

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "FORTUNA GOLD"

Numar in Registrul Public al ASF CSC06FDIR/120009

administrat de SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA

**Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2015
intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara
(IFRS) adoptate de Uniunea Europeana**

CUPRINS:

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31.12.2015

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31.12.2015

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la 31.12.2015

	Note	31.12.2014	31.12.2015
Active			
Numerar si echivalente de numerar	3	6.737	7.705
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	4	0	0
Active financiare la cost amortizat, din care:	4	682.405	668.895
depozite		612.313	600.664
obligatiuni		70.092	68.231
Total Active		689.142	676.600
Datorii			
Datorii privind comisioane depozitar, administrator	4	1.045	1.026
Alte datorii	4		894
Total datorii		1.045	1.920
Activul net			
Capital privind unitatile de fond	5	338.278	332.139
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	5	344.622	342.572
Rezultatul exercitiului	5	5.197	-31
Total activ net distribuibil catre investitori		688.097	674.680

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU



PFA Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL la 31.12.2015

	Note	31.12.2014	31.12.2015
Venituri			
Venituri din dobanzi	6	23.388	15.548
Castig /pierdere neta privind activele financiare la valoare justa prin profit si pierdere	6	-2.512	-23
Venituri din comisioane rascumparari UF	6	26	25
Total venituri		20.902	15.550
Cheltuieli			
Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii	7	14.335	14.118
Alte cheltuieli generale	7	1.370	1.463
Total cheltuieli		15.705	15.581
Rezultat global al exercitiului (Profit/Pierdere)		5.197	-31

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU



PFA Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII la 31.12.2015

- lei -

	Numar unitati de fond	Capital privind unitatile de fond	Prime de emisiune	Rezultatul exercitiului	Total activ net
0	1	2	3	4	6
Sold 01.01.2014	34.437,2953	344.717	329.532	21.701	695.950
Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:					
Repartizare rezultat prime de emisiune			21.701	-21.701	0
Profitul exercitiului 2014				5.197	5.197
Subscrieri unitati fond	0	0	0		0
Rascumparari unitati de fond	643,24	6.439	6.611		13.050
Activ net la 31.12.2014	33.794,0518	338.278	344.622	5.197	688.097
Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:					
Repartizare rezultat prime de emisiune			4.328	-5.197	-869
Pierdere aferenta exercitiului 2015				-31	-31
Subscrieri unitati fond	0	0	0		0
Rascumparari unitati de fond	613,2696	6.139	6.378		12.517
Activ net la 31.12.2015	33.180,7822	332.139	342.572	-31	674.680

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU

PFA Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la 31.12.2015

	Note	31.12.2014	31.12.2015
Flux de numerar din activitati de exploatare			
Dobanzi primite		23.797	16.291
Dividende incasate		0	0
Alte venituri din investitii		4.328	10.985
Incasari din vanzari de investitii		1.809	1.809
Achizitii de investitii			
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-15.715	-15.600
Flux de numerar net din activitati de exploatare		14.219	13.485
Flux de numerar din activitati de finantare			
Incasari din emisiunea de UF		0	0
Plati din rascumparari de UF		13.050	12.517
Flux de numerar net din activitati de finantare		-13.050	-12.517
Cresterea/Descresterea neta a numerarului si echivalentului de numerar		1.169	968
Numerar si echivalent de numerar la inceputul exercitiului		5.568	6.737
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul exercitiului		6.737	7.705

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU



PFA Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA

NOTE EXPLICATIVE la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2015

1.Entitatea care raporteaza

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

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

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

Fondul deschis de investitii FORTUNA Gold este un fond care investeste preponderent in instrumente cu venit fix si se adreseaza investitorului cu toleranta redusa la risc, permitand obtinerea unei rentabilitati superioare inflatiei in conditii de lichiditate ridicata.

Prin participarea la Fond, investitorii beneficiaza de administrare profesionala a investitiilor si minimizarea costurilor chiar si în conditiile investirii unor sume mici.

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

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

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

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

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

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

2.1.Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

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

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

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

2.2.Principii, politici și metode contabile

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

(i) Conversii valutare

Tranzacții și solduri

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

(ii) Numerar și echivalente

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

(iii) Instrumente financiare - recunoașterea inițială și evaluarea ulterioară

a. Data recunoașterii

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

Instrumentele derivate sunt recunoscute pe baza datei tranzacției.

b. Recunoașterea inițială a instrumentelor financiare

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

c. Active sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare

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

d. Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

e. Investiții financiare păstrate până la scadență

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

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

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

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

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

f. Reclasificarea activelor financiare

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

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

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

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

(iv) Derecunoașterea activelor și datoriiilor financiare

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

(v) Determinarea valorii juste

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

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

(vi) Deprecierea activelor financiare

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

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

Investițiile financiare disponibile pentru vânzare

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

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

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

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

(vii) Recunoașterea veniturilor și a cheltuielilor

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

a. Venituri și cheltuieli din dobânzi și asimilate

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

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

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

b. Venituri și cheltuieli din comisioane

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

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

c. Venitul din dividende

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

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

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

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

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

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

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

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

(viii) Impozite

Fondul este scutit de orice forma de impozitare.

(ix) Capitalul propriu

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

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

3. Numerar si echivalente in numerar

	- lei-	
	31.12.2014	31.12.2015
TOTAL din care	6.737	7.705
Numerar la banci	6.737	7.705
Depozite pe termen scurt<3 luni	0	0

4. Categoriile de active financiare si datoriile financiare

	- lei-	
	31.12.2014	31.12.2015
Active financiare	682.405	668.895
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	0	0
Active detinute in vederea tranzactionarii	0	0
Active financiare la cost amortizat	682.405	668.895
Obligatiuni	70.092	68.231
Creante immobilizate	612.313	600.664
Datoriile financiare la cost amortizat	1.045	1.026
Alte datorii	0	894

5. Capital propriu

Capitalul social al fondului este la 31.12.2015 de 332.140 lei format din 33.180,7822 unitati de fond la valoare nominal de 10,01 lei si valoare curenta de 20,33.

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

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

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

	-lei-		
	Capital propriu calculate conform IFRS	Ajustari(IFRS comparativ cu cerintele din prospect)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond
31.12.2014			
Capital privind unitatile de fond	338.278		338.278
Prime de emisiune	344.622	-	344.622
Rezultatul exercitiului	5.197		5.197
TOTAL	688.097	-	688.097
31.12.2015			
Capital privind unitatile de fond	332.139		332.139
Prime de emisiune	342.572	-	342.572
Rezultatul exercitiului	-31		-31
TOTAL	674.680	-	674.680

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

		Unitati de fond
Unitati de fond	01.01.2014	34.437,2953
Subscrieri unitati de fond	2014	0
Rascumparari unitati de fond	2014	643,2435
Unitati de fond	31.12.2014	33.794,0518
Subscrieri unitati de fond	2015	0
Rascumparari unitati de fond	2015	613,2696
Unitati de fond	31.12.2015	33.180,7822

Valoare activului net per unitate de fond la 31.12.2014 este 20,34 lei si valoarea activului net per unitate de fond la 31.12.2015 este 20,33 lei.

6.Venituri

		-lei-
Venituri provenite din:	31.12.2014	31.12.2015
Dobanzi totale, din care:	23.388	15.548
Dobanzi la depozite	18.856	11.273
Dobanzi obligatiuni	4.532	4.275
Dobanzi numerar si echivalente numerar	0	0
Castig net din instrumente financiare	-2.512	-23
Venituri din dividend	0	0
Venituri din comisioane rascumparare unitati fond	26	25

7.Cheltuieli

		-lei-
Cheltuielii provenite din:	31.12.2014	31.12.2015
Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii, din care:	14.335	14.118
Comision administrare	8.312	8.205
Comision depozitar, custodie	5.331	5.268
Comisioane ASF	692	644
Alte cheltuieli generale (Comisioane bancare)	1.370	1.463

8. Creante / Datorii din decontari cu instrumente financiare

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

La 31.12.2015 si 31.12.2014 fondul nu are creante /datorii din decontari cu instrumente financiare

9. Decontari cu investitorii

Decontarile cu investitorii reprezinta sume intrate in contul de subscriere pentru care urmeaza sa fie alocate unitati de fond respectiv contravaloarea unitatilor de fond rascumparate si neplatite. La 31.12.2014 respectiv 31.12.2015 valoarea decontarilor cu investitorii este 0 lei.

10. Managementul riscului

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

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

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

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

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

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

sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%), în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tehnici si instrumente pentru masurarea riscurilor relevante ale fondului

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

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

In anul 2015 indicatorul "Modified Duration a inregistrat valori subunitare, respectand astfel prevederile prospectului de emisiune.

10. Informatii despre parti afiliate.

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

Persoana afiliata	2014		2015	
	UF rascumparate	Valoare	UF rascumparate	Valoare
ALIANTA SA	265,3298	5.410	0	0
Asociatia Caritabila TARGET	347,303	7.014	147,7881	3.006

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

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

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

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu exista evenimente ulterioare datei de raportare care sa influenteze prezentele situatii financiare.

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU



A handwritten signature in black ink, appearing to be "HR" or similar initials.

PFA Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA

A handwritten signature in black ink, appearing to be "GROZA" or similar.

