

**Fond Deschis de Investitii  
PISCATOR EQUITY PLUS**

**Raport privind activitatea fondului in anul  
2017**

Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2017	2016	2015
FDI Piscator Equity Plus*	24,85%	0,48%	2,87%

\*Fond lansat in Mai 2011

## Raport de activitate

### FDI PISCATOR EQUITY PLUS 2017

#### I. INFORMATII FOND

**Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus**, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul 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. 466/18.05.2011 si este înregistrat cu nr. **CSC06FDIR/400071** in Registrul A.S.F.

Obiectivul **Fondului** reprezinta mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice si juridice, in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora cu preponderenta in actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania. Strategia investitionala a Fondului va urmari o investire eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. **Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus** este un fond cu o politica de investitii preponderenta in actiuni cu un grad de risc mediu.

#### 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](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web: [www.atlas-am.ro](http://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 PISCATOR EQUITY PLUS a realizat venituri totale de 4 440 140.43 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 2 514 828.54 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2017 este de 20 198 705.14 lei obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 20 235 908.55 lei si obligatiile acestuia.

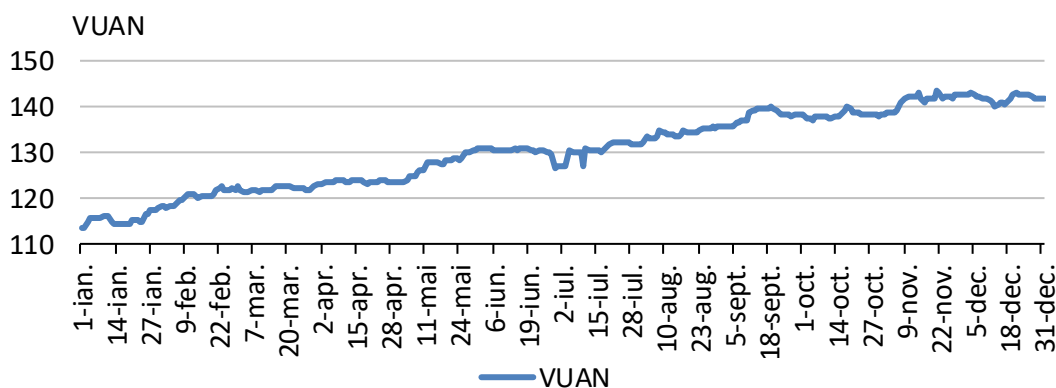
#### V. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN 2017

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.

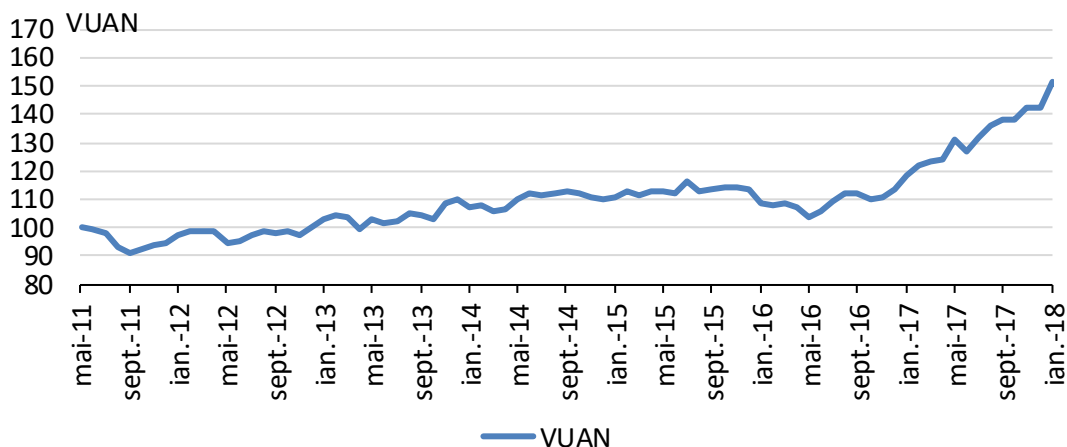


## VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Evolutie zilnica VUAN 2017



Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 113.7305 RON la inceputul anului la 141.9975 RON la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel un avans de 24.85%.

## VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Prin autorizatia A.S.F nr. 197/30.08.2017, 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). Quantumul 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, salariati 215.622 lei;
- Remuneratie variabila (bruta) 29.202 lei, din care membri CA 0 lei, directori 95.57 lei, salariati 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.

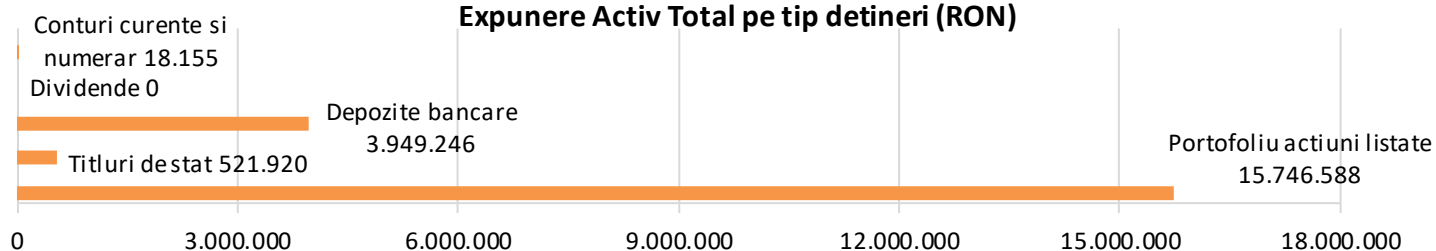
## XI. ALTE INFORMATII

Raportul anual al Fondului a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe situl Societatii de administrare [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

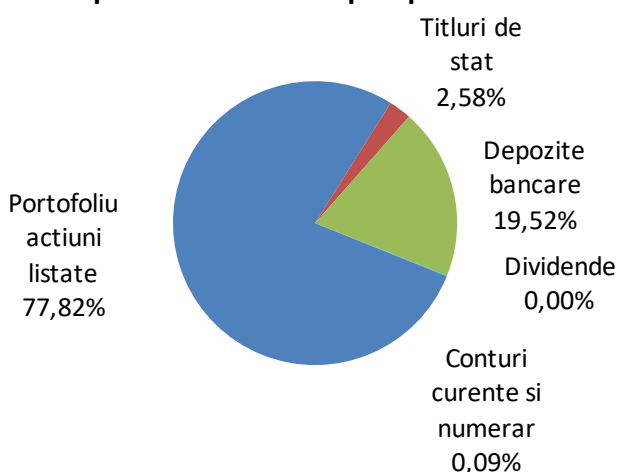


## Situatia portofoliului la 31.12.2017

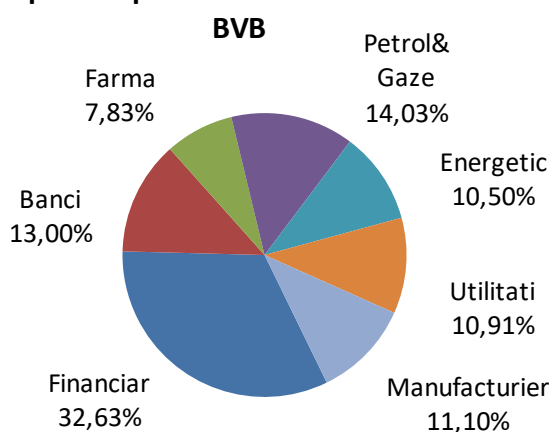
### Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



