

Fond Deschis de Investitii MONOLITH

Raportul administratorilor la 31.12.2019

Intocmit conform Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015

Performanta an calendaristic (%)

	2019	2018	2017
FDI Monolith	10.43%	-1.75%	0.97%

*Fond lansat in Decembrie 2012

Raport de activitate FDI MONOLITH 2019

I. INFORMATII FOND

Fondul Deschis de Investiții MONOLITH, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile din Codul Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, este autorizat de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 55/19.01.2012 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400077 in Registrul A.S.F. Obiectivul **Fondului Deschis de Investitii MONOLITH** este plasarea in conditii optime de diversificare a resurselor atrase, in instrumente de piata monetara si depozite bancare la cele mai importante banci locale, in obligatiuni de stat si municipale, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenti corporativi cu grad de risc redus. **Fondul Deschis de Investitii MONOLITH** este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc scazut.

II. GENERALITATI SOCIETATE DE ADMINISTRARE

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F in sectiunea „ Societati de administrare a investitiilor” cu nr.PJRO5SAIR/400030 si in Registrul public al ASF in sectiunea „Administratori de fonduri de investitii alternative” cu nr. PJR07.1AFIAA/400006, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 6, tel: 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul Societatii din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1.

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

Situatia financiara auditata a **Fondului** este anexata prezentului raport.

V. CONTEXTUL INTERNATIONAL 2019

In 2019 contextul international a fost marcat de razboiul comercial dintre Statele Unite si China, incertitudinile privind Brexit si riscul crescut de incetinire a economiei in zona Euro, datorita diminuarii productiei industriale in Germania. De asemenea, riscul geopolitic nu a lipsit, atacurile din Arabia Saudita creand perturbari pe termen scurt ale pretului petrolului. Pretul petrolului Brent a inchis anul la o valoare de 66 USD per baril, cu o crestere anuala de 23%. Pietele financiare au traversat o perioada favorabila, iar principalii indici bursieri din lume au inchis anul cu cresteri suficient de ridicate, de doua cifre, asa cum a inchis si BET cu o crestere de 34%. Vizavi de BET, evolutia pozitiva a actiunilor a fost influentata de asteptarile privind promovarea pietei de la Bucuresti la statut de piata emergenta de catre FTSE Russell, eveniment produs la finalul lunii Septembrie 2019, precum si de anticiparea promulgarii legii AFIA care a anulat pragul la SIFuri.

Revenind la contextul international, in incercarea de a contracara o potentiala recesiune, Fed a redus dobanda de politica monetara de trei ori, pe fondul unui sector manufacturier care nu dadea semne de revenire, datorita incetinirii schimburilor comerciale dintre doua cele mai mari economii ale lumii (China si SUA). Pietele au fost impulsionate de asteptarile privind continuarea programului de quantitative easing, au existat si suficient de multe critici la adresa Fed, cerand mai multe masuri de natura fiscala sau chiar limitarea acestor reduceri de dobanda de politica monetara.

Nici in zona euro economia nu a dat semne foarte incurajatoare - Germania s-a confruntat cu o scadere a productiei industriale, iar exporturile zonei euro s-au contractat chiar si 10 luni consecutiv, fapt ce a creat premisele unui mediu investitional prudent si refugiu catre active mai putin riscante, cum este aurul. Razboiul comercial dintre America si China, a amplificat de asemenea evolutiei cotatei, tari precum Rusia si China incercand cu orice pret reducerea dependentei de dolarul american prin schimbarea rezervelor bancilor centrale din dolari in aur, fiind si o masura de retaliere fata de masurile comerciale impuse.

Tensiunile geopolitice nu au fost lipsite nici in 2019, Arabia Saudita confruntandu-se cu atacuri asupra instalatiilor petroliere atat in mai cat si in septembrie, de aceea consideram ca evolutia pretului petrolului pentru anul 2019 este una chiar suficient de moderata, mai mult cererea de petrol nu a avut de suferit datorita rezervelor suficiente existente la nivelul principalilor furnizori de petrol, iar Statele Unite au facut apel chiar la rezervele strategice, sau cel putin au afirmat acest lucru. Pe pietele financiare s-a resimtit insa un impact negativ, aceste socuri generand fluctuatii foarte mari pe termen scurt in sensul unor cresteri mai accentuate, urmate de corectii care au fost insa mult mai temperate fata de socul initial, pe un orizont de timp de 12 luni, pretul petrolului avand o evolutie ascendenta. Pretul petrolului Brent a crescut cu 23% per intreg anul 2019. Toate acestea au creat premisele unei potentiale cresteri ale pretului materiilor prime si perspectivei de inflatie viitoare.

O alta tema intens dezbatuta si in 2019 a fost cea a incertitudinilor legate de Brexit, alegerile din UK, eveniment ce tine in suspans suplimentar soarta Brexit, precum si masurile luate de BoE pentru contracararea scaderii economice. La nivelul intregului an au existat anticipari negative cu privire la impactul pe care iesirea Marii Britanii din zona Euro il va avea asupra celorlalte state membre, de la impactul cererii externe, precum si incertitudini legate de productie si zona comerciala.

Pentru Uniunea Europeana, Brexitul va insemna o reducere a veniturilor de aproximativ 15 miliarde EUR. In luna Decembrie 2019, Boris Johnson a castigat alegerile parlamentare, pe fondul promisiunilor privind continuarea acordului Brexit, ceea ce a creat premise puternice pentru realizarea acestui lucru in 2020, mai exact pe 31 Ianuarie, in baza unui acord care nu prevede majorari de tarife vamale pana la finalul lui 2020, insa acest lucru va ramane perspectiva unor negocieri cu intreg blocul comunitar.

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

Pe langa partea strict formala, de a parasii blocul comunitar, din punct de vedere geostrategic si intern, Marea Britanie ar putea declansa mai multe evenimente de genul independentei Scotiei, care de altfel a si votat contra Brexit, precum si temeri legate de o posibila afiliere Statelor Unite, cel putin din punct de vedere comercial. Toate aceste aspecte, au dus la crearea unor premise negative pentru lira britanica care a ajuns la minime istorice in Septembrie 2019, investitorii anticipand o reducere a dobanzii de politica monetara din partea BoE, banca care ar fi urmat a se fi alaturat trendului global de relaxare a politicilor monetare. In 2019, BoE a mentinut dobanda de politica monetara la 0.75%, iar pentru 2020, prima sedinta de politica monetara urmand a fi tinuta la finalul lunii ianuarie.

Indicatori Macroeconomici	2016	2017	2018	2019e	2020e	2021e	2022e
PIB, nominal (RON mld)	765	857	944	1,041	1,129	1,217	1,307
<i>PIB real (% an/an)</i>	<i>4.8</i>	<i>7.0</i>	<i>4.1</i>	<i>4.0</i>	<i>4.1</i>	<i>4.2</i>	<i>4.2</i>
PIB, nominal (EUR mld)	170	188	203	219	238	256	275
PIB per capita (EUR)	17,360	18,775	19,818	11,344	12,357	13,389	14,434
Consum Privat (% an/an)	7.4	9.0	5.2	5.0	4.9	4.5	4.3
Productia Industriala (% an/an)	3.1	7.8	4.1	-1.3	2.9	3.1	3.3
EUR/RON medie anuala	4.49	4.57	4.65	4.75	4.75	4.75	4.75
Politica Monetara							
Inflatie, medie anuala (% an/an)	-1.6	1.3	4.6	3.8	3.1	2.9	2.8
Somaj (%)	4.8	4.0	3.3	3.9	3.8	3.7	3.6
Dobanda de politica monetara (%)	1.8	1.8	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
Comert Extern							
Deficit de cont curent (EUR mld)	-3.5	-6.0	-9.3	-10.9	-10.6	-10.4	-10.6
<i>deficit cont curent (% PIB)</i>	<i>-2.1</i>	<i>-3.2</i>	<i>-4.6</i>	<i>-4.9</i>	<i>-4.5</i>	<i>-4.0</i>	<i>-3.8</i>
Deficit comercial (EUR mld)	-9.3	-12.2	-15.1	-16.6	-18.3	-20.0	-21.8
Investitii straine (EUR mld)	-4.5	-4.9	-4.3	-4.2	-4.2	-4.2	-4.2
Rezervele Valutare (EUR mld)	37.9	37.1	36.8	38.2	38.2	38.2	38.2
Finante Publice							
Datoria publica (EUR mld)	63.6	65.9	71.0	73.8	80.0	86.3	92.6
<i>datorie publica (% PIB)</i>	<i>37.3</i>	<i>35.2</i>	<i>35%</i>	<i>34%</i>	<i>34%</i>	<i>34%</i>	<i>34%</i>
Total Datorie Externa (EUR mld)	92.9	97.4	99.8	108.2	126.8	136.7	146.7
<i>total datorie externa (% PIB)</i>	<i>54.5</i>	<i>51.9</i>	<i>49.2</i>	<i>53.3</i>	<i>53.3</i>	<i>53.3</i>	<i>53.3</i>
Deficit bugetar (EUR mld)	-4.6	-5.1	-5.8	-7.9	-10.5	-15.6	-16.8
<i>deficit bugetar (% PIB)</i>	<i>-2.7</i>	<i>-2.7</i>	<i>-2.9</i>	<i>-3.6</i>	<i>-4.4</i>	<i>-6.1</i>	<i>-6.1</i>

Sursa: Banca Nationala a Romaniei, Raport Anual (2018), Comisia Nationala de Prognost, Eurostat

Pe plan local, s-a inregistrat o evolutie macroeconomica favorabila, inasa a fost un an agitat pe plan politic.

Au avut loc alegeri prezidentiale cat si europarlamentare, a existat o motiune de cenzura asupra Guvernului Dancila care a dus la formarea unui nou guvern de formatiune centru-dreapta sub conducerea premierului Orban; ultimul eveniment a avut un impact limitat sau chiar foarte redus atat asupra cursului de schimb cat si asupra evolutiei Bursei de Valori.

Din punct de vedere macroeconomic, PIB raportat pentru trimestrul III a crescut cu 3.2% an/an pe serie ajustata sezonier si 3% an/an pe serie bruta, o decelerare care era de altfel asteptata de catre piata pe fondul incetinirii productiei industriale in principal in Germania, pe plan local industria avand o contributie PIB negativa, insa usor mai accentuata fata de trimestrul anterior (-0.6% fata -0.1% raportat pentru trimestrul II). Conform datelor de la Institutul National de Prognoza Economica, pentru 2020 se estimeaza o contributie pozitiva de 0.7% (22% pondere) pentru o crestere PIB de 4.1%. Cresterea PIB ramane dominata de contributia adusa de consumul final reflectata prin intermediul sectorului serviciilor (pondere ce variaza intre 57% si 64% in formarea PIB, cu retail, turism si transporturi avand contributiile cele mai mari) si de industrie cu pondere de pana la 25% in perioadele extrem de favorabile. Reducerea cresterii PIB din trimestrul III nu a produs efecte negative pe piata monetara si pe bursa de valori intrucat exista incorporata in pret perspectiva evolutiilor externe (reducerea cresterii sectorului industrial din Germania).

