



FDI PLUS INVEST -
SITUAȚII FINANCIARE ANUALE
IFRS LA 31 DECEMBRIE 2014

Cuprins

	Pagina
Situații financiare	
Situația poziției financiare	3
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond	5
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8
Raportul auditorului independent	

Situația poziției financiare

La 31 decembrie

In lei

	Nota	2014	2013	2012
Active				
Investitii financiare pe termen lung		91.459	0	0
Total active imobilizate		91.459	0	0
Investitii financiare pe termen scurt	5	186.228	0	0
Creante fata de brokeri si sume in decontare		0	0	0
Numerar si echivalente de numerar	6	686.869	0	0
Total active curente		873.097	0	0
Cheltuieli in avans		2.402	0	0
Total active		966.958	0	0
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond				
Capital	7	948.989	0	0
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	13.381	0	0
Rezerve		1.438		
Rezultat reportat		0	0	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		963.808	0	0
Datorii				
Datorii curente				
Cheltuieli acumulate	9	3.069	0	0
Alte datorii	9	81		
Total datorii		3.150	0	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		966.958	0	0

Notele cuprinse în paginile 8 -23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

SAI Broker SA
Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Sas Maria-Alexandra



ASas

Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2014	2013
Venituri			
Venituri nete din tranzacționarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		12.399	
Venituri din dobânzi	4	12.449	0
Venituri din dividende			0
Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare înregistrate la valoarea justă		6.260	0
Venituri din cumpărare/răscumpărare de unități de fond		2.831	0
Total venituri nete		33.939	0
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-10.051	0
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare		-1.490	0
Alte cheltuieli operaționale		-8.197	0
Total cheltuieli operaționale		-19.738	0
Profitul perioadei		14.201	0
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate la profit și pierdere</i>			
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare		1.438	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		1.438	0
Total cont de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		15.639	0
Profit/pierdere pe acțiuni -de bază și diluat (lei/ unitate de fond)		0,15	0

Notele cuprinse în paginile 8 - 23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

SAI Broker SA
Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Sas Maria-Alexandra

ASas



Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2013

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2013	0	0		0		0	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	-	-	0	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-		-	-	0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	-	-	-	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond							
Sold la 31 decembrie 2013	0	0	0	0	0	0	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2014

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2014				0		0	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	14.201	-	14.201	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-		1.438	-	1.438	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		14.201	- -	14.201	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	14.201	0	1.438	0	15.639	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	999.976	6				999.982	
Rascumparari de unitati de fond	-50.987	-826				-51.813	
Sold la 31 decembrie 2014	948.989	13.381		1.438		963.808	

Notele cuprinse în paginile 8 – 23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2014	2013
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Cumparare unitati de fond		-94.959	
Vanzare unitati de fond		5.000	
Cumparare de actiuni		-421.354	
Vanzare de actiuni		253.785	
Dividende primite			
Comisioane incasate aferente emiterii/rascumparii UF		2.831	
Dobanzi primite:			
Bonificatii pentru disponibilitati in banca		7.418	
Cheltuieli operationale platite		-14.021	
Flux de numerar net din activitati de exploatare		-261.300	0
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Intrari din emiteri unitati de fond		999.982	
Rascumparari unitati de fond		-51.813	
Flux de numerar net din activitati de finantare		948.169	0
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		686.869	0
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:		0	0
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		686.869	0

Notele cuprinse în paginile 8- 23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

SAI Broker SA
Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Sas Maria-Alexandra



ASas

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	9
2.2. Instrumente financiare	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	13
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
3. Riscuri financiare	14
3.1. Factori de risc financiar	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi	19
5. Investiții financiare	19
6. Numerar și echivalente de numerar	21
7. Unitățile de fond răscumpărabile	21
8. Primele de emisiune.....	22
9. Datorii	22
10. Tranzacțiile cu părțile legate	22
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	23
12. Reconcilierea conturilor retratate în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.....	23

1. Informații generale

Fondul Deschis PLUS Invest, prescurtat FDI PLUS Invest, este un organism de plasament în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului 15/2004.

Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/86/09.04.2014 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120092.

Obiectivul fondului îl constituie plasarea resurselor financiare astfel încât să ofere investitorilor protejarea capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare. Prin mixul de instrumente financiare adoptat în administrarea activelor fondului, acesta poate fi catalogat ca având un risc mediu spre ridicat.

În anul 2014 administrarea fondului a fost realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Moșilor nr 119, etaj IV.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Situațiile financiare ale FDI Plus Invest administrat de către SAI Broker SA au fost întocmite conform cerințelor Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6 / 2011 care solicită întocmirea, în scop informativ, al unui al doilea set de situații financiare anuale în conformitate cu Standardele internaționale de raportare financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizate potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM .

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 29 iunie 2015 de către Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

(e) În cele ce urmează sunt detaliate:

(i) *Standarde și amendamente noi efectiv valabile pentru prima dată pentru perioada începând cu 1 ianuarie 2014; și*

(ii) *cerințe care urmează să intre în vigoare - respectiv standarde și amendamente noi emise și valabile după 1 ianuarie 2014;*

fiind selectate cele relevante situațiilor financiare întocmite de fond.

i) Noi standarde, interpretări și modificări efective la 1 ianuarie 2014

O serie de noi standarde, interpretări și amendamente efective pentru prima dată pentru perioadele care încep la (sau după) 1 ianuarie 2014, au fost adoptate în aceste situații financiare. Natura și efectul fiecărui standard nou, interpretare și amendament adoptat de către entitate este detaliată mai jos.

Notă: Există standarde și interpretări emise și intrate în vigoare pentru perioade începând la 01 ianuarie 2014 dar niciuna dintre acestea nu sunt de natură să afecteze în mod semnificativ prezentele situații financiare.

IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 11 ”Aranjamente comune”, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabil efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 12 “Prezentarea intereselor în alte entități”, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IAS 27 “Situații financiare individuale” (revizuit în 2011), adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IAS 28 “Investiții în entități asociate și asocierile în participație” (revizuit în 2011), adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 11 „Aranjamente comune” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor în alte entități”- Îndrumări privind tranziția**, adoptate de UE pe data de 4 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 12 „Prezentarea intereselor în alte entități” și IAS 27 „Situații financiare individuale-Entități de investiții”** (revizuit 2011), adoptate de UE pe data de 2 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 32 „Instrumente financiare”; prezentare-compensarea activelor și datoriilor financiare**, adoptate de UE pe data 13 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 36 „Deprecierea-Prezentări privind suma recuperabilă pentru activele non-financiare**, adoptate de UE pe data 2 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 39 „Instrumente financiare; recunoaștere și evaluare-inovația instrumentelor derivate și continuarea contabilității de acoperire**, adoptate UE pe data 19 decembrie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 19 „Beneficiile angajaților-Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 iulie 2014);

(ii) *Noi standarde, interpretări și modificări efective după 1 ianuarie 2014*

IFRS 9 „Instrumente financiare” (se aplică efectiv pentru perioada începând cu data sau ulterior datei 1 ianuarie 2018).

Versiunea finală a IFRS 9 înlocuiește majoritatea prevederilor IAS 39. IFRS 9 menține dar simplifică modelul evaluării mixte și stabilește trei categorii de evaluare de baza pentru activele financiare: cost amortizat, valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și valoare justă prin profit sau pierdere. Baza clasificării depinde de modelul de afaceri al entității și caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare. Este solicitat ca investițiile în instrumente de capital să fie evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere cu o opțiune irevocabilă la început de a prezenta modificările în alte elemente ale rezultatului global.

IFRS 8 “Segmente operaționale”, care solicită detalierea judecăților / motivelor conducerii pentru agregarea segmentelor, acolo când este cazul.

IFRS 14 „Conturi de amânare reglementate” (se aplică efectiv pentru perioada începând cu data sau ulterior datei 1 ianuarie 2016);

IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții” (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2017);

Amendamente aferente **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocierile în participație- Vânzarea sau contribuția în active între Investitor și entitatea sa asociată sau asociația sa în participație**, (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

Amendamente aferente **IFRS 11 „Aranjamente comune- Contabilitatea achizițiilor intereselor în operațiuni în comun”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

Amendamente aferente **IAS 16 „Imobilizari corporale”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

IAS 16 ‘Active și echipamente’ și **IAS 38 ‘Active intangibile’** clarifică cum sunt tratate deprecierea acumulată și suma netă atunci când se folosește modelul reevaluării. Amendamentele clarifică faptul că deprecierea/amortizarea acumulată este diferența între valoarea brută și valoarea netă a activului.

IAS 24 ‘Descrierea părților afiliate’ este modificat pentru a include ca parte afiliată, o entitate care furnizează personal cheie pentru management. Se solicită prezentarea sumelor plătite acestei ‘entități furnizoare de personal pentru management’.

Amendamente aferente **IAS 27 „Situații financiare individuale- Metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016).

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IAS 39:

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, data la care Fondul se angajează pentru achiziția sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă iar costurile de tranzacționare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci când Fondul a transferat în substanță toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de

proprietate.

Creditele și creanțele sunt recunoscute inițial la data la care au fost inițiate.

Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când fondul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Evaluarea ulterioară

Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziției *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă*, în perioada în care apar.

Se derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute în contul de rezultate global la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende.

2.3. Numerar și echivalente de numerar

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt și disponibilitățile la bănci.

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului Fondului.

Prețul de cumpărare este prețul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este cazul.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Prin prețul de răscumpărare se înțelege prețul convenit investitorului la data cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculate de Societatea de administrare și certificat de depozitarul fondului.

Prețul de răscumpărare al unui titlu de participare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Fondului de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

2.6. Cheltuieli financiare

Cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă împrumuturilor, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar –nu este cazul, neexistând active financiare sau datorii financiare exprimate în altă monedă decât cea națională.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Fondul, fiind societate fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Nu există nici o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului, eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu spre ridicat. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

3.1.1. Riscul de piață (sistematic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață

caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

Politica fondului este de a gestiona riscul de preț prin diversificare și selecția valorilor mobiliare și a altor instrumente în anumite limite definite în Prospectul de emisiune.

Asfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) maxim 60% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate, sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;
- b) maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din afara României sau din afara unui stat membru al Uniunii Europene. Efectuarea acestor investiții în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț (nemembru) se realizează cu aprobarea prealabilă a A.S.F.;
- c) maxim 10% din activele sale în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată;
- d) maxim 80% în certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni - indiferent de moneda în care sunt denominate - emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau state terțe, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment și care sunt tranzacționate pe piața reglementată. Efectuarea investițiilor în certificate de depozit, obligațiuni emise într-un stat terț (nemembru) se realizează cu aprobarea prealabilă a A.S.F.;
- e) maxim 50% din activele sale în obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni - indiferent de moneda în care sunt denominate - emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau state terțe, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- f) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporatiste, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit;
- g) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporatiste, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit;
- h) maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/27.06.2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital;

Fondul nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată sau care nu urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Fondul nu va investi în instrumente financiare derivate care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

Fondul nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent.

3.1.2. Riscul specific (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

3.1.3. Riscul specific (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

3.1.4. Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.

3.1.5. Riscul de credit - reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanță, și constă în riscul ca debitorii, să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza lipsei de solvabilitate, a falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

Fondul va investi maxim 80% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni;

3.1.6. Riscul de contrapartidă - se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, inclusiv depozite bancare, instrumente financiare derivate, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide, inclusiv băncile. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere unor expuneri.

3.1.7. Riscul valutar - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denuminate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denuminate în lei respectiv valută nu sunt acoperite.

3.1.8. Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

3.1.9. Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

3.1.10. Riscul de decontare: reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/ instrumentelor financiare conform înțelegerii.

3.1.11. Riscul operațional: riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvată a proceselor interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzătoare sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul investițional, progrese tehnologice etc.). Riscul juridic este o componentă a riscului operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale și care produc un impact negativ asupra operațiunilor.

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

3.1.13. Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Societatea de administrare își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele Fondului și în strânsă corelație cu gradul de risc al Fondului.

Analiza de sensibilitate

Indicatori de performanță

De la lansare	1,56%
Ultimele 30 zile	0,42%
Ultimele 180 zile	1,14%
Ultimele 360 zile	n/a
Anualizat	2,76%

Coefficient Beta FDI Plus Invest: 0.11

Interpretare: La o variație de 10% (+/-) a indicelui BET, activul net unitar al FDI Plus Invest va înregistra o variație de 1.1% (+/-) .

VaR FDI Plus Invest: 1.64%

Interpretare: VaR (Valoare la risc) măsoară cu o probabilitate de 99% pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond, pe o perioadă de 1 an, în condiții normale de piață

În cazul FDI Plus Invest, cu o probabilitate de 99%, pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond pe o perioadă de 1 an, în condiții normale de piață, este de 1.64%.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile. Suma activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond se poate modifica în mod semnificativ de la o perioadă la alta deoarece fondul este subiect al răscumpărărilor și subscrierilor la opțiunea deținătorilor de unități de fond. Obiectivul fondului în scop de gestiune al capitalurilor este de a asigura abilitatea fondului de a-și continua activitatea în scopul producerii de venituri pentru deținătorii de unități de fond și pentru a-și menține o bază stabilă de capitaluri pentru a susține dezvoltarea activităților de investiții ale fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare.

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri). Acestea includ investiții la alte fonduri.

Nivelul 3: Date neobservabile, obținute prin tehnici de evaluare.

Fondul consideră date observabile acele date de piață care sunt imediat disponibile, credibile și verificabile de surse independente care sunt activ implicate pe piața relevantă.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2014				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	186.228			186.228
Titluri de participare la OPCVM		91.459		91.459
	186.228	91.459		277.687

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare.

Investițiile fondului în alte fonduri nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea este bazată pe ultimul preț de răscumpărare disponibil și raportat de către administratorul fondului.

4. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi prezentate în contul de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global sunt aferente în totalitate depozitelor constituite la bănci.

Venituri din dobânzi		
<i>In lei</i>	2014	2013
Depozite constituite la bănci	670.900	
Venituri din dobanzi bancare	12.449	

5. Investiții financiare

<i>In lei</i>		2014	2013	2012
Investitii financiare pe termen lung				
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:		<u>91.459</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	cotate	0	0	0
	necotate	91.459	0	0
Total investitii financiare pe termen lung:		<u>91.459</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Investitii financiare pe termen scurt				
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare (toate cotate)	cotate	186.228		0
		<u>186.228</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total investitii financiare		<u>277.687</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la FDI FIX Invest și la FII BET-FI Index Invest sunt evaluate la 91.458,78 lei și reprezintă 9,48% din activul total al fondului la 31.12.2014. Aceste active financiare sunt clasificate ca disponibile pentru vânzare și sunt înregistrate la valoarea justă.

În cele ce urmează sunt prezentate unele date sintetice privind fondurile la care se dețin participații:

Date la 31.12.2014

<i>În lei/%</i>	Fdi Fix Invest	FII BET-FI Index Invest
Activul net al fondului	2.277.137	11.149.562
Evoluția unităților de fond (%)	2,39%	20,38%
Venituri din activitatea curentă	78.458	1.840.963
Cheltuieli din activitatea curentă	45.196	-174.601
Rezultatul exercițiului	33.262	1.666.362

Date la 31.12.2013

<i>În lei/%</i>	Fdi Fix Invest	FII BET-FI Index Invest
Activul net al fondului	n/a	10.234.387
Evoluția unităților de fond (%)	n/a	22,87%
Venituri din activitatea curentă	n/a	1.803.298
Cheltuieli din activitatea curentă	n/a	-95.201
Rezultatul exercițiului	n/a	1.708.097

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FDI PLUS Invest se cifrează la 186.227,57 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 19,31% din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI PLUS Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 12 emitenți la data de 31 decembrie 2014. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul energetic (prin prisma dividendelor generoase care le pot acorda aceste companii) și din sectorul financiar-bancar datorită potențialului de apreciere pe termen scurt.

<i>In lei</i>	2014	
Constructii si materiale de constructii	1.350	0,72%
Energie si utilitati	35.813	19,23%
Industria prelucratoare	50.112	26,91%
Financiar bancar	98.952	53,13%
Total investitii financiare pe termen scurt	186.227	100,00%

6. Numerar și echivalente de numerar

Pentru scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalente de numerar conțin următoarele solduri cu scadența sub un an:

<i>In lei</i>	2014	2013	2012
Depozite la banca pe termen scurt	670.900		
Disponibilitati in banca	10.937		
Dobanzi aferente depozitelor	5.032		
Numerar si echivalente de numerar	686.869	0	0

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare este de 675.932,39 lei, reprezentând 52,30% din total active la sfârșitul perioadei de raportare, și se referă la sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2014.

Disponibilul în conturi curente și numerarul au o pondere de 1,13% din total active la data de 31.12.2014. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului;

7. Unități de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Achiziționarea de Unități de Fond reprezintă unica modalitate de investire în Fond. Fondul emite un singur tip de instrumente financiare, respectiv Unitățile de Fond.

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- Valoarea inițială a unității de fond este de 10 lei.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 94,898.9238 unități cu o valoare nominală de 10 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2014, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2014
La 1 ianuarie	
Unități de fond emise	99.998
Unități de fond răscumpărate	-5.099
La 31 decembrie	94.899

8. Prime de emisiune

Primele de emisiune conțin sumele achitate de deținători cu ocazia achiziției unităților de fond peste valoarea nominală a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond până la acea dată.

Caracteristica fondurilor este că, valoarea de răscumpărare se calculează zilnic, iar rezultatele înregistrate se închid în conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, poziția *"Prime de emisiune"* este afectată de rezultatele perioadelor precedente și curente.

<i>In lei</i>	2014
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	13.381
Prime din subscrieri UF	6
Prime din rascumparari UF	-826
Rezultatul perioadei	14.201

9. Datorii

<i>In lei</i>	2014	2013
Datorii fata de societatea de administrare	1.458	
Datorii fata de depozitarul fondului	111	
Datorii privind auditul financiar	1.500	
Alte datorii (taxe ASF)	81	
Datorii	3.150	0

10. Tranzacții cu părți legate

O parte se consideră a fi în relație cu o altă parte dacă are abilitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra deciziilor financiare sau operaționale.

(a) Comisionul de administrare

În anul 2014 fondul a fost gestionat de către SAI Broker SA, care este o societate de administrare a investițiilor înregistrată în Cluj-Napoca, județul Cluj. În baza prevederilor contractului de administrare, fondul a angajat SAI Broker SA să-i furnizeze servicii de administrare a activelor, în schimbul unui comision care se calculează în baza volumului activelor gestionate.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision fix aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului, determinat în raport cu randamentul obținut în decursul anului anterior. Astfel, dacă fondul va obține randamente egale sau mai mari decât obiectivul de performanță vizat, și anume rata inflației + 5%/an, societatea de administrare va încasa un comision de administrare de 2,4%/an, în cazul unor randamente superioare ratei inflației dar sub obiectivul de performanță (rata inflației + 5%/an) comisionul de administrare va fi de 1,8%, iar în

toate celelalte cazuri comisionul de administrare va fi de 1,4%, aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

La data autorizării Fondului, comisionul de administrare este de 1,8% anual (0,15% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2014 a fost de 10,051 ron.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

Începând cu data de 06.01.2015 SAI Broker SA a cedat administrarea Fondului Deschis de Investiții PLUS Invest către SAI Muntenia Invest SA ca urmare a solicitării acestei entități.

12. Reconcilierea conturilor retratate în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară

Modificările ce intervin asupra conturilor patrimoniale cu ocazia retratării și aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, sunt prezentate în continuare.

Modul de structurare al elementelor patrimoniale este foarte diferit în ceea ce privește modul de structurare astfel încât un tabel comparativ poate fi construit doar la nivel sintetic, fără a respecta structura nici unuia din sistemele contabile, fiind construit doar pentru a pune în evidență diferențele semnificative ce urmează să fie explicate pe rând:

La 31 decembrie 2014

<i>In lei</i>	RAS	Efectul retratarii pe IFRS	IFRS
Active			
Investitii financiare pe termen lung	90.021	1.438	91.459
Investitii financiare pe termen scurt	186.228	0	186.228
Numerar si echivalente de numerar	686.869	0	686.869
Cheltuieli in avans	2.402	0	2.402
Total active	965.520	1.438	966.958
Capitaluri proprii	962.370	1.438	963.808
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	3.150	0	3.150
Total datorii	3.150	0	3.150
Total capitaluri proprii si datorii	965.520	1.438	966.958

1) Instrumente financiare

Diferențele la instrumente financiare se înregistrează la titlurile de plasament. În situațiile financiare întocmite conform IFRS, titlurile de plasament sunt clasificate ca titluri de plasament tranzacționate, pentru care ajustările de valoare se înregistrează în contul de rezultate, și titluri de plasament disponibile pentru vânzare pentru care ajustările de valoare sunt înregistrate în conturile de capitaluri iar variația lor în timpul perioadei este reflectată în contul de rezultate global.

2) Capitaluri proprii

Rezerva de valoare justă este aferentă titlurilor disponibile pentru vânzare a căror variație este înregistrată în capitaluri și transferată la rezultatul exercițiului doar la data cedării acestora.

3) Poziția *Investiții pe termen scurt*, (RAS) reprezentând “Depozite bancare” constituite de societate existente în sold la 31.12.2014, în valoare de 675,932 ron, au fost clasificate conform IFRS în categoria “*Numerar și echivalente de numerar*”.

4) Situația rezultatului global conform IFRS diferă de situația contului de rezultate din sistemul de contabilitate românesc prin extinderea ariei de cuprindere, motiv pentru care denumirea situației a fost completată, ea devenind Situația contului de rezultate **global**., cuprinzând nu numai conturile de venituri și cheltuieli, ci și toate modificările conturilor de capitaluri, altele decât cele care au intervenit ca rezultat al tranzacțiilor cu acționarii.

La poziția alte elemente ale rezultatului global sunt cuprinse modificările elementelor de capitaluri proprii altele decât cele legate de tranzacțiile cu acționarii și anume:

- modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare se referă la titlurile disponibile pentru vânzare care au rămas în sold la sfârșitul exercițiului;

SAI Broker SA
Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Sas Maria-Alexandra



ASas

Consiliului de Administrație și Acționarilor:

S.A.I Broker S.A., administrator al Fondului Deschis de Investiții Plus Invest în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014 și

S.A.I. Muntenia Invest S.A., administrator al Fondului Deschis de Investiții Plus Invest la data raportului

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport cu privire la situațiile financiare

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale **Fondului Deschis de Investiții Plus Invest** („Fondul”) administrat în cursul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2014 de către S.A.I. BROKER S.A. („Societatea”), cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475 și administrat la data raportului de către S.A.I. Muntenia Invest S.A., cu sediul în București, Splaiul Unirii nr. 16, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J40/3307/1997, cod unic de înregistrare 9415761, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2014, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare se referă la:
 - Total active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond: 963.808 lei
 - Total cont de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global: 15.639 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea *Societății* este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea auditorului este ca, pe baza auditului efectuat, să exprime o opinie cu privire la aceste situații financiare. Am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd respectarea cerințelor etice, planificarea și efectuarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de

raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. Pentru evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale *Fondului* pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al *Societății*. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

5. Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a **Fondului Deschis de Investiții Plus Invest** la data de 31 decembrie 2014, precum și a performanței financiare ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

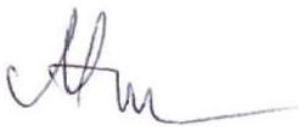
Alte aspecte

7. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de Societate și acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Pentru și în numele G2 Expert SRL

Auditor financiar

ec. Marian Bogdan
- carnet nr. 3041 / 2009 -



G2 Expert SRL
Autorizația CAFR nr. 284 / 2005



Data: 29 / 06 / 2015

Adresa auditorului:

G2 Expert SRL

Sediu: str Alecu Russo nr. 24/1, 405200 Dej, jud. Cluj, România

Reg. Com. J12/4477/2008, cod unic: 24725081

Tel/Fax: +(40) 264 214434, mobil +(40) 757.578.364