### Expunere Activ Total pe tip detineri



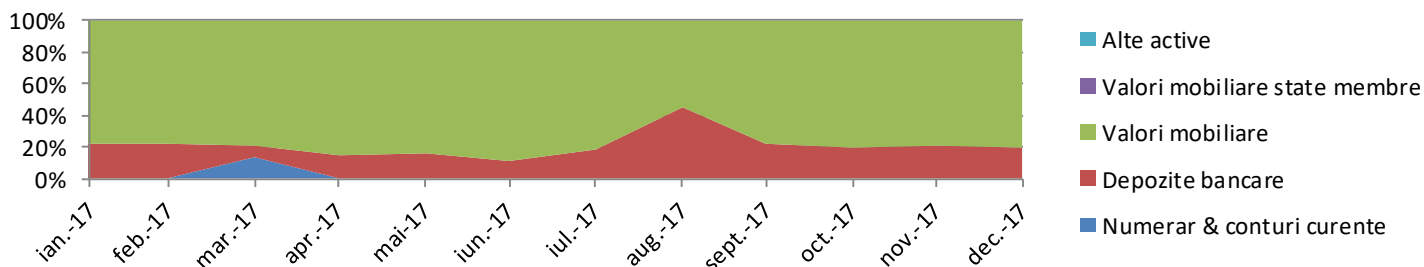
### Expunere pe sectoare Actiuni listate



**FDI Piscator Equity Plus** a urmarit o consolidare a portofoliului de actiuni, mentinand pe parcursul intregului an o expunere de minim 70% din active in actiuni cotate la Bursa din Bucuresti concentrata in special pe sectorul financiar si pe cel energetic.

Pentru circa 15% din active s au utilizat instrumente financiare ale pietei monetare pentru a pastra o lichiditate adecvata a fondului.

### Evolutie Activ Total



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



## SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2017

1. 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/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	RON	RON	%	%
OMV PETROM S.A.	SNP / ROSNPPACNOR9	31.12.2017	2.500.000	0,10	0,29	715.000,00	715.000,00	715.000,00	0,004	3,533
ROPHARMA SA	RPH / ROIAFRACNOR4	27.12.2017	3.350.000	0,10	0,37	1.232.800,00	1.232.800,00	1.232.800,00	0,655	6,092
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4 / ROSIFDACNOR6	31.12.2017	800.000	0,10	0,98	784.000,00	784.000,00	784.000,00	0,099	3,874
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2 / ROSIFBACNOR0	31.12.2017	1.310.000	0,10	1,41	1.847.100,00	1.847.100,00	1.847.100,00	0,129	9,128
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV / ROTLVAACNOR1	31.12.2017	413.099	1,00	2,13	879.900,87	879.900,87	879.900,87	0,010	4,348
SIF OLTENIA S.A.	SIF5 / ROSIFEACNOR4	31.12.2017	800.627	0,10	2,18	1.745.366,86	1.745.366,86	1.745.366,86	0,138	8,625
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1 / ROSIFAACNOR2	31.12.2017	275.000	0,10	2,77	761.750,00	761.750,00	761.750,00	0,053	3,764
AEROSTAR S.A.	ARS / ROAEROACNOR5	31.12.2017	187.000	0,32	4,70	878.900,00	878.900,00	878.900,00	0,123	4,343
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN / ROSNNEACNOR8	31.12.2017	111.865	10,00	7,20	805.428,00	805.428,00	805.428,00	0,037	3,980
IAR SA Brasov	IARV / ROIARVACNOR1	31.12.2017	91.500	2,50	9,50	869.250,00	869.250,00	869.250,00	0,485	4,296
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL / ROELECACNOR5	31.12.2017	75.000	10,00	11,30	847.500,00	847.500,00	847.500,00	0,022	4,188
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD / ROBRDBACNOR2	31.12.2017	90.493	1,00	12,90	1.167.359,70	1.167.359,70	1.167.359,70	0,013	5,769
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL / ROTSELACNOR9	31.12.2017	34.781	10,00	24,55	853.873,55	853.873,55	853.873,55	0,047	4,220
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG / ROSNGACNOR3	31.12.2017	29.000	1,00	31,30	907.700,00	907.700,00	907.700,00	0,008	4,486
COMPET SA	COTE / ROCOTEACNOR7	31.12.2017	5.902	3,30	99,40	586.658,80	586.658,80	586.658,80	0,068	2,899
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN / ROTGNTACNOR8	31.12.2017	2.250	10,00	384,00	864.000,00	864.000,00	864.000,00	0,019	4,270
TOTAL						15.746.587,78	15.746.587,78	15.746.587,78		77,815

