

**Fond Inchis Public de Investitii  
HERALD**

**Raport privind activitatea fondului in 2016**

## Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2016	2015	2014
FII Herald	-8,51%	29,82%	-2,88%

*\*Fond lansat in Aug 2011***Raport de activitate  
FII HERALD 2016****I. INFORMATII FOND**

**Fondul Inchis de Investitii HERALD**, 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. **26/14.07.2011** si este inregistrat cu nr. **CSC08FDIR/400025** in Registrul A.S.F.

**Fondul Inchis de Investitii HERALD** 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. **Fondul Inchis de Investitii HERALD** este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

**II. GENERALITATI  
SOCIETATEA DE  
ADMINISTRARE**

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

**III. DISTRIBUTIA  
UNITATILOR DE FOND**

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

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

La finalul anului 2016 Fondul a realizat venituri totale de 6.925.009.14 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind o pierdere de 1.155.962,70 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2016 este de 2.710.365,27 euro, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 2.716.658,45 euro si obligatiile acestuia.

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

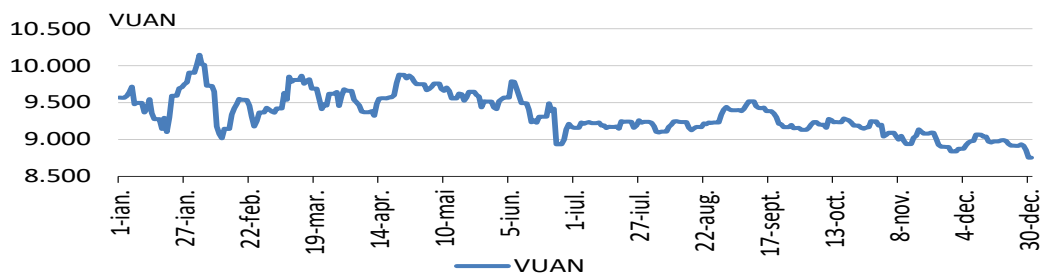
Anul 2016 poate fi caracterizat drept un an cu o volatilitate crescuta a pietelor financiare globale cu provocari atat la nivelul evolutiilor macroeconomice cat si al celor geopolitice. Economia mondiala a continuat sa creasca intr un ritm moderat, fiind afectata oarecum de referendumul din Marea Britanie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

Dolarul American a avut o evolutie oscilanta intr un interval destul de larg fata de toate celelalte valute si mai ales fata de euro.

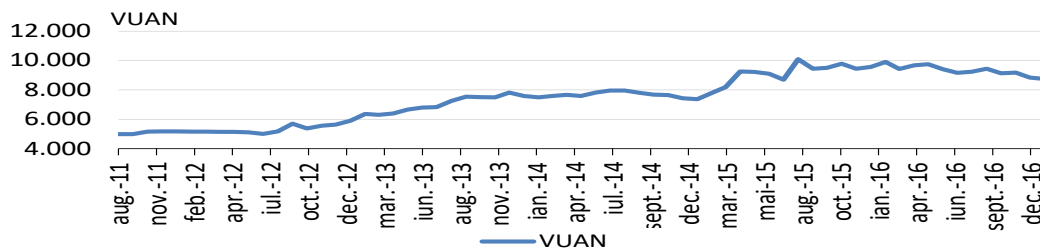


## VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

**Evolutie zilnica VUAN 2016**



**Evolutie lunara VUAN de la lansare**



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 9.567,69 euro la inceputul anului la 8.753,55 eur la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel o scadere de circa 8,51% a acesteia.

Avizul A.S.F nr. 119/26.04.2016 modifica documentele de constituire al fondului prin modificarea/introducerea urmatoarelor prevederi:

- prelungirea duratei de existenta a fondurilor, respectiv s-a modificat durata de existenta de la 60 luni la 180 luni;
- modificarea numarului de unitati ce pot fi subscribe initial in FII Herald, respectiv investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond, prima subscriere fiind de minim 2 unitati de fond;
- reformularea prevederilor privind numarul de unitati de fond oferite spre subscriere in cadrul emisiunilor ulterioare in cazul FII Herald, respectiv vor fi oferite spre subscriere un numar de maxim 30.000 (treizeci de mii) de unitati de fond;
- mentionarea rotunjirii la 4 zecimale a cursurilor si paritatilor utilizate in evaluarea activelor fondurilor;
- actualizarea/reformularea unor prevederi din documente pentru o mai mare claritate/intelegere a continutului documentelor;

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

## VIII. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

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

## IX. REMUNERATII IN 2016

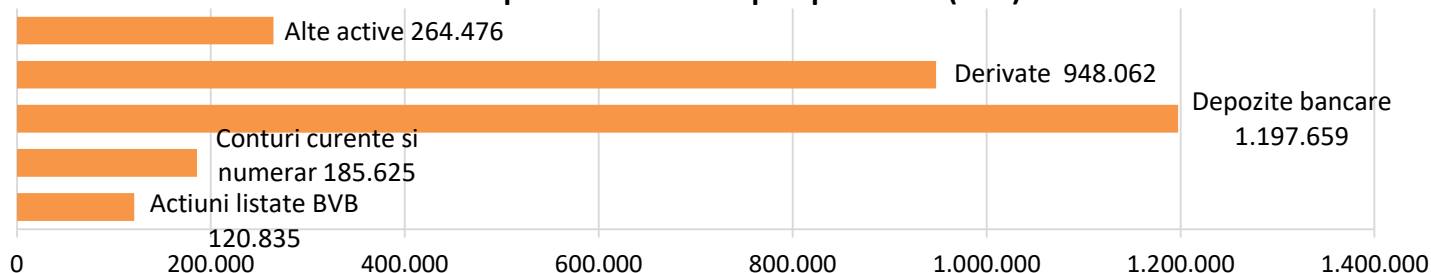
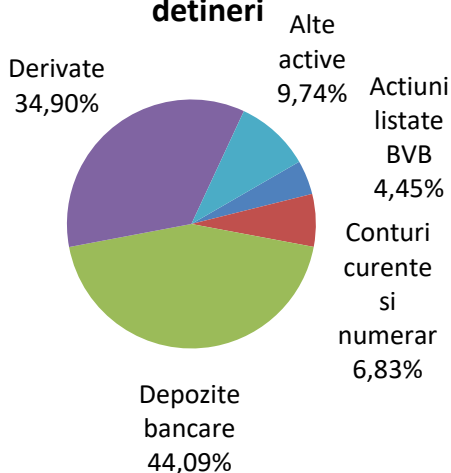
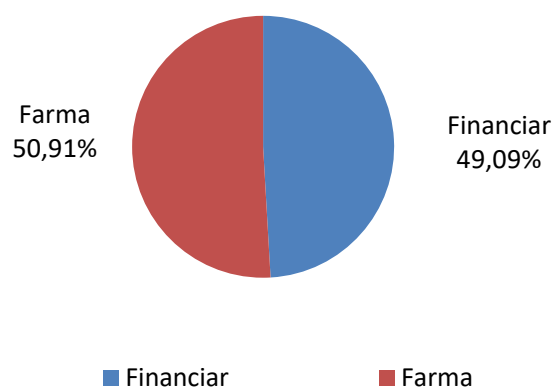


**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

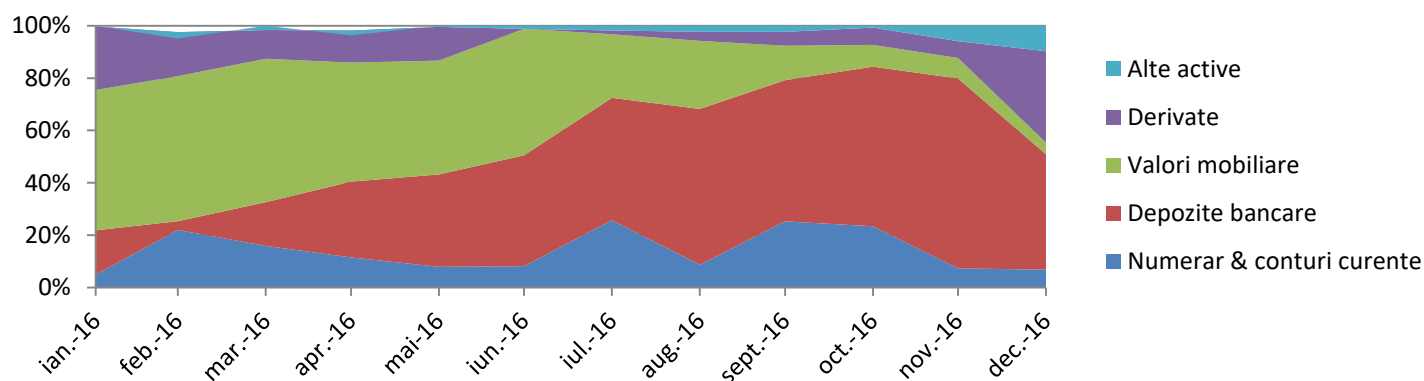
Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

[contact@atlas-am.ro](mailto:contact@atlas-am.ro)

**Situatia portofoliului la 31.12.2016**
**Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)**

**Expunere Activ Total pe tip de detineri**

**Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare**


**FII Herald** a mentinut un portofoliu de actiuni cu accent pe sectorul financiar, ca pozitionare pe termen mediu – lung avand in vedere potentialul de crestere al acestui sector, ca urmare a inceperii unui ciclu de cresteri ale dobanzilor la nivel global.

Pentru circa 20% din active s au utilizat instrumente financiare derivate avand ca suport perechi valutare. Impactul acestora a fost negativ in special din cauza impredictibilitatii evenimentelor politice la nivel global (Brexit, alegerile din SUA).

**Evolutie Activ Total**


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



EUR	4,5411
USD	4,3033

EUR/USD	1,0553
---------	--------

**I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania****1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Valoare actualizata	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				LEI	LEI	LEI	EUR	%	%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	30.12.2016	1.077.527	0,10	0,2500	269.381,75	59.320,81	0,05%	2,184%
ROPHARMA	RPH	30.12.2016	1.027.000	0,10	0,2720	279.344,00	61.514,61	0,20%	2,264%
<b>TOTAL</b>						<b>548.725,75</b>	<b>120.835,43</b>		<b>4,448%</b>

**8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania**

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol actiune	Valoare unitara	Nr. Valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			LEI		LEI	EUR	BNR LEI	%	%
SIF TRANSILVANIA S.A.	actiune	SIF3	0,25	1.732.836	-	95.397,37	433.209,000	0,08%	3,512%
<b>TOTAL</b>					<b>-</b>	<b>95.397,37</b>	<b>433.209,000</b>		<b>3,512%</b>

**IX. Disponibil in conturi curente si numerar****1. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate LEI**

Denumire banca	Valoarea curenta LEI	Valoarea curenta EUR	Pondere in total activ %
BRD-GSG RON	0,00	0,00	0,000%
PIRAEUS BANK RON/ EUR	8.207,42	1.807,36	0,067%
INTESA SANPAOLO BANK RON	0,00	0,00	0,000%
BCR RON /EUR	0,02	0,00	0,000%
<b>TOTAL</b>	<b>8.207,44</b>	<b>1.807,37</b>	<b>0,067%</b>

**2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in EUR**

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs Valutar	Valoarea actualizata	Valoarea curenta	Pondere in total activ
	EUR		LEI	EUR	%
BRD-GSG EUR colector	0,00	4,5411	0,00	0,00	0,000%
BRD-GSG EUR	129.669,08	4,5411	588.840,26	129.669,08	4,773%
PIRAEUS EUR	414,82	4,5411	1.883,74	414,82	0,015%
INTESA SANPAOLO BANK EUR	0,00	4,5411	0,00	0,00	0,000%
BCR EUR	104,78	4,5411	475,82	104,78	0,004%
<b>TOTAL</b>			<b>591.199,81</b>	<b>130.188,68</b>	<b>4,792%</b>

**3. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in USD**

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs Valutar BNR	Valoarea actualizata	Valoarea curenta	Pondere in total activ
	USD		LEI	EUR	%
INTESA SANPAOLO BANK USD /EI	1.520,51	4,3033	6.543,21	1.440,84	0,053%
<b>TOTAL</b>	<b>1.520,51</b>	<b>0,0560</b>	<b>6.543,21</b>	<b>1.440,84</b>	<b>0,053%</b>

**3. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in CHF**

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs Valutar	Valoarea actualizata	Valoarea curenta	Pondere in total activ
	CHF		LEI	EUR	%
INTESA CHF/EUR	21.395,71	4,2245	90.386,18	19.904,43	0,733%
<b>TOTAL</b>	<b>21.395,71</b>		<b>90.386,18</b>	<b>19.904,43</b>	<b>0,733%</b>

**4. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in PLN**

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs Valutar	Valoarea actualizata	Valoarea curenta	Pondere in total activ
	PLN		LEI	EUR	%
Depozite bancare	0,00	1,0264	0,00	0,00	0,000%
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>

## 5. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în JPY

Denumire banca	Valoarea curentă	Curs Valutar	Valoarea actualizată	Valoarea curentă	Pondere în total activ
	JPY		LEI	EUR	%
INTESA JPY/EUR	2.043.530,30	0,0368	75.271,40	16.552,60	0,609%
<b>TOTAL</b>	<b>2.043.530,30</b>		<b>75.271,40</b>	<b>16.552,60</b>	<b>0,609%</b>

## 6. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în GBP

Denumire banca	Valoarea curentă	Curs Valutar	Valoarea actualizată	Valoarea curentă	Pondere în total activ
	GBP		LEI	EUR	%
BRD EUR	13.488,43	5,2961	71.436,07	15.731,56	0,579%
<b>TOTAL</b>	<b>13.488,43</b>		<b>71.436,07</b>	<b>15.731,56</b>	<b>0,579%</b>

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

## 1. Depozite bancare denumite în LEI

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Valoare inițială	Cresterea zilnică	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR	Valoare totală	Valoare totală	Pondere în total activ
			LEI	EUR	LEI	EUR	EUR		RON	EUR	%
BRD LEU/ EUR	30.12.2016	03.01.2017	3.189.190,31	702.294,67	17,72	3,90	3,90	4,5411	3.189.208,03	702.298,5681	25,852%
INTESA SANPAOLO LEU/ EUR	30.12.2016	03.01.2017	2.162.674,02	476.244,53	12,01	2,65	2,65	4,5411	2.162.686,04	476.247,1725	17,531%
<b>TOTAL</b>							<b>6,55</b>		<b>5.351.894,06</b>	<b>1.178.545,74</b>	<b>43,382%</b>

## 2. Depozite bancare denumite în valuta EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Cresterea zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR	Valoare totală	Valoare totală	Pondere în total activ
			EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK EUR	30.12.2016	03.01.2017	19.113,30	-	-	4,5411	19.113,30	86.795,41	0,704%
<b>TOTAL</b>				<b>-</b>	<b>-</b>		<b>19.113,30</b>	<b>86.795,41</b>	<b>0,704%</b>

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

## 1. Contracte forward

Contra parte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadenței	Pret de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Valoare marja EUR	Profit pierdere EUR	Valoare totală EUR	Valoare totală RON	Pondere în total activ
USD/CHF	1.000.000,00	CUMPARARE	15.12.2016	19.01.2017	1,02230	1,0187	1,0223	91.030,26	-3.349,08	87.681,18	398.169,02	3,228%
USD/CHF	1.000.000,00	CUMPARARE	30.12.2016	06.02.2017	1,01880	1,0187	1,0188	91.779,52	-93,03	91.686,49	416.357,54	3,375%
EUR/USD	(500.000,00)	VANZARE	15.12.2016	19.01.2016	1,04510	1,0553	1,0451	47.021,10	-4.832,76	42.188,34	191.581,45	1,553%
EUR/USD	(2.000.000,00)	VANZARE	30.12.2016	09.02.2017	1,05390	1,0553	1,0539	188.064,57	-2.653,28	185.411,29	841.971,19	6,825%
EUR/RON	(4.000.000,00)	VANZARE	02.12.2016	30.12.2016	4,65000	4,5411	0,0000	275.000,00	0,00	275.000,00	1.248.802,50	10,123%
EUR/RON	2.300.000,00	CUMPARARE	28.12.2016	06.01.2017	4,54450	4,5411	4,5445	57.439,22	-1.722,05	55.717,17	253.017,25	2,051%
EUR/RON	1.000.000,00	CUMPARARE	30.12.2016	11.01.2017	4,53630	4,5411	4,5363	24.995,05	1.057,01	26.052,06	118.305,00	0,959%
EUR/CHF	1.000.000,00	CUMPARARE	15.12.2016	19.01.2017	1,07430	1,0749	1,0743	50.000,00	558,18	50.558,18	229.589,75	1,861%
EUR/CHF	2.000.000,00	CUMPARARE	19.12.2016	23.01.2017	1,07040	1,0749	1,0704	99.997,69	8.372,70	108.370,39	492.120,76	3,989%
EUR/CHF	1.000.000,00	CUMPARARE	27.12.2016	12.01.2017	1,07440	1,0749	1,0744	24.932,04	465,15	25.397,19	115.331,18	0,935%
<b>TOTAL</b>								<b>950.259,44</b>	<b>-2.197,16</b>	<b>948.062,28</b>	<b>4.305.245,64</b>	<b>34,898%</b>

## XVI Alte active

Denumire	Valoare EUR	Valoare RON	Pondere în Activ
Sume în curs de rezolvare	0,00	0,00	0,000%
Sume în curs de rezolvare	0,00	0,00	0,000%
Sume virate la SSIF	145.217,19	659.445,79	5,345%
Sume în curs de decontare	95.397,37	433.209,00	3,512%
Sume blocate pozitii inchise	51.777,58	235.127,17	1,906%
Sume în tranzit bancar	-27.915,91	-126.768,94	-1,028%
<b>TOTAL</b>	<b>264.476,23</b>	<b>1.201.013,02</b>	<b>9,735%</b>

	EUR	EUR
Total Active	2.716.658,4470	12.336.617,6737
Cheltuieli	6.293,1731	28.577,9284
VUAN	8.753,5503	39.750,7473
Nr. de unitati în circulație	309,6304	
Nr. de investitori	9	

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FII HERALD								Diferente (EUR)	Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare					
		31.12.2015				31.12.2016					
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei		
I	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,22%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.376.913,96</b>	<b>15.135.666,06</b>	<b>100,23%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.716.658,45</b>	<b>12.176.334,82</b>	<b>-660.255,51</b>	<b>-2.959.331,24</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	56,64%	56,52%	1.908.597,00	8.635.447,14	4,46%	4,45%	120.835,43	548.725,75	-1.787.761,58	-8.086.721,39
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	56,64%	56,52%	1.908.597,00	8.635.447,14	4,46%	4,45%	120.835,43	548.725,75	-1.787.761,58	-8.086.721,39
	Actiuni	56,64%	56,52%	1.908.597,00	8.635.447,14	4,46%	4,45%	120.835,43	548.725,75	-1.787.761,58	-8.086.721,39
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	0,00%	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	0,00	0,00
1	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	Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG 32/2012 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii))	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
4	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>25,99%</b>	<b>25,93%</b>	<b>875.777,49</b>	<b>3.962.455,24</b>	<b>44,19%</b>	<b>44,09%</b>	<b>1.197.659,04</b>	<b>5.438.689,47</b>	<b>321.881,55</b>	<b>1.476.234,23</b>
4.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	25,99%	25,93%	875.777,49	3.962.455,24	44,19%	44,09%	1.197.659,04	5.438.689,47	321.881,55	1.476.234,23
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>8,11%</b>	<b>8,09%</b>	<b>273.330,36</b>	<b>1.236.683,22</b>	<b>34,98%</b>	<b>34,90%</b>	<b>948.062,28</b>	<b>4.305.245,64</b>	<b>674.731,92</b>	<b>3.068.562,42</b>
5	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente</b>	<b>8,11%</b>	<b>8,09%</b>	<b>273.330,36</b>	<b>1.236.683,22</b>	<b>34,98%</b>	<b>34,90%</b>	<b>948.062,28</b>	<b>4.305.245,64</b>	<b>674.731,92</b>	<b>3.068.562,42</b>
	Contracte FX	8,11%	8,09%	273.330,36	1.236.683,22	34,98%	34,90%	948.062,28	4.305.245,64	674.731,92	3.068.562,42
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>9,22%</b>	<b>9,20%</b>	<b>310.617,77</b>	<b>1.405.390,09</b>	<b>6,85%</b>	<b>6,83%</b>	<b>185.625,46</b>	<b>842.943,79</b>	<b>-124.992,30</b>	<b>-562.446,30</b>
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Dividende si alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Alte active	0,25%	0,25%	8.591,34	38.871,52	9,76%	9,74%	264.476,23	1.201.013,02	255.884,89	1.162.141,50
II	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>	<b>7.261,23</b>	<b>32.853,44</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>	<b>6.293,17</b>	<b>28.577,93</b>	<b>-968,06</b>	<b>-4.275,52</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,17%	0,17%	5.578,93	25.241,86	0,17%	0,17%	4.708,41	21.381,34	-870,52	-3.860,51
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	823,39	3.725,43	0,02%	0,02%	596,58	2.709,14	-226,81	-1.016,29
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,01%	0,01%	190,80	866,42	190,80	866,42
4	Cheltuieli cu comisioanele de rular si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00

6	Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	255,97	1.158,16	0,01%	0,01%	216,03	981,03	-39,94	-177,13
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,02%	0,02%	602,94	2.728,00	0,02%	0,02%	581,36	2.640,00	-21,58	-88,00
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (H-II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,78%</b>	<b>3.369.652,73</b>	<b>15.245.993,77</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,77%</b>	<b>2.710.365,27</b>	<b>12.308.039,74</b>	<b>-659.287,45</b>	<b>-2.937.954,03</b>

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	31.12.2016	31.12.2015	Diferente
Valoare activ net	2.710.365,27	3.369.652,73	- 659.287,45
Numar de unitati de fond in circulatie	309,6304	352,1454	-42,5150
Valoarea unitara a activului net	8.753,5503	9.568,9245	-815,3742



FII HERALD

SITUATIILE FINANCIARE  
INTOCMITE IN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE  
FINANCIARA

Pentru exercitiul financiar incheiat la data de  
31 Decembrie 2016

## Cuprins

	Pagina
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia rezultatului global	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarii capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-17

Fondul Inchis de Investitii: **FII HERALD**  
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**  
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**  
 Prin Avizul ASF nr. **26/14.07.2011**  
 Nr. Reg. ASF: **CSC08FIIR/400025** din 14.07.2011

## Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2016

În LEI	Notă	31.12.2015	31.12.2016
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	5.1	5 406 717	7 247 519
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5.2	8 635 447	548 726
Debitori din tranzactii cu instrumente financiare derivate	5.2	1 236 683	4 540 373
Creante	5.3	0	0
<b>Total active</b>		<b>15 278 847</b>	<b>12 336 618</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale	6	31 695	27 597
Alte datorii	6	1 158	981
<b>Total datorii</b>		<b>32 853</b>	<b>28 578</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital privind unitățile de fond la valoare nominală		11 887 899	13 464 002
Rezultat reportat		0	0
Profi/Pierdere curentă		3 358 095	-1 155 963
<b>Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond</b>	<b>7</b>	<b>15 245 994</b>	<b>12 308 040</b>

PRESEDINTE CA,

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

Semnătura

Ștampila unității



INTOCMIT,

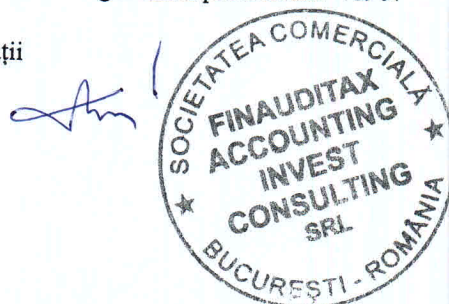
FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL  
CARMEN BUNECI

Expert contabil

Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura

Ștampila unității



Fondul Inchis de Investitii: FII HERALD  
 Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.  
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**  
 Prin Avizul ASF nr. 26/14.07.2011  
 Nr. Reg. ASF: CSC08FIIR/400025 din 14.07.2011

## Situatia rezultatului global pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

<b>În LEI</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Venituri din imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt	1 255 630	80 167
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	2 459 528	1 187 351
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	8 306 522	5 427 656
Venituri din dobânzi	3 979	5 978
Venituri din diferențe de curs valutar	334 488	223 858
<b>Total venituri</b>	<b>12 360 147</b>	<b>6 925 009</b>
Cheltuieli cu comisioane datorate administratorului custodelui	280 298	257 576
	54 758	48 875
Cheltuieli de tranzacționare	14 568	61 753
Cheltuieli cu comisioane subscrieri	22 624	31 931
Cheltuieli cu auditul	2 728	2 552
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	2 782 730	1 601 462
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	5 499 935	5 848 981
Cheltuieli din diferente de curs valutar	289 118	211 634
Alte cheltuieli	55 293	16 209
<b>Total cheltuieli</b>	<b>9 002 052</b>	<b>8 080 972</b>
<b>Rezultat</b>	<b>3 358 095</b>	<b>-1 155 963</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 HERALD  
 Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.  
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**  
 Prin Avizul ASF nr. 26/14.07.2011  
 Nr. Reg. ASF: CSC08FIIR/400025 din 14.07.2011

## Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	31.12.2015	31.12.2016
<b>Fluxuri de numerar din activitate de exploatare</b>		
+ Dobanzi incasate si diferente de curs valutar	239 682	150 705
- Dobanzi platite si diferente de curs valutar	-215 124	-164 135
+ Incasari din dividende	1 255 630	80 167
Incasari din tranzactii cu valori mobiliare si		
+ instrumente derivate	10 872 452	13 411 003
Plati pentru tranzactii cu valori mobiliare si		
- instrumente derivate	-9 082 661	-9 490 946
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-421 890	-364 001
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>2 648 089</b>	<b>3 622 793</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea financiara</b>		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	3 036 407	876 783
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	-1 773 758	-2 658 775
<b>Numerar net din activitatea financiara</b>	<b>1 262 649</b>	<b>-1 781 991</b>
<b>Numerar si echivalente la 01 Ianuarie</b>	<b>1 495 979</b>	<b>5 406 717</b>
<b>Crestere/Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>3 910 738</b>	<b>1 840 802</b>
<b>Numerar si echivalente la 31 Decembrie</b>	<b>5 406 717</b>	<b>7 247 519</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

*Handwritten signature*



Fondul Inchis de Investitii: FII HERALD  
Administat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.  
Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**  
Prin Avizul ASF nr. 26/14.07.2011  
Nr. Reg. ASF: CSC08FIIR/400025 din 14.07.2011

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

În LEI	Anul 2015	Anul 2016
<b>Variatia capitalului privind unitățile de fond la valoarea nominală</b>		
<b>Situatie la 01 Ianuarie</b>	<b>10 627 338</b>	<b>15 245 994</b>
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	3 034 319	876 783
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	-1 773 758	-2 658 775
<b>Tranzactii cu investitorii</b>	<b>1 260 561</b>	<b>-1 781 991</b>
<b>Rezultat reportat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezultat curent</b>	<b>3 358 095</b>	<b>-1 155 963</b>
<b>Situatie la 31 decembrie</b>	<b>15 245 994</b>	<b>12 308 040</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 HERALD ("Fondul") este un fond inchis de investitii infiintat prin Contractul de societate civila din data de 06.07.2011, are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin Avizul ASF nr. 26/14.07.2011 si inscris in Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400025 din 14.07.2011.

Atat administrarea Fondului cat si activitatea de investitii este gestionata de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investitiilor (pe care o vom numi in prezentele note explicative "Administratorul").

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**

### **2.1. Declaratie de conformitate**

#### **2.1.1. Cadrul legal al intocmirii situatiilor financiare**

Situatiile financiare la 31.12.2016 au fost intocmite in conformitate cu :

- Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF ;
- Instructiunea ASF nr.1/2017 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF ;
- Legea Contabilitatii nr.82/1991.

Prezentele situatii financiare au fost intocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara.

Acest set de situatii financiare contine:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.2. Bazele evaluării**

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

## **2.3. Utilizarea estimărilor**

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



Estimarile si judecatile se bazeaza pe date istorice si pe alti factori presupusi rezonabili in conditiile date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a activelor si datoriilor pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

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

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

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

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

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

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

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

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

##### **Conversia in moneda straina**

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in moneda functionala la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de conversie rezultate din incheierea acestor tranzactii si din conversia activelor si pasivelor monetare exprimate in moneda straina folosind ratele de schimb de sfarsit de an sunt evidentiatare in contul de profit si pierdere.

Modificarile valorii juste ale titlurilor monetare denuminate 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 la valoarea realizata.

### **3.3. Veniturile din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute in momentul in care este stabilit dreptul de a fi incasate. Veniturile din dividende sunt recunoscute in situatia rezultatului global si sunt prezentate la randul „Venituri din dividende”.

### **3.4. Cheltuieli cu comisioanele si alte cheltuieli**

Cheltuielile cu comisioanele Fondului sunt cheltuieli cu comisioanele de administrare, comisioanele datorate catre depozitar si custode, comisioanele de tranzactionare. Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltuieli sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la valoarea realizata.

### **3.5. Cheltuieli cu impozitul pe profit**

In cadrul sistemului curent de impozitare, Fondul nu calculeaza si nu plateste impozit pe profit.

### **3.6. Instrumente financiare**

#### **(a) Clasificare**

Fondul isi clasifica instrumentele financiare in urmatoarele categorii:

#### **I. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.**

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale.

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:

- a. a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- b. la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare pe care fondul le administreaza impreuna si care are un model de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- c. este un derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- i. o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanța de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau
- ii. un grup de active financiare, datorii financiare sau ambele sunt gestionate impreuna, performanta acestora fiind evaluata la valoare justa, in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii a Fondului iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau

- iii. face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar IAS 39 "Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare" permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

II. Credite si creante.

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

- (a) cele pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat, acestea fiind clasificate ca detinute in scopul tranzactionarii, si cele pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind la valoare justa prin contul de profit si pierdere;
- (b) acelea pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind disponibile pentru vanzare; sau
- (c) cele pentru care detinatorul nu isi poate recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, din alte motive decat deteriorarea creditului.

III. Investitii detinute pana la scadenta.

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadente fixe, pe care Conducerea Administratorului are intentia ferma si posibilitatea de a le detine pana la scadenta. In cazul in care Administratorul intentioneaza sa vanda o parte semnificativa din investitiile detinute pana la scadenta, intreaga categorie va fi modificata si reclasificata ca disponibila spre vanzare.

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**

Achiziitiile 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 cotatiile de piata sau pe cotatiile 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 5.000 EUR. 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, daca este cazul.

Unitatile de fond sunt rascumparabile din activele Fondului in ultima zi lucratoare a fiecărei luni. Subscrierea de unitati de fond se comisioneaza conform prospectului de emisiune valabil la data subscrierii.

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

B. **Riscul de credit**

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

Aceasta neindeplinire a obligatiilor poate avea doua cauze:

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

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

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

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

C. **Riscul de concentrare** (sau expuneri mari) priveste toate activele din portofoliu, indiferent de perioada de detinere a acestora, deoarece prin intermediul evitarii acestui tip de risc financiar institutia financiara urmareste sa nu se expuna prea mult fata de un singur debitor

In cazul acestui risc nu se determina o pierdere posibila (si astfel nu se determina o cerinta de capital) ci se determina masura in care riscul de credit (sub ambele forme) poate afecta stabilitatea financiara a respectivei institutii financiare - se determina sub forma unei limite maxime procentuale care nu trebuie sa fie atinsa.

D. **Riscul operational**

Erorile institutiei financiare pot genera pierderi datorita anumitor probleme interne de natura administrativa, tehnica, juridica ori de management. Toate aceste pierderi sunt avute in vedere in cadrul riscului operational al respectivei institutii financiare.

Riscul operational nu se raporteaza la activele din cadrul portofoliului ci la volumul de activitate al institutiei financiare, deoarece cu cat activitatea acesteia este mai mare cu atat posibilitatea aparitiei erorilor este mai mare. Din acest motiv, determinarea acestui risc se raporteaza la veniturile din exploatare sau/si la evenimentele istorice referitoare la „erorile” respectivei institutii financiare

De asemenea, riscul operational are in vedere structura activitatii institutiei financiare pe liniile sale componente.

E. **Riscul legat de administrare**

Administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor piețe (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile Fondului sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

F. **Riscul de contrapartida**

Acest risc se referă la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartidă include toate tranzactiile și produsele care dau nastere expunerilor și nu se referă doar la activitatea de creditare.

G. **Riscul reputational**

Este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, 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**

In afara de riscurile prezentate mai sus, o institutie financiara mai poate fi expusa si la alte riscuri financiare:

- datorita structurii cererii si a ofertei aferente locului de tranzactionare (piata reglementata /M.T.F. /O.T.C.) unde sunt tranzactionate instrumentele financiare detinute (pozitii deschise);
- datorita sistemului de compensare - decontare al respectivului loc de tranzactionare;

- datorita unor erori care nu au fost luate in calcul in cadrul sistemului de management al riscului

Printre aceste alte riscuri financiare se regasesc urmatoarele riscuri, fara ca enumerarea de mai jos sa fie exhaustiva:

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

**Riscul de lichiditate** imbraca doua forme:

- *Riscul de lichiditate al instrumentului financiar sau al pietei financiare* - pierderi care pot fi inregistrate de catre o institutie financiara datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactiile financiare, fiind astfel pusa in dificultate in ceea ce priveste inchiderea pozitiiilor pe instrumentele financiare care inregistreaza variatii nefavorabile ale pretului.
- *Riscul de cash flow* – poate apare in functie de abilitatea institutiei financiare de a finanta cat mai multe active si de a face fata obligatiilor corespondente respectivelor active, fara a inregistra pierderi.

**Riscul de decontare** - pierderi care pot fi inregistrare in cazul tranzactiilor cu titlurile de creanta, titlurile de capital si marfurile care nu sunt decontate dupa data de decontare.

**Riscul rezidual** - risc financiar care se poate referi la unul dintre urmatoarele situatii:

- Pierderile care pot aparea in situatia in care valoarea garantiilor nu mai acopera complet valoarea creditului. Astfel, in situatia unui default al creditului, institutia financiara se afla in imposibilitate de a-si mai recupera complet valoarea creantei.
- Pierderile care pot aparea in cazul in care sistemul de management al riscului nu acopera toate riscurile la care se expune institutia financiara sau atunci cand evaluarea activelor prezinta erori care se transfera la nivelul intregului sistem de management al riscului.

**5. ACTIVE**

**5.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR:**

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total
BRD-GSG RON	0,00	0,000%
PIRAEUS BANK RON/ EUR	8 207,42	0,067%
INTESA SANPAOLO BANK RON	0,00	0,000%
BCR RON /EUR	0,02	0,000%
<b>Total</b>	<b>8 207,44</b>	<b>0,067%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta EUR	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
BRD-GSG EUR	129 669,08	4,5411	588 840,26	4,773%
PIRAEUS EUR	414,82	4,5411	1 883,74	0,015%
INTESA SANPAOLO BANK EUR	0,00	4,5411	0,00	0,000%

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON), daca nu se specifica altfel)

BCR EUR	104,78	4,5411	475,82	0,004%
<b>Total</b>			<b>591 199,81</b>	<b>4,792%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta USD	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SANPAOLO BANK USD	1 520,51	4,3033	6 542,98	0,053%
<b>Total</b>			<b>6 542,98</b>	<b>0,053%</b>

**5.1.4. Disponibil in conturi curente si numerar in CHF:**

Denumire banca	Valoare curenta CHF	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SANPAOLO BANK CHF	21 395,71	4,2245	90 388,00	0,733%
<b>Total</b>			<b>90 388,00</b>	<b>0,733%</b>

**5.1.5. Disponibil in conturi curente si numerar in GBP:**

Denumire banca	Valoare curenta GBP	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SANPAOLO BANK GBP	13 488,43	5,2961	75 166,99	0,609%
<b>Total</b>			<b>75 166,99</b>	<b>0,609%</b>

**5.1.6. Disponibil in conturi curente si numerar in JPY:**

Denumire banca	Valoare curenta JPY	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SANPAOLO BANK JPY	2 043 530,30	0,0368	71 438,57	0,579%
<b>Total</b>			<b>71 438,57</b>	<b>0,579%</b>

**5.1.7. Depozite bancare in RON si EUR:**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
<b>RON</b>								
BRD	30/12/2016	03/01/2017	3 189 190,31	17,72	3 189 208,03		3 189 208,03	25,852%
INTESA SANPAOLO	30/12/2016	03/01/2017	2 162 674,02	12,02	1 039 956,57		2 162 686,04	17,531%
<b>EUR</b>								
BRD	29/12/2015	29/01/2016	0,00	0,00	0,00	4,5411	0,00	0,000%
INTESA SANPAOLO	31/12/2015	04/01/2016	19 113,30	0,00	19 113,30	4,5411	86 795,41	0,704%
<b>Total</b>							<b>5 438 689 ,48</b>	<b>44,087%</b>



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

Denumire	Data scadentei	Valoare initiala	Pondere in activul total
Sume in curs de decontare		965 885,85	7,829%
Sume in curs de decontare			
<b>Total</b>		<b>965 885,85</b>	<b>7,829%</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 piata	Valoare totala	Pondere in activul total
SIF TRANSILVANIA	SIF3	1 077 527	0,2500	269 381,75	2,184%
SIF MOLDOVA	SIF2				
ROPHARMA	RPH	1 027 000	0,2720	279 344,00	2,264%
SIF OLTENIA S.A.	SIF5				
<b>Total</b>				<b>548 725,75</b>	<b>4,448%</b>

### 5.2.2. Instrumente financiare derivate

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016			
		Marja	Profit/ Pierdere	Valoare	Pondere in activul total
1	Instrumente financiare derivate	4 550 350,32	-9 977,52	4 540 372,80	36,804%
2	Instrumente financiare derivate	0,00	0,00	0,00	0,00%
	<b>Total</b>	<b>4 550 350,32</b>	<b>-9 977,52</b>	<b>4 540 372,80</b>	<b>36,804%</b>

## 6. DATORII

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016	
		% din activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0,173%	21 381,34
2	Comisioane datorate depozitarului	0,021%	2 641,23
3	Comisioane datorate custodelui	0,001%	67,91
4	Comisioane de audit	0,021%	2 640,00
5	Comisioane datorate SSIF	0,007%	866,42
6	Comisioane si taxe datorate ASF	0,008%	981,03
	<b>TOTAL</b>	<b>0,231%</b>	<b>28 577,93</b>

## 7. ACTIVUL NET

Denumire element	31 decembrie 2016	
	EUR	RON
Valoare activ net	2 710 365,2739	12 308 039,7453
Numar de unitati de fond in circulatie	309.6304	309.6304
Valoarea unitara a activului net	8 753,5503	39 750,7473

## 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 SA cu sediul actual in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.7A, Etaj 2, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, CUI 24467322, autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inscrisa in Registrul CNVM sub nr. PJRO5SAIR/400030 din 14.04.2009.

### 8.3. Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor Fondului a fost realizata pe parcursul anului 2016 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A. autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul CNVM PJR10DEPR/400007. Printre atributiile depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori si a raportarilor solicitate de catre ASF, in forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti, respectiv ASF, asigurarea ca valoarea unitatii de fond a FII HERALD este calculata in conformitate cu reglementarile ASF si documentele Fondului.

#### 8.4. Distributia unitatilor de fond

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

#### 8.5. Politica de investitii a Fondului

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in instrumente financiare derivate, partea ramasa fiind investita in actiuni si depozite bancare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii 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.

Fondul investeste preponderent in instrumente financiare derivate:

- Contracte Financiare pentru Diferenta – CFD avand ca suport indici financiari, actiuni admise la tranzactionare pe piete reglementate, rate ale dobanzi, cursul de schimb;
- Contracte swap pe rata dobanzii si pe cursul de schimb;
- Contracte forward pe cursul de schimb;
- Optiuni pe indici financiari, actiuni admise la tranzactionare pe piete reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb;
- Contracte futures avand ca suport indici financiari, actiuni admise la tranzactionare pe piete reglementate, rate ale dobanzii, cursul de schimb etc.

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

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

PRESEDINTE CA,

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

Semnătura  
Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL

CARMEN BUNECI

Expert contabil

Nr.de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura

Ștampila unității



## Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND	0.00	11 887 898.75	2 658 774.52	4 234 878.21	2 658 774.52	16 122 776.96	0.00	13 464 002.44
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP./PIREDERE NEACOP.	0.00	0.00	3 358 095.01	3 358 095.01	3 358 095.01	3 358 095.01	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	0.00	3 358 095.01	11 439 066.85	6 925 009.14	11 439 066.85	10 283 104.15	1 155 962.70	0.00
	<b>Total sume clasa 1</b>	0.00	15 245 993.76	17 455 936.38	14 517 982.36	17 455 936.38	29 763 976.12	1 155 962.70	13 464 002.44
401	FURNIZORI	0.00	0.00	339 368.93	339 368.93	339 368.93	339 368.93	0.00	0.00
401.1	DEPOZITAR	0.00	0.00	49 891.03	49 891.03	49 891.03	49 891.03	0.00	0.00
401.2	SAI	0.00	0.00	286 837.90	286 837.90	286 837.90	286 837.90	0.00	0.00
401.3	AUDITOR	0.00	0.00	2 640.00	2 640.00	2 640.00	2 640.00	0.00	0.00
408	FURNIZORI-FACTURI NESOSITE	0.00	31 695.29	341 085.12	336 986.73	341 085.12	368 682.02	0.00	27 596.90
408.1	DEPOZITAR	0.00	3 118.11	42 644.49	42 167.61	42 644.49	45 285.72	0.00	2 641.23
408.2	SAI	0.00	25 241.86	286 837.90	282 977.38	286 837.90	308 219.24	0.00	21 381.34
408.3	AUDITOR	0.00	2 728.00	2 640.00	2 552.00	2 640.00	5 280.00	0.00	2 640.00
408.4	CUSTODE	0.00	607.32	7 246.54	6 707.13	7 246.54	7 314.45	0.00	67.91
408.5	IEBATRUST	0.00	0.00	1 716.19	2 582.61	1 716.19	2 582.61	0.00	866.42
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS.	0.00	1 158.16	13 140.00	12 962.87	13 140.00	14 121.03	0.00	981.03
447.1	COMISION ASF	0.00	1 158.16	13 140.00	12 962.87	13 140.00	14 121.03	0.00	981.03
4521	DECONTARI CU ENTITATI ASOC SI CONTROLATE	0.00	0.00	3 535 757.72	3 535 757.72	3 535 757.72	3 535 757.72	0.00	0.00
4615	DEBITORI DIN TRANZ INSTRUM DERIVATE IN NUME PROPRIU	1 236 683.22	0.00	84 598 859.60	81 295 170.02	85 835 542.82	81 295 170.02	4 540 372.80	0.00
4615.1	MARJA TRANZ INSTRUM FIN DERIVATE	1 207 362.37	0.00	83 130 726.45	79 787 738.50	84 338 088.82	79 787 738.50	4 550 350.32	0.00
4615.2	REZ ESTIMAT TRANZ INSTRUM FIN DERIVATE	29 320.85	0.00	1 468 133.15	1 507 431.52	1 497 454.00	1 507 431.52	-9 977.52	0.00
473	DEC. DIN OP. IN CURS DE CLARIF.	0.00	0.00	1 935.00	1 935.00	1 935.00	1 935.00	0.00	0.00
	<b>Total sume clasa 4</b>	1 236 683.22	32 853.45	88 830 146.37	85 522 181.27	90 066 829.59	85 555 034.72	4 540 372.80	28 577.93
5031	ACTIUNI COTATE	8 635 447.14	0.00	2 224 939.97	10 311 661.36	10 860 387.11	10 311 661.36	548 725.75	0.00
5031.1	ACTIUNI COTATE DETINUTE PT TRANZACTIONARE	8 635 447.14	0.00	2 224 939.97	10 311 661.36	10 860 387.11	10 311 661.36	548 725.75	0.00
5031.1.003	ACTIUNI DETINUTE SIF MOLDOVA	1 970 109.00	0.00	122 630.00	2 092 739.00	2 092 739.00	2 092 739.00	0.00	0.00
5031.1.005	ACTIUNI DETINUTE SIF TRANSILVANIA	5 557 520.00	0.00	1 689 622.33	6 977 760.58	7 247 142.33	6 977 760.58	269 381.75	0.00
5031.1.007	ACTIUNI DETINUTE SIF OLTENIA	342 110.08	0.00	49 067.38	391 177.46	391 177.46	391 177.46	0.00	0.00
5031.1.012	ACTIUNI DETINUTE ROPHARMA	765 708.06	0.00	363 620.26	849 984.32	1 129 328.32	849 984.32	279 344.00	0.00
5121	CONTURI LA BANCII IN LEI	1 126 260.42	0.00	1 944 248 717.21	1 940 014 905.86	1 945 374 977.63	1 940 014 905.86	5 360 071.77	0.00
5121.01	CONT IN LEI BRD	0.00	0.00	7 793 315.92	7 793 315.92	7 793 315.92	7 793 315.92	0.00	0.00

**Balanta de verificare**

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5121.02	CONT IN LEI INTESA	0.00	0.00	37 120 023.25	37 120 023.25	37 120 023.25	37 120 023.25	0.00	0.00
5121.03	CONT IN LEI PIREUS BANK	8 204.84	0.00	1.03	8 205.87	8 205.87	8 205.87	0.00	0.00
5121.05	CONT IN LEI BCR	0.02	0.00	194.92	194.94	194.94	194.94	0.00	0.00
5121.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII LEI	0.00	0.00	1 862 729 573.09	1 857 369 501.32	1 862 729 573.09	1 857 369 501.32	5 360 071.77	0.00
5121.1.01	CONT LEI BRD	0.00	0.00	525 611 025.53	525 611 025.53	525 611 025.53	525 611 025.53	0.00	0.00
5121.1.02	CONT LEI INTESA	0.00	0.00	412 835 574.92	412 835 574.92	412 835 574.92	412 835 574.92	0.00	0.00
5121.1.03	CONT LEI PIRAEUS	0.00	0.00	8 207.42	0.00	8 207.42	0.00	8 207.42	0.00
5121.1.05	CONT LEI BCR	0.00	0.00	129.61	129.59	129.61	129.59	0.02	0.00
5121.1.09	CONTURI LEI DEP TERMEN SCURT	0.00	0.00	924 274 635.61	918 922 771.28	924 274 635.61	918 922 771.28	5 351 864.33	0.00
5121.9	DEPOZITE PE TERMEN SCURT LEI	1 118 055.56	0.00	36 605 609.00	37 723 664.56	37 723 664.56	37 723 664.56	0.00	0.00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	4 241 582.15	0.00	408 505 776.81	411 825 827.19	412 747 358.96	411 825 827.19	921 531.77	0.00
5124.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII VALUTA	3 619 497.29	0.00	402 969 781.01	405 667 746.53	406 589 278.30	405 667 746.53	921 531.77	0.00
5124.1.01	CONT SUBSCRIERI BRD	0.00	0.00	429 043.20	429 043.20	429 043.20	429 043.20	0.00	0.00
5124.1.02	CONT IN EUR BRD	772 316.22	0.00	8 173 902.70	8 946 218.92	8 946 218.92	8 946 218.92	0.00	0.00
5124.1.03	CONT IN EUR INTESA	0.00	0.00	17 360 812.83	17 360 812.83	17 360 812.83	17 360 812.83	0.00	0.00
5124.1.04	CONT IN EUR BCR	907.30	0.00	0.64	907.94	907.94	907.94	0.00	0.00
5124.1.05	CONT IN EUR PIREUS BANK	1 876.85	0.00	5.73	1 882.58	1 882.58	1 882.58	0.00	0.00
5124.1.1	CONTURI IN EUR	0.00	0.00	348 277 970.42	347 599 975.19	348 277 970.42	347 599 975.19	677 995.23	0.00
5124.1.1.1	CONT SUBSCRIERI BRD	0.00	0.00	448 950.00	448 950.00	448 950.00	448 950.00	0.00	0.00
5124.1.1.2	CONT IN EUR BRD	0.00	0.00	7 966 614.46	7 377 774.20	7 966 614.46	7 377 774.20	588 840.26	0.00
5124.1.1.3	CONT IN EUR INTESA	0.00	0.00	187 678 670.50	187 678 670.50	187 678 670.50	187 678 670.50	0.00	0.00
5124.1.1.4	CONT IN EUR BCR	0.00	0.00	653.37	177.55	653.37	177.55	475.82	0.00
5124.1.1.5	CONT IN EUR PIRAEUS	0.00	0.00	1 912.24	28.50	1 912.24	28.50	1 883.74	0.00
5124.1.1.9	DEPOZITE IN EUR TERMEN SCURT	0.00	0.00	152 181 169.85	152 094 374.44	152 181 169.85	152 094 374.44	86 795.41	0.00
5124.1.2	CONTURI IN USD	0.00	0.00	9 655 617.33	9 649 074.35	9 655 617.33	9 649 074.35	6 542.98	0.00
5124.1.2.4	CONT IN USD INTESA	0.00	0.00	9 655 617.33	9 649 074.35	9 655 617.33	9 649 074.35	6 542.98	0.00
5124.1.3	CONTURI IN CHF	0.00	0.00	5 275 356.21	5 184 968.21	5 275 356.21	5 184 968.21	90 388.00	0.00
5124.1.3.1	CONT IN CHF INTESA	0.00	0.00	5 275 356.21	5 184 968.21	5 275 356.21	5 184 968.21	90 388.00	0.00
5124.1.4	CONTURI IN PLN	0.00	0.00	7 613.41	7 613.41	7 613.41	7 613.41	0.00	0.00
5124.1.4.1	CONT IN PLN INTESA	0.00	0.00	7 613.41	7 613.41	7 613.41	7 613.41	0.00	0.00
5124.1.5	CONTURI IN JPY	0.00	0.00	1 077 761.91	1 006 323.34	1 077 761.91	1 006 323.34	71 438.57	0.00
5124.1.5.1	CONT IN JPY INTESA	0.00	0.00	1 077 761.91	1 006 323.34	1 077 761.91	1 006 323.34	71 438.57	0.00

## Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5124.1.7	CONTURI IN GBP	0.00	0.00	450 161.35	374 994.36	450 161.35	374 994.36	75 166.99	0.00
5124.1.7.1	CONT IN GBP INTESA	0.00	0.00	450 161.35	374 994.36	450 161.35	374 994.36	75 166.99	0.00
5124.1.9	DEPOZITE PE TERMEN SCURT EUR	2 844 396.92	0.00	12 261 535.28	15 105 932.20	15 105 932.20	15 105 932.20	0.00	0.00
5124.2	CONTURI IN USD	363 060.47	0.00	1 978 353.34	2 341 413.81	2 341 413.81	2 341 413.81	0.00	0.00
5124.2.04	CONT IN USD INTESA	363 060.47	0.00	1 978 353.34	2 341 413.81	2 341 413.81	2 341 413.81	0.00	0.00
5124.3	CONTURI IN CHF	185 922.09	0.00	3 421 354.92	3 607 277.01	3 607 277.01	3 607 277.01	0.00	0.00
5124.3.01	CONT IN CHF INTESA	185 922.09	0.00	3 421 354.92	3 607 277.01	3 607 277.01	3 607 277.01	0.00	0.00
5124.4	CONTURI IN PLN	71 147.85	0.00	0.00	71 147.85	71 147.85	71 147.85	0.00	0.00
5124.4.01	CONT IN PLN INTESA	71 147.85	0.00	0.00	71 147.85	71 147.85	71 147.85	0.00	0.00
5124.5	CONTURI IN JPY	1 954.45	0.00	136 287.54	138 241.99	138 241.99	138 241.99	0.00	0.00
5124.5.01	CONT IN JPY INTESA	1 954.45	0.00	136 287.54	138 241.99	138 241.99	138 241.99	0.00	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	38 871.52	0.00	14 173 756.06	13 246 741.73	14 212 627.58	13 246 741.73	965 885.85	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONT BANCII	38 871.52	0.00	1 943 232.23	2 108 872.69	1 982 103.75	2 108 872.69	-126 768.94	0.00
5125.2	SUME IN CURS DE DECONT SSIF	0.00	0.00	12 230 523.83	11 137 869.04	12 230 523.83	11 137 869.04	1 092 654.79	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	2.76	0.00	139.59	112.62	142.35	112.62	29.73	0.00
5187.1	DOBANZI DE INCASAT - LEI	0.00	0.00	112.66	82.93	112.66	82.93	29.73	0.00
5187.2	DOBANZI DE INCASAT - EUR	2.76	0.00	26.93	29.69	29.69	29.69	0.00	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	7 973 752.10	7 973 752.10	7 973 752.10	7 973 752.10	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 5</b>		<b>14 042 163.99</b>	<b>0.00</b>	<b>2 377 127 081.74</b>	<b>2 383 373 000.86</b>	<b>2 391 169 245.73</b>	<b>2 383 373 000.86</b>	<b>7 796 244.87</b>	<b>0.00</b>
6223	CHELT COMIS TRANZACTII INSTR DERIVATE	0.00	0.00	40 931.63	40 931.63	40 931.63	40 931.63	0.00	0.00
6224	CHELT PRIV COMIS DAT DEPOZITAR	0.00	0.00	48 874.74	48 874.74	48 874.74	48 874.74	0.00	0.00
6225	CHELT PRIV COMIS DAT SSIF	0.00	0.00	20 820.94	20 820.94	20 820.94	20 820.94	0.00	0.00
6226	CHELT PRIV ONORARIILE DE AUDIT	0.00	0.00	2 552.00	2 552.00	2 552.00	2 552.00	0.00	0.00
6229	ALTE CHELT PRIV COMIS, ONORARII, COTIZ	0.00	0.00	289 506.70	289 506.70	289 506.70	289 506.70	0.00	0.00
6229.1	CHELT COMIS SAI SUBSCRIERI	0.00	0.00	31 931.14	31 931.14	31 931.14	31 931.14	0.00	0.00
6229.2	CHELT COMIS SAI ADMINISTRARE	0.00	0.00	257 575.56	257 575.56	257 575.56	257 575.56	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV. BANCARE	0.00	0.00	3 246.12	3 246.12	3 246.12	3 246.12	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATILOR DIN PIATA CAP	0.00	0.00	12 962.87	12 962.87	12 962.87	12 962.87	0.00	0.00
6352.1	CHELT PRIV TAXE DAT ASF	0.00	0.00	12 962.87	12 962.87	12 962.87	12 962.87	0.00	0.00
6611	PIERDERI AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	1 601 461.96	1 601 461.96	1 601 461.96	1 601 461.96	0.00	0.00
6611.01	PIERDERI AF TRANZACT ACTIUNI	0.00	0.00	1 601 461.96	1 601 461.96	1 601 461.96	1 601 461.96	0.00	0.00

## Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
6643	PIERDERI AF INSTRUM FIN DERIVATE	0.00	0.00	5 848 981.00	5 848 981.00	5 848 981.00	5 848 981.00	0.00	0.00
6643.1	PIERDERI PRIV OP CU INSTR FIN DERIVATE DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	5 848 981.00	5 848 981.00	5 848 981.00	5 848 981.00	0.00	0.00
6651	DIFERENTE NEFAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	211 633.88	211 633.88	211 633.88	211 633.88	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 6</b>		0.00	0.00	8 080 971.84	8 080 971.84	8 080 971.84	8 080 971.84	0.00	0.00
7612	VEN ACTIUNI DETINUTE LA ENTIT ASOC SI ENTIT CONTROL	0.00	0.00	80 166.99	80 166.99	80 166.99	80 166.99	0.00	0.00
7612.1	VENITURI DIN DIVIDENDE	0.00	0.00	80 166.99	80 166.99	80 166.99	80 166.99	0.00	0.00
7621	CASIG AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	1 187 350.54	1 187 350.54	1 187 350.54	1 187 350.54	0.00	0.00
7621.01	CASIGURI AF TRANZACT ACTIUNI	0.00	0.00	1 187 350.54	1 187 350.54	1 187 350.54	1 187 350.54	0.00	0.00
7631	CASIG PRIV OP CU INSTR DERIVATE DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	5 427 656.33	5 427 656.33	5 427 656.33	5 427 656.33	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	223 857.53	223 857.53	223 857.53	223 857.53	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	5 977.75	5 977.75	5 977.75	5 977.75	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 7</b>		0.00	0.00	6 925 009.14	6 925 009.14	6 925 009.14	6 925 009.14	0.00	0.00
<b>Totaluri:</b>		<b>15 278 847.21</b>	<b>15 278 847.21</b>	<b>2 498 419 145.47</b>	<b>2 498 419 145.47</b>	<b>2 513 697 992.68</b>	<b>2 513 697 992.68</b>	<b>13 492 580.37</b>	<b>13 492 580.37</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 – RO71BREL010207123RO11001  
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti  
www.ecoteh-expert.ro

---

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

*Confidențial*

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

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situatiilor financiare individuale

### *Opinia*

S.C Ecoteh Expert SRL, am procedat la auditarea situațiilor financiare atașate ale Fondului Inchis de Investitii HERALD („Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (“Societatea”), care cuprind: Situatia poziției financiare individuale la 31 decembrie 2016, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie precum și note care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative. Din categoria A.O,P,C, – uri Societatea administreaza fondul deschis de investitii FII HERALD ; Fondul este destinat investitorilor calificati, definiti în conformitate cu Ordonanta de urgenta nr. 32/27.06.2012 privind Organismele de Plasament Colectiv în valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, TITLUL II, art. 203, alineatul 3), punctul 15, care atrage în mod privat resurse financiare .

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate civila incheiat in data de 6.07.2011 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 HERALD este inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara , sectia Instrumentelor si Investitiilor Financiare (A.S.F) prin Avizul nr. 26 din data de 14.07.2011.

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/400025 data de 14.07.2011 si are o durata de existenta de 60 luni. In cadrul duratei de existenta a Fondului, Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care investitorii rascumpara mai mult



# ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

de 70% din unitatile Fondului. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, societatea de administrare a investitiilor va solicita radierea Fondului din Registrul A.S.F.

**În opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2016 au fost întocmite în conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara , sub toate aspectele semnificative, ceea ce ne permite a exprima o opinie nemodificată. Aceste Situații financiare prezintă fidel sub toate aspectele semnificative poziția financiară și performanța pentru exercițiul financiar si pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.**

## *Bazele opiniei*

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

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

## *Evidențierea unor aspecte*

La 31 decembrie 2016, Fondul a înregistrat un rezultat net negativ al exercitiului financiar in conditiile unor capitaluri proprii pozitive:

- Capitaluri proprii	12.308.040 lei;
- Rezultatul net al exercițiului financiar pierdere	-1.155.963 lei.



# ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712  
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3  
Nr. ORC – J40/8893/2000  
CUI – RO 13409385  
Tel/fax – 021.326.81.72  
Mobil – 0724 252 149  
E-mail: ecoteh\_audit@yahoo.com  
Cont – RO71BRELO10207123RO11001  
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti  
www.ecoteh-expert.ro

## *Aspecte cheie de audit*

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, prin raționamentul nostru profesional, au fost cele mai semnificative în auditul situațiilor financiare al perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în ansamblu în formarea opiniei noastre asupra auditului situațiilor financiare ale Societății, astfel încât nu elaborăm o opinie separată asupra acestor aspecte.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat acel subiect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare în raportul nostru, inclusiv în legătură cu aspectele cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre, inclusiv ale procedurilor de a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

La 31 decembrie 2016 Fondul inregistreaza o pozitie financiara in scadere fata de exercitiul financiar precedent inregistrand active totale de 12.336.618 RON (2015 : 15.278.847 RON) . In cursul anului 2016 Politica de investitii a Fondului a fost orientata semnificativ catre activele formate din din debitori din tranzactii cu instrumente financiare derivate.(2016 : 4.540.373 RON, 2015: 1.236.683 RON)

in legatura cu situatia rezultatului global, veniturile totale inregistrate sunt de 6.925.009 RON, in descrestere fata de exercitiul financiar precedent ,(2015:12.360.147 RON). S au inregistrat venituri de 1.187.351 RON din active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii si cheltuieli la aceasta categorie de active, in valoare de 1.601.462 RON, care au depasit veniturile

In cursul exercitiului financiar 2016, s au inregistrat castiguri privind operatii cu instrumente derivate in vederea tranzactionarii de 5.427.656 RON care au fost depasite de cheltuielile la aceasta categorie de active (5.848.981 RON). Pierderea inregistrata in exercitiul curent este de – 1.155.963 RON in timp ce in exercitiul precedent s-a obtinut un profit de 3.358.095 RON.



# 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

Cheltuielile totale sunt in descrestere fata de anul precedent ( 2016: 8.080.972 RON, 2015 : 9.002.052 RON)  
Capitalurile proprii ale exercitiului financiar sunt pozitive, in descrestere fata de exercitiul financiar precedent  
(2016: 12.308.040 RON, 2015: 15.245.994 RON)

Fluxurile de trezorerie inregistrate in cursul anului financiar sunt in crestere , pozitive reprezentand echivalent  
in numerar 7.247.519 RON (2015: 5.406.717 RON) . Incasarile cele mai importante provin din tranzactiile cu  
valori imobiliare si investitii derivate in valoare de 13.411.003 RON, care au creat numerar net din activitatea  
de exploatare, platile pentru tranzactii cu valori mobiliare si instrumente financiare derivate fiind semnificativ  
mai mici(- 9.490.946 RON) ,

Societatea trebuie să dispună de mecanisme adecvate de control pentru gestionarea riscurilor semnificative.  
Conducerea Societății a organizat un sistem de control intern și un sistem de gestionare a riscurilor  
semnificative în activitatea specifică a Fondului .

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

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

Conducerea SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA, care administreaza FII HERALD 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*

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



# ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să emitem un raport în care să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu reprezintă o garantare ca un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA, care vor detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare, și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza în acest sens în mod rezonabil, atât la nivel individual, cât și în ansamblu, putând influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Un audit implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații prezentate în situațiile financiare. Procedurile utilizate în vederea obținerii probelor de audit depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare ca urmare a fraudei, fie ca urmare a erorii. De asemenea, am evaluat gradul de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către Conducere, precum și situațiile financiare prezentate, luate în ansamblul lor.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului.

De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii, planificăm și punem în aplicare procedurile de audit care răspund acestor riscuri și obținem probe de audit, care sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră. Riscul de a nu detecta o denaturare semnificativă rezultată din fraudă este mai mare decât cea care rezultă din eroare, fraudă, sau care poate implica complicitate, fals, omisiuni intenționate, interpretări greșite sau supracontrolul controlului intern; Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care urmaresc obținerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei
- 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 controului 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

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

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

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

Raportul Administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

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

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

Astfel:

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

### *Alte aspecte*

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

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

---

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



# ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

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

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

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

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

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

Olguța CODESCU

Auditor financiar – atestat CAFR cu nr. 947/2001

București, 25.04.2017

