

**Fond Inchis Public de Investitii  
MATADOR**

**Raport privind activitatea fondului in 2016**

## Performanta anualizata an calendaristic (%)

	H1'2016	2015	2014
FII Matador	11,64%	39,63%	5,64%

*\*Fond lansat in Apr 2012***Raport de activitate  
FII MATADOR 2016****I. INFORMATII FOND**

**Fondul Inchis de Investitii MATADOR**, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat prin Avizul nr. **11/27.03.2012** si este inregistrat cu nr. **CSC08FIIR/400026** in Registrul A.S.F.

**Fondul Inchis de Investitii MATADOR** se adreseaza persoanelor fizice si 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 in principal pietele financiare din Romania si in special piata reglementata de valori mobiliare. FII MATADOR este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

**II. GENERALITATI  
SOCIETATEA DE  
ADMINISTRARE**

**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.** este autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 2, tel: 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail [contact@atlas-am.ro](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

**III. DISTRIBUTIA  
UNITATILOR DE FOND**

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 2.

**IV. SITUATIA  
VENITURILOR SI A  
CONTULUI DE CAPITAL**

La finalul anului 2016 Fondul a realizat venituri totale de 4.266.606,69 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 651.066,10 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2016 este de 2.725.583,39 euro, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 2.728.752,45 euro si obligatiile acestuia.

**V. POLITICA DE  
INVESTITII A  
FONDULUI IN 2016**

Anul 2016 poate fi caracterizat drept un an cu o volatilitate crescuta a pietelor financiare globale cu provocari atat la nivelul evolutiilor macroeconomice cat si al celor geopolitice. Economia mondiala a continuat sa creasca intr un ritm moderat, fiind afectata oarecum de referendumul din Marea Britanie ce a avut ca rezultat decizia electoratului de a parasi Uniunea Europeana. Pietele financiare din tarile dezvoltate au avut evolutii oscilante, inasa in crestere usoara, incercand sa anticipeze programul de normalizare a politicii monetare americane concomitent cu o extindere/marire a programelor de acomodare derulate de ECB si BOJ.

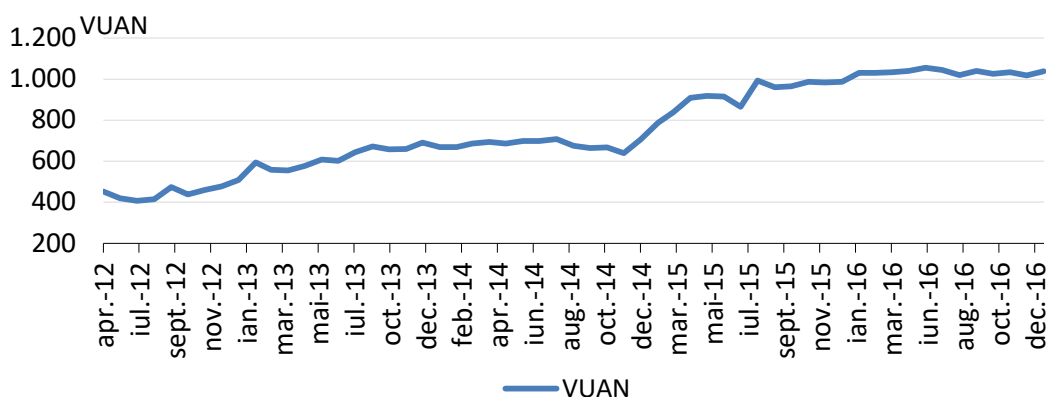


## VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

### Evolutie zilnica VUAN 2016



### Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 986,54 EUR la inceputul anului la 1.038,35 EUR la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel o crestere de circa 5,25% a acesteia.

## VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In 2016 nu au fost inregistrate modificari in documentele de constituire ale Fondului.

## 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.

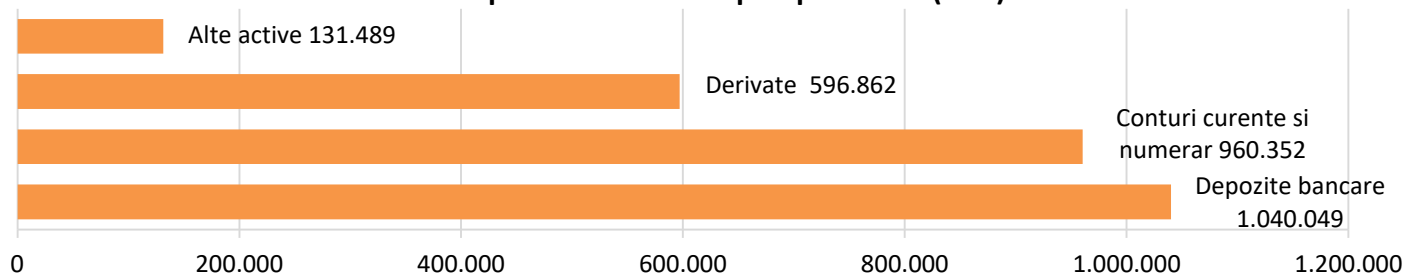
## IX. REMUNERATII IN 2016

In anul 2016 Societatea a platit 327.618 lei remuneratii fixe catre 8 beneficiari. Nu au fost platite comisioane de performanta.

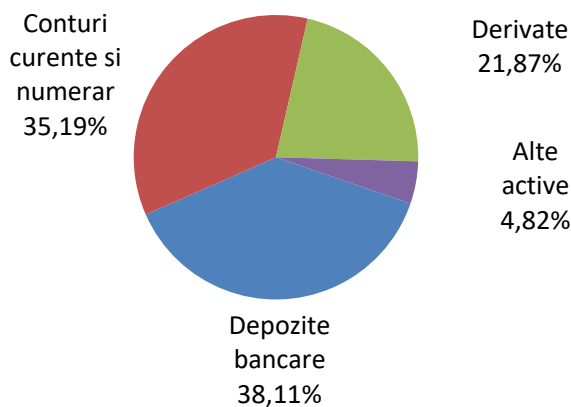


## Situatia portofoliului la 31.12.2016

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



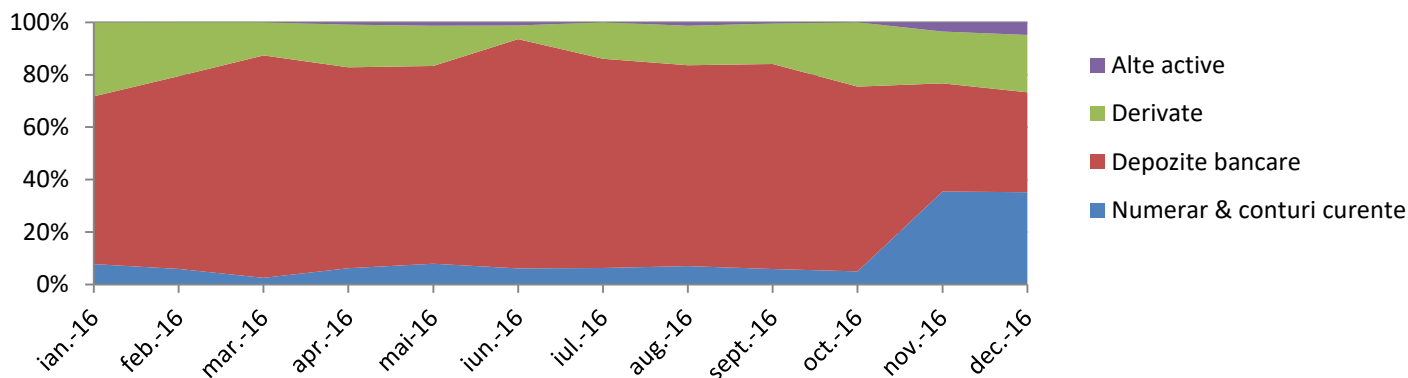
### Expunere Activ Total pe tip de detineri



**FII Matador** si a redus treptat pana la 0% expunerea pe actiuni ca pozitionare pe termen scurt avand in vedere o reintrare pe actiuni incepand cu inceputul anului 2017.

Pentru circa 20% din active s au utilizat instrumente financiare derivate avand ca suport perechi valutare pentru a beneficia de volatilitatile pietei valutare. Rezultate pozitive au fost obtinute din pozitiile long USD in al doilea semestru al anului.

### Evolutie Activ Total



Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2016 sunt prezentate in **Anexe**.



## Anexa 1 FII MATADOR

Situția detaliată a investițiilor la data de 31.12.2016

EUR	4,5411
USD	4,3033
CHF	4,2245

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

## 1. Disponibil în conturi curente și numerar LEI

Denumire banca	Valoarea curenta	Valoare curenta	Pondere în total activ
	LEI	EUR	%
BRD-GSG RON	0,00	0,0000	0,000%
BCR RON	81,51	17,9494	0,001%
Intesa SanPaolo Bank RON	0,00	0,0000	0,000%
PIRAEUS BANK	803,18	176,8690	0,006%
<b>TOTAL</b>	<b>884,6900</b>	<b>194,8184</b>	<b>0,007%</b>

## 2. Disponibil în conturi curente și numerar EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Valoarea curenta	Pondere în total activ
	EUR		LEI		EUR
BRD EUR- colector	0,00	4,5411	0,00	0,00	0,000%
BRD EUR	854.934,27	4,5411	3.882.342,01	854.934,27	31,331%
BCR EUR	468,80	4,5411	2.128,87	468,80	0,017%
PIRAEUS BANK EUR	0,00	4,5411	0,00	0,00	0,000%
INTESA EUR	0,00	4,5411	0,00	0,00	0,000%
<b>TOTAL</b>	<b>855.403,07</b>		<b>3.884.470,88</b>	<b>855.403,07</b>	<b>31,348%</b>

## 3. Disponibil în conturi curente și numerar USD

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Valoarea actualizata	Pondere în total activ
	USD		RON	EUR	%
Intesa SanPaolo Bank USD	11.236,47	4,3033	48.352,1751	10.647,68	0,390%
<b>TOTAL</b>	<b>11.236,47</b>			<b>10.647,68</b>	<b>0,390%</b>

## 4. Disponibil în conturi curente și numerar CHF

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Valoarea actualizata	Pondere în total activ
	CHF		RON	EUR	%
Intesa SanPaolo Bank CHF	84.001,91	4,2245	354.873,2368	78.146,98	2,864%
<b>TOTAL</b>	<b>84.001,91</b>			<b>78.146,98</b>	<b>2,864%</b>

## 5. Disponibil în conturi curente și numerar GBP

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Valoarea actualizata	Pondere în total activ
	GBP		RON	EUR	%
Intesa SanPaolo Bank GBP	2.788,55	5,2961	14.768,9555	3.252,2859	0,119%
<b>TOTAL</b>	<b>2.788,55</b>			<b>3.252,29</b>	<b>0,119%</b>

## 6. Disponibil în conturi curente și numerar JPY

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Valoarea actualizata	Pondere în total activ
	JPY		RON	EUR	%
Intesa SanPaolo Bank JPY	1.568.817,72	0,0368	57.705,6809	12.707,4235	0,466%
<b>TOTAL</b>	<b>1.568.817,72</b>			<b>12.707,42</b>	<b>0,466%</b>

## X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

### 1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Valoare inițială	Cresterea zilnică	Cresterea zilnică	Dobânda cumulată	CURSUL BNR	Valoare totala	Valoare totala	Pondere în activ total al O.P.C.V.M.
			LEI	EUR	LEI	EUR	EUR		EUR	LEI	%
BRD RON	30.12.2016	03.01.2017	25.595,03	5.636,31	0,14	0,03	0,03	4,5411	5.636,3375	25.595,17	0,207%
Intesa SanPaolo Bank RON	30.12.2016	03.01.2017	22.157,63	4.879,35	0,12	0,03	0,03	4,5411	4.879,3801	22.157,75	0,179%
PIRAEUS BANK RON	27.12.2016	27.01.2017	44.221,69	9.738,10	0,7269	0,04	0,6403	4,5411	9.738,7409	44.224,5977	0,357%
<b>TOTAL</b>			<b>91.974,35</b>	<b>20.253,76</b>	<b>0,99</b>	<b>0,09</b>	<b>0,70</b>		<b>20.254,46</b>	<b>91.977,52</b>	<b>0,742%</b>

### 2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Cresterea zilnică	Dobânda cumulată	CURSUL BNR	Valoare totala	Valoare totala	Pondere în activ total al O.P.C.V.M.
			EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%
Intesa SanPaolo Bank EUR	30.12.2016	03.01.2017	417.748,97	-	-	4,5411	417.748,9700	1.897.039,85	15,309%
PIRAUES	30.12.2016	03.01.2017	602.044,40	0,82	0,82	4,5411	602.045,2247	2.733.947,5699	22,063%
<b>TOTAL</b>			<b>417.748,97</b>	<b>0,82</b>	<b>0,82</b>		<b>1.019.794,19</b>	<b>4.630.987,42</b>	<b>37,372%</b>

## XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

### 1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	DATA ACHIZITIE	DATA SCADENTA	Pret de exercitare	Curs valutar BNR	Valoare marja EUR	Profit pierdere EUR	Valoare totala EUR	Valoare totala LEI	Pondere în activ total al O.P.C.V.M.
EUR/CHF	2.000.000,00	Cumparare	19-Dec-16	23-Jan-17	1,0704	1,0749	100.000,00	8.372,70	108.372,70	492.131,27	3,97%
EUR/CHF	1.000.000,00	Cumparare	23-Dec-16	30-Jan-17	1,0720	1,0749	50.000,00	2.697,87	52.697,87	239.306,30	1,93%
EUR/CHF	1.000.000,00	Cumparare	15-Dec-16	19-Jan-17	1,0743	1,0749	50.000,00	558,18	50.558,18	229.589,75	1,85%
EUR/CHF	1.000.000,00	Cumparare	27-Dec-16	5-Jan-17	1,0744	1,0749	25.000,00	465,15	25.465,15	115.639,79	0,93%
<b>TOTAL EUR/CHF</b>								<b>12.093,90</b>	<b>237.093,90</b>	<b>1.076.667,11</b>	<b>8,69%</b>
USD/CHF	1.000.000,00	Cumparare	15-Dec-16	19-Jan-17	1,0223	1,0187	71.988,07	-3.349,08	68.638,99	311.696,52	2,52%
USD/CHF	1.000.000,00	Cumparare	23-Dec-16	30-Jan-17	1,0242	1,0187	72.755,49	-5.116,65	67.638,84	307.154,74	2,48%
USD/CHF	1.000.000,00	Cumparare	30-Dec-16	6-Feb-17	1,0179	1,0187	72.746,37	744,24	73.490,61	333.728,21	2,69%
<b>TOTAL USD/CHF</b>								<b>-7.721,49</b>	<b>209.768,44</b>	<b>952.579,46</b>	<b>7,69%</b>
EUR/RON	-	Vanzare	22-Dec-16	20-Jan-17	4,6500	4,5411	150.000,00	0,00	150.000,00	681.165,00	5,50%
<b>TOTAL GENERAL</b>							<b>592.489,93</b>	<b>4.372,41</b>	<b>596.862,34</b>	<b>2.710.411,57</b>	<b>21,87%</b>

\*Marja aferenta unui ordin limita introdus in data de 05-07-2016

\*\*Marja aferenta unui ordin limita introdus in data de 01-07-2016

\*\*\*Marja aferenta unui ordin limita introdus in data de 29-07-2016

### XVI Alte active

Denumire	Valoare EUR	Valoare RON	Pondere in Activ
Alte sume virate la SSIF	78.349,91	355.794,77	2,871%
Sume in curs de rezolvare	0,00	0,01	0,000%
Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,000%
IFD sume blocate pozitii inchise	24.979,53	113.434,54	0,915%
Sume in tranzit bancar	28.159,76	127.876,29	1,032%
<b>TOTAL</b>	<b>131.489,20</b>	<b>597.105,61</b>	<b>4,819%</b>

	EUR	RON
<b>Total Active</b>	<b>2.728.752,4490</b>	12.391.537,75
Cheltuieli	3.169,0605	14.391,02
<b>VUAN</b>	<b>1.038,3464</b>	4.715,23
Nr. de unitati in circulatie	2.624.9270	
Nr. de investitori	2	

0

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FII MATADOR								Diferente (EUR)	Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare					
		31.12.2015				31.12.2016					
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	RON	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	RON		
1	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.543.771,08</b>	<b>11.509.292,26</b>	<b>100,06%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.728.752,45</b>	<b>12.391.537,75</b>	<b>184.981,37</b>	<b>882.245,49</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare 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>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	-	0,00	<b>0,00</b>	0,00
	Actiuni	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	-	0,00	<b>0,00</b>	0,00
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00
	Actiuni	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00
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>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00
3	<b>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>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00
4	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>75,25%</b>	<b>75,16%</b>	<b>1.911.839,51</b>	8.650.117,87	<b>38,18%</b>	<b>38,11%</b>	<b>1.040.048,65</b>	<b>4.722.964,94</b>	<b>-871.790,86</b>	<b>-3.927.152,93</b>
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	<b>75,25%</b>	<b>75,16%</b>	<b>1.911.839,51</b>	8.650.117,87	38,18%	38,11%	1.040.048,65	4.722.964,94	<b>-871.790,86</b>	<b>-3.927.152,93</b>
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>20,21%</b>	<b>20,19%</b>	<b>513.584,51</b>	2.323.713,10	21,91%	21,87%	596.862,34	2.710.411,57	<b>83.277,83</b>	386.698,48
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	<b>20,21%</b>	<b>20,19%</b>	<b>513.584,51</b>	2.323.713,10	21,91%	21,87%	596.862,34	2.710.411,57	<b>83.277,83</b>	386.698,48
	<b>Contracte FX</b>	<b>20,21%</b>	<b>20,19%</b>	<b>513.584,51</b>	2.323.713,10	21,91%	21,87%	596.862,34	2.710.411,57	<b>83.277,83</b>	2.710.411,57
	<b>Contracte CFD</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	-	0,00	<b>0,00</b>	0,00
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>4,66%</b>	<b>4,65%</b>	<b>118.347,06</b>	535.461,28	35,26%	<b>35,19%</b>	<b>960.352,25</b>	4.361.055,62	<b>842.005,19</b>	<b>3.825.594,33</b>
7	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<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>	0,00
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>0,01</b>	<b>4,76%</b>	<b>4,76%</b>	<b>131.489,20</b>	<b>589.347,75</b>	<b>131.489,20</b>	<b>589.347,74</b>
II	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>	<b>3.019,13</b>	<b>13.532,05</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>3.169,06</b>	<b>14.204,05</b>	<b>149,93</b>	<b>671,99</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>	<b>1.784,11</b>	7.996,55	0,07%	0,07%	<b>1.910,75</b>	8.564,18	<b>126,64</b>	567,63
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>	<b>433,28</b>	1.942,02	0,02%	0,02%	<b>464,04</b>	2.079,87	<b>30,76</b>	137,85
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	<b>0,00</b>	0,00	<b>0,00</b>	0,00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	<b>0,00</b>	0,00	<b>0,00</b>	0,00
5	Cheltuieli cu dobanzile	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	<b>0,00</b>	0,00	<b>0,00</b>	0,00
6	Cheltuieli de emisiune	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	<b>0,00</b>	0,00	<b>0,00</b>	0,00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>	<b>198,80</b>	891,04	0,01%	0,01%	<b>212,91</b>	954,29	<b>14,11</b>	63,25
8	Cheltuieli cu auditul financiar	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>	<b>602,94</b>	2.702,44	0,02%	0,02%	<b>581,36</b>	2.605,70	<b>-21,58</b>	-96,74
9	Alte cheltuieli aprobate	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	<b>0,00</b>	0,00	<b>0,00</b>	0,00
10	Rascumparari de platit	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00%	0,00%	<b>0,00</b>	0,00	<b>0,00</b>	0,00
III	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.540.751,95</b>	<b>11.495.760,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,94%</b>	<b>2.725.583,39</b>	<b>12.369.575,84</b>	<b>184.831,44</b>	<b>873.815,63</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2016	31.12.2015	Diferente
Valoare activ net	2.725.583,39	2.540.751,95	184.831,4395
Numar de unitati de fond in circulatie	2.624,9270	2.575,2516	49,6754
Valoarea unitara a activului net	1.038,3464	986,6034	51,7430



FII MATADOR

SITUATIILE FINANCIARE  
INTOCMITE IN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE  
FINANCIARA

Pentru exercitiul financiar incheiat la data de  
31 Decembrie 2016

## Cuprins

	Pagina
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia rezultatului global	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarii capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-16

Fondul Inchis de Investitii: FII MATADOR  
 Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.  
 Autorizat de: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
 Prin Avizul ASF nr. 11/27.03.2012  
 Nr. Reg. ASF: CSC08 FIIR/400026

## Situația poziției financiare la 31 decembrie 2016

În LEI	Notă	31.12.2015	31.12.2016
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	5.1.	9 185 579	9 567 692
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5.2.	0	0
Debitori din tranzacții cu instrumente financiare derivate	5.3.	2 323 713	2 823 846
Creante	5.4.	0	0
<b>Total active</b>		<b>11 509 292</b>	<b>12 391 538</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale	6	12 761	13 424
Alte datorii	6	899	967
<b>Total datorii</b>		<b>13 660</b>	<b>14 391</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital privind unitățile de fond la valoare nominală		8 156 512	11 726 081
Rezultat reportat		0	0
Profit/Pierdere curenta		3 339 121	651 066
<b>Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond</b>	<b>7</b>	<b>11 495 632</b>	<b>12 377 147</b>

PRESEDINTE CA,

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

Semnătura  
 Ștampila unității



INTOCMIT,

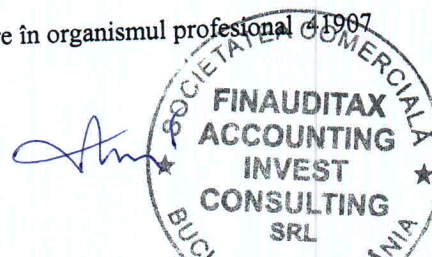
FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL  
 CARMEN BUNECI

Expert contabil

Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura

Ștampila unității



Fondul Inchis de Investitii: FII MATADOR

Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.  
Autorizat de: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
Prin Avizul ASF nr. 11/27.03.2012  
Nr. Reg. ASF: CSC08 FIIR/400026

## Situația rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	31.12.2015	31.12.2016
Venituri din imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt	817 416	0
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	1 007 786	0
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	6 030 851	3 796 465
Venituri din dobânzi	10 786	11 422
Venituri din diferențe de curs valutar	516 915	458 719
<b>Total venituri</b>	<b>8 383 754</b>	<b>4 266 607</b>
Cheltuieli reprezentând comision de administrare	88 178	101 061
Cheltuieli reprezentând comisioane datorate depozitarului si custodelui	34 137	29 501
Cheltuieli comisioane subscrieri	0	253
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	1 465 143	0
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	3 142 353	3 076 826
Cheltuieli de tranzacționare	23 724	28 145
Cheltuieli cu auditul	2 728	2 552
Cheltuieli din diferente de curs valutar	245 482	363 836
Alte cheltuieli	42 888	13 366
<b>Total cheltuieli</b>	<b>5 044 633</b>	<b>3 615 541</b>
<b>Rezultat</b>	<b>3 339 121</b>	<b>651 066</b>

PRESEDINTE CA,

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

Semnătura  
Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL  
CARMEN BUNECI  
Expert contabil

Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura  
Ștampila unității



Fondul Inchis de Investitii: FII MATADOR  
Adminstrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.  
Autorizat de: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

Prin Avizul ASF nr. 11/27.03.2014  
Nr. Reg. ASF: CSC08 FIIR/400026

## Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	31.12.2015	31.12.2016
<b>Fluxuri de numerar din activitate de exploatare</b>		
+ Dobanzi incasate si diferente de curs valutar	465 259	367 366
- Dobanzi platite si diferente de curs valutar	-173 807	-287 251
+ Dividende incasate	817 416	0
+ Incasari din tranzactii cu valori mobiliare si instrumente derivate	13 627 799	3 329 783
- Plati pentru tranzactii cu valori mobiliare si instrumente derivate	-6 038 030	-3 112 227
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-187 953	-146 006
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>8 510 684</b>	<b>151 665</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea financiara</b>		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	0	230 448
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	0	0
<b>Numerar net din activitatea financiara</b>	<b>0</b>	<b>230 448</b>
	<b>674 895</b>	<b>9 185 579</b>
<b>Numerar si echivalente la 01 Ianuarie</b>		
<b>Crestere/Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>8 510 684</b>	<b>382 113</b>
<b>Numerar si echivalente la 31 Decembrie</b>	<b>9 185 579</b>	<b>9 567 692</b>

PRESEDINTE CA,

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

Semnătura  
Ștampila unității



INTOCMIT,

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



Fondul Inchis de Investitii: FII MATADOR  
Administat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.  
Autorizat de: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
Prin Avizul ASF nr. 11/27.03.2012  
Nr. Reg. ASF: CSC08 FIIR/400026

## Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	Anul 2015	Anul 2016
<b>Variatia capitalului privind unitățile de fond la valoarea nominală</b>		
<b>Situatie la 01 Ianuarie</b>	8 156 512	11 495 632
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	0	230 448
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	0	0
<b>Tranzactii cu investitorii</b>	0	230 448
<b>Rezultat reportat</b>	0	0
<b>Rezultat curent</b>	3 339 121	651 066
<b>Situatie la 31 decembrie</b>	11 495 632	12 377 147

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

**FII MATADOR** ("Fondul") este un fond inchis de investitii infiintat prin Contractul de societate civila din data de 27.02.2012, are o durata de functionare limitata de 36 luni, autorizat prin Avizul ASF nr. 11/27.03.2012 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400026 din 27.03.2012.

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 31.12.2016 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 ;
- Instructiunea ASF nr.1/2017 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF ;
- Legea Contabilitatii nr.82/1991.

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

Acest set de situatii financiare contine:

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

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

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

IFRS 10 "Situatii financiare consolidate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.2. Bazele evaluării**

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

## **2.3. Utilizarea estimărilor**

Intocmirea 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) iar 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 evidentiata in contul de profit si pierdere.

Modificarile valorii juste ale titlurilor monetare denumite in moneda straina clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare sunt analizate separat.

Diferentele de conversie aferente modificarii costului amortizat si alte valori in valoarea respectivelor titluri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, iar celelalte modificari sunt recunoscute in rezultatul global.

#### **3.2. Veniturile din dobanzi**

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. Veniturile din dobanzi sunt prezentate la randul „Venituri din dobanzi”; Fondul nu inregistreaza cheltuieli aferente dobanzilor.

#### **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 depozitarului si custodelui, 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 neconcordanta 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 datorilor financiare se bazeaza pe cotatele de piata sau pe cotatele 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 trei luni si dobanzile de incasat aferente.

### 3.8. Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 2.000 RON. Valoarea unei unitati de fond de determina prin impartirea activelor nete la numarul total de unitati de fond. O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului, iar pretul de subscriere luat in calcul este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de catre Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiterea titlurilor de participare la care se adauga comisionul de subscriere. Subscrierea de unitati de fond se comisiona, conform prospectului de emisiune valabil la data subscrierii. Unitatile de fond sunt rascumparabile din activele Fondului in data de 15 a fiecarei luni si in ultima zi lucratoare a fiecarei luni.

## 4. MANAGEMENTUL RISCULUI

Pentru identificarea, masurarea si administrarea riscurilor relevante pentru Fond, Administratorul opereaza si mentine un proces de administrare a riscului adecvat.

Administratorul are implementat un set de reguli interne care guverneaza procesul de identificare, masurare si administrare al riscurilor, numit in continuare politica de administrare a riscurilor :

- a) definirea principiilor si a metodelor pentru identificarea periodica a riscurilor relevante;
- b) specificarea tehnicilor si instrumentelor necesare pentru masurarea riscurilor relevante;
- c) specificarea metodelor selectate pentru calculul expunerii aferente instrumentelor financiare derivate negociate atat pe o piata reglementata cat si in afara unei pietee reglementate;
- d) identificarea rolurilor si responsabilitatilor persoanelor implicate in procesul de administrare a riscului;
- e) stabilirea interactiunii dintre functia riscului si cea de administrare a investitiilor in vederea mentinerii controlului asupra profilului de risc al O.P.C.V.M si a conformitatii cu strategia investitionala a O.P.C.V.M;
- f) definirea obligatiilor de raportare catre conducere si consiliul de administratie.

Categorii de risc :

#### A. Riscul de piata

este definit ca fiind riscul la care este expus un portofoliu datorita dinamicii variabilelor de tipul actiunilor, obligatiunilor, cursului valutar, ratelor de dobanda si pretului marfurilor.

Fluctuatiile preturilor pe care pietele le inregistreaza, genereaza urmatoarele riscuri financiare:

- a. fluctuatiile de pe piata ratei dobanzii - genereaza riscul de rata a dobanzii;

- b. fluctuatiile de pe piata valutara - genereaza riscul de curs valutar;
- c. fluctuatiile de pe piata instrumentelor financiare (equities) - genereaza riscul de pozitie al respectivului instrument financiar (riscul de variatie al pretului);

B. **Riscul de credit**

Comportamentul debitorului poate genera riscul de credit asupra unor active din cadrul portofoliului. Prin riscul de credit se intelege posibilitatea de a inregistra pierderi datorita neindepliniri obligatiilor de catre debitor.

Aceasta neindeplinire a obligatiilor poate avea doua cauze:

- reaua credinta a debitorului (a contra-partii institutiei financiare in tranzactiile financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (cunoscut ca fiind un risc de credit pe termen scurt),
- falimentul debitorului - denumit si riscul de faliment al debitorului (cunoscut ca fiind un risc de credit pe termen lung).

Riscul de credit afecteaza atat prin default-ul generat de catre debitor cat si prin marimea acestui default, respectiv marimea imprumuturilor oferite respectivului debitor care nu vor mai fi rambursate, in raport cu marimea portofoliului.

Cu cat expunerea institutiei financiare fata de un debitor este mai mare cu atat riscul de a intra in incapacitate de plata este mai mare in situatia default-ului cauzat de respectivul debitor.

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 consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere expunerilor și nu se referă doar la activitatea de creditare.

G. **Riscul reputational**

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

H. **Alte riscuri financiare**

În afara de riscurile prezentate mai sus, o instituție financiară mai poate fi expusă și la alte riscuri financiare:

- datorită structurii cererii și a ofertei aferente locului de tranzacționare (piața reglementată /M.T.F. /O.T.C.) unde sunt tranzacționate instrumentele financiare deținute (poziții deschise);
- datorită sistemului de compensare - decontare al respectivului loc de tranzacționare;
- datorită unor erori care nu au fost luate în calcul în cadrul sistemului de management al riscului

Printre aceste alte riscuri financiare se regăsesc următoarele riscuri, fără ca enumerarea de mai jos să fie exhaustivă:

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

**Riscul de lichiditate** îmbracă două forme:

- *Riscul de lichiditate al instrumentului financiar sau al pietei financiare* - pierderi care pot fi înregistrate de către o instituție financiară datorită imposibilității gasirii unei contra-părți în tranzacțiile financiare, fiind astfel pusă în dificultate în ceea ce privește închiderea pozițiilor pe instrumentele financiare care înregistrează variații nefavorabile ale pretului.

- *Riscul de cash flow* - abilitatea instituției financiare de a finanța cât mai multe active și de a face față obligațiilor corespondente respectivelor active, fără a înregistra pierderi.

**Riscul de decontare** - pierderi care pot fi înregistrate în cazul tranzacțiilor cu titlurile de creanță, titlurile de capital și marfurile care nu sunt decontate după data de decontare.

**Riscul rezidual** - risc financiar care se poate referi la unul dintre următoarele situații:

- Pierderile care pot apărea în situația în care valoarea garanțiilor nu mai acoperă complet valoarea creditului. Astfel, în situația unui default al creditului, instituția financiară se află în imposibilitate de a-și mai recupera complet valoarea creanței.

- Pierderile care pot apărea în cazul în care sistemul de management al riscului nu acoperă toate riscurile la care se expune instituția financiară sau atunci când evaluarea activelor prezintă erori care se transferă la nivelul întregului sistem de management al riscului.

## 5. ACTIVE

### 5.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR:

#### 5.1.1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei:

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total
Pireus Bank	803,18	0,006%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	0,000 %
Banca Comerciala Romana	81,51	0,001%
Intesa SanPaolo Bank	0,00	0,000%
<b>Total</b>	<b>884,69</b>	<b>0,007%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
EUR				
BCR EUR	468,80	4,5411	2 128,87	0,017%
PIRAEUS BANK EUR	0,00	4,5411	0,00	0,000%
BRD EUR	854 934,27	4,5411	3 882 342,01	31,331%
INTESA EUR	0,00	4,5411	0,00	0,000%
CHF				
INTESA CHF	84 001,91	4,2245	354 873,24	2,864%
USD				
INTESA USD	11 236,47	4,3033	48 352,18	0,390%
GBP				
INTESA GBP	2 788,55	5,2961	14 768,96	0,119%
JPY				
INTESA JPY	1 568 817,22	0,0368	57 705,68	0,466%
<b>Total</b>			<b>4 360 170,94</b>	<b>35,187%</b>

#### 5.1.3. Depozite bancare in lei:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total
BRD RON	30/12/2016	03/01/2017	25 595,03	0,14	25 595,17	0,207%
Intesa SanPaolo Bank RON	30/12/2016	03/01/2017	22 157,63	0,14	22 157,77	0,179%
PIRAEUS BANK RON	27/12/2016	27/01/2017	44 221,69	2,89	44 224,58	0,357%
<b>Total</b>			<b>91 974,35</b>		<b>91 977,52</b>	<b>0,743%</b>

#### 5.1.4. Depozite bancare in EUR:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
Intesa	30/12/2016	03/01/2017	417 748,97	0,00	417 748,97	4,5411	1 897 039,85	15,309%
BRD								0,000%
PIRAUES	30/12/2016	03/01/2017	602 044,40	0,82	602 045,22	4,5411	2 733 947,57	22,063%
<b>Total</b>			<b>1 187 786,12</b>		<b>1 019 794,19</b>		<b>4 630 987,42</b>	<b>37,372%</b>

#### 5.1.5. Sume in tranzit bancar - in RON

Denumire	Data scadentei	Valoare initiala	Pondere in activul total
Sume in curs de decontare		483 671,06	3,903%
Sume in curs de decontare		0,00	0,000%
<b>Total</b>		<b>483 671,06</b>	<b>3,903%</b>

### 5.2. ACTIVE DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE:

#### 5.2.1. Actiuni admise/tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute	Pret mediu achizitie	Pret piata	Valoare de piata	Pondere in activul total
SIF TRANSILVANIA	SIF3	0				
SIF MOLDOVA	SIF2	0				
ELECTRICA	EL	0				
SIF OLTENIA	SIF5	0				
<b>Total</b>						

#### 5.2.2. Obligatiuni tranzactionabile

ISIN	Cantitate	Valoare EUR	Dobanda EUR	Total valoare EUR	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
-	-	-	*	-		-	-
<b>Total</b>							

### 5.3. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016			
		Marja	Profit/ Pierdere	Valoare	Pondere in activul total
1	Instrumente financiare derivate	2 803 990,56	19 855,55	2 823 846,11	22,789%
2	Instrumente financiare derivate	0,00	0,00	0,00	0,000%
	<b>Total</b>	<b>2 803 990,56</b>	<b>19 855,55</b>	<b>2 823 846,11</b>	<b>22,789%</b>

### 5.4. CREANTE

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016	
		RON	Pondere in activul total
1	SSIF Tradeville	0,00	0,00%
2	SSIF IEBA Trust	0,00	0,00%
	<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>



## 6. DATORII

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016	
		% din activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0,070%	8 676,91
2	Comisioane datorate depozitarului si custodelui	0,017%	2 107,25
3	Comisioane de audit	0,021%	2 640,00
4	Comisioane si taxe datorate ASF	0,008%	966,85
	<b>TOTAL</b>	<b>0,116%</b>	<b>14 391,01</b>

## 7. ACTIVUL NET in EUR

Denumire element	31 decembrie 2016
Valoare activ net	2 725 583,3885
Numar de unitati de fond in circulatie	2 624,9270
Valoarea unitara a activului net	1 038,3464

## 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 2016 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 FII Matador 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 MANGEMENT SA din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.7A, Etaj 2.

### 8.5. Politica de investitii a Fondului

Fondul are ca politica de investitii plasarea diversificata si echilibrata a resurselor pentru obtinerea unor rezultate optime. In anul 2015 cea mai mare parte a resurselor a fost investita in instrumente financiare derivate, iar diferenta a fost investita in depozite bancare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In functie de conditiile macroeconomice si ale pietei financiare Administratorul poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Plasamentele efectuate de fond se fac pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Legii 297/2004 si a reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mentionate in prospectul de emisiune, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare.

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

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND	0.00	8 156 511.65	0.00	3 569 568.99	0.00	11 726 080.64	0.00	11 726 080.64
1171	REZULTATUL REPORATAT - PROFITUL NEREP./PIREDERE NEACOP.	0.00	0.00	3 339 120.56	3 339 120.56	3 339 120.56	3 339 120.56	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	0.00	3 339 120.56	6 954 661.15	4 266 606.69	6 954 661.15	7 605 727.25	0.00	651 066.10
<b>Total sume clasa 1</b>		0.00	11 495 632.21	10 293 781.71	11 175 296.24	10 293 781.71	22 670 928.45	0.00	12 377 146.74
401	FURNIZORI	0.00	0.00	132 451.19	132 451.19	132 451.19	132 451.19	0.00	0.00
401.1	DEPOZITAR	0.00	0.00	29 354.41	29 354.41	29 354.41	29 354.41	0.00	0.00
401.2	SAI	0.00	0.00	100 456.78	100 456.78	100 456.78	100 456.78	0.00	0.00
401.3	AUDITOR	0.00	0.00	2 640.00	2 640.00	2 640.00	2 640.00	0.00	0.00
408	FURNIZORI-FACTURI NESOSITE	0.00	12 760.59	132 708.14	133 371.71	132 708.14	146 132.30	0.00	13 424.16
408.1	DEPOZITAR	0.00	1 960.39	29 354.41	29 501.27	29 354.41	31 461.66	0.00	2 107.25
408.2	SAI	0.00	8 072.20	100 713.73	101 318.44	100 713.73	109 390.64	0.00	8 676.91
408.3	AUDITOR	0.00	2 728.00	2 640.00	2 552.00	2 640.00	5 280.00	0.00	2 640.00
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS.	0.00	899.47	11 204.00	11 271.38	11 204.00	12 170.85	0.00	966.85
447.1	TAXE SI COMIS. ASF	0.00	899.47	11 204.00	11 271.38	11 204.00	12 170.85	0.00	966.85
4521	DECONTARI CU ENTITATI ASOC SI CONTROL	0.00	0.00	230 448.43	230 448.43	230 448.43	230 448.43	0.00	0.00
4615	DEBITORI DIN TRANZ CU INSTR DERIV NUME PROPRIU	2 323 713.10	0.00	64 309 800.09	63 809 667.08	66 633 513.19	63 809 667.08	2 823 846.11	0.00
4615.1	MARJA TRANZ INSTR DERIVATE INTESA	2 321 387.66	0.00	63 582 269.43	63 099 666.53	65 903 657.09	63 099 666.53	2 803 990.56	0.00
4615.2	REZULTAT ESTIM TRANZ DERIVATE INTESA	2 325.44	0.00	727 530.66	710 000.55	729 856.10	710 000.55	19 855.55	0.00
4617	ALTI DEBITORI DIVERSI	0.01	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00
<b>Total sume clasa 4</b>		2 323 713.11	13 660.06	64 816 611.85	64 317 209.79	67 140 324.96	64 330 869.85	2 823 846.12	14 391.01
5121	CONTURI LA BANCII IN LEI	562 386.61	0.00	286 915 106.77	287 384 634.34	287 477 493.38	287 384 634.34	92 859.04	0.00
5121.02	CONT IN LEI BRD	0.00	0.00	8 736 555.51	8 736 555.51	8 736 555.51	8 736 555.51	0.00	0.00
5121.04	CONT IN LEI INTESA	0.00	0.00	28 142 860.18	28 142 860.18	28 142 860.18	28 142 860.18	0.00	0.00
5121.05	CONT IN LEI PIREUS	0.98	0.00	134 290.21	134 291.19	134 291.19	134 291.19	0.00	0.00
5121.1	CONTURI LA BANCII DISPON PROPRII LEI	0.00	0.00	213 465 780.11	213 372 921.07	213 465 780.11	213 372 921.07	92 859.04	0.00
5121.1.02	CONT LEI BRD	0.00	0.00	13 110 985.99	13 110 985.99	13 110 985.99	13 110 985.99	0.00	0.00
5121.1.04	CONT LEI INTESA	0.00	0.00	94 115 248.19	94 115 248.19	94 115 248.19	94 115 248.19	0.00	0.00
5121.1.05	CONT LEI PIRAEUS	0.00	0.00	177 126.88	176 323.70	177 126.88	176 323.70	803.18	0.00
5121.1.06	CONT LEI BCR	0.00	0.00	500.00	418.49	500.00	418.49	81.51	0.00

### Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5121.1.09	DEPOZITE LEI TERMEN SCURT	0.00	0.00	106 061 919.05	105 969 944.70	106 061 919.05	105 969 944.70	91 974.35	0.00
5121.9	DEPOZITE PE TERMEN SCURT LEI	562 385.63	0.00	36 435 620.76	36 998 006.39	36 998 006.39	36 998 006.39	0.00	0.00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	8 622 488.81	0.00	1 507 316 609.15	1 506 947 943.35	1 515 939 097.96	1 506 947 943.35	8 991 154.61	0.00
5124.1	CONTURI LA BANCII DISPONIBIL PROPRII VALUTA	8 556 103.46	0.00	1 505 935 927.02	1 505 500 875.87	1 514 492 030.48	1 505 500 875.87	8 991 154.61	0.00
5124.1.01	CONT IN EUR BRD	466 446.86	0.00	9 450 713.17	9 917 160.03	9 917 160.03	9 917 160.03	0.00	0.00
5124.1.02	CONT IN EUR INTESA	0.00	0.00	146 045 738.03	146 045 738.03	146 045 738.03	146 045 738.03	0.00	0.00
5124.1.03	CONT IN EUR PIREUS BANK	406.21	0.00	8 082 404.22	8 082 810.43	8 082 810.43	8 082 810.43	0.00	0.00
5124.1.05	CONT IN EUR BCR	2 221.89	0.00	6.72	2 228.61	2 228.61	2 228.61	0.00	0.00
5124.1.1	CONTURI IN EUR	0.00	0.00	1 183 633 690.18	1 175 118 235.63	1 183 633 690.18	1 175 118 235.63	8 515 454.55	0.00
5124.1.1.1	CONT EUR BRD	0.00	0.00	29 923 301.46	26 040 959.45	29 923 301.46	26 040 959.45	3 882 342.01	0.00
5124.1.1.2	CONT EUR INTESA	0.00	0.00	550 190 737.05	550 190 737.05	550 190 737.05	550 190 737.05	0.00	0.00
5124.1.1.3	CONT EUR PIRAEUS	0.00	0.00	32 492 923.48	32 492 923.48	32 492 923.48	32 492 923.48	0.00	0.00
5124.1.1.4	CONT EUR COLECTOR BRD	0.00	0.00	230 448.43	230 448.43	230 448.43	230 448.43	0.00	0.00
5124.1.1.5	CONT EUR BCR	0.00	0.00	2 201.07	72.20	2 201.07	72.20	2 128.87	0.00
5124.1.1.9	DEPOZITE EUR TERMEN SCURT	0.00	0.00	570 794 078.69	566 163 095.02	570 794 078.69	566 163 095.02	4 630 983.67	0.00
5124.1.2	CONTURI IN USD	0.00	0.00	1 899 611.13	1 851 258.95	1 899 611.13	1 851 258.95	48 352.18	0.00
5124.1.2.1	CONT USD INTESA	0.00	0.00	1 899 611.13	1 851 258.95	1 899 611.13	1 851 258.95	48 352.18	0.00
5124.1.3	CONTURI IN CHF	0.00	0.00	3 110 780.41	2 755 907.17	3 110 780.41	2 755 907.17	354 873.24	0.00
5124.1.3.2	CONT CHF INTESA	0.00	0.00	3 110 780.41	2 755 907.17	3 110 780.41	2 755 907.17	354 873.24	0.00
5124.1.4	CONTURI IN GBP	0.00	0.00	372 504.66	357 735.70	372 504.66	357 735.70	14 768.96	0.00
5124.1.4.2	CONT GBP INTESA	0.00	0.00	372 504.66	357 735.70	372 504.66	357 735.70	14 768.96	0.00
5124.1.5	CONTURI IN JPY	0.00	0.00	281 115.88	223 410.20	281 115.88	223 410.20	57 705.68	0.00
5124.1.5.2	CONT JPY INTESA	0.00	0.00	281 115.88	223 410.20	281 115.88	223 410.20	57 705.68	0.00
5124.1.9	DEPOZITE PE TERMEN SCURT EUR	8 087 028.50	0.00	153 059 362.62	161 146 391.12	161 146 391.12	161 146 391.12	0.00	0.00
5124.2	CONTURI IN USD	66 385.35	0.00	3 335.60	69 720.95	69 720.95	69 720.95	0.00	0.00
5124.2.1	CONT IN USD INTESA	66 385.35	0.00	3 335.60	69 720.95	69 720.95	69 720.95	0.00	0.00
5124.3	CONTURI IN CHF	0.00	0.00	1 377 346.53	1 377 346.53	1 377 346.53	1 377 346.53	0.00	0.00
5124.3.02	CONT IN CHF INTESA	0.00	0.00	1 377 346.53	1 377 346.53	1 377 346.53	1 377 346.53	0.00	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	2 805 132.35	2 321 461.29	2 805 132.35	2 321 461.29	483 671.06	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONT PRIV OP BANCARE	0.00	0.00	1 784 984.78	1 657 108.49	1 784 984.78	1 657 108.49	127 876.29	0.00
5125.2	SUME IN CURS DE DECONT CU SSIF	0.00	0.00	1 020 147.57	664 352.80	1 020 147.57	664 352.80	355 794.77	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	703.74	0.00	2 273.59	2 970.41	2 977.33	2 970.41	6.92	0.00

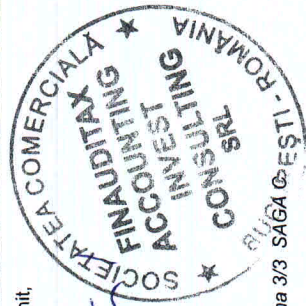
### Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5187.1	DOBANZI DE INCASAT LEI	0.00	0.00	98.69	95.52	98.69	95.52	3.17	0.00
5187.2	DOBANZI DE INCASAT EUR	703.74	0.00	2 174.90	2 874.89	2 878.64	2 874.89	3.75	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	1 097 742.02	1 097 742.02	1 097 742.02	1 097 742.02	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 5</b>		<b>9 185 579.16</b>	<b>0.00</b>	<b>1 798 136 863.88</b>	<b>1 797 754 751.41</b>	<b>1 807 322 443.04</b>	<b>1 797 754 751.41</b>	<b>9 567 691.63</b>	<b>0.00</b>
6223	CHELT PRIV COMIS DAT TRANZ CU DERIVATE	0.00	0.00	28 144.88	28 144.88	28 144.88	28 144.88	0.00	0.00
6224	CHELT PRIV COMIS DAT DEPOZITAR	0.00	0.00	29 501.27	29 501.27	29 501.27	29 501.27	0.00	0.00
6226	CHELT PRIV ONORARIILE DE AUDIT	0.00	0.00	2 552.00	2 552.00	2 552.00	2 552.00	0.00	0.00
6229	ALTE CHELT PRIV COMIS, ONORARII	0.00	0.00	101 314.87	101 314.87	101 314.87	101 314.87	0.00	0.00
6229.1	CHELT PRIV COMIS ADMIN SAI	0.00	0.00	101 061.49	101 061.49	101 061.49	101 061.49	0.00	0.00
6229.2	CHELT PRIV COMIS SUBSCRIERE SAI	0.00	0.00	253.38	253.38	253.38	253.38	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE	0.00	0.00	2 094.19	2 094.19	2 094.19	2 094.19	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATILOR DIN PIATA CAP	0.00	0.00	11 271.38	11 271.38	11 271.38	11 271.38	0.00	0.00
6352.1	CHELT PRIV TAXE DAT ASF	0.00	0.00	11 271.38	11 271.38	11 271.38	11 271.38	0.00	0.00
6643	PIERDERI AF INSTRUM DERIVATE	0.00	0.00	3 076 826.29	3 076 826.29	3 076 826.29	3 076 826.29	0.00	0.00
6643.1	PIERDERI PRIV OP CU INSTR DERIVATE DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	3 076 826.29	3 076 826.29	3 076 826.29	3 076 826.29	0.00	0.00
6651	DIFERENTE NEFAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	363 835.71	363 835.71	363 835.71	363 835.71	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 6</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>3 615 540.59</b>	<b>3 615 540.59</b>	<b>3 615 540.59</b>	<b>3 615 540.59</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
7631	CASTIG PRIV OP CU INSTR DERIVATE DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	3 796 465.09	3 796 465.09	3 796 465.09	3 796 465.09	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	458 719.12	458 719.12	458 719.12	458 719.12	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	11 422.48	11 422.48	11 422.48	11 422.48	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 7</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>4 266 606.69</b>	<b>4 266 606.69</b>	<b>4 266 606.69</b>	<b>4 266 606.69</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totaluri:</b>		<b>11 509 292.27</b>	<b>11 509 292.27</b>	<b>1 881 129 404.72</b>	<b>1 881 129 404.72</b>	<b>1 892 638 696.99</b>	<b>1 892 638 696.99</b>	<b>12 391 537.75</b>	<b>12 391 537.75</b>

Intocmit,

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

---

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

*Confidențial*

Acest raport este adresat conducerii  
FII MATADOR 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 MATADOR administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA***

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situațiilor financiare individuale

### *Opinia*

S.C Ecoteh Expert SRL, am procedat la auditarea situațiilor financiare atașate ale Fondului Inchis de Investitii MATADOR („Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (“Societatea”), care cuprind: Situația poziției financiare individuale la 31 decembrie 2016, 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. Din categoria A.O,P,C, – uri Societatea administrează fondul deschis de investitii FII MATADOR ; Fondul este destinat investitorilor calificați, definiți în conformitate cu Ordonanța 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, TITLUL II, art. 203, alineatul 3), punctul 15, care atrage în mod privat resurse financiare .

Fondul s-a înființat prin contractul de societate civilă încheiat în data de 27.02.2012 ca fond închis de investitii din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politica de investitii diversificată care atrage în mod public resurse financiare. Fondul Inchis de Investitii MATADOR este înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară, Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (A.S.F) prin Avizul 11 din data de 27.03.2012.

Fondul funcționează pe principiul colectării de resurse financiare de la investitorii persoane fizice sau juridice, români sau străini, în scopul investiției lor în comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.

Fondul a fost înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC08FIIR/400026 data de 27.03.2012 și are o durată de existență de 96 luni. În cadrul duratei de existență a Fondului, Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care investitorii răscumpără mai mult

---

Raport de audit financiar FII MATADOR– SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA exercițiul încheiat la 31 decembrie  
2016



# 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

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.

**În opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2016 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 si pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.**

## *Bazele opiniei*

Noi am efectuat auditul conform prevederilor standardelor de audit ISA, elaborate de IFAC și adoptate de Cameră Auditorilor Financiari din România ("CAFR"). Responsabilitățile noastre, conform acestor standarde, sunt descrise mai detaliat la secțiunea *Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare*. Suntem independenți față de societate, conform Codului etic al profesioniștilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESAB) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit responsabilitățile conform acestor cerințe etice și conform codului IESAB.

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

## *Evidențierea unor aspecte*

La 31 decembrie 2016, Fondul a înregistrat un rezultat net pozitiv al exercitiului financiar si capitaluri proprii pozitive:

- Capitaluri proprii	12.377.147 lei;
- Rezultatul net al exercițiului financiar pierdere	651.066 lei.





# ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

## *Aspecte cheie de audit*

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.

La 31 decembrie 2016 Fondul inregistreaza o pozitie financiara in crestere fata de exercitiul financiar precedent inregistrand active totale de 12.391.538 RON (2015 : 11.509.292 RON) . In cursul anului 2016 Politica de investitii a Fondului a fost orientata semnificativ catre activele detinute spre tranzactionare cu instrumente derivate (2016 : 2.823.846 RON, 2015: 2.323.713 RON)

In legatura cu situatia rezultatului global, veniturile totale inregistrate sunt de 4.266.607 RON, in descrestere semnificativa fata de exercitiul financiar precedent .(2015:8.383.754 RON). Rezultatul exercitiului este pozitiv, profitul inregistrat in exercitiul curent de 651.066 RON este in descrestere semnificativa fata de exercitiul precedent( 3.339.121 RON) .

Capitalurile proprii ale exercitiului financiar sunt pozitive, in crestere fata de exrcitiul financiar anterior (2016: 12.337.147 RON, 2015: 11.495.632 RON)

Fluxurile de trezorerie inregistrate in cursul anului financiar sunt in crestere , reprezentand echivalent in numerar 9.567.692 RON (2015: 9.185.579 RON) . , In cadrul acestui Fond, in cursul exercitiului financiar 2016, nu s au facut tranzactii cu investitorii privind rascumparari de de UF , au fost inregistrate doar subscrieri.



# 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

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 .

La nivelul Societății si inclusiv al Fondului este in curs de organizare setul de principii și metode care definesc Guvernanța corporativă în baza căreia Managementul Societății își exercită prerogativele de conducere și control, în scopul îndeplinirii obiectivelor strategice, stabilind reguli de conduită adecvată față de clienți, contrapartide, acționari, Autoritatea de Supraveghere, în vederea monitorizării raportării financiare . Reglementarile in materie vor fi aplicate incepand cu anul 2017.

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

Conducerea SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA, care administrează FII MATADOR este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare, în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015. Totodată, Conducerea este responsabilă pentru: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

Persoanele responsabile cu Guvernanța din Societate sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.

## *Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare*

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.



# 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

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 Inchis de Investitii MATADOR este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor Fondului se va realiza in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si va respecta politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului.
- 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



# 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

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, după caz, garanțiilor aferente;
- Din problemele comunicate Managementului Societății, determinăm toate acele aspecte care au fost de cea mai mare importanță în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și sunt, prin urmare, aspectele-cheie de audit. Vom descrie aceste aspecte în raportul de audit, cu excepția cazului în care Legea sau reglementările se opun divulgării publice a acestor informații.

## *Raport asupra conformității Raportului Administratorilor cu situațiile financiare*

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.



# 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

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul Administratorilor pentru SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

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

Astfel:

- a) În Raportul Administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Administratorilor identificat mai sus include în toate aspectele semnificative informațiile cerute de Norma nr.39/2015 ;
- c) Referitor la entitate și la mediul acesteia, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, nu am identificat informații incluse în Raportul Administratorilor, care să fie eronate semnificativ.

*Alte aspecte*

Acest raport este adresat exclusiv Consiliului de Conducere și acționariatului SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA pentru FII MATADOR

Auditul nostru a fost efectuat pentru a raporta către Consiliul de Conducere și acționariatului SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA pentru Fondul FII MATADOR acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri.

Situațiile financiare anexate prezintă poziția financiară, rezultatul exercițiului, modificarea capitalurilor proprii fluxurile de trezorerie, și un set complet de note explicative la situațiile financiare, în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România.

Din acest motiv, situațiile financiare anexate nu au fost întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Norma ASF nr.39/2015

Pentru și în numele S.C. ECOTEH EXPERT S.R.L. – atestată CAFR cu nr. 120/2001,

---

Raport de audit financiar FII MATADOR– SAI ATLAS ASSET MANEGEMENT SA exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016

Pagina 8 din 9



# ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

Sediul: 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

Olguța CODESCU

Auditor financiar – atestat CAFR nr. 947/2001

București, 25.04.2017