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administratiei publice centrale

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

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/Prima cumulate	Pret piată	Valoare totală	Banca intermediară	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.
							RON	RON	RON	RON	RON	RON		RON	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	B1811A / RO1318DBN034	14.06.2017	50	21.03.2017	28.11.2017	28.11.2018	535.916,000	76,712	2.531,507		103,878	521.920,404	BRD	521.920,404	521.920,400	0,056	2,579
TOTAL												521920,404		521920,404	521920,4		2,579

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar în lei

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

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	RON	%
BRD	365,93	365,93	365,93	0,002
PIRAEUS BANK	784,40	784,40	784,40	0,004
BCR	247,65	247,65	247,65	0,001
TOTAL	1.397,98	1.397,98	1.397,98	0,007

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în valuta

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

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	RON	RON	%
BRD	3.552,00	16.551,25	16.551,25	0,082
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	44,07	205,35	205,35	0,001
TOTAL	3.596,07	16.756,61	16.756,60	0,083

## X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

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

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
BRD	29.12.2017	03.01.2018	3869000	42,9889	85,98	3.869.085,98	3.869.085,98	3.869.085,98	19,120
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	29.12.2017	03.01.2018	80157,57	1,1133	2,23	80.159,80	80.159,80	80.159,80	0,396
<b>TOTAL</b>						<b>3.949.245,77</b>	<b>3.949.245,77</b>	<b>3.949.245,78</b>	<b>19,516</b>

## XVII. Cheltuieli

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

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	EUR	RON	RON
Comision audit (FDI PISCATOR EQUITY PLUS, EUR)	595	2.772,52	2.772,52
<b>TOTAL</b>	<b>595</b>	<b>2.772,52</b>	<b>2.772,52</b>

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

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	RON	RON	RON
COMISION ADMINISTRARE (FDI PISCATOR EQUITY, RON)	28.286,74	28.286,74	28.286,74
COMISION ASF (FDI PISCATOR EQUITY, RON)	1.575,98	1.575,98	1.575,98
COMISION CUSTODIE (FDI PISCATOR EQUITY, RON)	1.096,24	1.096,24	1.096,24
COMISION DECONTARE BVB (FDI PISCATOR EQUITY, RON)	27,10	27,10	27,10
COMISION DEPOZITARE (FDI PISCATOR EQUITY, RON)	3.434,82	3.434,82	3.434,82
COMISION DIVIDENDE (FDI PISCATOR EQUITY, RON)	10,00	10,00	10,00
<b>TOTAL</b>	<b>34.430,87</b>	<b>34.430,87</b>	<b>34.430,88</b>

## Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	8307182,411	8347158,731	20198705,15
VUAN	113,1859	113,7305	141,9975

