, mai puțin pierderea din depreciere recunoscută anterior în situația rezultatului global, este reversată din rezerve și recunoscută în situația rezultatului global. Pierderile din depreciere aferente investițiilor de capital nu sunt reversate prin contul de profit sau pierdere; creșterea valorii lor juste după depreciere este recunoscută direct în rezerve.

În cazul titlurilor de valoare clasificate ca „disponibile pentru vânzare”, deprecierea este evaluată pe același criteriu ca și la activele financiare evaluate la costul amortizat. Dobânda continuă să fie calculată la nivelul inițial al dobânzii efective luând în calcul valoarea contabilă redusă a activului și este înregistrată la „Venituri din dobânzi și venituri asimilate”. Dacă, în anul următor, valoarea justă a unui instrument de imprumut crește, și creșterea poate fi obiectiv relaționată cu un eveniment care a avut loc după recunoașterea în situația rezultatului global a pierderii din depreciere, pierderea din depreciere este reversată prin contul de profit sau pierdere.

(vii) Recunoașterea veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil că Societatea să obțină beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi măsurate în mod rezonabil. Următoarele criterii specifice de recunoaștere trebuie de asemenea îndeplinite înaintea recunoașterii unui venit:

a. Venituri și cheltuieli din dobânzi și asimilate

Pentru toate instrumentele financiare măsurate la costul amortizat și instrumentele financiare purtătoare de dobândă clasificate ca disponibile pentru vânzare, venitul sau cheltuiala din dobândă sunt înregistrate la nivelul ratei efective a dobânzii, care este rata care actualizează fluxurile viitoare de încasări sau plăți pe durata estimată de viață a instrumentului financiar sau o perioadă mai scurtă, acolo unde este cazul, până la valoarea netă contabilă a activului sau datoriei financiare. Calculul are în vedere toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (spre exemplu, opțiunile de plată în avans) și include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului financiar și sunt parte integrantă a ratei efective de dobândă, dar nu și pierderi viitoare din credite.

Valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare este ajustată dacă Societatea revizuieste estimările sale privind plățile sau încasările. Valoarea contabilă ajustată este calculată pe baza ratei efective inițiale a dobânzii, iar variația valorii contabile este înregistrată ca un venit sau cheltuiala cu dobândă.

Odată ce valoarea înregistrată a unui activ financiar sau a unui grup de active financiare a fost redusă datorită unei pierderi din depreciere, venitul din dobândă continuă a fi recunoscut folosind rata inițială a dobânzii efective aplicată la noua valoare contabilă.

b. Venituri și cheltuieli din comisioane

Entitatea obține venituri din comisioane din rascumpararea unitatilor de fond. Aceste venituri sunt recunoscute pe măsura realizării serviciilor.

Cheltuielile cu comisioanele și taxele sunt aferente tranzacțiilor și serviciilor, fiind înregistrate pe baza contabilitatii de angajament.

c. Venitul din dividende

Venitul este recunoscut atunci când este stabilit dreptul Societatii de a primi plata.

d. Castig sau pierdere neta privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi..

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul revarsarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a conturilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala si valoarea de vanzare.

e. Castig sau pierdere neta privind activele financiare evaluate la cost amortizat

Aceste elemente includ obligatiunile si depozitele bancare care sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevant. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata a instrumentului financiar, sau acolo unde este cazul pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului sau a datoriei financiare.

(viii) Impozite

Fondul este scutit de orice forma de impozitare.

(ix) Capitalul propriu

Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii iar la rascumparare unitatile de fond sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit.

3. Numerar si echivalente in numerar

	- lei-	
	31.12.2015	31.12.2016
TOTAL din care	7.705	1.545
Numerar la banci	7.705	1.545
Depozite pe termen scurt<3 luni	0	0

4. Categoriile de active financiare si datorii financiare

	- lei-	
	31.12.2015	31.12.2016
Active financiare	668.895	522.549
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	0	0
Active detinute in vederea tranzactionarii	0	0
Active financiare la cost amortizat	668.895	522.549
Obligatiuni	68.231	66.369
Creante imobilizate	600.664	456.180
Datorii financiare la cost amortizat	1.026	658
Alte datorii	894	894

5.Capital propriu

Capitalul social al fondului este la 31.12.2016 de 332.140 lei format din 33.180,7822 unitati de fond la valoare nominal de 10,01 lei si valoare curenta de 20,28.

Capitalul este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalurilor proprii.

Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al fondului.

Pentru calculul activului net distribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile sunt evaluate pe baza reglementarilor specific emise de ASF. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Reconcilierea capitalului propriu conform IFRS si valoarea activului net calculate in conformitate cu prospectul de emisiune al fondului si legislatia in vigoare nu a generat diferente.

	-lei-		
	Capital propriu calculate conform IFRS	Ajustari(IFRS comparativ cu cerintele din prospect)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond
31.12.2015			
Capital privind unitatile de fond	332.139		332.139
Prime de emisiune	342.572	-	342.572
Rezultatul exercitiului	-31		-31
TOTAL	674.680	-	674.680
31.12.2016			
Capital privind unitatile de fond	257.939	-	257.939
Prime de emisiune	266.762		266.762
Rezultatul exercitiului	-2.159		-2.159
TOTAL	522.542		522.542

Numarul unitatilor de fond la inceputul si sfarsitul fiecarei perioade de raportare:

		Unitati de fond
Unitati de fond	01/01/15	33.794,0518
Subscrieri unitati de fond	2015	0
Rascumparari unitati de fond	2015	613,2696
Unitati de fond	31.12.2015	33.180,7822
Subscrieri unitati de fond	2016	0
Rascumparari unitati de fond	2016	7.412,6638
Unitati de fond	31.12.2016	25.768,1184

Valoare activului net per unitate de fond la 31.12.2015 este 20,33 lei si valoarea activului net per unitate de fond la 31.12.2016 este 20,28 lei.

6.Venituri

		-lei-
Venituri provenite din:	31.12.2015	31.12.2016
Dobanzi totale, din care:	15.548	8.972
Dobanzi la depozite	11.273	4.905
Dobanzi obligatiuni	4.275	4.067
Dobanzi numerar si echivalente numerar	0	0
Castig net din instrumente financiare	-23	0
Venituri din dividend	0	0
Venituri din comisioane rascumparare unitati fond	25	165

7.Cheltuieli

		-lei-
Cheltuielii provenite din:	31.12.2015	31.12.2016
Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii, din care:	14.118	10.025
Comision administrare	8.205	7.006
Comision depozitar, custodie	5.268	2.466
Comisioane ASF	644	553
Alte cheltuieli generale (Comisioane bancare)	1.463	1.271

8. Creante / Datorii din decontari cu instrumente financiare

Creante / Datorii din decontari cu instrumente financiare reprezinta sume de primit/platit ca urmare a vanzarilor/cumpararilor de valori mobiliare.

La 31.12.2015 si 31.12.2016 fondul nu are creante /datorii din decontari cu instrumente financiare

9. Decontari cu investitorii

Decontarile cu investitorii reprezinta sume intrate in contul de subscriere pentru care urmeaza sa fie alocate unitati de fond respectiv contravaloarea unitatilor de fond rascumparate si neplatite. La 31.12.2015 respectiv 31.12.2016 valoarea decontarilor cu investitorii este 0 lei.

10. Managementul riscului

Nu exista nici o asigurare ca strategiile fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

F.D.I. Fortuna Gold este un fond monetar, care investește cu precădere în instrumente financiare cu venit fix și se adresează investitorului cu toleranță redusă la risc.

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital in vedrea obtinerii unei rentabilitati superioare ratei inflatiei si dobanzii medii pentru depozitele bancare. Riscul este inherent activitatilor fondului. Principiile de management a riscurilor vizeaza procese de gestiune activa a riscului, aplicand proceduri specifice de identificare, evaluare, masurare si control a riscurilor pentru a oferi o asigurare rezonabila in ceea ce priveste indeplinirea obiectivelor Fondului, urmarind un echilibru constant intre risc si profitul asteptat.

Procesul de management a riscului cuprinde proceduri pentru gestionarea expunerii Fondului la toate riscurile materiale, semnificative, inclusiv riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de contracparte, riscul de concentrare, riscul operational si riscul legal.

Riscul de piata se refera la riscul general de piata care este riscul generat de schimbarile de nivel general ale pietei sau a ratei dobanzii si la riscul specific de piata care cuprinde riscul idiosincratic adica riscul de modificare, datorita unor circumstante unice, a pretului unui instrument financiar, contrar evolutiei restului pietei – risc ce poate fi eliminat prin diversificare si riscul de eveniment adica riscul de variatie brusca a valorii unui instrument financiar, comparativ cu comportamentul pietei, intr-un mod complet in afara intervalului normal de variatie a valorii, acopera spre exemplu riscul de migratie pentru instrumentele pe rata dobanzii sau riscul modificarilor semnificative, in salturi, a preturilor actiunilor.

Pentru diminuarea riscului de piata prospectul de emisiune al F.D.I. Fortuna Gold permite, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate pe o piață reglementată, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%), în

instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului).

Riscul de credit este riscul care apare în urma eșecului contrapartidelor în tranzacțiile efectuate. Riscul de credit apare atunci când contrapartea nu dorește sau nu poate să-și onoreze obligațiile contractuale.

Riscul de lichiditate este riscul care apare în urma lipsei activității pe piața sau a imposibilității de a răspunde nevoilor de cash-flow.

Aspecte care trebuie luate în considerare de Fond pentru evitarea riscului de lichiditate sunt:

- a) volumul și valoarea tranzacționată a valorii mobiliare;
- b) ponderea pachetului de valori mobiliare a carei achiziție se intenționează în totalul emisiunii;
- c) oportunitatea și perioada de timp în care se intenționează vânzarea ulterioară;
- d) calitatea intermediarilor și market makerilor implicați în tranzacționarea respectivului emitent.

Este importantă identificarea principalelor cauze ale riscului de lichiditate, precum și factorii determinanți care pot fi luați în considerare la momentul analizei profilului de risc de lichiditate.

Identificarea concentrărilor semnificative ale activelor - pe tipuri de instrumente, proporții ale investițiilor deținute pe emitenți, etc -, este necesar a fi efectuată, putând constitui în sine o sursă de risc.

Riscul operational este riscul care apare în legătură cu activitatea entității.

În ceea ce privește expunerea la **riscul legal** și la cel **operațional**, expunerea Fondului este ne semnificativă, deoarece:

- a) Fondul este AUTORIZAT de către A.S.F.;
- b) Fondul este permanent supus SUPRAVEGHERII/MONITORIZĂRII de către A.S.F., prin raportările periodice pe care le transmite;
- c) Fondul trebuie să respecte prevederile documentelor proprii de constituire, ale Prospectului de Emisiune și ale Regulilor, prevederi autorizate de A.S.F. pentru funcționarea acestora;
- d) Persoanele implicate în activitatea societății de administrare au obligația respectării prevederilor Regulilor Interne ale acesteia, a ROI, a procedurilor specifice de rutină zilnică;
- e) Corectitudinea înregistrărilor zilnice și a valorii activului net, pentru fiecare zi calendaristică este verificată, ca urmare a calculului paralel, de către **Depozitarul** fondului, în baza contractului de depozitare, obligatoriu conform legii.

Riscul de concentrare, care este estimat la probabilitatea de a suporta pierderi din diversificarea neadecvată a portofoliului.

Pentru evitarea expunerii la **riscul de concentrare**, Fondul respectă, în primul rând, o limită de investiții pe emitent, de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, conform cu prevederile Prospectului de Emisiune și ale legislației în vigoare astfel încât să nu se realizeze o concentrare a riscului.

Tehnici și instrumente pentru măsurarea riscurilor relevante ale fondului

Expunerea globala a Fondului se calculeaza utilizand abordarea "modified duration".

Avand in vedere ca abordarea "angajament" nu ia in considerare faptul ca instrumentele pe rata dobanzii, cu maturitati diferite, sunt interconectate, pentru a gestiona acest aspect Fondul utilizeaza o abordare "sensibila", Sensibilitatea (sau Modified Duration) masurand variatia valorii unei obligatiuni cu luarea in considerare a modificarilor ratei dobanzii, permitand astfel calcularea echivalentului in activ suport, in conditii specifice.

In anul 2016 indicatorul "Modified Duration a inregistrat valori subunitare, respectand astfel prevederile prospectului de emisiune.

10. Informatii despre parti afiliate.

Tranzactiile derulate cu persoane afiliate au constat in rascumparari de unitati de fond dupa cum urmeaza:

Persoana afiliata	2015		2016	
	UF rascumparate	Valoare	UF rascumparate	Valoare
Asociatia Caritabila TARGET	147,7881	3.006	1,165.7340	23657.71
Altius Capital S.R.L.	0	0	1,506.7850	30,452.17
Citius Capital S.R.L.	0	0	2.621,1520	52,995.91
Alvis Imobiliare S.R.L.	0	0	360.9813	7,273.63
Alvis Capital S.R.L.	0	0	877.4775	17,686.27
Vector Capital S.R.L.	0	0	877.4775	17,686.27

11. Reconcilierea situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS cu cele intocmite conform reglementarilor contabile aplicabile.

Potrivit Normei 39/2015 incepand cu 2016 fondul aplica IFRS-urile, care cuprind reguli detaliate de recunoastere initiala si ulterioara, de evaluare, politici contabile si cerinte de prezentare a elementelor pozitiei financiare si a rezultatului global, raportare diferita fata de prevederile Reg. CNVM 4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE.

Modificarile se refera in principal la modul de prezentare a pozitiei financiare, rezultatului global, a modificarilor capitalurilor proprii si notelor explicative.

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Prin avizul A.S.F. nr. 325 din 14.12.2016 a fost aprobata inlocuirea S.A.I. Target Asset Management S.A. din calitatea de administrator a fondurilor deschise de investitii Fortuna Classic si Fortuna Gold cu S.A.I. Broker S.A., astfel incepand cu data de 26.01.2017 fondul deschis de investitii Fortuna Gold este administrat de catre S.A.I. Broker S.A.

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU



Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA



Raportul societății S.A.I. Target Asset Management S.A., la data de 31.12.2016, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Gold

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții FORTUNA Gold pe parcursul anului 2016. Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții Fortuna Gold este societatea BRD-Groupe Societe Generale, autorizată de către ASF (CNVM) prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF (CNVM) PJR10DEPR/400007. Activitatea de depozitare s-a desfășurat în condiții optime, depozitarul prin profesionalismul recunoscut conferă fondului credibilitate, certificând autenticitatea situațiilor financiare.

Distribuția unităților de fond ale fondului FORTUNA Gold, se realizează doar prin intermediul societății de administrare S.A.I. Target Asset Management S.A..

Strategia de dezvoltare a fondului

Așa cum este definită în Prospectul de emisiune, strategia fondului FORTUNA Gold are în vedere investirea resurselor fondului în valori mobiliare și instrumente financiare cu lichiditate ridicată, investiții realizate pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor în vigoare. FORTUNA Gold urmărește în permanență efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu diversificat, flexibil, cu lichiditate ridicată și cu respectarea prevederilor Prospectului de emisiune și a reglementărilor în vigoare. Astfel, urmărindu-se obținerea obiectivelor fondului, portofoliul deținut de fond este un portofoliu format în cea mai mare parte din depozite bancare, din plasamente în obligațiuni municipale și obligațiuni corporatiste.

În tabelul 1 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Gold în anul 2016.

Tabelul 1. FORTUNA Gold - Structura medie lunară a activelor Fondului(valori curente) în anul 2016

Luna	Disponibil la vedere ¹	Depozite bancare	Obligațiuni municipale	Obligațiuni corporative	Alte active	Total
Ianuarie,2016	0.978%	88.898%	2.603%	7.523%	0.000%	100%
Februarie,2016	0.993%	88.830%	2.613%	7.565%	0.000%	100%
Martie,2016	1.025%	88.748%	2.620%	7.608%	0.000%	100%
Medie trim.I 2016	0.998%	88.825%	2.612%	7.565%	0.000%	100%
Aprilie,2016	0.886%	88.760%	2.560%	7.768%	0.026%	100%
Mai,2016	1.210%	88.180%	2.293%	8.318%	0.000%	100%
Iunie,2016	1.333%	86.765%	2.443%	9.460%	0.000%	100%
Medie trim.II 2016	1.143%	87.902%	2.432%	8.515%	0.009%	100%
Medie sem.I 2016	1.071%	88.364%	2.522%	8.040%	0.004%	100%
Iulie,2016	0.304%	86.456%	2.788%	10.452%	0.000%	100%
August,2016	0.298%	85.815%	3.155%	10.733%	0.000%	100%
Septembrie,2016	0.292%	86.362%	3.180%	10.166%	0.000%	100%
Medie trim.III 2016	0.298%	86.211%	3.041%	10.450%	0.000%	100%
Octombrie,2016	0.303%	86.383%	3.040%	10.233%	0.043%	100%
Noiembrie,2016	0.300%	87.13%	3.000%	9.580%	0.000%	100%
Decembrie,2016	0.294%	87.070%	3.000%	9.636%	0.000%	100%
Medie trim.IV 2016	0.299%	86.861%	3.013%	9.813%	0.014%	100%
Medie sem.II 2016	0.298%	86.536%	3.027%	10.132%	0.007%	100%
Medie 2016	0.684%	87.450%	2.774%	9.086%	0.006%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2016, se desprind următoarele concluzii:

- s-au efectuat cu precădere plasamente în depozite bancare, ponderea acestora depășind valoarea de **87.450%** din totalul activelor fondului, în vederea protejării portofoliului față de evoluția incertă a bursei.
- nu s-au efectuat plasamente noi în obligațiuni municipale, astfel, ponderea obligațiunilor municipale, la 31.12.2016 reprezintă **2,774%** din valoarea medie a activelor fondului;

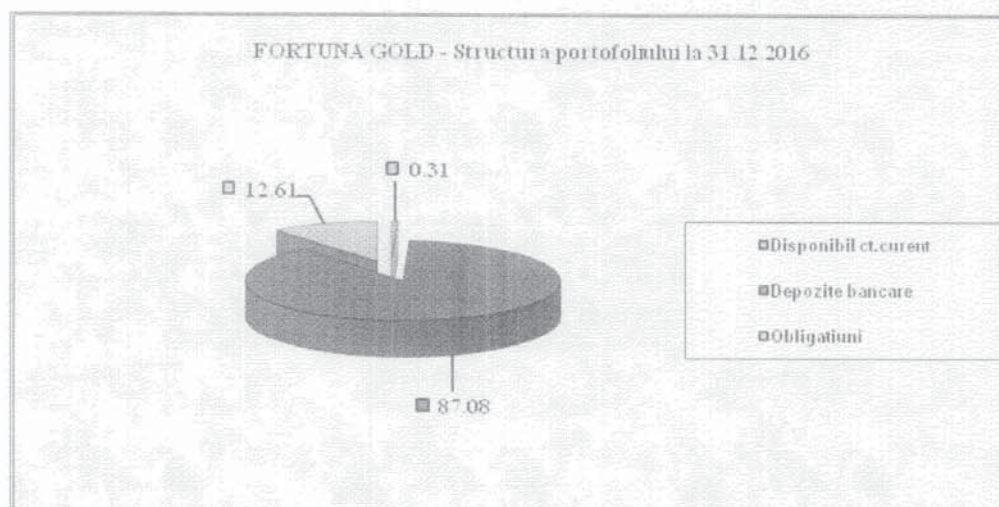
¹ În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sume aflate în tranzit, sume la SSIF, sume la distribuitori, sume în curs de rezolvare

➤ nu s-au efectuat plasamente noi în obligațiuni corporative noi, astfel, ponderea obligațiunilor municipale, la 31.12.2016 reprezintă 9,086% din valoarea medie a activelor fondului;
La 31.12.2016, fondul deschis de investiții Fortuna Gold, avea următoarele plasamentele în obligațiuni, emitenții în ordinea ponderii în activul fondului, fiind prezentați în tabelul de mai jos:

Tabelul 2. FORTUNA Gold - Plasamentele în obligațiuni la 31.12.2016

Emitent	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială (pt. perioada cupon)	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ	Pondere în nr. total de obligațiuni al emitentului
				lei	lei	lei	%	%
GDF Suez Energy Romania SA	5	25-Oct-12	30-Oct-17	10.000.00	127.4440	50.637.22	9.662%	0.02%
Primaria Alba Iulia - ALBA25	285	5-Oct-05	14-Apr-17	46.00	0.1514	13.153.15	2.510%	0.36%
Primaria Alba Iulia - ALBA25 B	50	17-Dec-07	14-Apr-17	51.40	0.1692	2.578.46	0.492%	0.06%
Total						66,368.83	12.664%	

Prezentăm mai jos structura activului Fortuna Gold la 31.12.2016:



Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Gold

Tabelul 3. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Gold în anul 2016

Ianuarie 2016 0,1759%	Februarie 2016 0,1490%	Martie 2016 0,1480%	Indice de cost mediu - trimestrul I, 2016 0,1576 %
Aprilie 2016 0,1536%	Mai 2016 0,1525%	Iunie 2016 0,1584%	Indice de cost mediu - trimestrul II, 2016 0,1548%
Iulie 2016 0,1584%	August 2016 0,1508%	Septembrie 2016 0,1510%	Indice de cost mediu - trimestrul III, 2016 0,1534 %
Octombrie 2016 0,1475%	Noiembrie 2016 0,1558%	Decembrie 2016 0,1487%	Indice de cost mediu - trimestrul IV, 2016 0,1507%

La o medie a valorii activelor nete de **583.920,87 lei** pentru anul 2016, valoarea indicelui de cost mediu este de **0,1541%**. Pentru semestrul I 2016 media valorii activelor nete este **644.236,32 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,1576**. Pentru semestrul II, 2016 media valorii activelor nete este **523.605,42 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,1520%**.

Administrarea riscului

În conformitate cu prevederile "Procedurii pentru administrarea riscului O.P.C.V.M.", pentru FDI Fortuna Gold a fost calculat lunar indicatorul Modified Duration. Acest indicator a înregistrat valori cuprinse în intervalul 0,135– 0,233, încadrându-se astfel în limita de 1, aprobată prin decizia Consiliului de Administrație.

Performanțele fondului FORTUNA Gold

Performanțele trecute ale fondului nu trebuie interpretate ca o garanție pentru obținerea și în viitor a aceluiași performanțe. Mediul economic și mai ales cel financiar sunt într-o continuă evoluție. De aceea, atingerea obiectivelor de rentabilitate propuse nu depinde exclusiv de aptitudinile manageriale ale administratorului.

Tabelul 4. Creșterile lunare a valorii unităților de fond ale fondului FORTUNA Gold în anul 2016

Ianuarie 2016 0,00%	Februarie 2016 -0,05%	Martie 2016 0,00%	Trimestrul I, 2016 -0,05%
Aprilie 2016 -0,05%	Mai 2016 -0,39%	Iunie 2016 -0,20%	Trimestrul II, 2016 -0,64%
Iulie 2016 1,34%	August 2016 -0,73%	Septembrie 2016 -0,05%	Trimestrul III, 2016 -0,54%
Octombrie 2016 -0,05%	Noiembrie 2016 0,00%	Decembrie 2016 -0,05%	Trimestrul IV, 2016 -0,10%

Astfel, în anul 2016, **FORTUNA Gold** a avut loc o scădere a valorii titlului de participare de **0,25%**. La 31 decembrie 2016, valoarea unei unități de fond **FORTUNA Gold** a fost de **20,28** lei.

Performanțele fondului Fortuna Gold în anul 2016, comparativ cu evoluția pieței financiare românești sunt prezentate în tabelul următor.

Tabelul 5. Performanțele fondului Fortuna Gold în anul 2015, comparativ cu evoluția pieței financiare românești.

INDICATOR	Inflație	EUR	BET	Fortuna Gold
luna				
ian-2015	-2,13%	0,20%	-10,50%	0,00%
feb-2015	-2,68%	-1,42%	1,92%	-0,05%
mar-2015	-2,98%	0,10%	5,45%	0,00%
apr-2015	-3,25%	0,08%	-4,30%	-0,05%
mai-2015	-3,46%	0,76%	-1,36%	-0,39%
iun-2015	-0,70%	0,21%	1,78%	-0,20%
iul-2015	-0,78%	-1,23%	3,89%	1,34%
aug-2015	-0,20%	-0,27%	4,62%	-0,73%
sept-2015	-0,57%	-0,03%	-1,41%	-0,05%
oct-2015	-1,65%	1,20%	-1,81%	-0,05%
nov-2015	-1,14%	0,23%	0,34%	0,00%
dec-2015	-0,93%	0,55%	3,67%	-0,05%

Evoluția valorii activelor nete și a numărului unităților de fond

Valoarea unitară a activelor nete (valoarea unității de fond) la data de 31.12.2016 a fost de 20,28 RON, cu 0,25% mai mică decât valoarea înregistrată la 31.12.2015 de 20,33 RON.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activelor nete pentru fondul **Fortuna Gold** în perioada de la începutul anului până în 31 decembrie 2016.

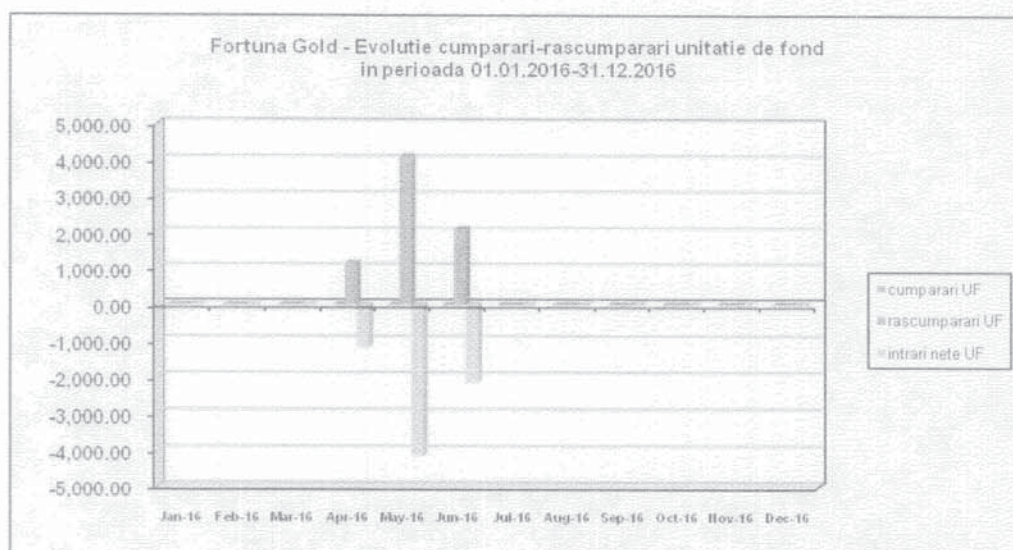


Dinamica activelor nete ale unui fond deschis de investiții este influențată atât de intrările nete de capital (vânzări minus răscumpărări), cât și de rentabilitatea plasamentelor fondului.

Evoluția lunară a fluxului de intrări/ieșiri (cumpărări/răscumpărări unități de fond) pe parcursul anului 2016 este prezentată în tabelul 6 și graficul de mai jos:

Tabelul 6. FORTUNA Gold - Evoluția cumpărărilor/răscumpărărilor unităților de fond în anul 2016

	Ianuarie	Februarie	Martie	Aprilie	Mai	Iunie	Total S1
Cumpărări UF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0,00
Răscumpărări UF	1.02	2.04	0.00	1,165.73	4,127.93	2,115.94	7,412.66
Intrări nete UF	-1.02	-2.04	0.00	-1,165.73	-4,127.93	-2,115.94	-7,412.66
	Iulie	August	Septembrie	Octombrie	Noiembrie	Decembrie	Total 2016
Cumpărări UF	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,00
Răscumpărări UF	0,000	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00	7,412.66
Intrări nete UF	0,000	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00	-7,412.66



În anul 2016 nu s-au înregistrat cumpărări de unități de fond la fondul Fortuna Gold.

La 31 decembrie 2016 valoarea activelor nete ale fondului a fost de **522,542,32 lei, cu 22,55%** mai mică decât la 31 decembrie 2015, numărul de unități de fond în circulație a fost de **25,768.11838371**, iar numărul investitorilor fondului a fost de **1.651**, dintre care 1.644 persoane fizice și 7 persoane juridice.

Situația sumelor împrumutate de fond

Fortuna Gold nu a împrumutat sume în vederea desfășurării activității în anul 2016.

Situația deținerilor a mai mult de 10% din unitățile de fond în circulație

La data prezentului raport, există un singur investitor, persoană juridică română, S.C. ALIANȚA S.A., CUI RO201420, care deține un total de 7.190,4081 unități de fond, reprezentând 27,90% din unitățile aflate în circulație.

Date financiare în perioada de raportare

În perioada 01.01.2016 – 31.12.2016, Fondul a înregistrat cheltuieli totale de 18.327 lei, din care: 7.006 lei – comisioane cuvenite societății de administrare; 2.466 lei – comisioane cuvenite depozitarului; 553 lei – comisioane cuvenite ASF; 1.271 lei – comisioane bancare și 7.031 lei cheltuieli din evaluarea acțiunilor și obligațiunilor din portofoliu.

În aceeași perioadă, Fondul a înregistrat venituri totale de 16.168 lei, din care 165 lei sunt venituri din răscumpărări iar suma de 16.003 lei reprezintă venituri din investiții formate din: 8.972 lei venituri din dobânzi, și 7.031 lei venituri din evaluarea obligațiunilor din portofoliu.

Diverse

În vederea respectării prevederilor Normei nr. 21/2014 privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către A.S.F. a fost încheiat contract de audit financiar cu Eculda SRL.

Aceste modificări au fost notificate investitorilor prin publicarea unor note de informare a investitorilor în ziarul Bursa și pe site-ul www.targetasset.ro.

Având în vedere Avizul A.S.F. nr. 325 din 14.12.2016, începând cu data de 26.01.2017 fondul deschis de investiții Fortuna Gold este administrat de către S.A.I. Broker S.A..

Parte integrantă a prezentului raport de activitate sunt și situațiile de raportare întocmite conform Anexelor nr.10 și nr.11 din Regulamentul A.S.F. nr. 9 / 2014 .

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul www.targetasset.ro, iar investitorii fondului pot solicita, la numărul 0264-406080 sau prin poștă la adresa : **SAI Target Asset Management SA**, Str.C-tin Brancuși Nr.133, etaj 2, 400458, Cluj-Napoca, transmiterea, în mod gratuit, a acestui raport.

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

ȚAICA Radu Horațiu
Președinte



LUNG Cristina Otilia
Control intern

FORTUNA Gold - Situația activelor și obligațiilor fondului la 31 decembrie 2016

Nr. crt.	Element	Începutul perioadei de raportare 31/12/2015				Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2016				Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
		%	%	EUR	RON	%	%	EUR	RON	
	I. Total active			4.5245				4.5411		
1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	10.08%	10.11%	15,080.39	68,231.22	12.70%	12.66%	14,615.14	66,368.83	-1,862.39
1.1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România:	10.08%	10.11%	15,080.39	68,231.22	12.70%	12.66%	14,615.14	66,368.83	-1,862.39
	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligațiuni municipale cotate	2.60%	2.61%	3,886.34	17,583.73	3.01%	3.00%	3,464.27	15,731.61	-1,852.12
	- obligațiuni corporative cotate	7.49%	7.51%	11,194.05	50,647.49	9.69%	9.66%	11,150.87	50,637.22	-10.27
4.	Depozite bancare din care:	88.78%	89.03%	132,758.11	600,664.06	87.30%	87.04%	100,455.88	456,180.21	-144,483.85
4.1.	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	88.78%	89.03%	132,758.11	600,664.06	87.30%	87.04%	100,455.88	456,180.21	-144,483.85
6.	Conturi curente și numerar	1.14%	1.14%	1,702.89	7,704.74	0.30%	0.29%	340.31	1,545.36	-6,159.38
	ACTIV TOTAL	100.00%	100.28%	149,541.39	676,600.02	100.30%	100.00%	115,411.33	524,094.40	-152,505.62
	II. Total obligații									
	Cheltuielile fondului				1,919.86				1,552.08	
1.	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor				676.00				522.61	
2.	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului				349.49				135.10	
9.	- alte cheltuieli aprobate				894.37				894.37	
	III. ACTIV NET				674,680.16				522,542.32	

Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold: Situația valorii unitare a activului net la 31.12.2016

Denumire element	Perioada curentă - 31.12.2016	Perioada corespunzătoare anului precedent 31.12.2015	Diferențe
Valoare activ net	522.542,32	674.680,14	-152.137,82
Nr. UF în circulație	25.768,1184	33.180,7822	-7.412.6638
VUAN	20,28	20,33	-0,05

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

ȚAICA Radu Horațiu
PreședinteLUNG Cristina Otilia
Control intern

Fortuna Gold – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2016

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica
GDF SUEZ ENERGY SA	GSER17	14-Jul-16	5	25-Oct-12	31-Oct-16	30-Oct-17	10,000.00	2.06
Primaria Alba	ALB25	7-Jun-16	285	5-Oct-05	14-Oct-16	14-Apr-17	46.00	0.00
Primaria Alba	ALB25B	20-Dec-11	50	17-Dec-07	14-Oct-16	14-Apr-17	51.40	0.00
Emitent	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC		
GDF SUEZ ENERGY SA	127.4440	0.0000		50,637.22	0.02%	9.662%		
Primaria Alba	0.1514	0.0000		13,153.15	0.36%	2.510%		
Primaria Alba	0.1692	0.0000		2,578.46	0.06%	0.492%		
TOTAL				66,368.83		12.664%		

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) OUG 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din OUG 32/2012

3. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
FORESTA SA	102	0.0000	-	0.00	0.00%	0.000%
FORTOP SA	232	0.0000	-	0.00	0.00%	0.000%
SANEVIT SA	10,771	0.0000	-	0.00	0.00%	0.000%
Total				0.00		0.000%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
Banca Transilvania Cluj	1,242.91	0.237%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
LIBRA BANK	0.00	0.000%
OTPBANK(fost Millenium)	39.91	0.008%
Piraeus Bank	49.75	0.009%
ProCredit Bank	91.81	0.018%
Veneto Banca	120.98	0.023%
Total	1,545.36	0.295%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Banca Transilvania Cluj	5-Dec-16	5-Jan-17	97,200.00	0.54	14.58	97,214.58	18.549%
LIBRA BANK	11-Nov-16	13-Feb-17	33,444.57	1.24	63.09	33,507.66	6.393%
LIBRA BANK	18-Nov-16	20-Feb-17	67,258.90	2.30	101.35	67,360.25	12.853%
OTPBank(fost Millenium)	27-Oct-16	27-Jan-17	100,150.00	1.37	90.55	100,240.55	19.126%
Piraeus Bank	14-Oct-16	16-Jan-17	77,500.00	2.02	159.35	77,659.35	14.818%
BRD-Groupe Societe Generale	30-Dec-16	03-Jan-17	18,072.37	0.01	0.01	18,072.38	3.448%
Veneto Banca	19-Dec-16	20-Mar-17	62,100.00	1.96	25.44	62,125.44	11.854%
Total						456,180.21	87.042%

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

ȚAICA Radu Horațiu
Președinte

LUNG Cristina Otilia
Control intern


NR: 2.33.2 / 27.04.2017

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT
asupra situațiilor financiare individuale întocmite la 31.12.2016
de Fondul Deschis de Investiții FORTUNA GOLD
administrat de SAI TARGET ASSET MANAGEMENT s.a.

Către,

Deținătorii de unități de fond ai Fondului Deschis de Investiții FORTUNA GOLD,
Acționarii SAI TARGET ASSET MANAGEMENT s.a. în calitate de administrator al Fondului,
Autoritatea de Supraveghere Financiară

și

Ceilalți utilizatori legali ai informațiilor din situațiile financiare individuale și prezentul *Raport*

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

I. OPINIE

(1.1) Am auditat *situațiile financiare individuale* ale Fondului Deschis de Investiții FORTUNA GOLD (*Fondul*), înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) sub nr. CSC06FDIR/120009, întocmite de conducerea SAI TARGET ASSET MANAGEMENT s.a. (*Societatea / Administratorul*), cu sediul social în municipiul Cluj-Napoca, str. Constantin Brancusi, nr. 133, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J12/3046/1994, cod unic de înregistrare 6328601, în calitate de administrator al *Fondului*, situații întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016 și anexate prezentului, compuse din

- situația poziției financiare
- situația rezultatului global
- situația modificării capitalurilor proprii
- situația fluxurilor de trezorerie
- notele (explicative) și politicile contabile.

(1.2) Valorile de referință la 31.12.2016 privind *situațiile financiare individuale* sus menționate, sunt

• total active	524.094 lei
• total capitaluri atribuibile deținătorilor de unități de fond	522.542 lei
• total venituri	9.137 lei
• rezultatul exercițiului (pierdere)	2.159 lei
• rezultatul global aferent perioadei (pierdere)	2.159 lei

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj
RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

- (1.3) În opinia noastră, *situațiile financiare individuale* ale Fondului Deschis de Investiții pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016, anexate prezentului, prezintă corect (fidel), sub toate aspectele semnificative, poziția financiară și modificările acesteia, rezultatul global (performanța), fluxurile de trezorerie precum și alte informații din Notele explicative (politicile contabile), în conformitate cu cerințele *cadrlui general de raportare financiar-contabilă (IFRS/IAS)* așa cum este acesta definit la punctul (2.10) de mai jos.

II. REFERINȚE PRIVIND MISIUNEA DE AUDIT ȘI NORMELE LEGALE (STANDARDELE) APLICABILE

- (2.1) Un audit financiar constă în
- efectuarea de proceduri și teste, în vederea obținerii probelor de audit care să susțină sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare și să permită Auditorului să-și fundamenteze opinia;
 - evaluarea riscului ca situațiile financiare să prezinte denaturări semnificative din cauza unor fraude sau erori privind atât întocmirea lor cât și prezentarea corectă (fidelă) de către acestea a operațiunilor și tranzacțiilor efectuate, prin analiza (testarea) relevanței sistemului de control intern în acest sens, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea acestuia;
 - evaluarea gradului de adecvare al politicilor contabile adoptate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile făcute de conducerea entității auditate pentru întocmirea situațiilor financiare;
 - evaluarea prezentării în ansamblu a situațiilor financiare.
- (2.2) Obiectivul unei misiuni de audit financiar este de a da o asigurare rezonabilă prin reducerea riscurilor privind derularea acesteia la un nivel acceptabil de scăzut, astfel încât probele colectate să poată reprezenta o bază a concluziilor (opinie) auditorului și, în acest fel să sporească gradul de încredere al utilizatorilor raportului de audit și ai situațiilor financiare auditate, în calitatea și conținutul acestora.
- (2.3) Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.
- (2.4) Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza informațiilor din situațiile financiare și/sau din raportul auditorului financiar independent.
- (2.5) Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, omisiuni intenționate, documente și declarații false, evitarea sistemelor de controlul intern etc.

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod, Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

- (2.6) Misiunea noastră ECULDA s.r.l., Cluj-Napoca (*Auditorul*) privind efectuarea auditului *situațiilor financiare individuale* a fost anagajată în baza contractului de prestări servicii nr. 2.99.2/31.10.2016, prin care am fost numiți în calitate de auditor financiar independent pentru auditarea situațiilor financiare ale *Fondului*.
- (2.7) Auditul nostru a fost planificat și efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), elaborate de Federația Internațională a Contabililor (IFAC) și adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România (CAFR), respectiv cu celelalte cerințe legale și norme profesionale aplicabile în România și/sau în Uniunea Europeană, care stabilesc și responsabilitățile noastre (*Auditorul*), așa cum sunt ele descrise în secțiunea "VII. Responsabilitatea auditorului" din prezentul *Raport*.
- (2.8) Standardele ISA precum și celelalte reglementări legale incidente cer ca auditorul să respecte Codul Etic al IFAC și ca misiunea de audit să fie astfel planificată și efectuată încât să-i permită acestuia obținerea unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative sau, dacă este cazul, că sunt afectate de astfel de denaturări (erori) urmând ca raportul acestuia să fie întocmit, respectiv opinia sa să fie formulată, în consecință.
- (2.9) Noi (*Auditorul*) suntem independenți față de *Societate* și *Fond*, în conformitate cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditarea situațiilor financiare ale unei entități din România, îndeplinind de asemenea și celelalte cerințe/responsabilități referitoare la conduita etică, inclusiv în ceea ce privește neprestarea altor servicii profesionale decât cele de audit pentru acestea.
- (2.10) *Situațiile financiare individuale* ale *Fondului* au fost întocmite avându-se în vedere reglementările legale aplicabile în România (*cadru general de raportare financiar-contabilă*), respectiv
- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare (*L 82/1991*);
 - Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39 / 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (*N ASF 39/2015*);
 - Celelalte reglementări legale și / sau standarde profesionale aplicabile.

III BAZELE OPINIEI

- (3.1) Având în vedere cele menționate la secțiunea II „Referințe privind misiunea de audit și normele legale (standardele) aplicabile”, secțiunea IV „Alte aspecte” și secțiunea VII „Responsabilitatea auditorului” și rezultatele activității noastre (*Auditorul*), probele de audit obținute pe parcursul misiunii, ca urmare a aplicării standardelor profesionale, a testelor și procedurilor specifice, considerăm că sunt suficiente și adecvate pentru a fundamenta opinia noastră privind *situațiile financiare individuale*,

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

IV ALTE ASPECTE

- (4.1) Fara a exprima o rezerva asupra *situațiilor financiare individuale* atragem totusi atentie asupra urmatoarelor aspecte privind continutul acestora si activitatea *Fondului*
- Conform cerintelor *cadrului general de raportare financiar-contabila* in notele explicative ar fi trebuit prezentate mai multe date si informatii privind continutul unor componente ale *situațiilor financiare individuale* respectiv si datele comparative pentru unele dintre acestea (*situatia modificarii capitalurilor proprii*) sau referintele privind autorizarea (aprobarea) acestora ca atare.
 - Atragem de asemenea atentie asupra faptului ca a fost schimbat administratorul *Fondului* (Avizul A.S.F nr 325/14.12.2016 de aprobare a inlocuirii SAI TARGET ASSET MANAGEMENT s.a. din calitatea de administrator al *Fondului* cu SAI BROKER s.a. Cluj Napoca), din 26.01.2017 acesta fiind efectiv noul administrator prin preluarea ca atare a portofoliului.

V. ASPECTE-CHEIE DE AUDIT

- (5.1) Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, potrivit raționamentelor noastre profesionale, au avut semnificația cea mai importantă pentru auditul *situațiilor financiare individuale* ale perioadei curente, respectiv au necesitat o atenție semnificativă a *Auditorului* în timpul misiunii.
- (5.2) Concluziile noastre sunt rezultatul procedurilor efectuate în scopul fundamentării opiniei (de audit) asupra situațiilor financiare considerate ca întreg și ca urmare prin prezentarea în această secțiune a unor aspecte cheie ale auditului efectuat, nu exprimăm în nici un fel o altă opinie sau opinii separate privind componente ale *situațiilor financiare individuale*.
- (5.3) Având în vedere că *Fondul* a avut în anul 2016 doar venituri financiare și nu a efectuat nici un fel de operațiuni, activele acestuia fiind reprezentate de depozite bancare și obligațiuni, noi nu am identificat nici un aspect cheie de audit în sensul celor menționate la punctele (5.1) și (5.2) de mai sus.

VI. RESPONSABILITATEA CONDUCERII

- (6.1) Conducerea *Societății* este responsabilă de
- întocmirea și prezentarea corectă (fidelă) a tranzacțiilor și operațiunilor efectuate, în *situațiile financiare individuale*, în conformitate cu *cadrul general de raportare financiar-contabilă* aplicabil;
 - conceperea, implementarea și menținerea unui control intern relevant (eficace) pentru întocmirea situațiilor financiare, astfel încât acestea să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate



- (6.2) Persoanele însărcinate cu guvernanța (Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit) au responsabilitatea pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.
- (6.3) La întocmirea *situațiilor financiare individuale*, Conducerea Societății are responsabilitatea evaluării capacității Fondului de a continua activitatea și de a aplica principiul contabil al continuității activității, ca bază a raportărilor financiar-contabile.
- (6.4) În cazul în care conducerea Societății identifică riscuri ridicate și incertitudini majore privind continuitatea activității, aceasta are obligația și responsabilitatea de a aproba un set de politici contabile ce au în vedere aceste riscuri și incertitudini și de a întocmi situațiile financiare individuale plecând de la premisa nerespectării principiului continuității activității.

VII RESPONSABILITATEA AUDITORULUI

- (7.1) În timpul unei misiuni de audit în conformitate cu ISA, auditorul financiar independent utilizează raționamentul profesional și este obligat să mențină pe tot parcursul acesteia scepticismul profesional, respectiv
- Trebuie să identifice și evalueze riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, și să proiecteze și aplice proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri, respectiv să obțină probe suficiente și adecvate pentru a-și fundamenta opinia de audit.
 - Trebuie să înțeleagă controlul intern relevant pentru audit, în vederea alegerii procedurilor de lucru cele mai adecvate circumstanțelor, dar nu are obligația și nu este scopul misiunii sale de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității auditate.
 - Evaluează gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații financiar-contabile în situațiile financiare întocmite și prezentate de către conducerea entității.
 - Comunică persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, planificarea și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identifică pe parcursul misiunii.
 - Trebuie să formuleze o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și să determine, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea entității auditate de a-și continua activitatea.
 - În cazul în care auditorul financiar concluzionează că există o incertitudine semnificativă, privind continuitatea activității trebuie să atragă atenția în raportul

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod, Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

său asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să modifice opinia.

- Concluziile privind respectarea principiului continuității activității se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului însă cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot face ca entitatea auditată să nu își mai deslășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

(7.2) Responsabilitatea noastră (*Auditorul*) a fost să respectăm cele menționate la punctul (7.1) de mai sus și să exprimăm o opinie asupra *situațiilor financiare individuale* întocmite de *Societate*, pe baza auditului efectuat.

Raport cu privire la alte cerințe legale și de reglementare

VIII. RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

(8.1) *Raportul administratorilor* prezentat în anexă, denumit "Fortuna Gold - Raport de activitate pentru anul 2016", conținând 5 pagini, nu face parte din *situațiile financiare individuale* chiar dacă a fost înaintat/prezentat împreună cu acestea, iar opinia noastră asupra *situațiilor financiare individuale* nu acoperă și acest raport.

(8.2) Responsabilitatea noastră (*Auditorul*) conform celor prevăzute la art. 14 din Anexa 1 la *N ASF 39/2015* (art. 8 și 9), este să studiem *Raportul administratorilor*, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între acesta și *situațiile financiare individuale*, dacă acesta include, informațiile cerute de aceste reglementări legale și dacă, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul misiunii de audit cu privire la *Fond* și specificul activității acestuia, informațiile incluse în acest raport sunt/nu sunt eronate (afectate) semnificativ.

(8.3) În ceea ce privește datele și informațiile financiar-contabile ce se regăsesc și în *Raportul administratorilor* privind activitatea *Fondului* din anul 2016, noi (*Auditorul*) nu am identificat nici un aspect ce să ne determine să punem la îndoială conformitatea acestora cu cele din *situațiile financiare individuale* auditate.

(8.4) Având în vedere și cele precizate la punctul (7.3) de mai sus, *Raportul administratorilor* este întocmit sub aspectul structurii (componenței) informațiilor ce trebuie să le conțină în conformitate cu cerințele legale aplicabile, *Administratorul* fiind responsabil pentru întocmirea și prezentarea acestuia, inclusiv în ceea ce privește corectitudinea, completitudinea și relevanța datelor și informațiilor pe care acestea le include.

(8.5) În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite pe parcursul misiunii de audit cu privire la *Fond* și la activitățile sale curente, inclusiv în ceea ce privește mediul economic în care acestea se desfășoară, nu am identificat informații denaturate semnificativ (eronate) ce să fi fost incluse în *Raportul administratorilor*.

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

6



IX. CERINȚE SPECIFICE ALE LEGISLAȚIEI EUROPENE

(9.1) În conformitate cu cerințele prevăzute de art. 10 "Raportul de audit" din Regulamentul CE 537 / 2014 privind cerințe specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public (R CE 537/2014), facem următoarele precizări

- Noi am fost numiți de către Adunarea Generală a Actionarilor Societății prin Hotărârea din 27.10.2016 pentru o perioadă de 1 an.
- Opinia noastră de audit, prezentată la secțiunea "I. Opinie" este în concordanță cu raportul suplimentar întocmit în conformitate cu prevederile art. 11 al R CE 537 / 2014.
- Nu am desfășurat activități non-audit interzise de R CE 537 / 2014 și nici alte servicii profesionale pentru Societate / Fond, îndeplinind astfel cerințele legale privind independența, aplicabile activității auditorilor financiari.

În numele ECULDA s.r.l.

Str. A. Vaida Voivod. Nr. 2, Cluj Napoca

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 597

EMIL CULDA

managing partner

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 152

DĂNILĂ CORINA MIHAELA

responsabil de misiune

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 1810

Cluj-Napoca

27.04.2017



ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate