

**Fond Deschis de Investitii  
MONOLITH**

**Raport privind activitatea fondului in anul  
2017**

## Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2017	2016	2015
FDI Monolith	0,97%	3,20%	3,11%

*\*Fond lansat in Decembrie 2012***Raport de activitate  
FDI MONOLITH 2017****I. INFORMATII FOND**

**Fondul Deschis de Investiții MONOLITH**, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile din Codul Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014, este autorizat de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 55/19.01.2012 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400077 in Registrul A.S.F.

Obiectivul **Fondului Deschis de Investitii MONOLITH** este plasarea in conditii optime de diversificare a resurselor atrase, in instrumente de piata monetara si depozite bancare la cele mai importante banci locale, in obligatiuni de stat si municipale, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenti corporativi cu grad de risc redus. **Fondul Deschis de Investitii MONOLITH** este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc scazut.

**II. GENERALITATI  
SOCIETATE 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 MONOLITH a realizat venituri totale de 436 981.84 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 171 426.16 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2017 este de 984 945.86 euro obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 986 245.89 euro si obligatiile acestuia.

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

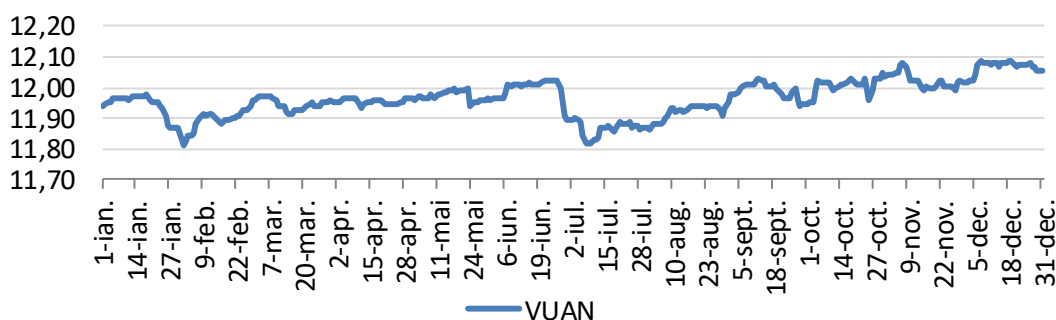
In 2017 pietele de actiuni la nivel global au inregistrat cresteri constante si foarte scurte perioade de corectii. Principalele banci centrale (FED, ECB) au continuat politica de normalizare monetara incurajate de evolutiile pozitive ale economiilor dezvoltate.

Aceste evolutii incurajatoare s au propagat si la nivelul economiilor emergente, lucru de care a beneficiat si Romania, tara noastra avand ca principala destinatie a exporturilor zona euro. De altfel economia Romaniei a crescut cu aproximativ 7% in 2017, unul din cele mai ridicate ritmuri de crestere din Europa. Deficitele de cont curent si bugetar au inregistrat cresteri rapide ce ameninta sa devina o frana in dezvoltarea ulterioara a economiei nationale. Pe piata valutara, moneda euro a fost principalul castigat 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.

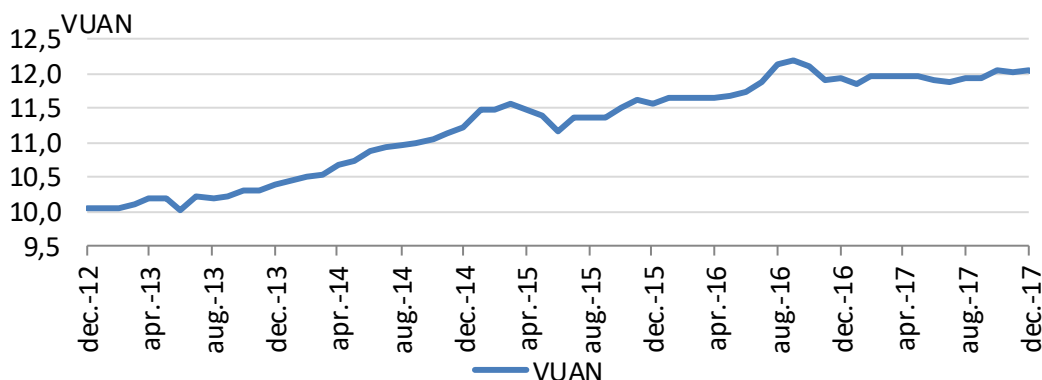


## VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Evolutie zilnica VUAN 2017



Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 11.9409 euro la inceputul anului la 12.0571 euro la sfarsitul lunii iunie inregistrand astfel o crestere de circa 0.97%.

## VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Prin autorizatia A.S.F nr. 198/30.08.2017, 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).

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

- Remuneratie bruta totala: 421.490 lei
- Remuneratie fixa (bruta) 392.288 lei, din care membri CA 97.250 lei, directori 79.416 lei, salariatii 215.622 lei;
- Remuneratie variabila (bruta) 29.202 lei, din care membri CA 0 lei, directori 95.57 lei, salariatii 19.645 lei
- Nr. beneficiari: 6

Fondul si Societatea nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

**X. Informatii privind Regulamentul (UE) 2365/2015**

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

**XI. Alte informatii**

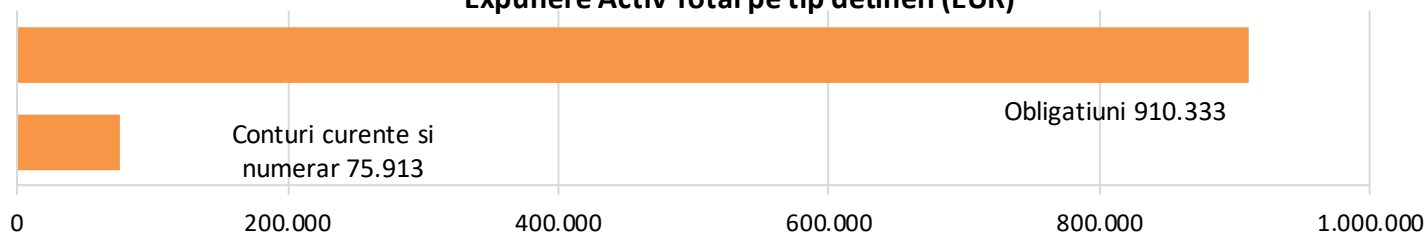
Raportul anual al fondului a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe situl Societatii de administrare [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro)



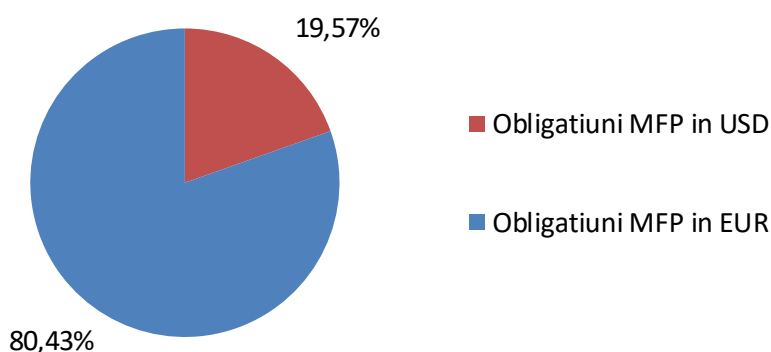


## Situatia portofoliului la 31.12.2017

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



### Expunere obligatiuni pe valute

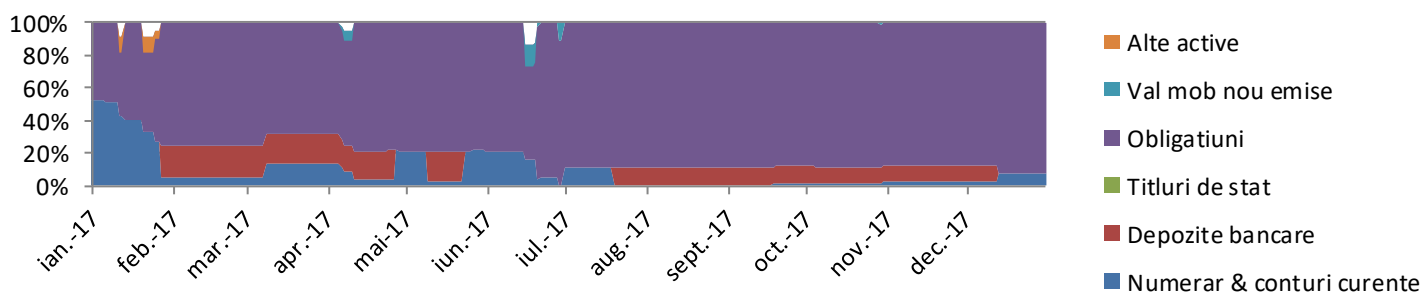


**FDI Monolith** a urmarit o consolidare a portofoliului de obligatiuni, precum si o diversificare a acestora mentinand pe parcursul intregului an o expunere de minim 75% din active in obligatiuni emise de statul roman structurate astfel: 85% obligatiuni (eurobonduri) emise in euro si 15% in USD.

Pentru circa 10% din active s-au utilizat instrumente financiare ale pietei monetare pentru a pastra o lichiditate adecvata a Fondului.

De asemenea s-a urmarit un echilibru intre obtinerea unui randament superior pietei si riscul asumat prin expunerea pe instrumente cu venit fix.

### 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**

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

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

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/Prima cumulată	Pret piață	Valoare totală	Banca intermediară	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336 / XS0852474336	31.12.2017	12	07.01.2013	07.11.2017	07.11.2018	12662,4	1,6027	86,5479	-	109,378	13.211,91	CITIBANK	13.211,91	61.563,53	0,001	1,340
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336 / XS0852474336	31.12.2017	30	17.02.2014	07.11.2017	07.11.2018	32550	4,0068	216,3699	-	109,378	33.029,77	CITIBANK	33.029,77	153.908,82	0,002	3,349
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741 / XS0972758741	31.12.2017	26	21.08.2014	18.09.2017	18.09.2018	29640	3,2945	342,6301	-	112,7	29.644,63	CITIBANK	29.644,63	138.135,08	0,001	3,006
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741 / XS0972758741	31.12.2017	30	24.09.2014	18.09.2017	18.09.2018	34155	3,8014	395,3425	-	112,7	34.205,34	CITIBANK	34.205,34	159.386,63	0,002	3,468
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741 / XS0972758741	31.12.2017	51	17.03.2015	18.09.2017	18.09.2018	60103,5	6,4623	672,0822	-	112,7	58.149,08	CITIBANK	58.149,08	270.957,28	0,003	5,896
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524 / XS1129788524	31.12.2017	32	09.04.2015	28.10.2017	28.10.2018	34742,4	2,5205	161,3151	-	110,8	35.617,32	BRD	35.617,32	165.966,00	0,002	3,611
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524 / XS1129788524	31.12.2017	47	19.05.2015	28.10.2017	28.10.2018	49063,3	3,7021	236,9315	-	110,8	52.312,93	BRD	52.312,93	243.762,57	0,003	5,304
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524 / XS1129788524	31.12.2017	60	07.04.2017	28.10.2017	28.10.2018	64710	4,726	302,4658	-	110,8	66.782,47	BRD	66.782,47	311.186,26	0,004	6,771
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318 / XS1420357318	31.12.2017	80	05.10.2016	26.05.2017	26.05.2018	85910,4	6,3014	1380	-	106,165	86.312,00	BRD	86.312,00	402.188,03	0,004	8,752
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318 / XS1420357318	31.12.2017	50	11.01.2017	26.05.2017	26.05.2018	51975	3,9384	862,5	-	106,165	53.945,00	BRD	53.945,00	251.367,52	0,003	5,470
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975 / XS1060842975	31.12.2017	50	11.01.2017	24.04.2017	24.04.2018	56425	4,9658	1246,4041	-	115,648	59.070,40	CITIBANK	59.070,40	275.250,36	0,004	5,989
Ministerul Finantelor Publice	XS1313004928 / XS1313004928	31.12.2017	100	20.01.2017	29.10.2017	29.10.2018	106000	10,6164	668,8356	-	110,137	110.805,84	BRD	110.805,84	516.321,95	0,009	11,235
Ministerul Finantelor Publice	XS1313004928 / XS1313004928	31.12.2017	50	25.01.2017	29.10.2017	29.10.2018	52375	5,3082	334,4178	-	110,137	55.402,92	BRD	55.402,92	258.160,98	0,004	5,618
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549 / XS1312891549	31.12.2017	15	06.04.2017	29.10.2017	29.10.2018	15930	1,1301	71,1986	-	108,712	16.378,00	BRD	16.378,00	76.316,56	0,001	1,661
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549 / XS1312891549	31.12.2017	25	06.04.2017	29.10.2017	29.10.2018	26550	1,8836	118,6644	-	108,712	27.296,66	BRD	27.296,66	127.194,27	0,001	2,768
<b>TOTAL</b>												732.164,27		732.164,27	3.411.665,84		74,237

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,83380. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/Prima cumulate	Pret piată	Valoare totală	Banca intermediară	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.
							USD	USD	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43 / US77586TAA43	31.12.2017	91	15.06.2017	07.08.2017	07.02.2018	213.355,51	-	4.879,88		114,73	213.683,02	BRD	178.168,90	830.213,61	0,012	18,065
<b>TOTAL</b>												213.683,02		178.168,90	830.213,61		18,065

#### IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

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

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
BRD	844,04	181,2154	844,41	0,018
<b>TOTAL</b>	844,04	181,2154	844,41	0,018

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

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

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
BRD	73.006,61	73.006,61	340.188,90	7,402
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	1,43	1,43	6,66	0,000
PIRAEUS BANK	25,18	25,18	117,33	0,003
<b>TOTAL</b>	73.033,22	73.033,22	340.312,89	7,405

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,83380. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD	EUR	RON	%
BRD	3.236,14	2.698,29	12.573,24	0,274
<b>TOTAL</b>	3.236,14	2.698,29	12.573,24	0,274

#### XVII. Cheltuieli

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

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE (FDI MONOLITH, EUR)	402,57	402,57	1.875,87
COMISION ASF (FDI MONOLITH, EUR)	78,50	78,50	365,79
COMISION DEPOZITARE (FDI MONOLITH, EUR)	201,29	201,29	937,93
Comision audit (FDI MONOLITH, EUR)	595,00	595,00	2.772,52
<b>TOTAL</b>	1.277,36	1.277,36	5.952,11

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

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	EUR	RON
COMISION CUSTODIE (FDI MONOLITH, RON)	105,61	22,67	105,65
<b>TOTAL</b>	105,61	22,67	105,65

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

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	1224361,055	985399,8977	984945,8579
VUAN	11,5706	11,9409	12,0571

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FDI MONOLITH								Diferente EUR	Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare					
		31.12.2016				31.12.2017					
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei		
1	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,13%</b>	<b>100,00%</b>	<b>986.659,68</b>	<b>4.564.287,66</b>	<b>100,09%</b>	<b>100,00%</b>	<b>987.401,71</b>	<b>4.567.720,32</b>	<b>742,04</b>	<b>3.432,66</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>48,08%</b>	<b>48,02%</b>	<b>473.812,47</b>	<b>2.191.856,50</b>	<b>92,49%</b>	<b>92,41%</b>	<b>912.435,86</b>	<b>4.220.928,27</b>	<b>438.623,38</b>	<b>2.029.071,77</b>
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	Obligatiuni	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	<b>48,08%</b>	<b>48,02%</b>	473.812,47	2.191.856,50	92,49%	92,41%	912.435,86	4.220.928,27	438.623,38	<b>2.029.071,77</b>
	Obligatiuni	<b>48,08%</b>	<b>48,02%</b>	473.812,47	2.191.856,50	92,49%	92,41%	912.435,86	4.220.928,27	438.623,38	<b>2.029.071,77</b>
	Valori mobiliare nou emise	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</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	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2	Valori mobiliare nou emise	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	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	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
4	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	0,00	<b>0,00</b>
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
5,4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>52,04%</b>	<b>51,98%</b>	<b>512.847,20</b>	<b>2.372.431,16</b>	<b>7,60%</b>	<b>7,59%</b>	<b>74.965,86</b>	<b>346.792,05</b>	-437.881,35	<b>-2.025.639,11</b>
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</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>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	0,0000%	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
9	<b>Dividende si alte drepturi de incasat</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	0,0000%	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
10	<b>Alte active</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>II</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>	<b>1.259,78</b>	<b>5.827,73</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>	<b>922,49</b>	<b>4.267,46</b>	<b>-337,28</b>	<b>-1.560,27</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>	393,19	1.818,91	0,02%	0,02%	237,25	1.097,53	-155,94	<b>-721,38</b>
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>	208,32	963,69	0,01%	0,01%	131,87	610,04	-76,45	<b>-353,65</b>
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
5	Cheltuieli cu dobanzile	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
6	Cheltuieli de emisiune	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>	76,67	354,69	0,00%	0,00%	46,26	214,02	-30,41	<b>-140,67</b>
8	Cheltuieli cu auditul financiar	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>	581,59	2.690,44	0,05%	0,05%	507,11	2.345,87	-74,49	<b>-344,58</b>
9	Alte cheltuieli aprobate	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
10	Rascumparari de platit	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,87%</b>	<b>985.399,90</b>	<b>4.558.459,93</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,91%</b>	<b>986.479,22</b>	<b>4.563.452,86</b>	1.079,32	<b>4.992,93</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	986.479,22	985.399,90	1.079,3196
Numar de unitati de fond in circulatie	81.607,4462	82.522,9299	-915,4837
Valoarea unitara a activului net	12,0881	11,9409	0,1472

FDI MONOLITH

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	5-15

Fondul Deschis de Investitii: **FDI MONOLITH**  
Administat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**  
Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**  
Prin Decizia nr. **55/19.01.2012**  
Nr. Reg. ASF: **CSC06FDIR/400077**

## Situația poziției financiare la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31.12.2016	31.12.2016
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	5.1.	2.328.888	353.750
Active financiare	5.2.	2.151.630	4.243.213
Creante	5.3.	0	0
<b>Total active</b>		<b>4.480.518</b>	<b>4.596.964</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale	6	5.372	5.692
Alte datorii	6	348	366
<b>Total datorii</b>		<b>5.720</b>	<b>6.058</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital privind unitățile de fond la valoare nominală		4.280.712	4.419.480
Rezultat reportat		-	-
Profit/Pierdere curenta		194.086	171.426
<b>Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond</b>	7	<b>4.474.798</b>	<b>4.590.906</b>

PRESEDINTE CA,

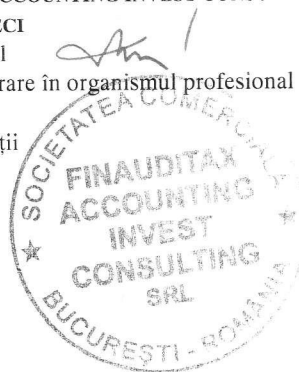
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA  
LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura  
Ștampila unității



INTOCMIT,

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





## Situatia rezultatului global pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31.12.2016	31.12.2017
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare	272.044	122.823
Venituri din dobânzi	147.459	136.441
Venituri din diferențe de curs valutar	253.068	177.718
Alte venituri	0	0
<b>Total venituri</b>	<b>672.571</b>	<b>436.982</b>
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare	157.637	84.791
Cheltuieli reprezentând comision de administrare	25.703	22.781
Cheltuieli reprezentând comisioane datorate depozitarului si custodelui	18.800	16.171
Cheltuieli de tranzacționare	0	0
Cheltuieli cu auditul	2.552	2.751
Cheltuieli din diferente de curs valutar	268.019	133.435
Alte cheltuieli	5.774	5.627
<b>Total cheltuieli</b>	<b>478.485</b>	<b>265.556</b>
<b>Rezultat</b>	<b>194.086</b>	<b>171.426</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



## **Situația fluxurilor de trezorerie** pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

<b>În LEI</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitate de exploatare</b>		
+ Dobanzi incasate si diferente de curs valutar	124.568	146.592
- Dobanzi platite si diferente de curs valutar	-133.068	-50.756
+ Dividende incasate	0	0
+ Incasari din vanzarea de valori mobiliare	3.625.941	589.889
- Plati pentru achizitionare de valori mobiliare	-1.337.865	-2.558.553
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-53.585	-46.992
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>2.225.992</b>	<b>-1.919.820</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea financiara</b>		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	730.567	457.866
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	-1.988.378	-513.185
<b>Numerar net din activitatea financiara</b>	<b>-1.257.810</b>	<b>-55.318</b>
<b>Numerar si echivalente la 01 Ianuarie</b>	<b>1.360.707</b>	<b>2.328.888</b>
<b>Crestere/Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>968.181</b>	<b>-1.975.138</b>
<b>Numerar si echivalente la 31 Decembrie</b>	<b>2.328.888</b>	<b>353.750</b>

PRESEDINTE CA,

INTOCMIT,

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

Semnătura  
Ștampila unității



FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL  
CARMEN BUNECI

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



Fondul Deschis de Investitii: **FDI MONOLITH**  
Administreat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**  
Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**  
Prin Decizia nr. **55/19.01.2012**  
Nr. Reg. ASF: **CSC06FDIR/400077**

## **Situatia modificarii capitalurilor proprii** pentru exercițiul 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>5.538.522</b>	<b>4.474.798</b>
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	730.567	457.866
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	-1.988.378	-513.185
<b>Tranzactii cu investitorii</b>	<b>-1.257.810</b>	<b>-55.318</b>
<b>Rezultat reportat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezultat curent</b>	<b>194.086</b>	<b>171.426</b>
<b>Situatie la 31 decembrie</b>	<b>4.474.798</b>	<b>4.590.906</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 MONOLITH** ("Fondul") este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate civila din data de 19.12.2011, are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin Decizia ASF nr. 55/19.01.2012 si inscris in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400077 din 19.01.2012.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.2. Bazele evaluării**

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

## **2.3. Utilizarea estimărilor**

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

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

Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

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

#### **2.4. Schimbari in politicile contabile**

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

#### **2.5. Principiul continuitatii activitatii**

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

#### **3.1. Moneda functionala si de prezentare**

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON), moneda functionala si de prezentare a Fondului este EUR.

#### **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 evidentiate 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 comisioanele de administrare, comisioanele datorate catre depozitar si custode, comisioanele 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 aparea; sau
- ii. un grup de active financiare, datorii financiare sau ambele sunt gestionate impreuna, performanta acestora fiind evaluata la valoare justa, in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii a Fondului iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- iii. face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar IAS 39 "Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare" permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

#### II. Credite si creante.

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

- (a) cele pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat, acestea fiind clasificate ca detinute in scopul tranzactionarii, si cele pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind la valoare justa prin contul de profit si pierdere;
- (b) acelea pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind disponibile pentru vanzare; sau

(c) cele pentru care detinatorul nu isi poate recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, din alte motive decat deteriorarea creditului.

### III. Investitii detinute pana la scadenta.

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadente fixe, pe care Conducerea Administratorului 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. Pe parcursul anilor 2011, 2010 si 2009, Fondul nu a detinut instrumente financiare clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

### IV. Active financiare disponibile spre vanzare.

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

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

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

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

#### **(b) *Recunoastere, derecunoastere si evaluare initiala***

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

#### **(c) *Principiile evaluarii la valoarea justa***

Valoarea justa reprezinta suma pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie decontata intre parti in cunostinta de cauza, in cadrul unor tranzactii cu pretul determinat in mod obiectiv. Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile de piata sau pe cotationile intermediarilor pentru instrumentele financiare ce se tranzactioneaza pe o piata activa. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea prezenta neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.



### 3.7. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in fluxurile de numerar cuprind conturi curente la banci, depozitele cu termene de maxim 1 an si dobanzile de incasat aferente.

### 3.8. Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 10 EUR. Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului.

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 emiteria titlurilor de participare. Plata unitatilor de fond se face doar in Euro.

Investitorii fondului au libertatea de a se retrage in orice moment.

## 4. MANAGEMENTUL RISCULUI

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice dar si riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Lichiditățile și resursele colectate în Fond vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare.

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 dobandii - genereaza riscul de rata a dobandii;
- 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.

Acest management al expunerilor fata de un debitor pentru a se evita intrarea in incapacitate de plata in cazul unui default poarta denumirea de risc de concentrare sau expunere mare.

C. **Riscul de concentrare**

(sau expuneri mari) priveste toate activele din portofoliu, indiferent de perioada de detinere a acestora, deoarece prin intermediul evitarii acestui tip de risc financiar 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 pietę (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 obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile 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, 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

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* - 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 RON:

Denumire banca	31 decembrie 2017	Pondere in activul total
BRD-GSG RON	844,04	0,018%
<b>Total</b>	<b>844,04</b>	<b>0,018%</b>

### 5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in EUR:

Denumire banca	Valoare EUR	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
BRD EUR- COLECTOR				
BRD-GSG EUR	73 006,61	4,6597	340 188,90	7,402%
PIRAEUS	25,18	4,6597	117,33	0,003%
INTESA EUR	1,43	4,6597	6,66	0,000%
<b>Total</b>	<b>73 033,22</b>		<b>340 312,89</b>	<b>7,405%</b>

### 5.1.3. Disponibil in conturi curente si numerar in USD:

Denumire banca	Valoare USD	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
BRD-GSG USD	3 236,14	3,8915	12 593,44	0,274%
<b>Total</b>	<b>3 236,14</b>		<b>12 593,44</b>	<b>0,274%</b>

### 5.1.4. Depozite bancare:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Curs valutar BNR	Valoare totala RON	Pondere in activul total
INTESA SANAPAOLO BANK								
PIRAEUS BANK								
<b>Total</b>								

## 5.2. VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE

### 5.2.1. Obligatiuni cotate

ISIN	Valoare EUR	Dobanda EUR	Total valoare EUR	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
XS0852474336	45 938,76	302,92	46 241,68	4,6597	215 472,35	4,690%
XS0972758741	120 589,00	1 410,05	121 999,05	4,6597	568 479,00	12,370%
XS1060842975	57 824,00	1 246,40	59 070,40	4,6597	275 250,36	5,990%
XS1129788524	154 012,00	700,71	154 712,71	4,6597	720 914,83	15,690%
XS1420357318	138 014,50	2 242,50	140 257,00	4,6597	653 555,54	14,220%
XS1313004928	165 205,50	1 003,25	166 208,75	4,6597	774 482,93	16,850%
XS1312891549	43 484,80	189,86	43 674,66	4,6597	203 510,83	4,430%
<b>Total lei</b>					<b>3 411 665,83</b>	<b>74,216%</b>
ISIN	Valoare USD	Dobanda USD	Total valoare USD	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
US77586TAA43	208 803,14	4 879,88	213 683,02	3,8915	831 547,45	18,089%
<b>Total lei</b>					<b>831 547,45</b>	<b>18,089%</b>
<b>Total</b>					<b>4 243 213,28</b>	<b>92,305%</b>

### 5.2.2. Titluri de stat cotate

ISIN	Valoare LEI	Dobanda LEI	Total valoare LEI	Pondere in activul total
<b>Total</b>				

## 6. DATORII

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2017	
		Pondere in activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0,041%	1 875,87
2	Comisioane datorate depozitarului	0,020%	937,93
3	Comisioane custodie	0,002%	105,65
4	Comisioane de audit	0,060%	2 772,52
5	Comisioane si taxe datorate ASF	0,008%	365,79
	<b>TOTAL</b>	<b>0,131%</b>	<b>6 057,76</b>

## 7. ACTIVUL NET in EUR

Denumire element	31 decembrie 2017
Valoare activ net	985 236,3650
Numar de unitati de fond in circulatie	81 690,2619
Valoarea unitara a activului net	12,0606

## 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 Monolith este calculata in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele Fondului.

### 8.4. Distributia unitatilor de fond

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

### 8.5. Politica de investitii a Fondului

Strategia investitionala a Fondului urmareste o plasare eficienta in instrumente financiare 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.

Portofoliul de instrumente financiare se constituie pornind de la cadrul macroeconomic previzionat și de la caracteristicile fiecărui emitent în parte, avandu-se în vedere analiza fundamentală și analiza tehnică. Cadrul macroeconomic previzionat are de asemenea o importantă majoră și în ceea ce privește tranzactiile desfășurate pe pietele valutare și pe pietele de obligatiuni.

In anul 2017 Fondul a investit in principal in Obligatiuni si Titluri de stat, iar diferenta in depozite bancare.

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	4 280 711.84	513 184.68	651 952.57	513 184.68	4 932 664.41	0.00	4 419 479.73
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFIT NEREP./ PIEREDERE NEACOP.	0.00	0.00	194 086.27	194 086.27	194 086.27	194 086.27	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	0.00	194 086.27	459 641.95	436 981.84	459 641.95	631 068.11	0.00	171 426.16
<b>Total sume clasa 1</b>		0.00	4 474 798.11	1 166 912.90	1 283 020.68	1 166 912.90	5 757 818.79	0.00	4 590 905.89
401	FURNIZORI	0.00	0.00	41 382.04	41 382.04	41 382.04	41 382.04	0.00	0.00
401.01	ADMINISTRATOR SAI	0.00	0.00	22 690.87	22 690.87	22 690.87	22 690.87	0.00	0.00
401.02	DEPOZITAR	0.00	0.00	13 509.88	13 509.88	13 509.88	13 509.88	0.00	0.00
401.03	CUSTODE	0.00	0.00	2 563.29	2 563.29	2 563.29	2 563.29	0.00	0.00
401.04	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	5 371.53	41 382.04	41 702.48	41 382.04	47 074.01	0.00	5 691.97
408.01	ADMINISTRATOR	0.00	1 785.53	22 690.87	22 781.21	22 690.87	24 566.74	0.00	1 875.87
408.02	DEPOZITAR	0.00	892.77	13 509.88	13 555.04	13 509.88	14 447.81	0.00	937.93
408.03	CUSTODE	0.00	53.23	2 563.29	2 615.71	2 563.29	2 668.94	0.00	105.65
408.04	AUDITOR	0.00	2 640.00	2 618.00	2 750.52	2 618.00	5 390.52	0.00	2 772.52
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS.	0.00	348.18	4 413.00	4 430.61	4 413.00	4 778.79	0.00	365.79
447.01	ASF	0.00	348.18	4 413.00	4 430.61	4 413.00	4 778.79	0.00	365.79
4521	DECONTARI CU ENTITATI ASOC SI ENTITATI CONTROLATE	0.00	0.00	971 050.98	971 050.98	971 050.98	971 050.98	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 4</b>		0.00	5 719.71	1 058 228.06	1 058 566.11	1 058 228.06	1 064 285.82	0.00	6 057.76
5061	OBLIGATIUNI COTATE	2 127 300.32	0.00	2 819 674.79	755 815.72	4 946 975.11	755 815.72	4 191 159.39	0.00
5061.1	OBLIGATIUNI COTATE DETINUTE	2 127 300.32	0.00	2 819 674.79	755 815.72	4 946 975.11	755 815.72	4 191 159.39	0.00
5061.1.2	OBLIGATIUNI COTATE DISPON PT VANZARE	2 127 300.32	0.00	2 819 674.79	755 815.72	4 946 975.11	755 815.72	4 191 159.39	0.00
5088	DOB.LA OBLIG. TITL DE STAT SI TITL. PLASAMENT	24 329.49	0.00	170 048.36	142 323.96	194 377.85	142 323.96	52 053.89	0.00
5088.1	DOBANZI LA OBLIGATIUNILE COTATE	24 329.49	0.00	170 048.36	142 323.96	194 377.85	142 323.96	52 053.89	0.00
5088.1.2	DOBANZI LA OBLIG COTATE DISP PT VANZARE	24 329.49	0.00	170 048.36	142 323.96	194 377.85	142 323.96	52 053.89	0.00
5121	CONTURI LA BANCII IN LEI	376.72	0.00	46 849.59	46 382.27	47 226.31	46 382.27	844.04	0.00
5121.1	CONTURI BANCII DISPONIB PROPRII LEI	376.72	0.00	46 849.59	46 382.27	47 226.31	46 382.27	844.04	0.00
5121.1.01	CONT LEI BRD	376.72	0.00	46 400.11	45 932.79	46 776.83	45 932.79	844.04	0.00
5121.1.02	CONT LEI INTESA	0.00	0.00	449.48	449.48	449.48	449.48	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
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	2 328 511.29	0.00	7 168 697.69	9 144 302.65	9 497 208.98	9 144 302.65	352 906.33	0.00
5124.1	CONTURI BANCII DISPONIB PROPRII VALUTA	2 328 511.29	0.00	7 168 697.69	9 144 302.65	9 497 208.98	9 144 302.65	352 906.33	0.00
5124.1.1	CONTURI BANCII IN EUR	2 326 498.12	0.00	6 250 413.37	8 236 598.60	8 576 911.49	8 236 598.60	340 312.89	0.00
5124.1.1.01	CONT EUR COLECTOR BRD	0.00	0.00	458 260.10	458 260.10	458 260.10	458 260.10	0.00	0.00
5124.1.1.02	CONT EUR BRD	2 325 320.48	0.00	3 486 183.35	5 471 314.93	5 811 503.83	5 471 314.93	340 188.90	0.00
5124.1.1.03	CONT EUR PIRAEUS	114.34	0.00	4.80	1.81	119.14	1.81	117.33	0.00
5124.1.1.04	CONT EUR INTESA	1 063.30	0.00	343.72	1 400.36	1 407.02	1 400.36	6.66	0.00
5124.1.1.09	DEPOZITE EUR TERMEN SCURT	0.00	0.00	1 422 708.00	1 422 708.00	1 422 708.00	1 422 708.00	0.00	0.00
5124.1.1.19	DEPOZITE EUR TERMEN LUNG	0.00	0.00	882 913.40	882 913.40	882 913.40	882 913.40	0.00	0.00
5124.1.2	CONTURI BANCII IN USD	2 013.17	0.00	918 284.32	907 704.05	920 297.49	907 704.05	12 593.44	0.00
5124.1.2.01	CONT USD BRD	2 013.17	0.00	918 284.32	907 704.05	920 297.49	907 704.05	12 593.44	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	908 808.00	908 808.00	908 808.00	908 808.00	0.00	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONTARE PRIV OPER BANCARE	0.00	0.00	908 808.00	908 808.00	908 808.00	908 808.00	0.00	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	0.00	0.00	15.56	15.56	15.56	15.56	0.00	0.00
5187.02	DOBANZI DE INCASAT EUR	0.00	0.00	15.56	15.56	15.56	15.56	0.00	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	47 176.69	47 176.69	47 176.69	47 176.69	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 5</b>		<b>4 480 517.82</b>	<b>0.00</b>	<b>11 161 270.68</b>	<b>11 044 824.85</b>	<b>15 641 788.50</b>	<b>11 044 824.85</b>	<b>4 596 963.65</b>	<b>0.00</b>
6224	CHELT PRIV COMIS DAT DEPOZITAR	0.00	0.00	16 170.75	16 170.75	16 170.75	16 170.75	0.00	0.00
6226	CHELT PRIV ONORARII AUDIT	0.00	0.00	2 750.52	2 750.52	2 750.52	2 750.52	0.00	0.00
6229	ALTE CHELT PRIV COMIS, ONORARII, COTIZ	0.00	0.00	22 781.21	22 781.21	22 781.21	22 781.21	0.00	0.00
6229.01	CHELT PRIV COMIS ADMIN DAT SAI	0.00	0.00	22 781.21	22 781.21	22 781.21	22 781.21	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE	0.00	0.00	595.50	595.50	595.50	595.50	0.00	0.00
628	ALTE CHELT.CU SERV.LA TERTI	0.00	0.00	601.03	601.03	601.03	601.03	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATI DIN PIATA CAPITAL	0.00	0.00	4 430.61	4 430.61	4 430.61	4 430.61	0.00	0.00
6352.01	CHELT PRIV TAXE DAT ASF	0.00	0.00	4 430.61	4 430.61	4 430.61	4 430.61	0.00	0.00
6611	PIERDERI AF ACTIVE SI DAT FIN DETIN PT TRANZACTION	0.00	0.00	84 790.99	84 790.99	84 790.99	84 790.99	0.00	0.00
6611.01	PIERDERI AF OBLIG COTATE DISP PT VANZ	0.00	0.00	84 790.99	84 790.99	84 790.99	84 790.99	0.00	0.00
6651	DIFERENTE NEFAVORABILE DE	0.00	0.00	133 435.07	133 435.07	133 435.07	133 435.07	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
	CURS VALUTAR								
<b>Total sume clasa 6</b>		0.00	0.00	265 555.68	265 555.68	265 555.68	265 555.68	0.00	0.00
7621	CASTIGURI AF ACTIVE SI DAT FIN DET PT TRANZACTION	0.00	0.00	122 823.21	122 823.21	122 823.21	122 823.21	0.00	0.00
7621.01	CASTIGURI AF OBLIGATIUNI COTATE DISP PT VANZ	0.00	0.00	122 823.21	122 823.21	122 823.21	122 823.21	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	177 717.96	177 717.96	177 717.96	177 717.96	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	136 440.67	136 440.67	136 440.67	136 440.67	0.00	0.00
766.01	DOBANZI BANCARE	0.00	0.00	21.82	21.82	21.82	21.82	0.00	0.00
766.02	DOBANZI OBLIGATIUNI	0.00	0.00	136 418.85	136 418.85	136 418.85	136 418.85	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 7</b>		0.00	0.00	436 981.84	436 981.84	436 981.84	436 981.84	0.00	0.00
<b>Totaluri:</b>		<b>4 480 517.82</b>	<b>4 480 517.82</b>	<b>14 088 949.16</b>	<b>14 088 949.16</b>	<b>18 569 466.98</b>	<b>18 569 466.98</b>	<b>4 596 963.65</b>	<b>4 596 963.65</b>

Întocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,





# ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

---

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

*Confidențial*

Acest raport este adresat conducerii  
FII DCP INVESTITII - 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*

*FII DCP INVESTITII 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 Inchis de Investitii DCP INVESTITII („Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (“Societatea”), care cuprind: Situatia poziției financiare individuale la 31 decembrie 2017, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie precum și note care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative. Fondul a fost infiintat prin contractul de societate ca fond inchis de investitii din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politica de investitii permisiva care atrage in mod public resurse financiare. FII DCP INVESTITII este inregistrat la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) prin Avizul nr. 41 din data de 13.11.2012. Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care urmaresc obtinerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Obiectivul urmarit de Fond este obtinerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind pietele financiare nationale si internationale.

Fondul va investi în mod activ pe un spectru larg de intrumente financiare, urmand a folosi inclusiv instrumente financiare derivate.

Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la investitorii persoane fizice sau juridice, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.





# 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

Fondul a fost inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC08FIIR/400030 data de 13.11.2012 si are o durata de existenta de 120 luni. In cadrul duratei de existenta a Fondului, Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care investitorii rascumpara mai mult de 70% din unitatile Fondului. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, societatea de administrare a investitiilor va solicita radierea Fondului din Registrul A.S.F.

## *Identificarea Situatiilor financiare ale Fondului*

- La 31 decembrie 2017, Fondul a înregistrat un rezultat net negativ al exercitiului financiar in conditiile unor capitaluri proprii pozitive:

- Capitaluri proprii	54.331.214 lei;
- Rezultatul net al exercitiului financiar profit	3.454.105 lei.
- In opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2017 au fost întocmite în conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, sub toate aspectele semnificative, ceea ce ne permite a exprima o opinie nemodificată. Aceste Situații financiare prezintă fidel sub toate aspectele semnificative poziția financiară și performanța pentru exercițiul financiar și pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.**

## *Bazele opiniei*

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



# 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

## Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, prin raționamentul nostru profesional, au fost cele mai semnificative în auditul situațiilor financiare al perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în ansamblu în formarea opiniei noastre asupra auditului situațiilor financiare ale Societății, astfel încât nu elaboram o opinie separată asupra acestor aspecte. Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat acel subiect.

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

<b>Aspecte cheie de audit</b>	<b>Cum am abordat în auditul nostru aspectul cheie</b>
<b>Sistemul de gestiune al riscului si control intern</b> Consiliul de Administratie al Societatii de Administrare a Fondului trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. Managementul raspunde de Functia de administrare a riscului .	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 conform L297/2004; - Daca obtinerea unor plasamente cu randamente superioare se realizeaza in conditiile unei lichiditati asumate si un control strict al riscului asumat; - Asigurarea ca SAI opereaza si mentine un proces de administrare al riscului adecvat; - Asigurarea ca SAI a emis un set de reguli interne care reprezinta politica de administrare a riscului.





# 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

<p><b>Recunoasterea veniturilor, cheltuielilor si a conturilor de capital</b> 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.</p> <p><b>Evaluarea continuitatii Fondului</b> 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 Fondului 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.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Asigurarea ca politicile contabile pentru venituri sunt conforme cu standardele de contabilitate si legislatia aplicabila;</li><li>- Asigurarea ca veniturile sunt corect clasificate si au fost procesate in perioada corespunzatoare.</li></ul> <p>Procedurile noastre de audit au pornit de la premiza ca :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Auditorii trebuie să testeze punctele de vedere ale conducerii cu privire la continuitate si solvabilitate. Responsabilitatea conducerii este continuă, în timp ce opinia auditorului se bazează pe o situatie văzută la un moment dat;</li><li>- Acceptarea bazei de continuitate în exploatare implică solvabilitatea, respectiv, dacă la momentul întocmirii Situațiilor financiare, pozitia Fondului era de asa natură încât să-si poată îndeplini responsabilitățile asa cum era prevăzut.</li></ul>
--	---

## *Evidentierea unor aspecte*

6. La 31 decembrie 2017 Fondul inregistreaza o pozitie financiara, in crestere fata de exercitiul financiar precedent inregistrand active totale de 54.428.244 lei (2016: 6.686.806 lei). In legatura cu situatia rezultatului global, veniturile totale inregistrate sunt de 7.520.424 lei, in crestere fata de exercitiul financiar precedent (2016: 2.920.461 lei). S-au inregistrat venituri de 4.357.775 lei din active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii peste nivelul de cheltuieli la aceasta categorie de active, in valoare de 931.449 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 – RO71BRELO10207123RO11001  
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti  
www.ecoteh-expert.ro

In anul 2017 s-au facut tranzactii cu investitorii privind subscrierile in valoare de 45.720.000 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. Rascumprarile de UF inregistrate au fost de 1.520.022 lei, in crestere fata de anul precedent (2016: 0 lei). Rezultatul global al exercitiului 2017 este pozitiv, in crestere fata de exercitiul precedent (2016: -657.519 lei).

Fluxurile de trezorerie sunt pozitive la 31.12.2017. Fluxul de numerar din activitatea de exploatare a fost negativ (2017: -38.014.485 lei) influentat de cresterea platilor pentru tranzactii cu valori mobiliare si instrumente derivate. In activitatea financiara, fluxul de numerar a avut un sold pozitiv care a acoperit pierderea din exploatare (2017: 44.199.978 lei) datorita incasarilor semnificative din subscrieri de UF (2017: 45.720.000 lei), astfel incat Fondul inregistreaza la finele anului 2017 numerar si echivalente in valoare de 6.892.596 lei.

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.

Strategia investițională a Fondului a urmărit o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului, în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență 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 și ale Regulamentului CNVM 15/2004 completat cu modificările ulterioare

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

7. Conducerea SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA, care administreaza FII DCP INVESTITII 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.





## 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 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.

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; Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care urmaresc obtinerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei.





## 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

- 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; Se recomanda conducerii Fondului reorganizarea contabilitatii, astfel incat sa fie configurate in sistemul informatic conturile pe operatiuni, contabilitatea Fondului sa se automatizeze in vederea diminuarii riscului operational.
- Concluzionăm asupra adecvării utilizării de către Conducere a conceptului de bază referitor la continuitatea activității și, pe baza probelor de audit obținute, vedem dacă există o incertitudine semnificativă legată de evenimente sau condiții care pot pune la îndoială în mod semnificativ capacitatea Societății de a respecta principiul continuității activității. În cazul în care s-a ajuns la concluzia că există o incertitudine semnificativă, suntem obligați să atragem atenția în raportul nostru de audit asupra informațiilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care astfel de informații nu sunt suficiente, se va trece la modificarea opiniei de audit. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului elaborat de noi. Cu toate acestea, evenimentele sau condițiile viitoare pot determina Fondul să înceteze să își continue activitatea.
- Evaluăm prezentarea generală, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații și dacă situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-un mod care să ateste corectitudinea întocmirii situațiilor financiare.
- 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, dupa caz, garanțiilor aferente.



# 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

→ 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 Fond.

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

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





# ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

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

10. Am fost numiți prin Actul aditional nr. 1/ 29.09.2017 să audităm situațiile financiare ale FII DCP Investitii 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