Inflatia a avut o evolutie mixta in 2019, desi in Noiembrie 2019 a ajuns aproape la acelasi nivel ca si in Noiembrie 2018, respectiv 3.8% fata de 3.4%. A urmat un trend crescator pana in luna mai 2019, cand a ajuns la 4.1%, dupa care incepand cu luna iunie a scazut treptat pana la 3.4% in luna Octombrie. Intervalul tinta al Bancii Nationale de 2.5%, +/- 1 pp, pare a fi fost o estimare suficient de realista, astfel incat per intreg anul 2019, aceasta nu a efectuat majorari de rata de dobanda, mentinand rata de politica monetara la 2.5%, desi au existat presiuni in aceste sens amplificate de asteptarile privind inflatia, in special provenite din plan extern. Politica Bancii Nationale a fost insa una prudenta, reflectand mai ales soliditatea sistemului financiar si cerand o mai buna administrare a politicilor de natura fiscala.

In 2019, Banca Nationala a mentinut rata rezervelor minime obligatorii atat pentru lei cat si pentru valuta la 8% si a atras lichiditati din piata prin licitatii de atragere depozite de la banci, situatie opusa anului 2018, cand pentru gestionarea cresterii ROBOR a organizat licitatii de tip repo prin intermediul carora a oferit lichiditate contra titluri de stat aflate in portofoliul bancilor. Bancile locale detin in jur de 45% din volumul titlurilor de stat emise pe piata locala. In ceea ce priveste politica fiscala, aceasta a fost in continuare una prociclica, fapt ce a dus la escaladarea ingrijorarilor cu privire la tinta de 3% a deficitului bugetar, precum si cu privire atat la cresterea costurilor de finantare a datoriilor statului dar si a volumului acestora.

Conform datelor Bancii Nationale, la finalul lunii Octombrie 2019, datoria externa a ajuns la 108 miliarde EUR fata de 99.84 miliarde EUR fata de finalul anului 2018, marcand o crestere de 8.39%.

Deficitul bugetar a inregistrat o valoare de 2.8% din PIB in luna Octombrie si o escaladare pana la 3.56% din PIB in luna Noiembrie pe fondul cresterii cheltuielilor statului. Se estimeaza ca pentru intreg anul 2019, deficitul bugetar se va situa peste valoarea de 4% ca procent in PIB. Un volum mai mare de datorie antreneaza o crestere a curbei randamentelor in special a celei pe termen scurt, urmata de cresteri aferente si scadentelor pe termen mediu si lung.

VII.POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN 2019

Conform datelor de la Ministerul de Finante, pe curba randamentelor se poate observa pentru 2019 o scadere a randamentelor pentru maturitati mai mari de 5 ani. In 2019, Ministerul Finantelor a imprumutat o suma record de 5 miliarde de euro de pe pietele externe si ulterior inca 1,59 miliarde euro de la bancile locale.

In Noiembrie 2019 a urmat reducerea outlook-ului de tara de catre Standard&Poor's pe fondul temerilor legate de cresterea excesiva a deficitului bugetar al Romaniei, insa a fost mentinut ratingul de tara. Agentia de rating a considerat ca deteriorarea perspectivei survine pe fondul deficitului bugetar care a fost revizuit de la 2.8% la 4.3% din PIB, si estimari negative cu privire la deficitul bugetar din 2020 si cresterea deficitului extern. Actualul rating al Romaniei pentru datoria guvernamentala este BBB-/A-3, ceea ce reprezinta ultima treapta recomandata investitiilor. Atat bursa cat si cursul de schimb au parut mai degraba indiferente cu privire la acest aspect.

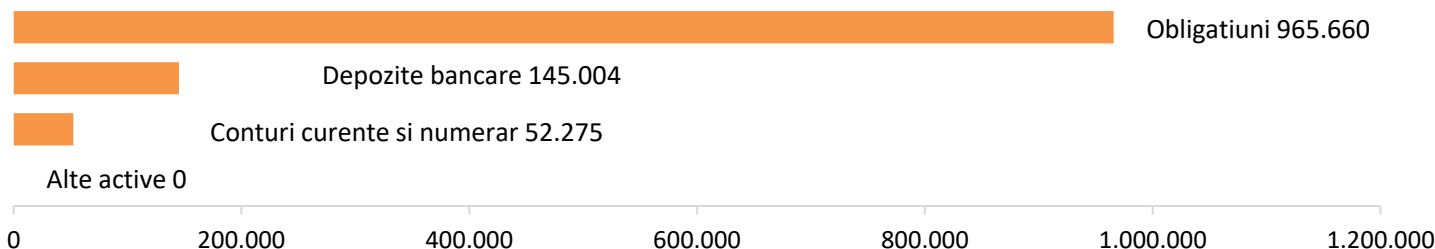
Ulterior au aparut in presa si informatii cu privire la vizita FMI in Romania in Ianuarie 2020 pentru discutii asupra deficitului bugetar si asupra reformei ce urmeaza a fi setata pentru sistemul de pensii, desi Ministerul de Finante a dat asigurari ca deficitul bugetar nu va depasi 4% in 2020, urmand a se inscrie pe o traiectorie descendenta spre 3% in perioada imediat urmatoare.

Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare si mentinerea unui grad adecvat de lichiditate respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin prezentul Prospect de emisiune, in conformitate cu O.U.G 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare si Regulamentul A.S.F nr. 9/2014 completat cu modificarile ulterioare. Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent intr-un mix de instrumente ale pietei monetare (certificate de depozit, certificate de trezorerie, alte instrumente financiare cu scadente reziduale mai mici de 1 an), in instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligatiuni corporative, municipale). Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate sa investeasca si in alte categorii de instrumente financiare mentionate in prezentul Prospect de emisiune.

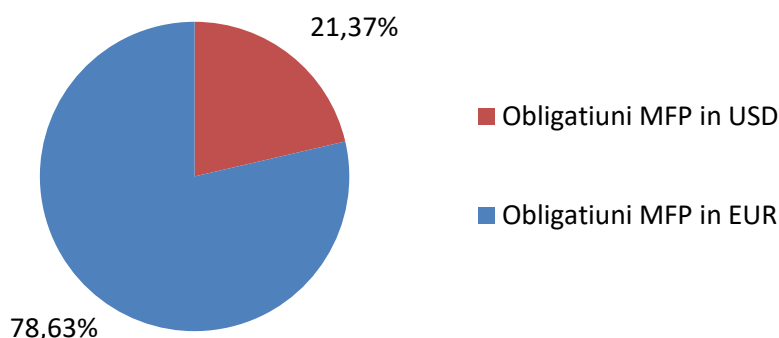
Investitiile Fondului nu sunt limitate la instrumente ale pietei monetare sau instrumente cu venit fix, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de titluri de participare la OPC din state membre sau nemembre, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Plasamentele efectuate de Fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform prevederilor O.U.G 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare si Regulamentului A.S.F nr.9/2014 cu modificarile si completările ulterioare. Investitiile in instrumente similare celor descrise anterior dar emise de entitati din state nemembre vor fi facute in concordanta stricta cu reglementarile legale existente.

Situatia portofoliului la 31.12.2019

Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)

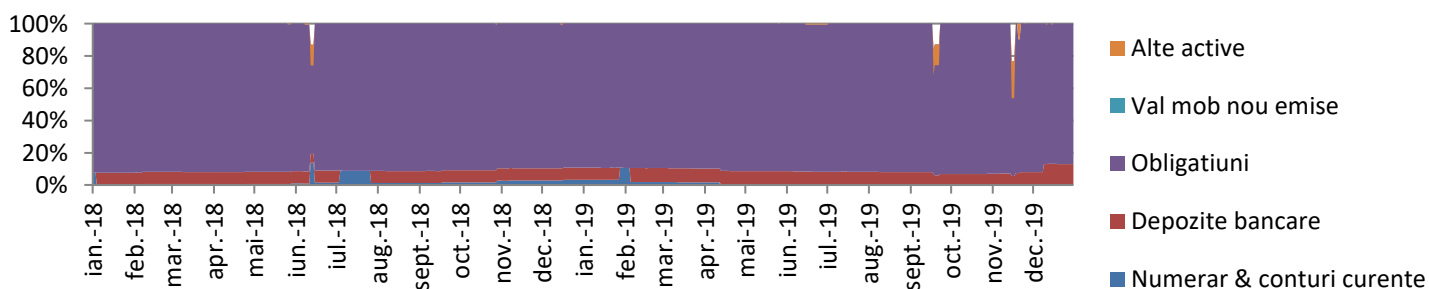


Expunere obligatiuni pe valute

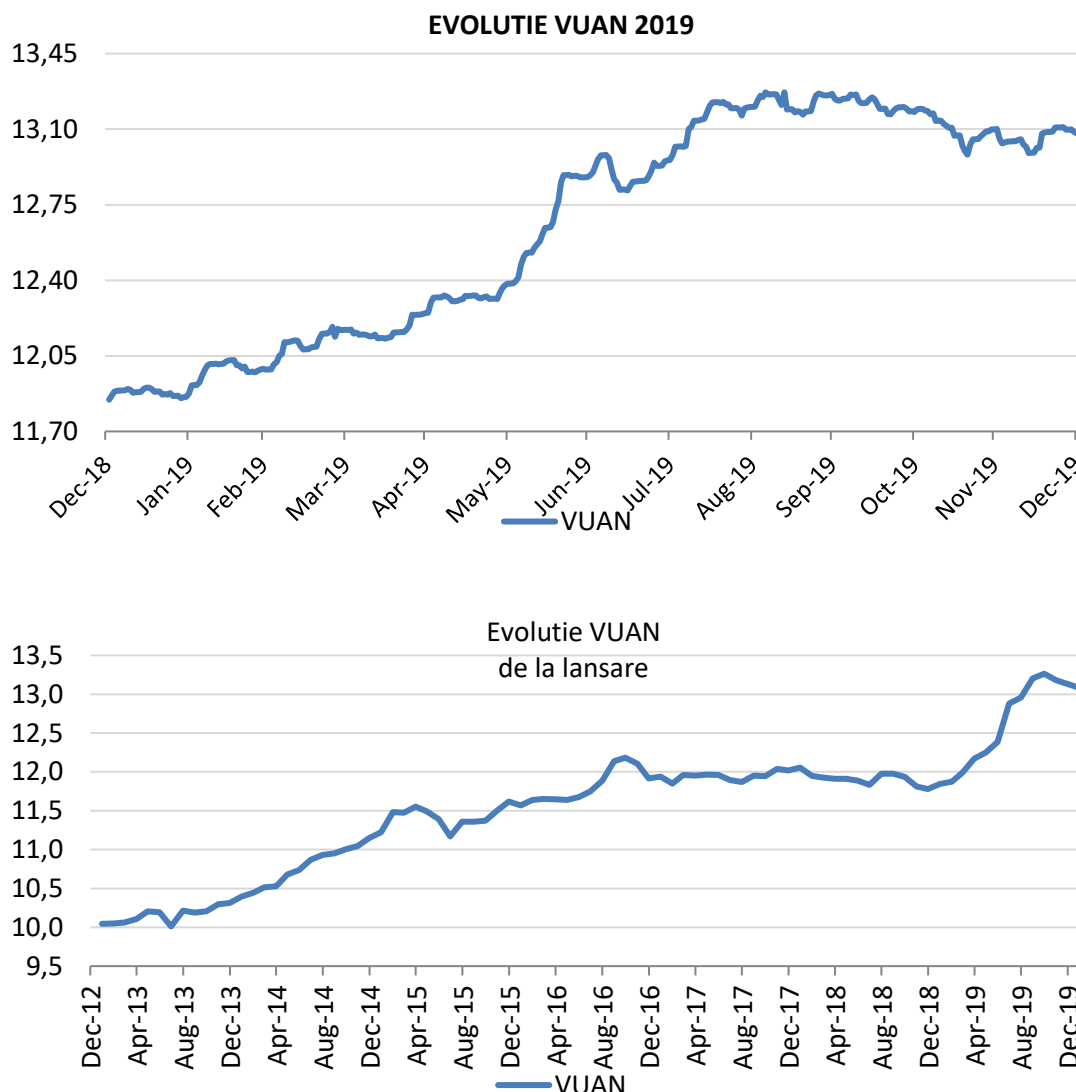


Spre finalul anului 2018, atat FED cat si ECB au dat semne ca politicile de crestere a dobanzilor si/sau reducere a stimulării monetare vor incetini si chiar vor fi reversate ca urmare a incetinirii cresterii economice la nivel mondial ceea ce a creat asteptari cu privire la cresterea valorii instrumentelor financiare cu venit fix din portofoliul fondului in cursul anului 2019. Obligatiunile guvernamentale romanesti denuminate in EUR au avut o evolutie foarte favorabila, in special in partea a doua a anului, in timp ce cele denuminate in RON au avut o evolutie mult mai volatila. Sumarizand, si in 2019, FDI Monolith a urmarit pe parcursul intregului an pastrarea portofoliului de eurobonduri din portofoliul existent la inceputul anului, constituit in exclusivitate din obligatiuni emise de guvernul Romaniei in euro 79% respectiv usd 21%. Portofoliul astfel construit, avand o “modified duration” in jurul valorii de 6, a fost influentat doar marginal de reajustarile curbelor randamentelor la euro si usd datorate scaderii dobanzilor in SUA si a incetarii programului Banca Centrala Europeana (ECB) de relaxare monetara cantitativa – “quantitative easing”. Astfel la valoarea VUAN a Fondului a oscilat in jurul valorii de inceput de an cu un minim de -1.75%, pentru a inchide anul la un nivel de +10.43%.

Evolutie Activ Total



VIII.EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 11.8466 euro la inceputul anului la 13.0817 euro la sfarsitul anului inregistrand astfel o crestere de circa 10.43%.

IX.MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In decembrie 2019 documentele de constituire ale **Fondului** au fost modificate conform prevederilor Regulamentului A.S.F nr. 2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative. Principalele modificari aduse documentelor fondurilor in vederea alinierii la Regulamentul ASF 2/2018 se refera la:

- actualizarea metodologie de evaluare a instrumentelor financiare detinute in portofoliul fondurilor;
- introducerea unor prevederi referitoare la limitele politicilor investitionale;
- completarea politicii investionale prin mentionarea conditiilor de selectare a obligatiunilor corporative neadmise la tranzactionare;
- modificarea politicii de investitii a fondurilor, in sensul eliminarii investitiilor directe sau indirecte în instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert netranzactionate pe o piata reglementata sau pentru care nu exista un reper de pret compozit;
- modificarea cursurilor valutare utilizate in evaluarea elementelor din activ denumite in alte valute convertibile decat valuta fondului;

- s-au introdus noi prevederi privind mentinerea sumelor rascumparate in cazul derularii procesului de lichidare al Fondurilor, respectiv in situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar sumele datorate investorilor pe o perioada de timp nedeterminata;
- modificarea capitolului privind situatiile în care emisiunea și răscumpărarea pot fi suspendate de A.S.F. sau Societate”, au fost introduse 2 situatii exceptionale privind suspendarea operatiunilor de catre Societate astfel: (1) In situatia in care contravaloarea cererilor de rascumparare depuse in decursul unei zile depasesc 15% din valoarea activelor Fondului, Societatea poate decide sa le onoreze in limita a 15% din activul Fondului, inregistrarea cererilor de rascumparare efectuandu-se prin metoda FIFO; Societatea va publica pe situl www.atlas-am.ro un anunt privind suspendarea operatiunilor precum si perioada suspendarii care nu poate depasi 30 de zile lucratoare; (II) In situatia in care, contravaloarea cererilor de rascumparare depuse in decursul a cel mult cinci zile lucratoare consecutive depasesc 40% din valoarea activelor Fondului, Societatea isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de pana la 30 zile lucratoare;
- a fost introdus capitolul „Toleranta erorii de calculare a activului Fondului” in sensul stabilirii limitei erorii de calcul de maxim 0,5% (50 de puncte de baza) din valoarea activului net al Fondului. Astfel, in cazul în care se constată încadrarea în limitele maxime de toleranță a erorii de calculare a activului net sau lipsa unor situații de prejudiciere a investorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, Societatea nu revine asupra evaluării efectuate.
- s-au actualizat/reformulat responsabilitatile Depozitarului in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 2/2018;
- eliminarea din politica de investitii a sintagmei „obținerea unor randamente superioare dobânzilor bancare” pentru a nu intra sub incidenta Regulamentului UE 1131/2017 referitor la fondurile de piata monetara;
- actualizarea capitolelor conform Anexelor la Regulamentul 2/2018;
- introducerea capitolului „Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare” conform prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2016;
- s-a actualizat capitolul privind „Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal” in sensul alinierii la Regulamentul GDPR, regulamentul european privind protectia datelor personale;
- introducerea capitolului „Politica de remunerare in cadrul Societatii” in conformitate cu Legea 29/2017 de modificare OUG 32/2012;

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

X.DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

XI.REMUNERATII IN 2019

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica mentioneaza componentele fixe si variabile ale remuneratiei oferite de Societate si se aplica tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al SAI Atlas Asset Management SA sau Fondurilor administrate, inclusiv Directorilor, persoane responsabile cu administrarea riscului, celor cu functii de control, precum si orice angajat ce primeste o remuneratie totala care il plaseaza in aceeasi categorie de remunerare cu persoanele aflate in functii de conducere si persoanele responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia.

Cuantumul total al remuneratiilor, defalcat în remuneratii fixe și remuneratii variabile, platite de SAI Atlas Asset Management in 2019:

- Remunerație bruta totala 1.887.937 lei
- Remunerație fixa (bruta) 1.887.937 lei, din care membri CA si directori 1.009.771 lei, salariați 878.166 lei;
- Remuneratie variabila (bruta): 0 lei ;
- Nr. beneficiari: 13

Fondul si Societatea nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

**XII.INFORMATII PRIVIND
REGULAMENTUL (UE)
2365/2015**

În anul 2019, **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.

**XIII.GUVERNANTA
CORPORATIVA**

Membrii Consiliului de Administratie analizeaza semestrial principiile de guvernanta corporativa aplicate in cadrul Societatii. Anual, are loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii administrate. Se monitorizeaza permanent riscurile Societatii de catre persoana responsabila cu administrarea riscului, monitorizarea potentialelor conflicte de interese, politica de remunerare a angajatilor precum si respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii. In anul 2019 au avut loc urmatoarele intalniri in vederea monitorizarii si implementarii sistemului de guvernanta corporativa in cadrul Societatii:

In data de 30.05.2019, membrii Consiliului de Administratie au aprobat urmatoarele:

- Introducerea in organigrama Societatii a departamentului de IT (serviciu externalizat);
- Modificarea sintagmei „reprezentant control intern” cu „ofiter de conformitate” precum si „departament de control intern” cu „departament conformitate”;
- Introducerea in atributiile directorilor si a avizarii platilor/transferurilor bancare in numele fondurilor administrate de Societate;

XIV.ALTE INFORMATII

In data de 30.12.2019, membrii consiliului de administratie au aprobat urmatoarele masuri in vederea asigurarii unui sistem de guvernanta corporativa eficient:

- Actualizarea Procedurii interne referitoare la inregistrarea si evaluarea elementelor de activ si pasiv a fondurilor administrate de societate in conformitate cu modificarile intervenite in documentele fondurilor conform cu Autorizatiile/Avizele ASF emise in 19 decembrie 2019;
- Actualizarea Planului de continutate al Societatii;
- Actualizarea Reglementarilor si procedurilor interne conform cu Regulamentul ASF 2/2016 cu modificarile si completarile ulterioare;
- Evaluarea procedurii privind riscurile, politica de remunerare precum si celelalte proceduri in vederea actualizarii/completarii cu informatii actualizate.

In cadrul intalnirilor, membrii Consiliului de Administratie au constatat monitorizarea permanenta a riscurilor Societatii de catre persoana responsabila cu administrarea riscului, monitorizarea potentialelor conflicte de interese, indeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajatilor precum si respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii.

Raportul anual al **Fondului** a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe situl Societatii de administrare www.atlas-am.ro.

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2019 sunt prezentate in **Anexe**.

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

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

Moneda EUR.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Rata cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/P rima cumulate	Pret piată	Valoare totală	Banca intermediară	Curs conversie in moneda fondului EUR/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.
							%		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR			EUR	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	XS0972758741	31.12.2019	26	21.08.2014	18.09.2019	4,625	18.09.2020	29.640,00	3,2855	341,6940	-	103,5620	27.267,8140	CITIBANK	1,00000	27.267,8140	130.321,06	0,001	2,345
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	XS0972758741	31.12.2019	30	24.09.2014	18.09.2019	4,625	18.09.2020	34.155,00	3,7910	394,2623	-	103,5620	31.462,8623	CITIBANK	1,00000	31.462,8623	150.370,46	0,002	2,705
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	XS0972758741	31.12.2019	51	17.03.2015	18.09.2019	4,625	18.09.2020	60.103,50	6,4447	670,2459	-	103,5620	53.486,8659	CITIBANK	1,00000	53.486,8659	255.629,78	0,003	4,599
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	XS1129788524	31.12.2019	39	07.04.2017	28.10.2019	2,875	28.10.2020	42.061,50	3,0635	196,0656	-	112,1430	43.931,8356	BRD	1,00000	43.931,8356	209.963,42	0,003	3,778
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	XS1420357318	30.12.2019	80	28.09.2016	26.05.2019	2,875	26.05.2020	85.910,40	6,2842	1.376,2295	-	112,8950	91.692,2295	BRD	1,00000	91.692,2295	438.224,67	0,004	7,885
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	XS1420357318	30.12.2019	50	11.01.2017	26.05.2019	2,875	26.05.2020	51.975,00	3,9276	860,1434	-	112,8950	57.307,6434	BRD	1,00000	57.307,6434	273.890,42	0,003	4,928
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	XS1060842975	31.12.2019	50	11.01.2017	24.04.2019	3,625	24.04.2020	56.425,00	4,9522	1.242,9986	-	114,8320	58.658,9986	CITIBANK	1,00000	58.658,9986	280.348,95	0,004	5,044
Ministerul Finantelor Publice	XS1313004928	XS1313004928	31.12.2019	100	20.01.2017	29.10.2019	3,875	29.10.2020	106.000,00	10,5874	667,0082	-	116,5330	117.200,0082	BRD	1,00000	117.200,0082	560.134,00	0,009	10,078
Ministerul Finantelor Publice	XS1313004928	XS1313004928	31.12.2019	50	25.01.2017	29.10.2019	3,875	29.10.2020	52.375,00	5,2937	333,5041	-	116,5330	58.600,0041	BRD	1,00000	58.600,0041	280.067,00	0,004	5,039
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	XS1312891549	31.12.2019	15	06.04.2017	29.10.2019	2,75	29.10.2020	15.930,00	1,1270	71,0041	-	112,2350	16.906,2541	BRD	1,00000	16.906,2541	80.800,06	0,001	1,454
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	XS1312891549	31.12.2019	25	06.04.2017	29.10.2019	2,75	29.10.2020	26.550,00	1,8784	118,3402	-	112,2350	28.177,0902	BRD	1,00000	28.177,0902	134.666,77	0,001	2,423
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	XS1892127470	31.12.2019	146	19.09.2019	11.03.2019	4,125	11.03.2020	177.903,18	16,4549	4.854,2008	-	116,2800	174.623,0008	BRD	1,00000	174.623,0008	834.575,71	0,024	15,016
TOTAL													759.314,6067			759.314,6067	3.628.992,30		65,293	

Moneda USD.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Rata cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/P rima cumulate	Pret piată	Valoare totală	Banca intermediară	Curs conversie in moneda fondului USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.
							%		USD	USD	USD	USD	USD	USD			EUR	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1837994794	XS1837994794	31.12.2019	100	08.06.2018	15.12.2019	5,125	15.06.2020	197.734,0000	0,0000	427,0833	-	115,6850	231.797,0833	BRD	0,89150	206.345,7636	986.188,31	100,000	17,743
TOTAL														231.797,0833			206.345,7636	986.188,31		17,743

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
BRD	5.494,2700	0,20924	1.148,8519	5.490,71	0,099
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	4.985,8900	0,20924	1.042,5496	4.982,66	0,090
TOTAL	10.480,1600		2.191,4015	10.473,37	0,188

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR		EUR	RON	%
BRD COLECTOR	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BRD	29.007,0500	1,00000	29.007,0500	138.633,39	2,494
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	16,9800	1,00000	16,9800	81,15	0,001
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	16,8000	1,00000	16,8000	80,29	0,001
TOTAL	29.040,8300		29.040,8300	138.794,83	2,497

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
BRD	23.638,1300	0,89150	21.042,6633	100.569,20	1,809
TOTAL	23.638,1300		21.042,6633	100.569,20	1,809

X. Depozite bancare

2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%
BRD	05.08.2019	05.02.2020	0,01	85.000,00	0,0236	3,4944	85.003,49	1,00000	85.003,4944	406.257,20	7,309
BRD	09.12.2019	09.06.2020	0,001	60.000,00	0,0017	0,0367	60.000,04	1,00000	60.000,0367	286.758,18	5,159
TOTAL							145.003,53		145.003,5311	693.015,38	12,469

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curentă	Curs conversie în moneda fondului	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	EUR		EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	463,2034	1,00000	463,2034	2.213,79
COMISION ASF	90,3247	1,00000	90,3247	431,69
COMISION DEPOZITARE	275,6058	1,00000	275,6058	1.317,20
COMISION AUDIT	296,3100	1,00000	296,3100	1.416,15
TOTAL	1.125,4439		1.125,4439	5.378,83

Moneda RON.

Denumire	Valoare curentă	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	137,1789	0,20924	28,6841	137,09
TOTAL	137,1789		28,6841	137,09

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI MONOLITH IN DATA DE 31.12.2019

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	89,32	89,23	864.403,1801	4.031.490,0000	83,12	83,04	965.660,3703	4.615.180,6078	583.690,6078
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.1 Actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:									
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	89,3200	89,2300	864.403,1801	4.031.490,0000	83,1200	83,0400	965.660,3703	4.615.180,6078	583.690,6078
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:									
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	89,32	89,23	864.403,1801	4.031.490,0000	83,12	83,04	965.660,3703	4.615.180,6078	583.690,6078
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4. Valori mobiliare nou emise, din care									
1.4.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.3. Drepturi de preferinta (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012									
1.5.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Disponibil în conturi curente si numerar	3,23	3,23	31.305,9663	146.007,9000	4,50	4,50	52.274,8948	249.837,4000	103.829,5000

4. Depozite bancare	7,54	7,54	73.003,1836	340.479,5500	12,48	12,47	145.003,5311	693.015,3800	352.535,8300
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	7,54	7,54	73.003,1836	340.479,5500	12,48	12,47	145.003,5311	693.015,3800	352.535,8300
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata din Romania (RO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.3. Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.3. Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.7. Contracte pe diferență (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

6.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.5. Alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.5. Suma de încasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.6. Drepturi de preferință (anterior admitterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Alte active	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Sume aflate la terti	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6.1. Sume aflate la SSIF	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
11. ACTIV TOTAL			968.712,3300	4.517.977,4400			1.162.938,7962	5.558.033,3900	1.040.055,9500
12. Cheltuielile fondului			962,2797	4.487,9800			1.154,1280	5.515,9200	1.027,9400
12.1. Comisioane SAI	0,04	0,04	386,5027	1.802,6100	0,04	0,04	463,2034	2.213,7900	411,1800
12.2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	193,2513	901,3000	0,02	0,02	275,6058	1.317,2000	415,9000

12.3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.4. Comisioane ASF	0,01	0,01	75,3681	351,5100	0,01	0,01	90,3247	431,6900	80,1800
12.5. Comision audit	0,03	0,03	285,5983	1.332,0000	0,03	0,03	296,3100	1.416,1500	84,1500
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.9. Comisioane custodie	0,00	0,00	21,5593	100,5500	0,00	0,00	28,6841	137,0900	36,5400
12.10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
13. ACTIV NET			967.750,0503	4.513.489,4600			1.161.784,6682	5.552.517,4600	1.039.028,0000

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1.161.784,67	967.750,05	194.034,62
Numar de unitati de fond in circulatie	88.809,9824	81.690,2619	7.119,7205
Valoarea unitara a activului net	13,0817	11,8466	1,2351



ATLAS Asset Management

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019

FDI MONOLITH

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA („IFRS”) SI NORMA AUTORITATII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA („A.S.F.”) NR. 39/2015 PENTRU APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA, APLICABILE ENTITATILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE A.S.F. DIN SECTORUL INSTRUMENTELER SI INVESTITIILOR FINANCIARE, CU MODIFICARILE SI APROBARILE ULTERIOARE

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	10 – 38

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Venituri			
Venituri din dobanzi	9	161.177	154.808
Castig / (pierdere) net (a) din cursul de schimb	10	22.304	34.223
Castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	330.992	(226.728)
Total venituri/(cheltuieli) nete		514.473	(37.779)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	12	21.424	17.325
Cheltuieli cu onorariile administratorului	11	24.608	21.712
Alte cheltuieli generale	13	7.073	3.197
Total cheltuieli		53.105	42.233
Profit / (pierdere) exercitiului		461.369	(80.012)
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezerve din conversii valutare		120.507	-
Total rezultat global al exercitiului		581.876	(80.012)

Intocmit,

Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.



Data 30.04.2020

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2019 RON	31 Decembrie 2018 RON
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	4.615.025	4.031.520
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	943.008	486.490
Total active		5.558.033	4.518.010
Datorii			
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	5.516	4.488
Total datorii		5.516	4.488
Capitaluri proprii			
Capital Fond	7.1	4.970.641	4.593.534
Rezerve din conversii valutare	7.2	120.507	-
Profit/(pierdere) exercitiu		461.369	(80.012)
Total capitaluri proprii		5.552.517	4.513.522
Total datorii si capitaluri proprii		5.558.033	4.518.010

Intocmit,

Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Numar unitati de fond	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie 2018	81.690	4.593.534
Subscrieri de unitati	-	-
Rascumparari de unitati	-	(80.012)
Profit / (pierdere) in an	-	-
La 31 decembrie 2018	81.690	4.513.522
Subscrieri de unitati	42.340	2.642.949
Rascumparari de unitati	35.220	(2.185.831)
Profit / (pierdere) in an	-	461.369
Rezerva din conversii valutare	-	120.507
La 31 decembrie 2019	88.810	5.552.517

In acest tabel sunt prezentate valorile unitatilor de fond subscribe si rascumparate totale aferente anilor 2019 si 2018. In cursul anului 2019 au fost subscribe 42.340 unitati de fond avand valoarea de 2.642.949 lei si rascumparate 35.220 unitati de fond avand valoarea de 2.185.831 lei.

Intocmit,

Presedinte CA,
 Arnautu Liviu Stefan
 S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Expert Contabil
 Barjoveanu Ioan
 S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.



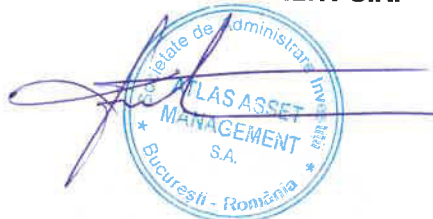
Data 30.04.2020

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2019 RON	31 Decembrie 2018 RON
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierdere) exercitiu		461.369	(80.012)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare la valoarea justa		(583.505)	216.693
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate		1.028	(1.570)
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare		(121.108)	135.111
Activitatea de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		2.642.949	2.628
Plati la recumpararea de unitati de fond		(2.185.830)	-
Numerar net folosit in activitatile de finantare		457.119	2.628
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		486.490	353.750
Rezerva din conversii valutare		120.507	-
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		943.008	486.490
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		336.011	132.740
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:		161.177	154.808
Dobanzi primite	9	161.177	154.808

Intocmit,

Presedinte CA,
 Arnautu Liviu Stefan
 S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Expert Contabil
 Barjoveanu Ioan
 S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.



Data 30.04.2020

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

FDI Monolith ("Fondul") este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate si are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin ASF nr 55/19.01.2012 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400077 din 19.01.2012.

Atat administrarea **Fondului**, cat si activitatea de investitii este gestionata de S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investitiilor (pe care o vom numi in prezentele note explicative „**Administratorul**”).

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia activelor evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale **Fondului** au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”), precum si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 2/2018 pentru modificarea si completarea Normei ASF 39/2015 si in conformitate cu Legea Contabilitatii nr. 82/1991.

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor in capitalurile proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2018 atat pentru situatia pozitiei financiare, pentru situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative. Evidentele contabile ale **Fondului** sunt mentinute in lei (simbol al monedei nationale „RON”).

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare individuale sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „*Prezentarea situatiilor financiare*”. **Fondul** a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1. Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) , moneda functionala a **Fondului** este EUR si cea de prezentare a **Fondului** este RON (a se vedea paragraful 2.2.6 din politici contabile).

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata sau cost istoric.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.1 Principii, politici si metode contabile (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii.

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de catre **Fond**. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

2.2 Politici contabile

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

IFRS 9 a fost emis in iulie 2014 si este valabil incepand cu 1 ianuarie 2018. Inlocuirea IAS 39 a avut in vedere 3 etape:

1. Clasificarea si evaluarea activelor financiare si datoriilor financiare - acestea se clasifica in functie de modelul de business al entitatii pentru gestionarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar;
2. Metodologia deprecierii - tine cont de pierderile asteptate;
3. Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, dar deocamdata IASB prevede posibilitatea ca entitatile sa aleaga in a aplica in continuare prevederile IAS 39 in materie, fie sa aplice prevederile IFRS 9.

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

Instrumentele financiare sunt evaluate la valoarea justa, inclusiv costul de tranzactionare (cu exceptia instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pentru care costurile de tranzactionare sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere).

Valoarea justa initiala este egala cu pretul tranzactiei, adica pretul transferat pentru a emite sau a achizitiona un activ financiar, sau pretul primit pentru a emite sau a suporta o pierdere financiara.

(b) Clasificare si evaluare ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9

In conformitate cu IFRS 9, clasificarea si evaluarea activelor financiare depind de modelul de afaceri pentru administrarea activelor, iar in conformitate cu principiile IFRS 9 sunt identificate trei modele de afaceri pentru activele financiare:

- **Hold to collect** - Active financiare detinute pentru a colecta fluxurile de numerar contractual;
- **Hold to collect and sell** - Active financiare detinute pentru a colecta fluxurile de numerar si a vinde activele financiare;
- **Altele - evaluate prin contul de profit si pierdere;**

In urma analizei facute impreuna cu conducerea **Administratorului**, modelul de afaceri pentru administrarea activelor a fost catalogat drept **evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere („FVTPL”)**.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

(b) Clasificare si evaluare ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9 (continuare)

- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere („FVTPL”)**

La recunoasterea initiala, **Fondul** poate sa desemneze irevocabil un instrument de capitaluri proprii, nedestinat tranzactionarii, drept evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global .

Un activ este detinut in vederea tranzactionarii daca indeplineste urmatoarele conditii:

- ✓ Este detinut in scopul vanzarii si rascumpararii in viitorul apropiat;
- ✓ La recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezile unui tipar real recent de urmarire a profilului pe termen scurt.

La momentul tranzitiei la IFRS 9, **Fondul** detine in portofoliul sau active in vederea tranzactionarii.

- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”)**

Un activ financi poate fi evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia venitului din dobanzi pentru instrumente de datorie si a veniturilor din dividende in cazul instrumentelor de capital .

Atunci cand activul financiar este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulat(a), recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (a se vedea IAS1) in cazul instrumentelor de datorie (reciclare in contul de profit sau pierdere). In cazul instrumentelor de capital, castigul sau pierderea cumulat(a) recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit si pierdere (nu se recicleaza in contul de profit sau pierdere).

- **Active si datorii financiare la cost amortizat**

Activele si datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, diminuate cu pierderile din depreciere (in cazul activelor financiare). Activele si datoriile financiare la cost amortizat includ numerarul si conturile curente, depozitele constituite la banci, dividendele de incasat, datoriile fata de actionari, sumele datorate furnizorilor de servicii si alte creante si datorii.

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care este evaluat activul sau datoria financiara la momentul recunoasterii initiale, minus platile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata, determinata prin metoda dobanzii efective, a oricarei diferente intre valoarea recunoscuta initial si valoarea la data maturitatii, minus oricare pierderi din depreciere.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat daca sunt indeplinite ambele conditii de mai jos:

- ✓ Activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale;
- ✓ Termenii contractuali ai activului financiar genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

(b) Clasificare si evaluare ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9 (continuare)

- **Activele financiare evaluate la cost amortizat** sunt masurate pentru depreciere conform IFRS 9.

In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale astfel:

Stadiul 1: include expunerile nou recunoscute, expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

In ceea ce priveste depozitele bancare la cost amortizat, **Fondul** a optat pentru aplicarea de scutiri de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

- **Datorii financiare la cost amortizat** - sunt recunoscute la momentul recunoasterii initiale si nu sunt aferente unei activitati de tranzactionare.
- **Evaluarea la cost amortizat**

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurat (a) la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

2.2.2 Derecunoasterea

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand **Fondul** a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de **Fond** sau creat pentru **Fond** este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Daca o entitate transfera un activ financiar printr-un transfer care indeplineste conditiile pentru derecunoastere si pastreaza dreptul de a administra activul financiar in schimbul unui onorariu, atunci trebuie sa recunoasca fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

2.2.3 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete active la data raportarii este bazata pe pretul de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul, fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ metoda actualizarii fluxului de numerar, comparatii cu instrumente financiare similare pentru care exista preturi observabile pe piata, modele de pret si alte modele de evaluare relevante.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie.

2.2.4 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza daca la fiecare data a situatiei pozitiei financiare sunt indicii obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare sa fie depreciate. Un activ, sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista o evidenta clara de depreciere ca un rezultat al unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului („un eveniment de pierdere”) si acest eveniment are un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de numerar ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate.

2.2.5 Derecunoasterea datoriilor financiare

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia datorata este achitata, anulata sau expira. Acest lucru apare in mod normal atunci cand datoria este rambursata sau rascumparata. In contul de profit sau pierdere, diferenta dintre valoarea contabila a pasivului financiar derecunoscut si valoarea platita este prezentata in linia „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa” prin contul de profit sau pierdere.

2.2.6 Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel, moneda functionala a **Fondului** este EUR si cea de prezentare a **Fondului** este RON.

Stabilirea monedei functionale EUR s-a stabilit sub incidenta IAS 21 care defineste notiunea de moneda functionala ca fiind moneda mediului economic principal in care activeaza **Fondul**.

Mediul economic principal este determinat in mod normal de moneda in care **Fondul** genereaza si investeste numerarul.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

Pentru a determina moneda functionala se iau in calcul doua aspecte:

1. Moneda care influenteaza in principal preturile de vanzare ale bunurilor si serviciilor (de obicei este moneda in care bunurile si serviciile vandute sunt decontate), moneda tarii ale carei reglementari determina in principal pretul bunurilor si serviciilor vandute;
2. Moneda care influenteaza costurile de operare.

Atunci cand criteriile de mai sus nu sunt suficiente pentru determinarea monedei functionale se pot lua in calcul urmatoorii factori:

- a) Moneda in care sunt generate sumele din activitati de finantare (emiterea de capitaluri proprii sau imprumuturi);
- b) Moneda in care se realizeaza incasarile din activitatea de exploatare.

Daca moneda de prezentare este diferita de cea functionala, **Fondul** converteste contul de rezultat si pozitia financiara in moneda de prezentare astfel:

- a) Activele si datoriile nete de deschidere sunt convertite la cursul de inchidere care difera de cel precedent;
- b) Veniturile si cheltuielile pentru fiecare cont de profit si pierdere sunt convertite la cursurile de schimb valutar de la data tranzactiei.

Astfel de diferente de curs valutar apar atat la elementele de venituri si cheltuieli recunoscute in contul de profit sau pierdere, cat si cele recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, in "rezerve din conversii valutare". Toate diferentele de curs rezultate sunt recunoscute ca o componenta separata a capitalurilor proprii, in "rezerve din conversie valutara".

Aceste diferente de curs valutar nu sunt recunoscute in profit sau pierdere deoarece schimbarile cursurilor valutare au un efect limitat sau indirect asupra fluxurilor de trezorerie actuale sau viitoare din operatiuni. Pentru translatarea din moneda functionala in moneda de prezentare activele si datoriile sunt convertite la cursul de schimb de inchidere, iar veniturile si cheltuielile la cursul de schimb din data tranzactiei.

2.2.7 Conversia in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in EUR (moneda functionala) la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor.

Diferentele de conversie rezultate din incheierea acestor tranzactii exprimate in moneda straina sunt evidentiata in situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

Monedele straine conform raportarii BNR au fost:

Valuta	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Variatie
LEU ROMANESC (RON)	1 RON: 0,2092	1 RON: 0,2144	2,47%
Dolar America (USD)	1 USD: 4.2608	1 USD: 4.0736	4,6%

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond:

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului** in cazul lichidarii acestuia;
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente cu caracteristici identice;
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului**;
- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca instrumentele de fond au toate caracteristicile de mai sus, **Fondul** nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale **Fondului**.
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati de fond.

Emiterea sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea de unitati de fond, pretul incasat este inclus in activul net.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale **Fondului**.

2.2.9 Numerar, echivalente de numerar si depozite

Numerar, echivalente de numerar si depozite la care se face referire in situatiile pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni, sunt recunoscute la cost amortizat.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile **Fondului** provin din evolutia activelor, precum si a altor drepturi din detinerile **Fondului**. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul **Fondului**.

Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoarea justa.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatilor de fond.

2.2.11 Veniturile si cheltuielile cu dobanzile

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

2.2.12 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul **Fondului** de a primi plata. Veniturile din dividende sunt reprezentate net de impozitul retinut la sursa.

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cheltuielile cu comisioanele **Fondului** sunt cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Administratorului**, comisioanele datorate Depozitarului si Custodelui, comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare, cheltuieli cu comisioanele de rulaaj si alte servicii bancare, cheltuieli cu comisioanele si cotele datorate A.S.F., cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**, cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**, contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pret de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltuieli sunt inregistrate zilnic avand urmatoarele prevederi:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, cheltuieli privind auditul financiar, cheltuieli privind tranzactionarea instrumentelor financiare derivate, respectiv achizitionarea codului LEI).

2.2.14 Impozitul pe profit

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

Fondul nu plateste impozite pe castigul din investitii.

2.2.15 Continuarea activitatii

Administratorul a efectuat o evaluare a capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea si nu are cunostinta de incertitudini semnificative in ceea ce priveste continuarea activitatii. Conducerea ia in considerare raspandirea pandemiei de **COVID-19** si impactul social si economic al acesteia. In acest sens a efectuat o evaluare a acestui impact asupra capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea (prezentat in Nota 18) si considera ca **Fondul** detine resursele pentru a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE

a) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente cu efect in perioada curenta de raportare

Amendament la Standardul International de Contabilitate 28 "Investitii in asociatii": Interese pe termen lung in entitatile asociate si in asocierile in participatie (Regulamentul 2019/237/8.02.2019)
Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019.

La data de 12.10.2017, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IAS 28 pentru a clarifica faptul ca interesele pe termen lung intr-o entitate asociata sau in asociere in participatie care fac parte din investitia neta in societatea asociata sau in asociere in participatie, la care nu se aplica metoda punerii in echivalenta, ar trebui sa fie contabilizate utilizand IFRS 9, inclusiv cerintele sale privind deprecierea. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu ia in considerare nicio ajustare a valorii contabile a intereselor pe termen lung care rezulta din aplicarea IAS 28.

Modificarea de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale **Fondului**.

Imbunatatiri la Standardele Internationale de Contabilitate – ciclul 2015-2017 (Regulamentul 2019/412/14.03.2019)

In vigoare pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019.

In cadrul proiectului anual de imbunatatire a standardelor, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis, pe 12.12.2017, modificari care nu sunt urgente, dar sunt necesare la diverse standarde.

Fondul este in proces de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor sale financiare.

Interpretarea IFRIC 23 "Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe profit" (Regulamentul 2018/1595/23.10.2018)

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019.

La data de 7.06.2017, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis IFRIC 23. Interpretarea clarifica aplicarea cerintelor de recunoastere si evaluare din IAS 12 atunci cand exista o incertitudine fata de tratamentele privind impozitul pe profit. Interpretarea clarifica in mod special urmatoarele:

- O entitate trebuie sa stabileasca daca sa ia in considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau impreuna cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, pe baza caruia abordarea sa prezica mai bine rezolvarea incertitudinii;
- Estimările pentru controlul efectuat de catre autoritatile fiscale se bazeaza pe faptul ca o autoritate fiscala va examina sumele pe care are dreptul sa le verifice si are cunostinta deplina cu privire la toate informatiile conexe atunci cand efectueaza aceste verificari;
- Pentru a determina profitul fiscal (pierderea fiscala), bazele de impozitare, pierderile fiscale neutilizate, creditele fiscale neutilizate si cotele de impozitare, o entitate trebuie sa analizeze daca este probabil ca o autoritate fiscala sa accepte un tratament fiscal incert;
- O entitate trebuie sa reevalueze o estimare daca se schimba faptele si circumstantele sau ca urmare a unor noi informatii.

Standardul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale **Fondului**.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE (continuare)

a) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente cu efect in perioada curenta de raportare

In plus, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis urmatoarele standarde si modificari ale standardelor care nu au fost inca adoptate de Uniunea Europeana si nu au fost aplicate anticipat de catre Societate.

b) Noi standarde si modificari la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate inca de Uniunea Europeana („UE”)

In prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de IASB cu exceptia urmatoarelor noi standarde si amendamente la standardele existente, care nu au fost inca adoptate pentru a fi aplicate in UE pana la data publicarii acestor Situatii financiare:

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 3 "Combinari de intreprinderi"

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2020.

La data de 22.10.2018, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 3 pentru a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a dobandit o intreprindere sau un grup de active. Modificarile clarifica cerintele minime pentru a fi o intreprindere, elimina evaluarea capacitatii participantului la piata de a inlocui elementele lipsa, restrange definitia rezultatelor, adauga indrumari pentru a evalua daca un proces achizitionat este substantial, introduce un test optional de concentrare a valorii juste si adauga exemple ilustrative.

Amendamentul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale **Fondului**.

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 10 "Situatii financiare consolidate" si la Standardul International de Contabilitate 28 "Investitii in entitati asociate si in asocierile in participatie": Vanzare sau aporturi de active intre un investitor si societatea asociata.

In vigoare: la o data care va fi determinata.

In data de 11.09.2014, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 10 si IAS 28 pentru a clarifica tratamentul contabil aplicabil unei tranzactii de vanzare sau contributie de active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie. In particular, IFRS 10 a fost modificat pentru a se clarifica faptul ca, in cazul in care, in urma unei tranzactii cu o entitate asociata, o societate-mama isi pierde controlul asupra unei filiale, care nu contine o intreprindere, astfel cum este definita in IFRS 3, aceasta recunoaste in situatiile financiare numai acea parte a profitului sau pierderii care nu este legata de participatia ramasa a investitorului in entitatea asociata sau asocierea in participatie in cauza. Partea ramasa a castigului din tranzactie se elimina in contrapartida cu valoarea contabila a investitiei ramase in respectiva entitate asociata sau asociere in participatie. In plus, in cazul in care investitorul isi pastreaza o investitie in fosta filiala, iar aceasta este acum o entitate asociata sau o asociere in participatie, investitorul recunoaste in situatiile sale financiare partea din castig sau pierderea rezultata din reevaluarea la valoarea justa a investitiei pastrate in acea fosta filiala doar in limita participatiei ramase in noua entitate asociata sau asociere in participatie. Partea ramasa a castigului este eliminata in contrapartida cu valoarea contabila a investitiei pastrate in fosta filiala.

In IAS 28 s-a clarificat faptul ca recunoasterea partiala a castigurilor sau pierderilor se aplica numai atunci cand activele implicate nu constituie o intreprindere. In caz contrar, va fi recunoscut totalul castigului sau pierderii.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

b) Noi standarde si modificari la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate inca de Uniunea Europeana („UE”) (continuare)

La data de 17.12.2015, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a amanat data intrarii in vigoare stabilita initial pentru aplicarea amendamentului. Noua data a intrarii in vigoare va fi stabilita de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate la o data ulterioara, dupa ce va lua in considerare rezultatele proiectului sau privind metoda punerii in echivalenta.

Standardul International de Raportare Financiara 17 "Contracte de asigurare"

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2021.

La 18.05.2017, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis IFRS 17 care inlocuieste IFRS 4 "Contracte de asigurare". Spre deosebire de IFRS 4, noul standard introduce o metodologie consecventa pentru contabilizarea contractelor de asigurare. Principiile prevederi din IFRS 17 sunt urmatoarele:

- entitate identifica un contract de asigurare ca fiind un contract conform caruia o parte (asiguratorul) accepta un risc de asigurare semnificativ de la cealalta parte (detinatorul politei de asigurare), convenind sa despagubeasca detinatorul politei de asigurare daca un eveniment viitor incert specificat (evenimentul asigurat) are un efect nefavorabil asupra acestuia din urma;
- separa instrumentele derivate, componentele investitionale si beneficiile garantate din contractele de asigurare;
- imparte contractele in grupuri pe care le va recunoaste si le va masura;
- recunoaste si masoara grupuri de contracte de asigurare la:
 - i. o valoare actualizata ajustata la risc a fluxurilor viitoare de trezorerie (fluxuri realizate) care include toate informatiile disponibile despre fluxurile de numerar realizabile in concordanta cu informatiile observabile de pe piata; plus (daca aceasta valoare este o datorie) sau minus (daca aceasta valoare este un activ);
 - ii. o suma reprezentand profitul nerealizat aferent grupului de contracte (marja contractuala);
- recunoaste profitul dintr-un grup de contracte pe parcursul perioadei acoperirii contractuale si dupa perioada asigurata. Daca un grup de contracte este sau devine o pierdere, entitatea recunoaste imediat pierderea;
- prezinta separat veniturile si cheltuielile aferente serviciilor de asigurare de veniturile si cheltuielile aferente componentei investitionale; si
- prezinta informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze efectul pe care contractele din domeniul de aplicare al IFRS 17 il au asupra situatiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati.

De asemenea, se remarca faptul ca, in noiembrie 2018 Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a propus amanarea datei de intrare in vigoare a IFRS 17 la 1.01.2022.

Standardul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale **Fondului**.

Modificari la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare ”- Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022).

IFRS 14 „Conturi reglementate de amanare”- in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016). UE a decis sa nu inceapa procesul de adoptare si sa astepte versiunea finala a standardului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

- c) **Standarde si modificari la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat in vigoare inca**

Amendament la Standardul International de Contabilitate 1 si Standardul International de Contabilitate 8 "Definitia materialului"

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2020.

La 31.10.2018, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate, ca parte a Initiativei privind prezentarea de informatii, a emis amendamente la IAS 1 si IAS 8 pentru a alinia definitia termenului "material" intre standarde si pentru a clarifica anumite aspecte ale definitiei.

Noua definitie prevede ca informatiile sunt semnificative in cazul in care este de asteptat in mod rezonabil ca omiterea, denaturarea sau ascunderea acestora sa influenteze deciziile luate in baza situatiilor financiare ale unei entitati raportoare de catre utilizatorii primari ai acestora. Modificarile includ exemple privind circumstante care pot avea ca efect ascunderea informatiilor materiale.

IASB a modificat, de asemenea, definitia termenului „material” din Cadrul Conceptual pentru alinierea acestuia la definitia revizuita din IAS 1 si IAS 8.

Amendamentul de mai sus nu are impact asupra situatiilor financiare ale **Fondului**.

Amendamente privind Referintele la Cadrul Conceptual in Standardele Internationale de Raportare Financiara

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2020.

La 29.03.2018, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a publicat Amendamentele privind Referintele la Cadrul Conceptual din Standardele Internationale de Raportare Financiara, impreuna cu revizuirea Cadrului Conceptual pentru Raportare Financiara.

Fondul analizeaza impactul adoptarii amendamentelor de mai sus asupra situatiilor sale financiare.

Societatea estimeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente ale standardelor existente, nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor sale financiare in anul in care se vor aplica pentru prima data.

Modificari la **IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare”** si **IFRS 7 „Instrumente financiare: prezentare”**- reforma ratei de dobanda de referinta - adoptat de UE pe 15 ianuarie 2020 (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2020.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Obligatiuni	4.615.025	4.031.520
Total	4.615.025	4.031.520

Obligatiuni 2019

ISIN	CANTITATE	VAL EUR	DOBANDA EUR	VALOARE TOTALA EUR	CURS BNR	VALOARE RON
XS1892127470	146	169.769	4.854	174.623	4.7793	834.576
XS0972758741	107	110.812	1.406	112.218	4.7793	536.323
XS1129788524	39	43.736	196	43.932	4.7793	209.963
XS1420357318	130	146.764	2.236	149.000	4.7793	712.116
XS1060842975	50	57.416	1.1242	58.659	4.7793	280.349
XS1313004928	150	174.799	1.001	175.800	4.7793	840.201
XS1312891549	40	44.894	189	45.083	4.7793	215.465
XS1837994794	100	231.370	427	206.313	4.7793	986.032
TOTAL obligatiuni						4.615.025

Emitent: Ministerul Finantelor Publice

4.1 Obligatiuni (continuare)

Obligatiuni 2018

ISIN	CANTITATE	VAL EUR	DOBANDA EUR	VALOARE TOTALA EUR	CURS BNR	VALOARE RON
XS0852474336	12	12.517	87	12.604	4.6639	58.784
XS0852474336	30	31.293	216	31.509	4.6639	146.955
XS0972758741	26	28.087	343	28.430	4.6639	132.595
XS0972758741	30	32.408	395	32.803	4.6639	152.990
XS0972758741	51	55.094	672	55.766	4.6639	260.087
XS1129788524	32	34.955	161	35.116	4.6639	163.778
XS1129788524	47	51.340	237	51.576	4.6639	240.545
XS1129788524	60	65.540	302	65.842	4.6639	307.081
XS1420357318	80	80.214	1.380	81.594	4.6639	380.546
XS1420357318	50	50.134	863	50.997	4.6639	237.845
XS1060842975	50	56.751	1.246	57.997	4.6639	270.492
XS1313004928	100	97.668	669	98.337	4.6639	458.634
XS1313004928	50	48.834	334	49.168	4.6639	229.315
XS1312891549	15	16.161	71	16.233	4.6639	75.709
XS1312891549	25	26.936	119	27.054	4.6639	126.177
XS1837994794	100	193.500	427	193.927	4.0736	789.981
TOTAL obligatiuni						4.031.520

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE (continuare)

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

1. Preturi cotate de pe pietele active sau datorii identice (nivel 1);
3. Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivel 2);
4. Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu se bazeaza pe date observabile pe piata (intrari neobservabile) (nivel 3).

31 decembrie 2019				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Obligatiuni guvernamentale emise de Ministerul Finantelor Publice	-	4.615.025		4.615.025
Total active financiare la valoarea justa	-	4.615.025	-	4.615.025

31 decembrie 2018				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Obligatiuni guvernamentale emise de Ministerul Finantelor Publice	-	4.031.520	-	4.031.520
Total active financiare la valoarea justa	-	4.031.520	-	4.031.520

La 31 decembrie 2018, obligatiunile guvernamentale erau clasificate pe nivel 1 iar in urma analizelor facute de catre Management pentru situatiile financiare la 31 decembrie 2019, aceste active financiare au fost transferate pe nivel 2.

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in situatiile pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat.

RON	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi curente	249.992	146.025
Depozite la banci	693.016	340.465
Total	943.008	486.490

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE (continuare)

Situatia detaliata a numerarului detinut

Conturi curente	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2019
INTESA SANPAOLO BANK	17	EUR	4.7793	81
INTESA SANPAOLO BANK	4.986	RON	-	4.986
BRD G.S.G	29.007	EUR	4.7793	138.633
BRD G.S.G	23.638	USD	4.2608	100.717
BRD G.S.G	5.494	RON	-	5.494
FIRST BANK	17	EUR	4.7793	80
TOTAL CONTURI CURENTE				249.992

Depozite bancare	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2019
BRD G.S.G	143.004	EUR	4.7793	693.016
TOTAL DEPOZITE				693.016

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori (cheltuieli audit extern, depozitar, custode)	5.084	4.136
Taxe ASF	432	352
Total alte datorii si cheltuieli estimate	5.516	4.488

7. CAPITALURI PROPRII

Asa cum este descris si in politicile contabile semnificative, sectiunea 2.2.8 "Capitaluri proprii / Unitati de fond", unitatile de fond sunt clasificate ca elemente de capitaluri proprii.

7.1 Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 10 EURO. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei **Fondului**.
O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al **Fondului** in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al **Fondului**, iar pretul de subscriere luat in calcul este egal cu valoarea unitara a activului net calculat de **Administrator** si certificata de catre Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector al **Fondului** pentru emiterea titlurilor de participare. Plata unitatilor de fond se face doar in EURO. Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage in orice moment.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

7. CAPITALURI PROPRII (continuare)

7.2 Rezerve din conversii valutare

La 31 decembrie 2019 s-au inregistrat diferente din conversii valutare provenite din faptul ca situatiile financiare ale Fondului sunt prezentate intr-o moneda diferita (RON) fata de moneda functionala a **Fondului** (EURO). Aceasta rezerva este in suma de 120.507 RON si la 2018 nu au fost inregistrate si prezentate diferente din conversii valutare, deoarece valorile au fost nesemnificative (2.638 RON).

8. CASTIG/(PIERDERE NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE SI DATORIILE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

RON	2019	2018
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.004.920	377.023
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(673.928)	(603.833)
Total castig / (pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	330.992	(72.084)

9. VENITURI DIN DOBANZI

Venituri din dobanzi

	2019	2018
Venituri din dobanzi obligatiuni	161.138	154.726
Venituri din dobanzi	39	82
Total venituri din dobanzi	161.177	154.808

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

10. CASTIG/ (PIERDERE) NET (A) DIN CURSUL DE SCHIMB

Tranzactiile valutare se inregistreaza in moneda functionala (EUR), prin convertirea sumei in valuta la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data tranzactiei.

La data raportarii, elementele monetare exprimate in valuta sunt convertite utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.

Diferentele de curs care apar in urma decontarii elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite fata de cele la care au fost convertite la recunoasterea initiala (pe parcursul perioadei) sau in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau castig in contul de profit si pierdere in perioada in care apar.

	2019	2018
Castiguri din diferente de curs valutar	618.894	1.315.258
Pierderi din diferente de curs valutar	(596.589)	(1.281.035)
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	22.304	34.223

11. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,04 % pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

RON	2019	2018
Cheltuieli privind comisiunile datorate SAI - administrare	24.608	21.712
	24.608	21.712

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE DE INTERMEDIERE SI ALTE COSTURI DE TRANZACTIONARE.

Fondul plateste comision de depozitare care se aplica la valoarea medie lunara a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,05% lunar. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare pentru piata locala si pentru pietele externe este de maxim 0,05%/luna aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisoane se mai adauga comisoane pentru intermediere, pentru decontarea tranzactiilor pe pietele externe, max 90 EUR/tranzactie, comisoane pentru transferuri internationale, maxim 50 EUR/tranzactie, comisoane de decontare pe piata locala de maxim 0,025% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii si comisoane pentru procesare transferuri instrumente financiare pe piata locala maxim 20 RON/transfer. Toate aceste comisoane sunt platite din activele **Fondului**.

	2019	2018
Cheltuieli privind comisoanele datorate depozitarului	16.624	11.784
Cheltuieli privind comisiunile datorate societatilor de servicii de investitii financiare	-	1.316
Cheltuieli ASF	4.800	4.225
Total cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	21.424	17.325

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

13. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2019	2018
Cheltuieli privind comisioanele bancare	808	982
Cheltuieli privind onorariile de audit	5.791	2.215
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	474	-
Total alte cheltuieli generale	7.073	3.197

14. TAXE SI IMPOZITE

Fondul achita lunar catre ASF o cota din activul net de 0,0078%.

15. ADMINISTRAREA RISCURILOR

Investitiile in fondurile deschise de investitii ofera avantaje specifice dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net, dar acestea sunt gestionate printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, sub rezerva limitelor de risc si altor controale. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Lichiditatile si resursele colectate in **Fond** vor fi investite in principal, in instrumente financiare selectate de catre Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influentate de evolutiile si evenimentele din pietele financiare.

Obiectivul **Fondului** in activitatea de gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor.

Structura de administrare a riscurilor

Principiile utilizate de catre **Fond** in activitatea de administrare a riscului sunt: separarea activitatilor pe departamente, asigurarea unor functii independente de control si administrare a riscurilor, intocmirea si aplicarea unor politici si proceduri interne clare aprobate de **Administratorul Fondului** si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscului.

Masurarea riscului si sistemul de raportare

Riscurile **Fondului** sunt masurate cu ajutorul unei metode care reflecta atat pierderea asteptata sa apara in conditii normale cat si pierderile neasteptate, care sunt o estimare a pierderilor reale finale bazate pe modele statistice. Modelele fac uz de probabilitatile rezultate din experientele istorice, ajustate pentru a reflecta mediul economic. **Fondul** monitorizeaza si masoara riscul global aferent expunerii la riscul agregat cuprinzand toate tipurile de riscuri si activitati.

Limitarea riscului

Fondul are reguli generale de investitii care ii stabilesc strategia globala de afaceri, toleranta fata de risc precum si atitudinea generala de administrare a riscului.

Fondul foloseste instrumente in scopuri comerciale si in legatura cu activitatile sale de management al riscului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Concentrarea excesiva a riscului

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei **Fondului** la evolutiile care afecteaza o anumita industrie sau o anumita zona geografica. Concentrarile de risc apar atunci cand un numar de instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu acelasi partener, sau in cazul in care un numar de parteneri contractuali sunt angajati in activitati economice similare, sau activitati desfasurate in aceeaasi regiune geografica, sau au caracteristici economice similare care ar conduce la influentarea in mod similar a capacitatii de a-si indeplini obligatiile contractuale, in urma schimbarilor conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrarile de risc de lichiditate pot fi generate de datele scadente ale datoriilor financiare, de sursele de imprumut ale facilitatilor de credit sau de concentrare pe o anumita piata in care active lichide pot fi realizate.

Concentrarile riscului de schimb valutar ar putea aparea in cazul in care **Fondul** are o expunere importanta deschisa intr-o singura valuta, sau are o pozitie agregata in mai multe valute, dar care tind sa se miste impreuna. Pentru a evita concentrarile de risc, politicile si procedurile **Fondului** includ orientari specifice care sa se concentreze pe mentinerea unui portofoliu diversificat. Managerii de investitii sunt instruiti pentru a reduce expunerea, in scopul de a gestiona concentrarile de risc, atunci cand apar.

Categorii de risc:

Riscul de piata: riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de catre **Fond**.

Riscul de actiuni: variatia cursului actiunilor poate avea un impact negativ asupra unitatii de fond.

Efectul de levier: Instrumentele financiare derivate sunt instrumente complexe in care castigurile sau pierderile pot fi multiplu al investitiei initiale. Aceasta inseamna ca orice mica modificare a activului suport poate conduce la pierderi sau la profituri considerabile. In anul 2019 si 2018 **Fondul** nu a investit in instrumente financiare derivate.

Riscul de rata al dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Expunerea **Fondului** la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata este semnificativ deoarece Fondul detine obligatiuni.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de rata al dobanzii:

31 decembrie 2019

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.615.025	-	-		4.615.025
Numerar, echivalente de numerar si depozite	943.008	-	-	-	943.008
Total active	5.558.033	-	-		5.558.033
Datorii					
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	5.516	5.516
Total datorii	-	-	-	5.516	5.516
Total diferenta senzitivitate dobanda	5.558.033	-	-	(5.516)	5.552.517

31 decembrie 2018

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.031.520	-	-	-	4.031.520
Numerar, echivalente de numerar si depozite	486.490	-	-	-	486.490
Total active	4.518.010	-	-	-	4.518.010
Datorii					
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	4.488	4.488
Total datorii	-	-	-	4.488	4.488
Total diferenta senzitivitate dobanda	4.518.010	-	-	(4.488)	4.513.522

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarilor riscului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denuminate in RON, USD etc. si astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursului de schimb, adica supus riscului valutar.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea o expunere la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare:

31 decembrie 2019

Active

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.628.993	986.032	-	-	4.615.025
Numerar, echivalente de numerar si depozite	831.810	100.717	-	10.480	943.007
Total active	4.460.804	1.086.749	-	10.480	5.558.033

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	5.516	5.516
Total datorii	-	-	-	5.516	5.516

31 decembrie 2018

Active

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.241.539	789.981	-	-	4.031.520
Numerar, echivalente de numerar si depozite	417.137	67.207	-	2.146	486.490
Total active	3.658.676	857.188	-	2.146	4.518.010

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	4.488	4.488
Total datorii	-	-	-	4.488	4.488

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2019 pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profilului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare in rata de schimb	Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare) 2019
RON	3,00%	314
USD	3,00%	32.651

O scadere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

Riscul de pret: este riscul ca pretul unui instrument financiar sa scada/creasca ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.

Acest risc include modificari in valoarea activelor, modificari in preturi observabile direct sau indirect (indici financiari, spread-uri sau corelatii) precum si efectele modificarii volatilitatii si lichiditatii acestor factori. Riscul legat de administrare: administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor piete (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.

Riscul de lichiditate: riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar/pozitie detinuta fara a afecta semnificativ pretul acestuia (nu exista cerere pentru acel instrument financiar decat in conditiile acordarii unor discounturi semnificative de pret).

Fondul investeste in principal in titluri de valoare tranzactionate pe piete reglementate si alte instrumente financiare, care in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica este de a mentine suficiente disponibilitati si pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

31 decembrie 2019	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	Total RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.615.025	-	-	-	4.615.025
Numerar, echivalente de numerar si depozite	943.008	-	-	-	943.008
Total active financiare	5.558.033	-	-	-	5.558.033
Datorii financiare	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	5.516	-	-	-	5.516
Total datorii financiare	5.516	-	-	-	5.516
Excedent / (deficit) lichiditate	5.552.517	-	-	-	5.552.517

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

31 decembrie 2018	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	Total RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.031.520	-	-	-	4.031.520
Numerar, echivalente de numerar si depozite	486.490	-	-	-	486.490
Total active financiare	4.518.010	-	-	-	4.518.010
Datorii financiare					
Alte datorii si cheltuieli estimate	4.488	-	-	-	4.488
Total datorii financiare	4.488	-	-	-	4.488
Excedent / (deficit) lichiditate	4.513.522	-	-	-	4.513.522

Riscul de contrapartida: se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produs.

Riscul de credit: este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeaasi natura. Fondul nu a aplicat modelul ECL, având în vedere că nu sunt disponibile suficiente informații istorice și statistice pe baza cărora să fie modelată o variantă fiabilă și relevantă pentru eventualele pierderi din creante ce sunt detinute pe termen scurt si cu contrapartide care au rating public atasat institutiilor cu risc de credit scazut. Ratingul de credit pentru disponibilul aflat la banci, in cea mai mare parte este de tip BBB.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Tabelul de mai jos prezinta expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentelor din situatiile financiare.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.615.025	4.031.520
Numerar, echivalente de numerar si depozite	943.008	486.490
Total expunere la riscul de credit	5.558.033	4.518.010

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	RON	RON
Intesa SanPaolo Bank	5.068	1.197
First Bank	80	117
BRD G.S.G	937.860	485.176
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	943.008	486.490

31 decembrie 2019

Obligatiuni

Total expunere obligatiuni

31 decembrie 2018

Obligatiuni

Total expunere obligatiuni

Obligatiuni
RON
4.615.025
4.615.025
Obligatiuni
RON
4.031.520
4.031.520

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON")) **daca nu este specificat altfel**

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2019:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare la valoarea justa		Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
			prin contul de profit sau pierdere	prin contul de profit sau pierdere			
Numerar si echivalente de numerar	943.008	-	-	-	-	943.008	943.008
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	4.615.025	-	-	4.615.025	4.615.025
Total active monetare	943.008		4.615.025	-	-	5.558.033	5.558.033
Alte datorii	-	5.516	-	-	-	5.516	5.516
Total datorii monetare	-	5.516	-	-	-	5.516	5.516

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesi ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Clasificari contabile si valori juste (continuare)

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2018:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	486.490	-	-	-	486.490	486.490
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	4.031.520	-	4.031.520	4.031.520
Total active monetare	486.490	-	4.031.520		4.518.010	4.518.010
Alte datorii	-	4.488	-	-	4.488	4.488
Total datorii monetare		4.488	-	-	4.488	4.888

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare: reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

Riscul operational: este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvata a proceselor interne, existenta unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzatoare sau de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul investitional, progrese tehnologice etc.). Cand controalele nu functioneaza in mod eficient, riscurile operationale pot genera prejudicii de imagine, pot avea implicatii operationale, dar **Administratorul** depune toate eforturile in a le gestiona prin intermediul unui cadru de control si prin monitorizarea si reactia la potentialele riscuri. Controalele includ separarea efectiva a sarcinilor de lucru, proceduri de acces, autorizare si reconciliere, instruirea personalului si procese de evaluare, precum si auditul intern.

Riscul juridic este o componenta a riscului operational, aparut ca urmare a neaplicarii sau aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale sau contractuale si care produc un impact negativ asupra operatiunilor.

Riscul reputational: este riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului si a altor terte parti (clienti, actionari, creditorii, angajati, etc.) in integritatea companiei. Pierderea reputatiei poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pilda, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii si relatii de afaceri, ar putea duce la scaderea bazei de clienti, la actiuni legale sau alte pierderi financiare.

17. ALTE INFORMATII

17.1 Administrarea 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, Et. 2, inmatriculata la Oficiul Registrului Bucuresti sub nr. J40/15700/2008, CUI 24467322, autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul A.S.F sub nr. PJROSSAIR/400030 din 14.04.2009.

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2019 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

17.3 Distribuirea unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unitatilor **Fondului** se face la sediul Societatii de administrare SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, et. 2.

17.4 Politica de investitii a Fondului

In 2019, FDI Monolith a urmarit pe parcursul intregului an pastrarea portofoliului de eurobonduri din portofoliul existent la inceputul anului, constituit in exclusivitate din obligatiuni emise de guvernul Romaniei in euro 79% respectiv usd 21%.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

18. Evenimente Ulterioare

Rapida răspândire a virusului Covid-19 și impactul său social și economic în Romania și la nivel global poate genera ipoteze și estimări care necesită reanalizări care pot duce la ajustări semnificative ale valorilor nete ale activelor fondurilor.

Având în vedere contextul actual, îndeplinirea obiectivelor în 2020 este pusă sub semnul incertitudinii. SAI Atlas AM a estimat încă din luna ianuarie 2020 ca există un risc ridicat de deteriorare a condițiilor de pe piețele de capital. Astfel, începând cu luna februarie și continuând cu începutul lunii martie, a început să lichideze detinerile secundare din portofoliile de acțiuni. Ținta a fost menținerea unor lichidități imediate la nivelul fondurilor cu expuneri în principal pe acțiuni de cel puțin 25% din activul net, pentru a face față unor eventuale cereri de răscumpărare, și pentru evitarea unei volatilități excesive a activelor nete. Cu toate acestea, în această situație nu se poate evita o scădere temporară a activului net administrat, scădere ce poate atinge în estimarea Conducerii chiar și 35% din nivelul pre-criză, în funcție de durata pandemiei.

Odată cu finalizarea contextului nefavorabil generat de Covid-19, urmăm reconstruirea portofoliilor profitând de nivelurile scăzute ale preturilor activelor financiare

Intocmit,

Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SAI Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului FII Monolith („Fondul”) administrat de SAI Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în șoseaua București – Ploiești nr. 7A, Etaj 6, Sector 1, București identificat prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2019 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:
 - Activ net / Total capitaluri proprii: 5.552.517 lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 461.369 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2019, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile 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.

Evidențierea unor aspecte – Evenimente ulterioare

5. Atragem atenția asupra notei 18 la situațiile financiare, care descrie modul în care conducerea evaluează impactul posibil al efectelor COVID-19 asupra Fondului. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect.

Numele Deloitte se referă la organizația Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu răspundere limitată din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, în cadrul căreia fiecare firmă membră este o persoană juridică independentă. Pentru o descriere amănunțită a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited și a firmelor membre, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

Aspecte cheie ale auditului

6. Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în suma de 4.615.025 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare. Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.	Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate. Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit: • Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile. (Norma 39/2015); • Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; • Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2019.

Alte informații – Raportul administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

- 8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 9. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 10. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale

- 11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va 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 mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
15. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Societății la data de 14 iunie 2019 să audităm situațiile financiare ale FII Monolith pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2019.

Confirmăm că:

- opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate **serviciile non-audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Director de Audit



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3113

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102,
etajul 8 și etajul 9, Sector 1
București, România
30 aprilie 2020

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Ghiurluc Claudiu
Registrul Public Electronic: AF3113

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Deloitte Audit S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA25