

**Fond de Investitii alternative
HERMES**

Raportul administratorilor la 31.12.2020

Performanta an calendaristic (%)

	2020	2019	2018
FII Hermes	-15.09%	30.69%	-18.56%

*Fond lansat in Mai 2011

Raport de activitate FIA HERMES 2020

I. INFORMATII FOND

Fondul de Investitii Alternative HERMES, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat de prin Avizul nr. **16/05.05.2011** si este inregistrat cu nr. CSC08FIIR/400023 in Registrul A.S.F. Fondul de Investitii Alternative HERMES se adreseaza persoanelor fizice si juridice care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Obiectivul urmarit de Fond este obtinerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind in principal pietele financiare din Romania si in special piata reglementata de valori mobiliare. Fondul de Investitii Alternative Hermes este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

II. GENERALITATI SOCIETATEA 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 anuala a **Fondului** este anexata prezentului raport.

V. CONTEXTUL INTERNATIONAL 2020

La nivel international, in 2020, pietele au fost dominate de o politica monetara acomodativa, pe fondul sustinerii economiilor globale aflate in declin datorita epidemiei de coronavirus. Lipsa consumului pe anumite segmente de business, angrenate de inchiderea anumitor sectoare de activitate, a accentuat economisirea la nivele maxime, cel putin la nivelul populatiei, ceea ce a creat un mediu aparent lipsit de inflatie, pentru ca problemele de aprovizionare au creat majorari de preturi ale produselor finale. Marea majoritate a bancilor centrale a demarat diverse programe de relaxare cantitativa, pe langa programe masive de finantare a economiilor promise de catre autoritatile central europene si guvernele asociate. Incepand cu luna August, resurgenta pandemiei a fost principala caracteristica la nivel mondial, insa stirile vizavi de un vaccin cat si despre posibilitatea de testare au fost de asemenea pe prima pagina a publicatiilor majore in on-line. Climatul a fost afectat si de riscuri politice, date de perspectiva alegerilor americane, tensiunile dintre China si restul lumii si Brexit-ul, care a fost in cele din urma marcat de o finalitate prin agreearea unui acord in ultima parte a lunii Decembrie si semnarea acestuia de catre liderii EU pe finalul lunii ianuarie 2021.



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

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et.6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

În cursul semestrului doi din 2020, piețele au recuperat pe fondul acelorasi fundamente marcate de pachetele de stimuli de natura fiscala si monetara, combinat cu redeschiderea economiilor, cele fiscale nefiind atat de generoase pe cat cele monetare, sau cel puțin în cadrul anumitor state. Pe piata de capital, pretul activelor riscante a crescut la nivel mondial, însa corectiile pareau sa aiba loc cu aceeasi viteza, în timp ce euro crestea fata de dolar, fiind doar impactul stimulului economic continuu demonstrat de economiile mari ale lumii. Volatilitatea s-a situat de asemenea la un nivel ridicat, ceea ce a putut crea premisele unor volume de tranzactionare mai ridicate, desi sezonul cald de obicei evolueaza contrar acestei asumptii. Tot pe perioada verii, datele de mobilitate de înalta frecventa indicau o crestere a ratei zilnice de crestere a infectiilor, vreme în care, pretul titeiului, pe care l-am considerat ca fiind primul indicator care arata progresul cererii agregate la nivel mondial, a continuat sa se stabilizeze în jurul valorii de 40 USD/bbl.

Pe perioada verii, pe masura ce restrictiile au fost relaxate, exista posibilitatea ca riscul de infectare sa creasca, ceea ce ar fi dus la reinstaurarea unor noi masuri de distantare sociala, fapt ce s-a si întâmplat, au aparut noi masuri de carantinare, catalogate ca fiind al doilea si chiar al treilea val al pandemiei. În acest context, am avut aceeasi abordare vizavi de pietele de actiuni, flexibila si concentrata pe active ale companiilor care aveau financiare solide si puteau supravietui în timpul crizei, acest rationament s-a constituit în piloni utili în realizarea constructiei portofoliului.

