

**Fond Inchis Public de Investitii  
MATADOR**

**Raport privind activitatea fondului in anul  
2017**

## Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2017	2016	2015
FII Matador	6,55%	5,24%	39,62%

*\*Fond lansat in Apr 2012***Raport de activitate  
FII MATADOR 2017****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 2017 FII MATADOR a realizat venituri totale de 3 082 500.05 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 424 201.87 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2017 este de 2 011 865.71 euro obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 2 014 537.90 euro si obligatiile acestuia.

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

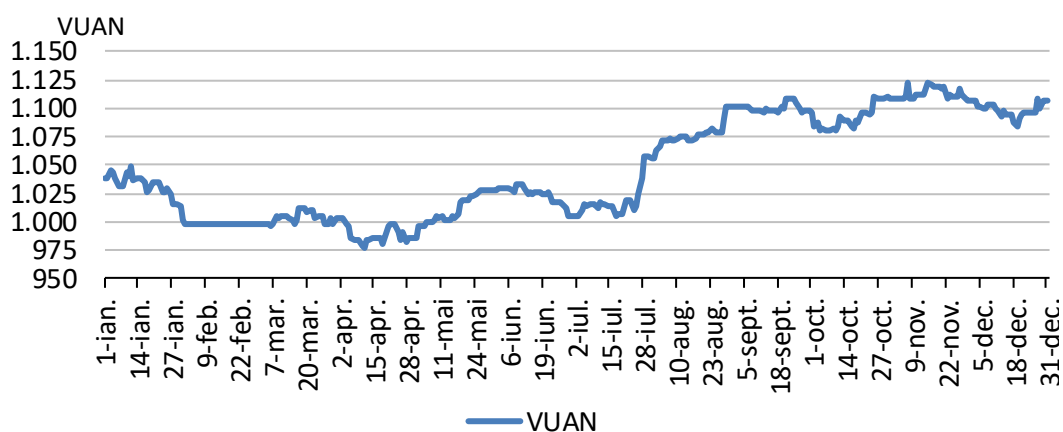
In 2017 pietele de actiuni la nivel global au inregistrat cresteri constante si foarte scurte perioade de corectii. Principalele banci centrale (FED, ECB) au continuat politica de normalizare monetara incurajate de evolutiile pozitive ale economiilor dezvoltate.

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.

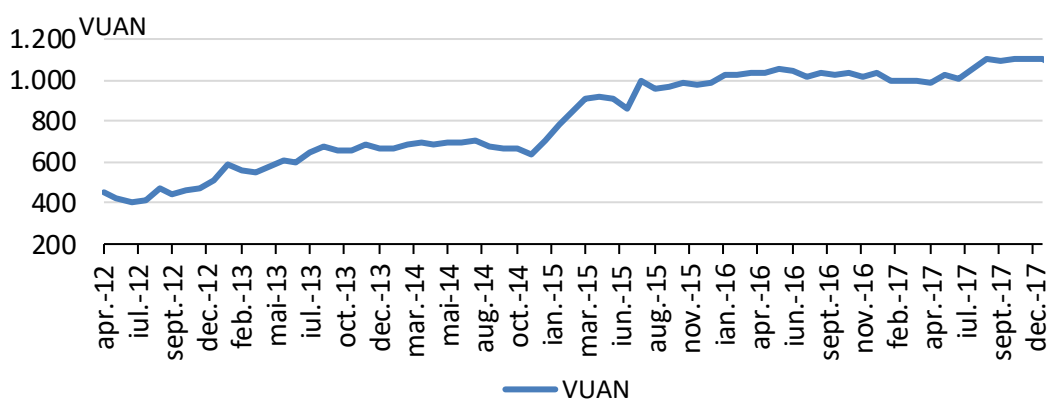


## VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

### Evolutie zilnica VUAN 2017



### Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 1.038,3464 EUR la inceputul anului la 1.106,3821 EUR la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel o crestere de circa 6,55% a acesteia.

Avizul A.S.F nr. 717/24.08.2017 avizeaza introducerea capitolului 9 „Politica de distribuție a beneficiilor” in Prospectul de emisiune ale Fondului. In acs sens, Fondul poate distribui anual beneficii pentru toate unitatile de fond subscrise in conditiile mentionate in Prospectul de emisiune. Valoarea beneficiului se calculeaza pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie a fiecarui an. Investitorii existenti in fond la data de 31 decembrie (data de inregistrare) a fiecarui an, vor primi beneficii, daca Fondul inregistreaza profit, ca diferenta intre valoarea unitatii la 31 decembrie si 1 ianuarie. Beneficiul va fi distribuit pro rata. A fost introdus printre cheltuielile Fondului si plata contravalorii Legal Entity Identifiers (LEI) in contextul raportarilor catre registrele centrale de tranzactii conform EMIR ,reformularea prevederilor privind numarul de unitati de fond oferite spre subscriere in cadrul emisiunilor ulterioare, respectiv de la un numar de maxim jumatate din numarul de unitati de fond subscrise pana la data respectiva vor fi oferite spre subscriere maxim 30.000 (treizeci de mii) de unitati de fond, au fost actualizate/modificate anumite prevederi conform reglementarilor legale in vigoare.

In noiembrie 2017 contractul de depozitare al Fondului a fost modificat ca urmare a alinierii acestuia la prevederile *Regulamentului delegat UE 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.*

## VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE 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 distribuie dividende, modalitatea de distribuire si calcul beneficiii sunt mentionate in capitolul „*Capitolul 9 Politica de distributie a beneficiilor*” din Prospectul de emisiune.

**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).

Cuquantumul 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 9.557 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.

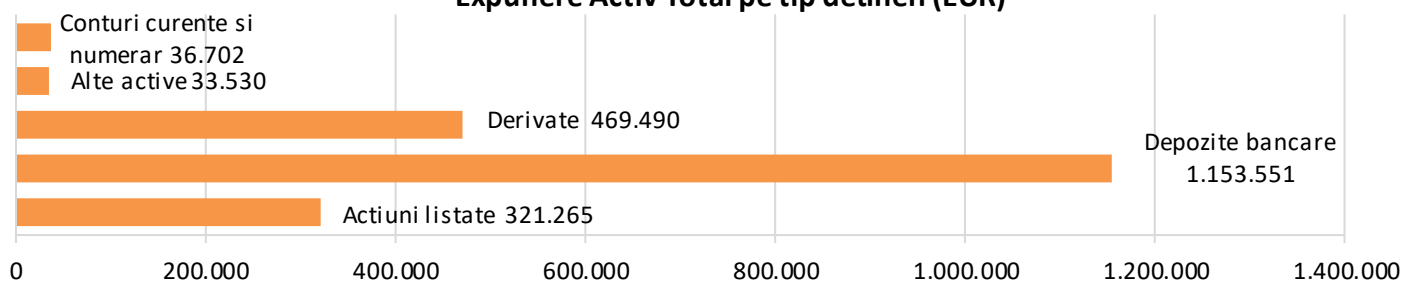
**XI. ALTE INFORMATII**

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).