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FDI PISCATOR EQUITY PLUS						Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			
		31.12.2016			31.12.2017			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,21%</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.364.508,78</b>	<b>100,11%</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.104.598,13</b>	<b>11.740.089,35</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>75,86%</b>	<b>75,70%</b>	<b>6.331.940,87</b>	<b>79,87%</b>	<b>79,78%</b>	<b>16.039.463,54</b>	<b>9.707.522,67</b>
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	<b>75,86%</b>	<b>75,70%</b>	6.331.940,87	<b>77,27%</b>	<b>77,19%</b>	15.517.781,19	<b>9.185.840,32</b>
	Actiuni	<b>75,86%</b>	<b>75,70%</b>	6.331.940,87	<b>77,27%</b>	<b>77,19%</b>	15.517.781,19	<b>9.185.840,32</b>
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>2,60%</b>	<b>2,59%</b>	521.682,35	<b>521.682,35</b>
	Titluri de stat	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>2,60%</b>	<b>2,59%</b>	521.682,35	<b>521.682,35</b>
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:	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
2	Valori mobiliare nou emise	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
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)	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
4	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>24,27%</b>	<b>24,21%</b>	<b>2.025.456,97</b>	<b>20,15%</b>	<b>20,13%</b>	<b>4.047.160,34</b>	<b>2.021.703,37</b>
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	<b>24,27%</b>	<b>24,21%</b>	2.025.456,97	<b>20,15%</b>	<b>20,13%</b>	4.047.160,34	<b>2.021.703,37</b>
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
5.4	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>	<b>7.110,94</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>	<b>17.974,25</b>	<b>10.863,31</b>
7	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
8	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
9	<b>Dividende si alte drepturi de incasat</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
10	<b>Alte active</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
II	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,21%</b>	<b>17.350,05</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>22.288,57</b>	<b>4.938,52</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,14%	<b>0,14%</b>	11.501,24	0,08%	<b>0,08%</b>	16.392,78	<b>4.891,54</b>
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	<b>0,03%</b>	2.568,03	0,01%	<b>0,01%</b>	2.636,61	<b>68,58</b>
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
5	Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
6	Cheltuieli de emisiune	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	<b>0,01%</b>	640,78	0,00%	<b>0,00%</b>	913,31	<b>272,53</b>
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,03%	<b>0,03%</b>	2.640,00	0,01%	<b>0,01%</b>	2.345,87	<b>-294,13</b>
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
10	Rascumparari de platit	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	0,00%	<b>0,00%</b>	0,00	<b>0,00</b>
III	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,79%</b>	<b>8.347.158,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,89%</b>	<b>20.082.309,56</b>	<b>11.735.150,83</b>

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	20.082.309,5617	8.347.158,7307	11.735.150,8310
Numar de unitati de fond in circulatie	142.246,8626	73.394,1726	68.852,6900
Valoarea unitara a activului net	141,1793	113,7305	27,4487



# 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

Fondul Deschis de Investitii: **FDI PISCATOR EQUITY PLUS**  
Administat 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**

## Situația poziției financiare la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31.12.2016	31.12.2017
<b>Active</b>			
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
<b>Total active</b>		<b>8.364.509</b>	<b>20.235.909</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale	6	16.709	35.627
Alte datorii	6	641	1.576
<b>Total datorii</b>		<b>17.350</b>	<b>37.203</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
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
<b>Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond</b>	7	<b>8.347.159</b>	<b>20.198.705</b>

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
<b>Total venituri</b>	<b>1.690.079</b>	<b>4.440.140</b>
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
<b>Total cheltuieli</b>	<b>1.650.103</b>	<b>1.922.312</b>
<b>Rezultat</b>	<b>39.976</b>	<b>2.517.829</b>

PRESEDINTE CA,

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

Semnătura  
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL

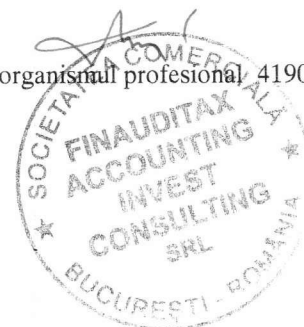
CARMEN BUNECI

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 fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31.12.2016	31.12.2017
<b>Fluxuri de numerar din activitate de exploatare</b>		
+ 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
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>-2.565.721</b>	<b>-7.398.886</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea financiara</b>		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	0	10.814.000
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	0	-1.480.282
<b>Numerar net din activitatea financiara</b>	<b>0</b>	<b>9.333.718</b>
<b>Numerar si echivalente la 01 Ianuarie</b>	<b>4.598.289</b>	<b>2.032.568</b>
<b>Crestere/Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>-2.565.721</b>	<b>1.934.832</b>
<b>Numerar si echivalente la 31 Decembrie</b>	<b>2.032.568</b>	<b>3.967.400</b>

PRESEDINTE CA,

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

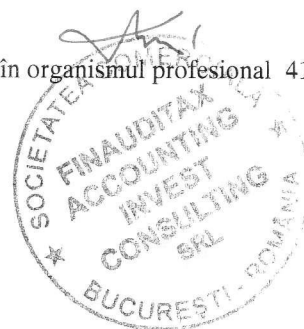
Semnatura  
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL  
 CARMEN BUNECI

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



Fondul Deschis de Investitii: **FDI PISCATOR EQUITY PLUS**  
Administat 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

<b>În LEI</b>	<b>Anul 2016</b>	<b>Anul 2017</b>
<b>Variatia capitalului privind unitățile de fond la valoare nominală</b>		
<b>Situatie la 01 Ianuarie</b>	<b>8.307.182</b>	<b>8.347.159</b>
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
<b>Tranzactii cu investitorii</b>	<b>0</b>	<b>9.333.718</b>
<b>Rezultat reportat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezultat curent</b>	<b>39.976</b>	<b>2.517.829</b>
<b>Situatie la 31 decembrie</b>	<b>8.347.159</b>	<b>20.198.705</b>

PRESEDINTE CA,

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

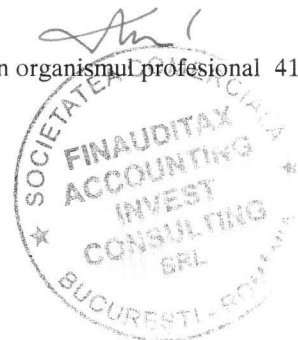
Semnătura  
Ștampila unității



INTOCMIT,

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

Semnătura  
Ștampila unității



## 1. ENTITATEA RAPORTATOARE

**FDI Pescator Equity Plus** ("Fondul") este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate civila din data de 18.05.2011, are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin Decizia ASF nr. 466/18.05.2011 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC08FDIR/400071 din 18.05.2011.

Atat administrarea Fondului cat si activitatea de investitii este gestionata de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investitiilor (pe care o vom numi in prezentele note explicative "Administratorul").

## 2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

### 2.1. Declaratie de conformitate

#### 2.1.1. Cadrul legal al intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare la 31.12.2017 au fost intocmite in conformitate cu :

- Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF ;
- Norma ASF nr.2/2018 pentru modificarea si completarea Normei ASF 39/2015 ;
- Legea Contabilitatii nr.82/1991.

Prezentele situatii financiare sunt intocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara.

Acest set de situatii financiare contine:

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

#### 2.1.2. Standarde si interpretari emise de catre IASB dar inca neadoptate de catre UE:

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

IFRS 10 "Situatii 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 neconcordanța de evaluare sau recunoastere ce altfel ar apărea; 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 reclasificata 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 datoriiilor 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 comisionaza 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 pietre reglementate;
- d) identificarea rolurilor si responsabilitatilor persoanelor implicate în 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 conformității cu strategia investitională 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 raporteaza la activele din cadrul portofoliului ci la volumul de activitate al institutiei financiare, deoarece cu cat activitatea acesteia este mai mare cu atat posibilitatea aparitiei erorilor este mai mare. Din acest motiv, determinarea acestui risc se raporteaza la veniturile din exploatare sau/si la evenimentele istorice referitoare la „erorile” respectivei institutii financiare

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

E. **Riscul legat de administrare**

Administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor pietze (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile Fondului sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

F. **Riscul de contrapartida**

Acest risc se referă la consecintele 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 nastere 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, creditorii, 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**

In afara de riscurile prezentate mai sus, o institutie financiara mai poate fi expusa si la alte riscuri financiare:

- datorita structurii cererii si a ofertei aferente locului de tranzactionare (piata reglementata /M.T.F. /O.T.C.) unde sunt tranzactionate instrumentele financiare detinute (pozitii deschise);
- datorita sistemului de compensare - decontare al respectivului loc de tranzactionare;
- datorita unor erori care nu au fost luate in calcul in cadrul sistemului de management al riscului

Printre aceste alte riscuri financiare se regasesc urmatoarele riscuri, fara ca enumerarea de mai jos sa fie exhaustiva:

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

**Riscul de lichiditate** imbraca doua forme:

- *Riscul de lichiditate al instrumentului financiar sau al pietei financiare* - pierderi care pot fi inregistrate de catre o institutie financiara datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactiile financiare, fiind astfel pusa in dificultate in ceea ce priveste inchiderea pozitiiilor pe instrumentele financiare care inregistreaza variatii 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%
<b>Total</b>	<b>1397,98</b>	<b>0,007%</b>

#### 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%
<b>Total</b>	<b>3 596,07</b>		<b>16 756,60</b>	<b>0,083%</b>

#### 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%
<b>Total</b>			<b>3 949 157,57</b>	<b>88,21</b>	<b>3 949 245,78</b>	<b>19,516%</b>

#### 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		-	
<b>Total</b>			

#### 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%
COMPET SA Ploiesti	COTE	5 902	99,4000	586 658,80	2,899%
<b>Total</b>				<b>15 746 587,78</b>	<b>77.815%</b>

##### 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%
		-	-	-	-	
<b>Total</b>					<b>521 920,40</b>	<b>2,579%</b>

#### 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
	<b>TOTAL</b>	<b>0,184%</b>	<b>37 203,41</b>



## 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 MAANGEMENT 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 situatia 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 intrumente 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.

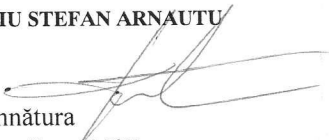
În ceea ce privește tranzacțiile cu instrumente financiare derivate utilizarea acestora va avea ca scop primordial acoperirea riscului pentru expunerile pe activul suport deja detinute în portofoliu în condițiile respectării limitelor investitoriale și a politicii de investiții stabilite în Prospect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

PRESEDINTE CA,

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

Semnătura

Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL

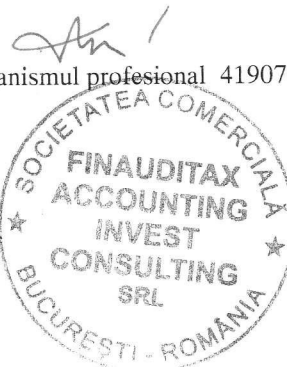
CARMEN BUNECI

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
<b>Total sume clasa 1</b>		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
<b>Total sume clasa 4</b>		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	TRANGAZ	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
<b>Total sume clasa 5</b>		<b>8 364 508.78</b>	<b>0.00</b>	<b>1 159 609 195.58</b>	<b>1 147 737 795.81</b>	<b>1 167 973 704.36</b>	<b>1 147 737 795.81</b>	<b>20 235 908.55</b>	<b>0.00</b>
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
<b>Total sume clasa 6</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1 922 311.89</b>	<b>1 922 311.89</b>	<b>1 922 311.89</b>	<b>1 922 311.89</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>Total sume clasa 7</b>		0.00	0.00	4 440 140.43	4 440 140.43	4 440 140.43	4 440 140.43	0.00	0.00
<b>Totaluri:</b>		<b>8 364 508.78</b>	<b>8 364 508.78</b>	<b>1 182 250 166.98</b>	<b>1 182 250 166.98</b>	<b>1 190 614 675.76</b>	<b>1 190 614 675.76</b>	<b>20 235 908.55</b>	<b>20 235 908.55</b>

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 – RO71BRELO10207123RO11001  
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti  
www.ecoteh-expert.ro

---

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

*Confidențial*

Acest raport este adresat conducerii  
FDI PISCATOR EQUITY - 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 PISCATOR EQUITY 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 Investitii PISCATOR EQUITY (denumit in continuare „Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (denumita in continuare “Societatea”), care cuprind: Situatia pozitiei financiare individuale la 31 decembrie 2017, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situatia 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 administreaza fondul deschis de investitii FDI PISCATOR EQUITY PLUS ; Fondul are ca obiectiv mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice si juridice, în scopul obținerii de venit prin plasarea acestora pe piețele financiare. Strategia investitionala a Fondului va urmari o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii.  
Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus, inițiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, este autorizat de C.N.V.M. (A.S.F.) prin Decizia nr. 466/18.05.2011 și este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400071 in Registrul A.S.F.

#### *Identificarea Situatiiilor financiare individuale la 31.12.2017*

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

- Capitaluri proprii	20.198.705 lei;
- Rezultatul net al exercițiului financiar profit	2.517.829 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 Autoritatii de Supraveghere Financiară (denumită în continuare „ASF”) nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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 si pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.

### *Bazele opiniei*

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (denumite în continuare „ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în continuare „Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 (denumită în continuare „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 (denumit în continuare „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



# 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 – RO71BRELO10207123RO11001  
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti  
www.ecoteh-expert.ro

efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori 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 Funcția 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;
- Urmarirea politicii de diversificare prudentiala a produselor in vederea diminuarii riscului cpnform 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 evidentiate 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 ramane sunt plasate in depozite bancare care asigura lichiditatea.

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Asigurarea ca politicile contabile pentru venituri sunt conforme cu standardele de contabilitate si legislatia aplicabila;
- Asigurarea ca veniturile sunt corect clasificate si au fost procesate in perioada corespunzatoare.



# 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 situație văzută la un moment dat.
- Acceptarea bazei de continuitate în exploatare implică solvabilitatea, respectiv, dacă la momentul întocmirii Situațiilor financiare pozitia Fondului era de așa natură încât să-si poată îndeplini responsabilitățile așa cum era prevăzut.

## Evidentierea unor aspecte

6. La 31 decembrie 2017 Fondul inregistreaza o pozitie financiara diferita fata de exercitiul financiar precedent In interiorul grupei se produc miscari. Astfel, numerarul si echivalentele de numerar cresc la valoarea de 3.967.400 lei fata de anul precedent (2016: 2.032.568 lei), iar activele financiare detinute pentru tranzactionare cresc deasemenea (2017: 16.268.508 lei), fata de anul anterior (2016: 6.331.941 lei). Veniturile totale de 4.440.140 lei obtinute de Fond in anul 2017 sunt in crestere semnificativa fata de exercitiul financiar precedent (2016:1.690.079 lei). Capitalurile proprii, inregistreaza la finele exercitiului financiar 20.198.705 lei, in crestere fata de anul precedent (2016: 8.347.159 lei).

In anul 2016 nu s-au facut tranzactii cu investitorii privind subscrierile si rascumpararile de UF. In anul 2017 s- au facut tranzactii cu investitorii privind subscrierile in valoare de 10.814.000 lei, valoare calculata de SAI si certificata de Depozitar pe baza activelor din ziua in care s- a facut creditarea contului colector pentru emiterea titlurilor. Rascumpararile de UF inregistrate in 2017 au fost de 1.480.282 lei. Rezultatul global al exercitiului 2017 este pozitiv, provenit din castigurile aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii.

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.



# 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 – RO71BRELO10207123RO11001  
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 PISCATOR EQUITY 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 – RO71BRELO10207123RO11001  
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 Piscator EQUITY 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.



# 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 – RO71BRELO10207123RO11001  
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti  
www.ecoteh-expert.ro

- ➔ 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.
- ➔ 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 pentru SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA.

Referitor la auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit Raportul Administratorilor anexat situațiilor financiare.

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;



# 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

- b) Raportul Administratorilor identificat mai sus include în toate aspectele semnificative informațiile cerute de Norma nr. 39/2015;
- c) 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.

## *Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare*

10. Am fost numiți prin Actul aditional nr. 2/29.09.2017 la Contractul de prestari servicii audit nr. 15/15.03.2011 să audităm situațiile financiare ale FDI PISCATOR EQUITY PLUS 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 STR. 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





# 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 – RO71BRELO10207123RO11001  
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti  
www.ecoteh-expert.ro

- b) Raportul Administratorilor identificat mai sus include în toate aspectele semnificative informațiile cerute de Norma nr. 39/2015;
- c) 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.

## *Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare*

10. Am fost numiți prin Actul aditional nr. 2/29.09.2017 la Contractul de prestari servicii audit nr. 15/15.03.2011 să audităm situațiile financiare ale FDI PISCATOR EQUITY PLUS 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 STR. 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