În ceea ce priveste implicarea Bancii Central Europene, aceasta a continuat sa extinda în continuare acordul-cadru pentru a furniza lichiditate în euro prin intermediul unei linii repo pana la sfarsitul lunii iunie 2021 pentru o suma de 4,5 miliarde de euro.

Banca Nationala a încetat programul de quantitative easing la începutul lunii Septembrie, o decizie care nu a fost neaparat agreata de catre piata de capital, pentru ca programele de quantitative easing au fost singurele care au sustinut indicii bursieri. Cu toate acestea, dezbaterile îndelungate ale economistilor au vizat ca partea macroeconomica ar trebui mai degraba revitalizata prin mai multe cheltuieli din partea gospodariilor cu mai multi bani printati, în timp ce guvernele ar trebui sa reduca impozitarea pentru a sprijini cresterea consumului, ceea ce va creste inflatia mult mai repede. Chiar si asa, aceasta este o dezbatere din perspectiva reajustarii asteptarilor gospodariilor privind evolutiile pe termen scurt la nivel mondial, care echilibreaza inclinatia spre economisire sau consum. Deoarece gospodariile amana mai degraba consumul în perioada de criza, credem ca aceasta este o optiune de mai putina viabilitate pentru perioada urmatoare, iar programele de relaxare cantitativa vor continua sa joace un rol important pentru mentinerea indicilor bursieri în teritoriu pozitiv.

În luna Noiembrie, pietele au jubilat din cauza anuntului legat de vaccinurile Pfizer&BioNTech si Moderna si AstraZeneca/Oxford. Biden castiga în fata lui Trump, de asemenea, eveniment ce a mentinut pietele financiare pe plus, în ciuda faptului ca republicanii înca mai aveau unele sanse de a castiga Senatul în timp ce Camera urma a fi în mod clar condusa de catre democrati. Biden anuntase ca prioritatea majora va fi adoptarea unui nou pachet de stimuli fiscali si eliminarea treptata a tarifelor Trump pentru bunurile importate. Anuntul era pozitiv, dar pana ce vaccinarea efectiva urma a intra în vigoare, revigorarea pietelor ar urma sa astepte pana în luna aprilie a anului viitor, cel puțin, deoarece pandemia urma sa ramana o îngrijorare majora pentru perioada urmatoare, excluzând promisiunile lui Biden de a salva pietele.



Dolarul a continuat sa se retraga la minimele ultimilor ani fata de principalele valute, iar investitorii au inceput sa parieze ca deprecierea va continua in urmatoarea perioada. In general, pietele erau vazute in crestere pentru urmatorul an, favorizand in special actiunile catalogate ca avand un potential de crestere peste nivelul pietei fata de cele de tip value.

In ceea ce priveste pretul titeiului, opiniile au fost divergente din cauza ofertei excesive a pietei, deoarece reluarea activitatii economice totale urma a se face treptat, iar estimarea unui punct de inflexiune si evitarea volatilitatii era destul de dificil. Vaccinarea in masa de anul viitor se va pronunta impotriva acestei probleme, creand o potentiala noua cerere din partea companiilor aeriene si un consum imbunatatit in timpul sezonului cald.

Decembrie a fost o luna pozitiva pentru actiuni, in ciuda aparitiei celui de-al treilea val de coronavirus in Marea Britanie, care a creat ingrijorari majore peste tot pe glob - la inceputul lunii ianuarie 2021 unele cazuri minore au avut loc si in alte state din Europa de asemenea, modificand increderea in efectele vaccinului. In perioada similara cu noul val COVID-19, victoria lui Biden asupra lui Trump a dus la unele proteste majore la Washington care au slabit si mai mult SUA pe plan international si au dus la descalificarea lui Trump de catre marii lideri mondiali care au dezaprobat miscarea. Pietele nici macar nu au reactionat la aceasta poveste de la Washington. Ingrijoratoare cu privire la acest moment era anuntul Chinei vizavi de numarul de cazuri noi, dupa o perioada fara stiri pe tema COVID, dar speranta ramanea in vaccinarea in masa la nivel mondial, care a inceput deja la momentul Craciunului, desi inca in faza timpurie. Cu programul actual de vaccinare, ne pastram ipoteza anterioara ca efectele vizibile ale vaccinarii vor fi disponibile incepand cel mai devreme cu luna aprilie 2021.

Ca si evolutie pe termen scurt, credem ca dolarul va continua sa se retraga la minimele multianuale fata de principalele valute si vedem pietele vor urma un trend ascendent in urmatorul an, favorizand in special actiunile cu potential de crestere peste medie. Un plus major in ianuarie va fi cresterea pretului titeiului, dupa o noua decizie pentru reducerea ofertei de catre tarile producatoare si credem ca pietele vor pastra, in general, un ton pozitiv, desi ritmul va fi moderat.

Mai consideram si ca pietele vor ramane in alerta cu privire la fluxul de stiri, in special vizavi de masurile de relaxare cantitativa globale, care se asteapta sa continue sa isi faca loc si pe parcursul anului urmator, deoarece vaccinul nu are efecte economice imediate si marea majoritate a tarilor vor trebui sa inceapa sa reconstruiasca pe cont propriu potentialul pierdut. Cu fundamente departe de a sustine pietele, credem ca orice raliu de piata nu va tine pasul cu economia, si ca evaluarile nu vor constitui neaparat un punct de plecare vizavi de directia de urmat a pietei.



La nivel local, mediul economic a fost dominat de deciziile Bancii Nationale, care a redus rata de politica monetara la 1,50%, de la precedentul de 1,75%, facand uz de trei miscari succesive de magnitudine similara de 25bps. De asemenea, pentru Romania, incertitudinile majore care aparusera la orizont erau legate de orientarea fiscala si cea de venit din cauza cheltuielilor bugetare mai mari, in special intr-un an in care urmau sa aiba loc alegeri spre finalul lunii septembrie. In ciuda faptului ca a existat un pachet de redresare convenit cu UE din cauza cresterii cheltuielilor guvernamentale, pozitia externa a Romaniei ar fi putut avea de suferit. Aceasta cu toate ca desi la inceputul lunii August Ministrul Finantelor a sugerat ca planul de imprumut va fi redus semnificativ din motive de rezerve suficiente in Trezorerie, si chiar a cerut Bancii Nationale reducerea in continuare a dobanzii de politica monetara si chiar trecerea la rate de dobanda negativa.

Luna august a adaugat unele imbunatatiri in ceea ce priveste o serie de indicatori macroeconomici, cea mai mare parte in ceea ce priveste cererea, care venea ca un semnal incurajator; la jumatatea lunii august, produsul intern brut in T2 2020 a fost, in termeni reali, cu 12,3% mai mic, comparativ cu T1 2020, in timp ce fata de acelasi trimestru din 2019, produsul intern brut a inregistrat o scadere cu 10,5% atat pentru seria neajustata, cat si pentru seria ajustata sezonier. Avand in vedere inchiderea economiei, aceste cifre au fost destul de mult asteptate, si intr-o anumita masura credem ca impactul asupra pietei a fost destul de mic. Riscul major pentru Romania continua sa creasca din pozitia sa externa, iar impactul COVID asupra bugetelor tarilor ar putea fi urmat de o criza a datoriilor, in special pentru acele tari care nu au avut un surplus bugetar sau suficienta unui buffer de lichiditate. De asemenea, in cazul in care cererea agregata nu se recupereaza mai repede in raport cu cheltuielile bugetare, deficitul bugetar poate fi o problema majora.

In Septembrie, Institutul National de Statistica a reconfirmat scaderea PIB-ului din T2'20 cu 12,3%, industria si consumul contribuind cu cele mai mari scaderi, in timp ce masurile populiste precum cresterea pensiilor cu 40% erau inca dezbatute de lunga durata care s-au adaugat la deprecierea RON, pe masura ce alegerile locale au contribuit la profilul zgomotos al lunii pe plan intern. Una peste alta, septembrie a fost o alta luna cu o multime de influente negative aduse de pandemia resurgenta, care, la urma urmei pare a fi principala caracteristica dominanta pentru pietele financiare, iar activele riscante au continuat sa castige teren.

In luna Octombrie printre cele mai importante evenimente din cursul lunii, Fitch a mentinut ratingul Romaniei, desi riscurile erau concentrate in jurul legii pensiilor, in timp ce unele voci sustineau o crestere potentiala de taxe pentru a sustine bugetul, ceea ce s-ar potrivi cel mai mult unei politici monetare expansioniste in contracararea oricarei potentiale cresteri a inflatiei din cauza cheltuielilor publice mai mari. RON a continuat sa se deprecieze din cauza temerilor tot mai mari pentru deteriorarea finantelor tarii, in timp ce ratele dobanzilor pe termen scurt incepuera, de asemenea, sa creasca, desi ritmul de crestere pare a fi destul de marginal la momentul respectiv.

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL



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

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et.6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

În Noiembrie, printre cele mai importante evenimente din cursul lunii, Standard and Poor's a menținut ratingul României, deși perspectivele sunt negative mai ales din cauza datoriei țării, după o mișcare similară a Fitch în decursul lunii anterioare. Printre riscurile pe care cele două agenții își bazează ratingul lor sunt creșterea datoriei țării în contextul pandemiei. Potențialele creșteri ale impozitelor ar putea fi cazul pentru susținerea bugetului, dar ar avea nevoie de un echilibru din partea unei politici monetare expansioniste pentru a contracara orice potențială creștere a inflației din cauza cheltuielilor mai mari, însă, cu toate acestea, la acel moment inflația nu părea a fi deloc o problemă.

În ceea ce privește evoluția monedei naționale, RON înregistrase deja o mică depreciere în lunile precedente, și se estima că până la sfârșitul anului încă exista loc pentru o ușoară volatilitate. Deoarece alegerile parlamentare (care au avut un rezultat neașteptat în favoarea social-democraților) avuseseră deja loc și niciun alt eveniment negativ nu se întrevădea la orizont până la sfârșitul lui 2020, nivelul la care a închis anul nu a fost departe de nivelul lunii Noiembrie. Volatilitatea ratelor dobânzilor pe termen scurt părea că își pierduse avantajul, în timp ce pe termen lung, în cazul în care ratele ar fi continuat să se modifice în acest ritm moderat iar politica fiscală ar fi devenit restrictivă, Banca Națională ar fi putut cobori dobânda de politica monetară și mai mult fără a crea presiuni inflationiste, însă acest lucru ar fi rezultat în funcție de mutările pe care le-ar fi făcut de asemenea și Ministerul de Finanțe.

Capitalizarea bursieră a crescut semnificativ în august față de valorile de la jumătatea anului, dar părea încă departe de nivelurile înregistrate în februarie 2020 și fără a face o comparație cu nivelurile înregistrate în decembrie 2019, ceea ce părea să arate că piața începuse să recupereze puțin, deși mai degraba temperat. În Septembrie, FTSE a promovat Bursa de Valori București la statutul de piață emergentă, urmând ca două companii, respectiv Banca Transilvania (TLV) și Nuclearelectrică (SNN) să fie incluse începând cu 21 septembrie în indicii pieței emergente reprezentativi, mișcare care era de așteptat să atragă fonduri suficiente pentru dezvoltarea pieței. În general, performanța a fost destul de redusă, din cauza volatilității, numai evenimentul FTSE a adăugat o notă pozitivă evoluției acțiunilor. Octombrie nu a fost o lună atât de bună pentru piețele bursiere, o lună marcată de o volatilitate crescută și, în ciuda perseverenței pentru minimizarea pierderilor, randamentul a fost negativ la sfârșitul lunii. Întreaga Europă a fost afectată de noi măsuri de blocare parțială sau totală pentru limitarea celui de-al doilea val de coronavirus care a afectat negativ și Bursa de la București, în timp ce în SUA dezbaterile dintre Biden și Trump au ținut piețele în alertă. BET a încheiat anul cu o scădere minoră de 1,72% și credem că anul 2021 va fi un an în care reluarea creșterii pentru acțiuni va fi disponibilă treptat începând cel puțin cu al doilea trimestru, datorită vaccinării în masă, scăderii supraproducției de titei și ușoară reluare, în sensul creșterii, a cererii agregate în general.



VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Politica de investitii a Fondului Inchis de Investitii Hermes a urmarit diversificarea portofoliului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F. De mentionat ca activitatea fondului pentru anul 2020, s-a derulat in contextul pandemiei de coronavirus, context in care pietele financiare au fost afectate de perioade de volatilitate ridicata, atat la nivel local cat si global.

Conform politicii investitionale a fondului, aceasta este orientata catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica predictibila de acordare de dividende, urmarind o structura tinta de pana la maxim 90% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, precum si pe alte piete reglementate dintr-o tara terta, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate ce poate aparea temporar. Structura portofoliului de la final de an a fost determinata de conditiile pietei, de volatilitatea ridicata si de o atitudine reticenta cu privire la perspectiva pietelor de actiuni pentru ultima parte a anului.

In ciuda perioadei pe care am traversat-o, strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. S-a utilizat atat analiza fundamentala cat si analiza tehnica, insa pentru ca conditiile pietei au fost dominate si de o volatilitate ridicata, s-a urmarit si beneficiul potential ce putea rezulta printr-o tranzactionare mai activa a pozitilor detinute in piata.

Fondul a efectuat tranzactii active si frecvente cu instrumente financiare derivate avand ca activ suport perechi de valute, beneficiind mai ales pe finalul anului de evolutia puternic ascendenta a raportului EUR/USD.

Astfel, in al doilea semestru din an, desi piata a avut o evolutie suficient de afectata de pandemia de COVID-19, BET a avut o evolutie pozitiva, care insa nu a compensat pentru pierderile inregistrate in primul semestru, incheiand anul usor sub nivelul de la finalul lui 2019, cu o scadere de 1.72%.

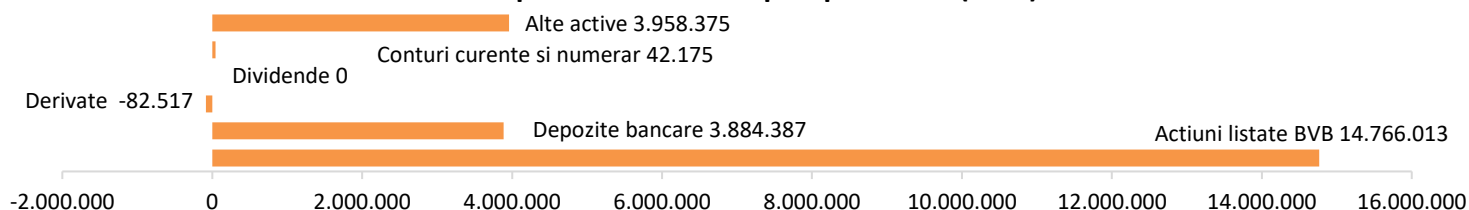
Evolutia pietei a fost sustinuta atat de asteptarile cat si de promovarea la statutul de piata emergenta al Romaniei, eveniment ce a marcat trimestrul trei din an. In ansamblu, in 2020 volumele de tranzactionare au fost mai mari decat in 2019, respectiv, pana in luna noiembrie s-au inregistrat tranzactii in valoare de 10.3 miliarde RON, un plus de 6.4% peste nivelul de 9.68 miliarde RON inregistrat in 2019. Conform mecanismului MSCI aplicabil in cazul reclasificarii Kuweitului, ponderea Romaniei in indicii MSCI destinati pietelor de frontiera va creste de la 8% pana la 10%.

Portofoliul a inchis anul cu o deviatie fata de structura tinta urmarita vizavi de investitia in actiuni, ponderea sub-portofoliului de actiuni ajungand doar la 65.43%. Desi Bursa din Romania a beneficiat de o lichiditate semnificativ imbunatatita in primele zece luni din an, cand s-a inregistrat o valoare medie zilnica de tranzactionare de 49 milioane RON, in crestere cu 22% fata de primele zece luni ale anului anterior, performanta actiunilor a fost dominata si de o volatilitate peste medie. Acest lucru ne-a determinat de adoptam o atitudine prudenta si sa ne indreptam atentia doar catre acei emitenti care si-au mentinut o situatie financiara suficient de buna astfel incat pandemia sa nu creeze probleme de lichiditate si solvabilitate.

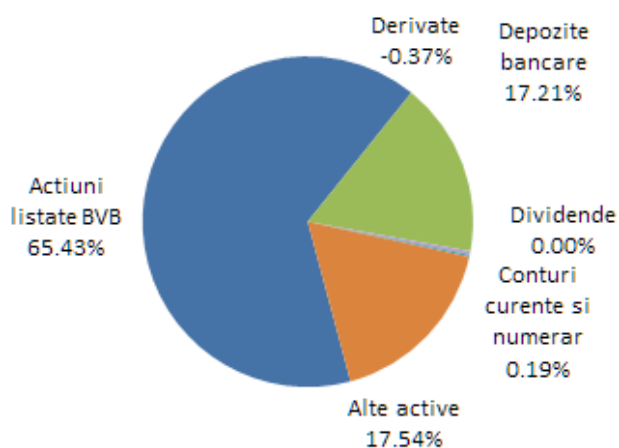


Situatia portofoliului la 31.12.2020

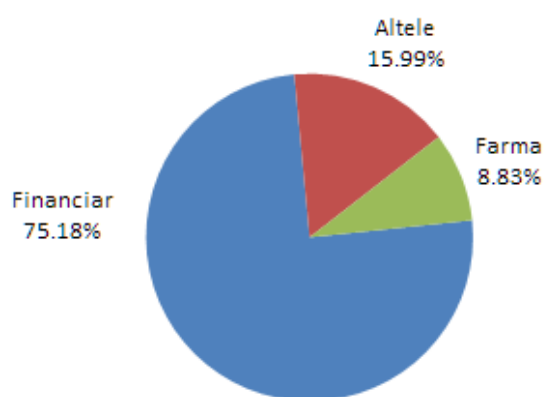
Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