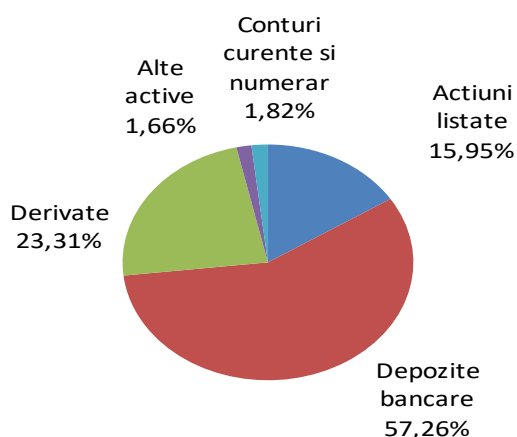


## Situatia portofoliului la 31.12.2017

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



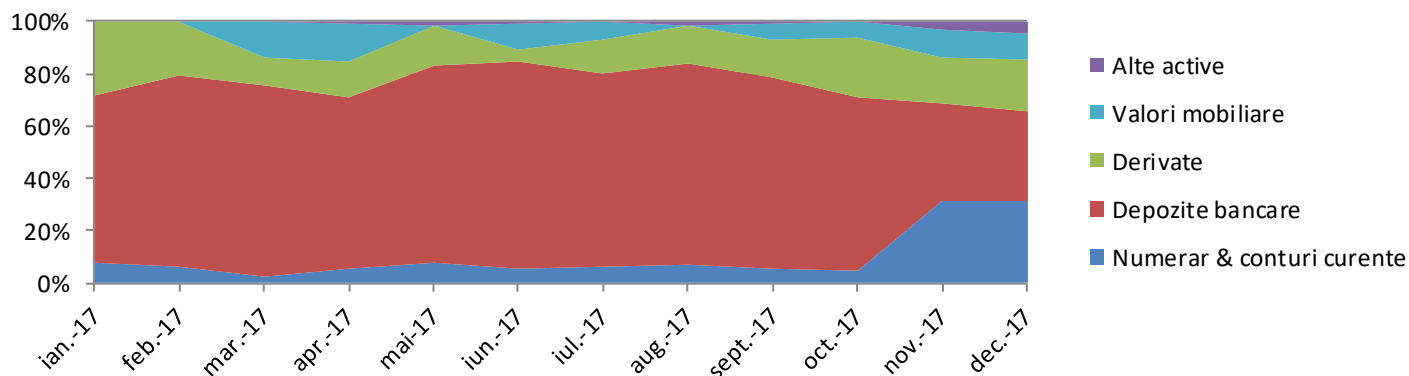
### Expunere Activ Total pe tip de detineri



**FII Matador** a mentinut o expunere redusa (sub 40% din activ) pe actiuni pe parcursul intregului an 2017.

Pentru circa 20% din active s-au utilizat instrumente financiare derivate avand ca suport perechi valutare pentru a avea expunere long pe euro in special contra USD, CHF si RON.

### 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 FII MATADOR

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoarea nominală	Pret piață	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/ total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	EUR	RON	%	%
OMV PETROM S.A.	SNP / ROSNPPACNOR9	31.12.2017	3000000	0,1	0,286	858000	184.132,03	858.000,00	0,005	9,140
BANCA	TLV / ROTLVAACNOR1	31.12.2017	300000	1	2,13	639000	137.133,29	639.000,00	0,007	6,807
TOTAL						1497000	321.265,32	1.497.000,00		15,947

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
BRD	21.797,16	4.677,80	21.797,16	0,232
BCR	81,51	17,49	81,51	0,001
PIRAEUS BANK	803,18	172,37	803,18	0,009
TOTAL	22.681,85	4.867,66	22.681,85	0,242

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

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

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
BRD	535,02	535,02	2.493,03	0,027
BCR	468,80	468,80	2.184,47	0,023
PIRAEUS BANK	439,06	439,06	2.045,89	0,022
TOTAL	1.442,88	1.442,88	6.723,39	0,072

Moneda USD. Curs de conversie în moneda fondului USD/EUR = 0,83510. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD	EUR	RON	%
B.C. INTESA	36.392,31	30.391,22	141.613,96	1,509
TOTAL	36.392,31	30.391,22	141.613,96	1,509

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			RON	RON	RON	RON	EUR	RON	%
B.C. INTESA	29.12.2017	03.01.2018	27692,41	0,3846	0,7692	27693,1792	5943,1249	27693,18	0,295
PIRAEUS BANK	29.12.2017	31.01.2018	44444,39	0,6697	1,3394	44445,7294	9538,3242	44445,73	0,473
TOTAL						72138,9086	15481,4491	72138,91	0,768

2. Depozite bancare denuminate în valută în România

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

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
BRD	13.12.2017	13.06.2018	269000	0	0	269.000,00	269.000,00	1.253.459,30	13,353
PIRAEUS BANK	18.12.2017	18.01.2018	462000	2,5667	33,3667	462.033,37	462.033,37	2.152.936,88	22,935
B.C. INTESA	29.12.2017	03.01.2018	407036,05	0	0	407.036,05	407.036,05	1.896.665,88	20,205
TOTAL						1.138.069,42	1.138.069,42	5.303.062,06	56,493

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/EUR = 0,85630. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Cantitate	Pret mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al
						CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	RON	%
B.C. INTESA	147613745	Cumpărare	28.12.2017	10.01.2018	1000000	1,1726	1,1678	CHF	-4800	-4800	- 4.110,24	- 19.152,49	-0,204
B.C. INTESA	147665761	Cumpărare	29.12.2017	11.01.2018	1000000	1,1685	1,1678	CHF	-700	-700	- 599,41	- 2.793,07	-0,030
TOTAL										-5500	- 4.709,65	- 21.945,56	-0,234

Contract EUR/RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al
						RON	RON	RON	RON	RON	EUR	RON	%
B.C. INTESA	147665795	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018	2000000	4,659	4,6597		-1400	-1400	- 300,45	- 1.400,00	-0,015
TOTAL										-1400	- 300,45	- 1.400,00	-0,015

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

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Valoare marja	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
						EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA	146924148	Cumparare	05.12.2017	03.01.2018		200.000,00	200.000,00	931.940,00	9,928
B.C. INTESA	146924159	Cumparare	05.12.2017	03.01.2018		12.500,00	12.500,00	58.246,25	0,620
B.C. INTESA	146924167	Cumparare	05.12.2017	03.01.2018		32.500,00	32.500,00	151.440,25	1,613
B.C. INTESA	146924176	Cumparare	05.12.2017	03.01.2018		32.500,00	32.500,00	151.440,25	1,613
B.C. INTESA	147233297	Cumparare	18.12.2017	17.01.2018		75.000,00	75.000,00	349.477,50	3,723
B.C. INTESA	147613745	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		25.000,00	25.000,00	116.492,50	1,241
B.C. INTESA	147613745	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		22.000,00	22.000,00	102.513,40	1,092
B.C. INTESA	147665761	Cumparare	29.12.2017	11.01.2018		25.000,00	25.000,00	116.492,50	1,241
B.C. INTESA	147665795	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018		50.000,00	50.000,00	232.985,00	2,482
TOTAL							474.500,00	2211027,65	23,554

#### XVI. Alte active

Moneda CHF. Curs de conversie in moneda fondului CHF/EUR = 0,85630. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	CHF	EUR	RON	%
Sume blocate, pozitii inchise / FII	5.000,00	4.281,50	19.950,51	0,213
Sume in tranzit bancar / FII	- 5.000,00	- 4.281,50	- 19.950,51	-0,213
TOTAL	-	-	-	0,000

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
Sume in tranzit bancar / FII	156.240,00	33.530,06	156.240,00	1,664
Sume in curs de rezolvare	0,01	0,00	0,01	0,000
TOTAL	156.240,01	33.530,06	156.240,01	1,664

#### 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 / FII	1.399,19	1.399,19	6.519,82
COMISION ASF / FII / MATADOR / EUR	155,91	155,91	726,50
COMISION DEPOZITARE / FII / Comision audit / FII / MATADOR / EUR	499,71	499,71	2.328,51
	595,00	595,00	2.772,52
TOTAL	2.649,82	2.649,82	12.347,35

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	EUR	RON
COMISION CUSTODIE / FII	104,28	22,38	104,28
TOTAL	104,28	22,38	104,28

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

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	2540751,949	2725583,389	2011865,71
VUAN	986,6034	1038,3464	1106,3821

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FII MATADOR								Diferente (EUR)	Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare					
		31.12.2016				31.12.2017					
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	RON	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	RON		
1	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,06%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.728.752,45</b>	<b>12.391.537,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.979.226,14</b>	<b>9.155.900,14</b>	<b>-749.526,30</b>	<b>-3.235.637,60</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>16,02%</b>	<b>16,01%</b>	<b>316.796,37</b>	<b>1.465.500,00</b>	<b>316.796,37</b>	<b>1.465.500,00</b>
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0,00%	0,00%	-	0,00	0,00%	0,00%	-	0,00	0,00	0,00
	Actiuni	0,00%	0,00%	-	0,00	0,00%	0,00%	-	0,00	0,00	0,00
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,75%	0,75%	316.796,37	68.481,71	316.796,37	68.481,71
	Actiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,75%	0,75%	316.796,37	68.481,71	316.796,37	68.481,71
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:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
2	<b>Valori mobiliare nou emise</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>
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>	<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>
4	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>38,18%</b>	<b>38,11%</b>	<b>1.040.048,65</b>	<b>4.722.964,94</b>	<b>53,23%</b>	<b>53,18%</b>	<b>1.052.609,89</b>	<b>4.869.373,35</b>	<b>12.561,24</b>	<b>146.408,41</b>
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	38,18%	38,11%	1.040.048,65	4.722.964,94	53,23%	53,18%	1.052.609,89	4.869.373,35	12.561,24	146.408,41
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>21,91%</b>	<b>21,87%</b>	<b>596.862,34</b>	<b>2.710.411,57</b>	<b>28,80%</b>	<b>28,78%</b>	<b>569.609,31</b>	<b>2.635.012,68</b>	<b>-27.253,03</b>	<b>-75.398,90</b>
5.4	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:</b>	<b>21,91%</b>	<b>21,87%</b>	<b>596.862,34</b>	<b>2.710.411,57</b>	<b>28,80%</b>	<b>28,78%</b>	<b>569.609,31</b>	<b>2.635.012,68</b>	<b>-27.253,03</b>	<b>-75.398,90</b>
	Contracte FX	21,91%	21,87%	596.862,34	2.710.411,57	28,80%	28,78%	569.609,31	2.635.012,68	-27.253,03	2.635.012,68
	Contracte CFD	0,00%	0,00%	-	0,00	0,00%	0,00%	-	0,00	0,00	0,00
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>35,26%</b>	<b>35,19%</b>	<b>960.352,25</b>	<b>4.361.055,62</b>	<b>2,03%</b>	<b>2,03%</b>	<b>40.210,57</b>	<b>186.014,10</b>	<b>-920.141,68</b>	<b>-4.175.041,52</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>0,0000%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,0000%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,0000%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,0000%</b>	<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>0,0000%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,0000%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



10	<b>Alte active</b>	<b>4,76%</b>	<b>4,76%</b>	<b>131.489,20</b>	<b>589.347,75</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>-131.489,20</b>	<b>-589.347,74</b>
II	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>	<b>3.169,06</b>	<b>14.204,05</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,08%</b>	<b>1.582,92</b>	<b>7.322,58</b>	<b>-1.586,14</b>	<b>-6.881,47</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,07%	0,07%	<b>1.910,75</b>	8.564,18	0,04%	0,04%	<b>723,68</b>	3.347,73	<b>-1.187,07</b>	-5.216,45
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	<b>464,04</b>	2.079,87	0,01%	0,01%	<b>271,50</b>	1.255,94	<b>-192,54</b>	-823,93
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	<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	0,00%	0,00%	<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	0,00%	0,00%	<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	0,00%	0,00%	<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	0,01%	0,01%	<b>212,91</b>	954,29	0,00%	0,00%	<b>80,64</b>	373,03	<b>-132,27</b>	-581,26
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,02%	0,02%	<b>581,36</b>	2.605,70	0,03%	0,03%	<b>507,11</b>	2.345,87	<b>-74,25</b>	-259,83
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	<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	0,00%	0,00%	<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>99,94%</b>	<b>2.725.583,39</b>	<b>12.369.575,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.977.643,23</b>	<b>9.148.577,57</b>	<b>-747.940,16</b>	<b>-3.220.998,27</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	1.977.643,23	2.725.583,39	-747.940,1616
Numar de unitati de fond in circulatie	1.818,4186	2.624,9270	-806,5084
Valoarea unitara a activului net	1.087,5621	1.038,3464	49,2158

# FII MATADOR

## 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	5-16

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**

## Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31.12.2016	31.12.2017
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	5.1.	9.567.692	5.682.517
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5.2.	0	1.497.000
Debitori din tranzacții cu instrumente financiare derivate	5.3.	2.823.846	2.207.633
Creante	5.4.	0	0
<b>Total active</b>		<b>12.391.538</b>	<b>9.387.150</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale	6	13.424	11.725
Alte datorii	6	967	727
<b>Total datorii</b>		<b>14.391</b>	<b>12.452</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital privind unitățile de fond la valoare nominală		11.726.081	8.950.497
Rezultat reportat		0	0
Profit/Pierdere curenta		651.066	424.202
<b>Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond</b>	<b>7</b>	<b>12.377.147</b>	<b>9.374.698</b>

PRESEDINTE CA,

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

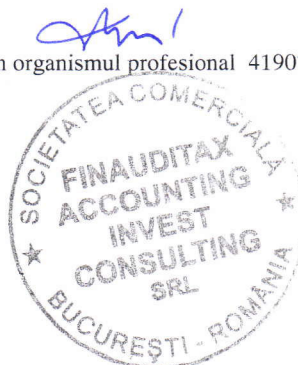
Semnătura  
Ștampila unității



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**

## Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

<b>În LEI</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Venituri din imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt	0	29.200
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	0	444.683
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	3.796.465	2.299.159
Venituri din dobânzi	11.422	3.939
Venituri din diferențe de curs valutar	458.719	305.519
<b>Total venituri</b>	<b>4.266.607</b>	<b>3.082.500</b>
Cheltuieli reprezentând comision de administrare	101.061	76.777
Cheltuieli reprezentând comisioane datorate depozitarului si custodelui	29.501	35.073
Cheltuieli comisioane subscrieri	253	1.145
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	0	221.331
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	3.076.826	1.877.061
Cheltuieli de tranzacționare	28.145	63.005
Cheltuieli cu auditul	2.552	2.751
Cheltuieli din diferente de curs valutar	363.836	368.822
Alte cheltuieli	13.366	12.333
<b>Total cheltuieli</b>	<b>3.615.541</b>	<b>2.658.298</b>
<b>Rezultat</b>	<b>651.066</b>	<b>424.202</b>

PRESEDINTE CA,

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

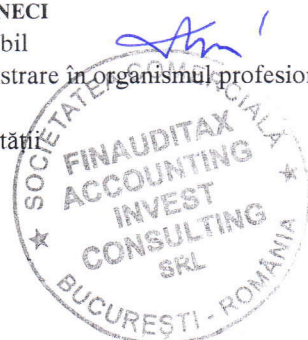
Semnătura  
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL  
 CARMEN BUNECI

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



## Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31.12.2016	31.12.2017
<b>Fluxuri de numerar din activitate de exploatare</b>		
+ Dobanzi incasate si diferente de curs valutar	367.366	230.931
- Dobanzi platite si diferente de curs valutar	-287.251	-124.876
+ Dividende incasate	0	29.200
Incasari din tranzactii cu valori mobiliare si + instrumente derivate	3.329.783	11.031.685
Plati pentru tranzactii cu valori mobiliare si - instrumente derivate	-3.112.227	-11.233.191
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-146.006	-192.837
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>151.665</b>	<b>-259.088</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea financiara</b>		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	230.448	1.037.645
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	0	-4.663.732
<b>Numerar net din activitatea financiara</b>	<b>230.448</b>	<b>-3.626.087</b>
<b>Numerar si echivalente la 01 Ianuarie</b>	<b>9.185.579</b>	<b>9.567.692</b>
<b>Crestere/Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>382.113</b>	<b>-3.885.175</b>
<b>Numerar si echivalente la 31 Decembrie</b>	<b>9.567.692</b>	<b>5.682.517</b>

PRESEDINTE CA,

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

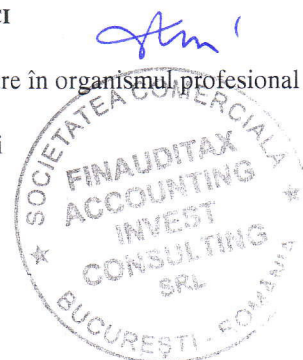
Semnătura  
Ștampila unității



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 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 valoarea nominală</b>		
<b>Situatie la 01 Ianuarie</b>	<b>11.495.632</b>	<b>12.377.147</b>
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	230.448	1.038.680
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	0	-4.663.732
<b>Tranzactii cu investitorii</b>	<b>230.448</b>	<b>-3.625.052</b>
<b>Rezultat reportat</b>	<b>0</b>	<b>198.402</b>
<b>Rezultat curent</b>	<b>651.066</b>	<b>424.202</b>
<b>Situatie la 31 decembrie</b>	<b>12.377.147</b>	<b>9.374.698</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

**FII MATADOR** ("Fondul") este un fond închis de investiții înființat prin Contractul de societate civilă din data de 27.02.2012, are o durată de funcționare limitată de 36 luni, autorizat prin Avizul ASF nr. 11/27.03.2012 și înscris în Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400026 din 27.03.2012.

Atât administrarea Fondului cât și activitatea de investiții este gestionată de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investițiilor (pe care o vom numi în prezentele note explicative "Administratorul").

## 2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

### 2.1. Declarație de conformitate

#### 2.1.1. Cadrul legal al întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare la 31.12.2017 au fost întocmite în conformitate cu :

- Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF ;
- Norma ASF nr.2/2018 pentru modificarea și completarea Normei ASF 39/2015 ;
- Legea Contabilității nr.82/1991.

Prezentele situații financiare sunt întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Acest set de situații financiare conține:

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

#### 2.1.2. Standarde și interpretări emise de către IASB dar încă neadoptate de către 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**

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 denominate 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 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 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 comisionaza, conform prospectului de emisiune valabil la data subscrierii. Unitatile de fond sunt rascumparabile din activele Fondului in data de 15 a fiecărei luni si in ultima zi lucratoare a fiecărei 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 pietete reglementate;
- d) identificarea rolurilor si responsabilitatilor persoanelor implicate în procesul de administrare a riscului;
- e) stabilirea interactiunii dintre functia riscului si cea de administrare a investitiilor in vederea mentinerii controlului asupra profilului de risc al O.P.C.V.M si a conformității cu strategia investitională a O.P.C.V.M;
- f) definirea obligatiilor de raportare catre conducere si consiliul de administratie.

Categorii de risc :

#### A. Riscul de piata

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

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

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

- 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 pieței financiare* - pierderi care pot fi înregistrate de către o instituție financiară datorită imposibilității găsirii 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
BRD-GSG RON	21 797,16	0,232%
BCR RON	81,51	0,001 %
Intesa SanPaolo Bank RON	0,00	0,000%
PIRAESUS BANK	803,18	0,009%
<b>Total</b>	<b>22 681,85</b>	<b>0,242%</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				
BRD EUR	535,02	4,6597	2 493,03	0,027%
BCR EUR	468,80	4,6597	2 184,47	0,023%
PIRAEUS BANK EUR	439,06	4,6597	2 045,89	0,022%
INTESA EUR	0,00	4,6597	0,00	0,000%
CHF				
INTESA CHF	0,00	3.9900	0,00	0,000%
USD				
INTESA USD	36 392,31	3,8915	141 620,67	1,509%
GBP				
INTESA GBP	0,00	5,2530	0,00	0,000%
JPY				
INTESA JPY	0,00	0,0346	0,00	0,000%
<b>Total</b>			<b>148 344,06</b>	<b>1,581%</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						
Intesa SanPaolo Bank RON	29/12/2017	03/01/2018	27 692,41	0,77	27 693,18	0,295%
PIRAEUS BANK RON	29/12/2017	31/01/2018	44 444,39	1,34	44 445,73	0,473%
<b>Total</b>			<b>72 136,80</b>		<b>72 138,91</b>	<b>0,768%</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	29/12/2017	03/01/2018	407 036,05	0,00	407 036,05	4,6597	1 896 665,88	20,205%
BRD	13/12/2017	13/06/2018	269 000,00	0,00	269 000,00	4,6597	1 253 459,30	13,353%
PIRAUES	18/12/2017	18/01/2018	462 000,00	33,37	462 033,37	4,6597	2 152 936,88	22,935%
<b>Total</b>			<b>1 138 036,05</b>	<b>33,37</b>	<b>1 138 069,42</b>		<b>5 303 062,06</b>	<b>56,493%</b>

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

Denumire	Data scadentei	Valoare initiala	Pondere in activul total
Sume in curs de decontare		136 290,00	1,452%
Sume in curs de decontare		0,00	0,000%
<b>Total</b>		<b>136 290,00</b>	<b>1,452%</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
OMV PETROM SA	SNP	3 000 000	0,2750	0,2860	858 000,00	9,14%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	300 000	2,1150	2,1300	639 000,00	6,81%
<b>Total</b>					<b>1 497 000,00</b>	<b>15,95%</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 2017			
		Marja	Profit/ Pierdere	Valoare	Pondere in activul total
1	Instrumente financiare derivate	2 230 978,16	-23 345,00	2 207 633,16	23,518%
2	Instrumente financiare derivate	0,00	0,00	0,00	0,000%
	<b>Total</b>	<b>2 230 978,16</b>	<b>-23 345,00</b>	<b>2 207 633,16</b>	<b>23,518%</b>

### 5.4. CREANTE

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2017	
		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 2017	
		% din activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0,069%	6 519,82
2	Comisioane datorate depozitarului si custodelui	0,026%	2 432,79
3	Comisioane de audit	0,030%	2 772,54
4	Comisioane si taxe datorate ASF	0,008%	726,50
	<b>TOTAL</b>	<b>0,133%</b>	<b>12 451,65</b>

## 7. ACTIVUL NET in EUR

Denumire element	31 decembrie 2017
Valoare activ net	2 011 867,3734
Numar de unitati de fond in circulatie	1 818,4186
Valoarea unitara a activului net	1 106,3830

## 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 inregistrata 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 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 2017 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

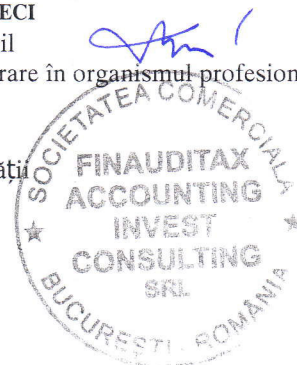
Semnătura  
Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL

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



## Balanta de verificare

01.01.2017 -- 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	11 726 080.64	4 663 732.18	1 888 148.07	4 663 732.18	13 614 228.71	0.00	8 950 496.53
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP./ PIERDERE NEACOP.	0.00	0.00	651 066.10	651 066.10	651 066.10	651 066.10	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	0.00	651 066.10	3 309 364.28	3 082 500.05	3 309 364.28	3 733 566.15	0.00	424 201.87
<b>Total sume clasa 1</b>		0.00	12 377 146.74	8 624 162.56	5 621 714.22	8 624 162.56	17 998 860.96	0.00	9 374 698.40
401	FURNIZORI	0.00	0.00	116 299.46	116 299.46	116 299.46	116 299.46	0.00	0.00
401.1	DEPOZITAR	0.00	0.00	34 747.31	34 747.31	34 747.31	34 747.31	0.00	0.00
401.2	SAI	0.00	0.00	78 934.15	78 934.15	78 934.15	78 934.15	0.00	0.00
401.3	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	13 424.16	126 460.99	124 761.98	126 460.99	138 186.14	0.00	11 725.15
408.1	DEPOZITAR	0.00	2 107.25	30 306.70	30 527.96	30 306.70	32 635.21	0.00	2 328.51
408.2	SAI	0.00	8 676.91	78 934.15	76 777.06	78 934.15	85 453.97	0.00	6 519.82
408.3	AUDITOR	0.00	2 640.00	2 618.00	2 750.54	2 618.00	5 390.54	0.00	2 772.54
408.4	CUSTODE	0.00	0.00	4 440.61	4 544.89	4 440.61	4 544.89	0.00	104.28
408.5	IEBA TRUST	0.00	0.00	10 161.53	10 161.53	10 161.53	10 161.53	0.00	0.00
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS.	0.00	966.85	8 609.00	8 368.65	8 609.00	9 335.50	0.00	726.50
447.1	TAXE SI COMIS. ASF	0.00	966.85	8 609.00	8 368.65	8 609.00	9 335.50	0.00	726.50
4521	DECONTARI CU ENTITATI ASOC SI CONTROL	0.00	0.00	5 702 412.18	5 702 412.18	5 702 412.18	5 702 412.18	0.00	0.00
4615	DEBITORI DIN TRANZ CU INSTR DERIV NUME PROPRIU	2 823 846.11	0.00	51 944 961.84	52 561 174.79	54 768 807.95	52 561 174.79	2 207 633.16	0.00
4615.1	MARJA TRANZ INSTR DERIVATE INTESA	2 803 990.56	0.00	51 738 790.67	52 311 803.07	54 542 781.23	52 311 803.07	2 230 978.16	0.00
4615.2	REZULTAT ESTIM TRANZ DERIVATE INTESA	19 855.55	0.00	206 171.17	249 371.72	226 026.72	249 371.72	-23 345.00	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>		2 823 846.12	14 391.01	57 898 743.47	58 513 017.06	60 722 589.59	58 527 408.07	2 207 633.17	12 451.65
5031	ACTIUNI COTATE	0.00	0.00	24 023 847.93	22 526 847.93	24 023 847.93	22 526 847.93	1 497 000.00	0.00
5031.1	ACTIUNI COTATE DET PT TRANZACTIONARE	0.00	0.00	10 021 669.56	8 524 669.56	10 021 669.56	8 524 669.56	1 497 000.00	0.00
5031.1.002	TRANSELECTRICA	0.00	0.00	166 503.25	166 503.25	166 503.25	166 503.25	0.00	0.00
5031.1.003	OMV PETROM	0.00	0.00	1 200 259.89	342 259.89	1 200 259.89	342 259.89	858 000.00	0.00
5031.1.005	ROMGAZ	0.00	0.00	2 523 407.75	2 523 407.75	2 523 407.75	2 523 407.75	0.00	0.00
5031.1.008	ELECTRICA	0.00	0.00	281 200.00	281 200.00	281 200.00	281 200.00	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
5031.1.010	ERSTE	0.00	0.00	278 000.00	278 000.00	278 000.00	278 000.00	0.00	0.00
5031.1.011	BANCA TRANSILVANIA	0.00	0.00	2 156 603.01	1 517 603.01	2 156 603.01	1 517 603.01	639 000.00	0.00
5031.1.012	TRANSGAZ	0.00	0.00	379 000.00	379 000.00	379 000.00	379 000.00	0.00	0.00
5031.1.013	BRD GSG	0.00	0.00	1 378 963.54	1 378 963.54	1 378 963.54	1 378 963.54	0.00	0.00
5031.1.101	ERSTE GROUP BANK EBS	0.00	0.00	959 003.54	959 003.54	959 003.54	959 003.54	0.00	0.00
5031.1.102	COMMERZBANK AG CBK	0.00	0.00	233 421.84	233 421.84	233 421.84	233 421.84	0.00	0.00
5031.1.103	BNP PARIBAS BNP	0.00	0.00	465 306.74	465 306.74	465 306.74	465 306.74	0.00	0.00
5031.2	ACTIUNI COTATE CUMPARATE IN CURS DE DECONT	0.00	0.00	7 356 572.29	7 356 572.29	7 356 572.29	7 356 572.29	0.00	0.00
5031.3	ACTIUNI COTATE VANDUTE IN CURS DE DECONT	0.00	0.00	6 645 606.08	6 645 606.08	6 645 606.08	6 645 606.08	0.00	0.00
5121	CONTURI LA BANCII IN LEI	92 859.04	0.00	233 446 503.81	233 444 544.20	233 539 362.85	233 444 544.20	94 818.65	0.00
5121.1	CONTURI LA BANCII DISPON PROPRII LEI	92 859.04	0.00	233 446 503.81	233 444 544.20	233 539 362.85	233 444 544.20	94 818.65	0.00
5121.1.02	CONT LEI BRD	0.00	0.00	97 126 174.37	97 104 377.21	97 126 174.37	97 104 377.21	21 797.16	0.00
5121.1.04	CONT LEI INTESA	0.00	0.00	25 795 665.61	25 795 665.61	25 795 665.61	25 795 665.61	0.00	0.00
5121.1.05	CONT LEI PIRAEUS	803.18	0.00	222.70	222.70	1 025.88	222.70	803.18	0.00
5121.1.06	CONT LEI BCR	81.51	0.00	0.00	0.00	81.51	0.00	81.51	0.00
5121.1.09	DEPOZITE LEI TERMEN SCURT	91 974.35	0.00	110 524 441.13	110 544 278.68	110 616 415.48	110 544 278.68	72 136.80	0.00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	8 991 154.61	0.00	1 287 582 742.20	1 291 122 646.17	1 296 573 896.81	1 291 122 646.17	5 451 250.64	0.00
5124.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII VALUTA	8 991 154.61	0.00	1 287 582 742.20	1 291 122 646.17	1 296 573 896.81	1 291 122 646.17	5 451 250.64	0.00
5124.1.1	CONTURI IN EUR	8 515 454.55	0.00	1 284 319 473.19	1 287 525 297.77	1 292 834 927.74	1 287 525 297.77	5 309 629.97	0.00
5124.1.1.1	CONT EUR BRD	3 882 342.01	0.00	10 997 956.47	14 877 805.45	14 880 298.48	14 877 805.45	2 493.03	0.00
5124.1.1.2	CONT EUR INTESA	0.00	0.00	569 711 407.15	569 711 407.15	569 711 407.15	569 711 407.15	0.00	0.00
5124.1.1.3	CONT EUR PIRAEUS	0.00	0.00	89 022 635.07	89 020 589.18	89 022 635.07	89 020 589.18	2 045.89	0.00
5124.1.1.4	CONT EUR COLECTOR BRD	0.00	0.00	1 038 680.00	1 038 680.00	1 038 680.00	1 038 680.00	0.00	0.00
5124.1.1.5	CONT EUR BCR	2 128.87	0.00	89.36	33.76	2 218.23	33.76	2 184.47	0.00
5124.1.1.9	DEPOZITE EUR TERMEN SCURT	4 630 983.67	0.00	613 548 705.14	612 876 782.23	618 179 688.81	612 876 782.23	5 302 906.58	0.00
5124.1.2	CONTURI IN USD	48 352.18	0.00	863 721.66	770 453.17	912 073.84	770 453.17	141 620.67	0.00
5124.1.2.1	CONT USD INTESA	48 352.18	0.00	863 721.66	770 453.17	912 073.84	770 453.17	141 620.67	0.00
5124.1.3	CONTURI IN CHF	354 873.24	0.00	2 056 049.32	2 410 922.56	2 410 922.56	2 410 922.56	0.00	0.00
5124.1.3.2	CONT CHF INTESA	354 873.24	0.00	2 056 049.32	2 410 922.56	2 410 922.56	2 410 922.56	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
5124.1.4	CONTURI IN GBP	14 768.96	0.00	193 837.32	208 606.28	208 606.28	208 606.28	0.00	0.00
5124.1.4.2	CONT GBP INTESA	14 768.96	0.00	193 837.32	208 606.28	208 606.28	208 606.28	0.00	0.00
5124.1.5	CONTURI IN JPY	57 705.68	0.00	149 660.71	207 366.39	207 366.39	207 366.39	0.00	0.00
5124.1.5.2	CONT JPY INTESA	57 705.68	0.00	149 660.71	207 366.39	207 366.39	207 366.39	0.00	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	483 671.06	0.00	19 457 513.55	19 804 894.61	19 941 184.61	19 804 894.61	136 290.00	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONT PRIV OP BANCARE	127 876.29	0.00	1 647 424.75	1 639 011.04	1 775 301.04	1 639 011.04	136 290.00	0.00
5125.2	SUME IN CURS DE DECONT CU SSIF	355 794.77	0.00	17 810 088.80	18 165 883.57	18 165 883.57	18 165 883.57	0.00	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	6.92	0.00	1 534.16	1 383.49	1 541.08	1 383.49	157.59	0.00
5187.1	DOBANZI DE INCASAT LEI	3.17	0.00	20.08	21.14	23.25	21.14	2.11	0.00
5187.2	DOBANZI DE INCASAT EUR	3.75	0.00	1 514.08	1 362.35	1 517.83	1 362.35	155.48	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	8 146 393.56	8 146 393.56	8 146 393.56	8 146 393.56	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 5</b>		<b>9 567 691.63</b>	<b>0.00</b>	<b>1 572 658 535.21</b>	<b>1 575 046 709.96</b>	<b>1 582 226 226.84</b>	<b>1 575 046 709.96</b>	<b>7 179 516.88</b>	<b>0.00</b>
6223	CHELT PRIV COMIS DAT TRANZ CU DERIVATE	0.00	0.00	26 336.54	26 336.54	26 336.54	26 336.54	0.00	0.00
6224	CHELT PRIV COMIS DAT DEPOZITAR	0.00	0.00	35 072.85	35 072.85	35 072.85	35 072.85	0.00	0.00
6225	CHELT PRIV COMIS DAT SSIF	0.00	0.00	36 668.88	36 668.88	36 668.88	36 668.88	0.00	0.00
6226	CHELT PRIV ONORARIILE DE AUDIT	0.00	0.00	2 750.54	2 750.54	2 750.54	2 750.54	0.00	0.00
6229	ALTE CHELT PRIV COMIS, ONORARII	0.00	0.00	77 922.50	77 922.50	77 922.50	77 922.50	0.00	0.00
6229.1	CHELT PRIV COMIS ADMIN SAI	0.00	0.00	76 777.06	76 777.06	76 777.06	76 777.06	0.00	0.00
6229.2	CHELT PRIV COMIS SUBSCRIERE SAI	0.00	0.00	1 145.44	1 145.44	1 145.44	1 145.44	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE	0.00	0.00	3 361.75	3 361.75	3 361.75	3 361.75	0.00	0.00
628	ALTE CHELT.CU SERV.LA TERTI	0.00	0.00	566.85	566.85	566.85	566.85	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATILOR DIN PIATA CAP	0.00	0.00	8 368.65	8 368.65	8 368.65	8 368.65	0.00	0.00
6352.1	CHELT PRIV TAXE DAT ASF	0.00	0.00	8 368.65	8 368.65	8 368.65	8 368.65	0.00	0.00
6611	PIERDERI AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRAZACT	0.00	0.00	221 331.36	221 331.36	221 331.36	221 331.36	0.00	0.00
6611.01	PIERDERI AF TRANZACT DE ACTIUNI	0.00	0.00	221 331.36	221 331.36	221 331.36	221 331.36	0.00	0.00
6643	PIERDERI AF INSTRUM DERIVATE	0.00	0.00	1 877 061.12	1 877 061.12	1 877 061.12	1 877 061.12	0.00	0.00
6643.1	PIERDERI PRIV OP CU INSTR DERIVATE DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	1 877 061.12	1 877 061.12	1 877 061.12	1 877 061.12	0.00	0.00
6651	DIFERENTE NEFAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	368 821.59	368 821.59	368 821.59	368 821.59	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
666	CHELT. PRIVIND DOBANZILE	0.00	0.00	35.55	35.55	35.55	35.55	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 6</b>		0.00	0.00	2 658 298.18	2 658 298.18	2 658 298.18	2 658 298.18	0.00	0.00
7612	VEN. TIT. PART.FIRME DIN AFARA GR.	0.00	0.00	29 200.00	29 200.00	29 200.00	29 200.00	0.00	0.00
7612.1	VENITURI DIN DIVIDENDE	0.00	0.00	29 200.00	29 200.00	29 200.00	29 200.00	0.00	0.00
7621	CASTIG AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	444 683.04	444 683.04	444 683.04	444 683.04	0.00	0.00
7621.01	CASTIGURI AF TRAZACT DE ACTIUNI	0.00	0.00	444 683.04	444 683.04	444 683.04	444 683.04	0.00	0.00
7631	CASTIG PRIV OP CU INSTR DERIVATE DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	2 299 159.02	2 299 159.02	2 299 159.02	2 299 159.02	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	305 518.69	305 518.69	305 518.69	305 518.69	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	3 939.30	3 939.30	3 939.30	3 939.30	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 7</b>		0.00	0.00	3 082 500.05	3 082 500.05	3 082 500.05	3 082 500.05	0.00	0.00
<b>Totaluri:</b>		<b>12 391 537.75</b>	<b>12 391 537.75</b>	<b>1 644 922 239.47</b>	<b>1 644 922 239.47</b>	<b>1 657 313 777.22</b>	<b>1 657 313 777.22</b>	<b>9 387 150.05</b>	<b>9 387 150.05</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 situatiilor financiare individuale

### Opinia

1. S.C Ecoteh Expert SRL, am procedat la auditarea situațiilor financiare atașate ale Fondului Inchis de Investitii MATADOR (denumit in continuare „Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (denumita in continuare “Societatea”), care cuprind: Situatia 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. Dincategoria A.O.P.C.–uri Societatea administreaza fondul deschis de investitii FII MATADOR.

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de 27.02.2012 ca fond inchis de investitii din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politica de investitii diversificata care atrage in mod public resurse financiare. Fondul Inchis de Investitii MATADOR este inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara, Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare (A.S.F) prin Avizul 11 din data de 27.03.2012.

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.

Fondul a fost inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC08FIIR/400026 data de 27.03.2012 si are o durata de existenta de 96 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



## 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

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 individuale*

2. La 31 decembrie 2017, Fondul a înregistrat un rezultat net pozitiv al exercitiului financiar si capitaluri proprii pozitive:

- Capitaluri proprii	9.374.698 lei;
- Rezultatul net al exercitiului financiar profit	424.202 lei.
  
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2017 au fost întocmite în conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara (denumita in continuare „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*

4. 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 – RO71BREL010207123RO11001  
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.

## *Aspecte cheie de audit*

### **Sistemul de gestiune al riscului si control intern**

Consiliul de Administrație al Societății 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.

## ***Cum am abordat în auditul nostru aspectul cheie***

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Evaluarea functiei de control si risc;
- Testarea planului de control si risc cu rapoartele de control si risc atre management si verificarea implementarii recomandarilor efectuate;
- Urmarirea politicii de diversificare prudentiala a produselor in vederea diminuarii riscului cnpform 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

## Recunoasterea veniturilor, cheltuielilor si a conturilor de capital

Tratament contabil, identificare, evaluare, recunoastere conform IAS 18. Veniturile reprezinta un indicator cheie de performanta pentru Fond influentand in mod direct majoritatea obiectivelor si asteptarilor specifice Nota 2

Evaluarea activelor fondului se face pe categorii de investitii iar obligatiile Fondului se evidentiaza distinct.

Veniturile sunt determinate zilnic si sunt incorporate in activele fondului. Cheltuielile evidentiate pe feluri de cheltuieli, distinct, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la valoarea realizata. Nota 3

Veniturile sunt influentate de politica de investitii a Fondului. Fondul plaseaza resursele in instrumente financiare derivate iar ce ramane sunt plasate in depozite bancare care asigura lichiditatea.

## Evaluarea continuitatii Fondului

Acest principiu are valoare de cheie in audit. Managementul acorda acestui aspect o valoare strategica. In Nota 2 la Declaratie de conformitate cu IFRS urile, Managementul isi asuma responsabilitatea confirmarii desfasurarii activitatii in conditii de continuitate a Fondului. Trendul activitatii 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.

Fondurile inchise de investitii au o durata limitata de functionare.

Performantele trecute, respectiv randamentele aduse in trecut de fond nu sunt si nu pot fi considerate indicator de performanta pentru fond.

Procedurile noastre de audit au inclus:

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

Procedurile noastre de audit au pornit de la premiza ca :

- Auditorii trebuie să testeze punctele de vedere ale conducerii cu privire la continuitate si solvabilitate. Responsabilitatea conducerii este continuă, în timp ce opinia auditorului se bazează pe o situație văzută la un moment dat.
- Acceptarea bazei de continuitate în exploatare implică solvabilitatea, respectiv, dacă la momentul întocmirii Situațiilor financiare pozitia Fondului era de așa natură încât să-si poată îndeplini responsabilitățile așa cum era prevăzut.
- Cele mai importante documente care asigura transparenta sunt Prospectul de Emisiune si Regulile Fondului. Auditorul analizeaza daca aceste documente complexe cuprind activitatea Fondului respectiv.

## Evidentierea unor aspecte

6. La 31 decembrie 2017 Fondul inregistreaza o pozitie financiara in scadere 9.374.698 lei fata de exercitiul financiar precedent, inregistrand active totale de 9.387.150 lei (activ net 2016: 12.377.147 lei). In cursul



## 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

anului 2017 Politica de investitii a Fondului a fost orientata catre activele detinute spre tranzactionare cu instrumente derivate si catre depozite in banci.

In legatura cu situatia rezultatului global, veniturile totale inregistrate sunt de 3.082.500 lei, in descrestere semnificativa fata de exercitiul financiar precedent (2016: 4.266.607 lei). Rezultatul exercitiului este pozitiv, in valoare de 424.202 lei.

Fluxurile de trezorerie ale exercitiului financiar au generat Numerar si echivalente de numerar in descrestere (2017: 5.682.517 lei) fata de exercitiul financiar anterior (2016: 9.657.692 lei). In cursul anului 2017, acest Fond a inregistrat subscrieri de UF in valoare de 1.037.645 lei, dar rascumpararile de UF au fost semnificative in valoare de -4.663.732 lei, tranzactiile cu investitorii efectuandu-se in pierdere (-3.626.087 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.

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

7. Conducerea SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA, care administreaza 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*

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



## 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

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 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.



## **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

- 
- 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 administreaza 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.



## 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 asupra conformității Raportului Administratorilor cu situațiile financiare*

9. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Administratorilor referitoare la Societate si FOND în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii. Totodată, administratorii sunt responsabili pentru controlul intern pe care Conducerea îl consideră necesar în vederea întocmirii Raportului administratorilor.

Raportul Administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

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

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

Astfel:

- a) În Raportul Administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- 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 2016, 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. 2/29.09.2017 la Contractul de servicii de audit nr. 2/20.04.2012 să audităm situațiile financiare ale FII MATADOR 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