Expunere Activ Total pe tip de detineri



Expunere Actiuni listate pe sectoare



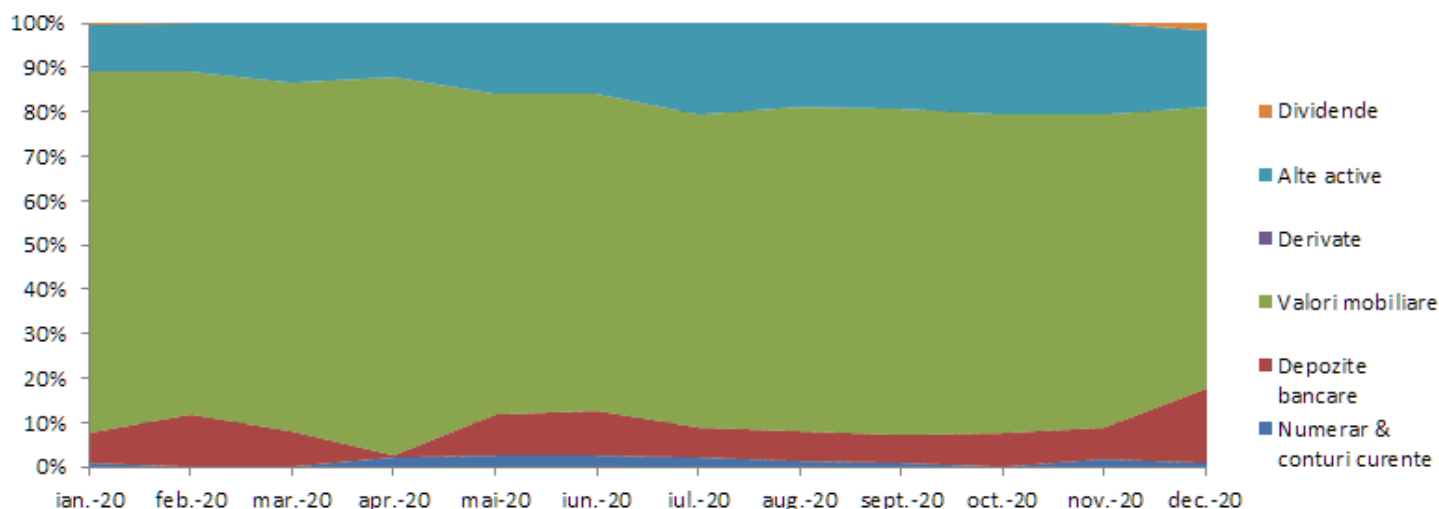
Nivelul maxim permis ce urma a fi investit in actiuni era de maxim 90% din activ, sectoarele vizate fiind in continuare cel financiar, dar si energetic, medical si al industriei de aparare. Accentul a fost pus pe o distributie tinta a emitentilor din portofoliu, in favoarea celor din sectorul financiar si cel de aparare, dar si in functie de lichiditatea emitentilor respectivi, astfel incat procesul de dezinvestire sa se desfasoare in conditii optime.

La finele anului 2020, structura activului total a fost de 65.43% actiuni, iar 17.21% s-au regasit in depozite bancare. La nivel de sector, expunerea pe actiuni a fost concentrata in sectorul financiar, cu o pondere de 75.18%, 8.83% in cel farmaceutic si 15.99% in cel de aparare. In ceea ce priveste performanta portofoliului, anul 2020 a adus o scadere de 15.09% an-la-an, in timp ce BET a scazut cu 1.72% la nivelul intregului an 2020, respectiv performanta portofoliului a fost determinata de profilul ridicat de risc al fondului si de volatilitatea ridicata a pietei.

Pietele de actiuni au avut performante pozitive numai odata cu asteptarile create vizavi de upgrade-ul pietei la statutul de piata emergenta, in restul perioadei fiind dominate de o volatilitate foarte ridicata. Astfel, actiunile listate la BVB au avut o traiectorie pozitiva in luna August, un impact favorabil cu preponderenta asupra actiunilor din sectorul energetic si financiar, reflectat la momentul respectiv si in portofoliu. In Septembrie, cand upgrade-ul pietei s-a si materializat, performanta actiunilor a fost foarte slaba, evolutia actiunilor fiind influentata mai ales de asteptarile privind cel de-al doilea si respectiv chiar al treilea val al pandemiei, in functie de statusul pandemiei de coronavirus in fiecare tara. In toata aceasta perioada, preturile activelor mai putin riscante au inregistrat cresteri semnificative, semnaland inclinatia investitorilor catre active care nu aveau o fluctuatie atat de mare precum pietele de actiuni.



Evolutie Activ Total



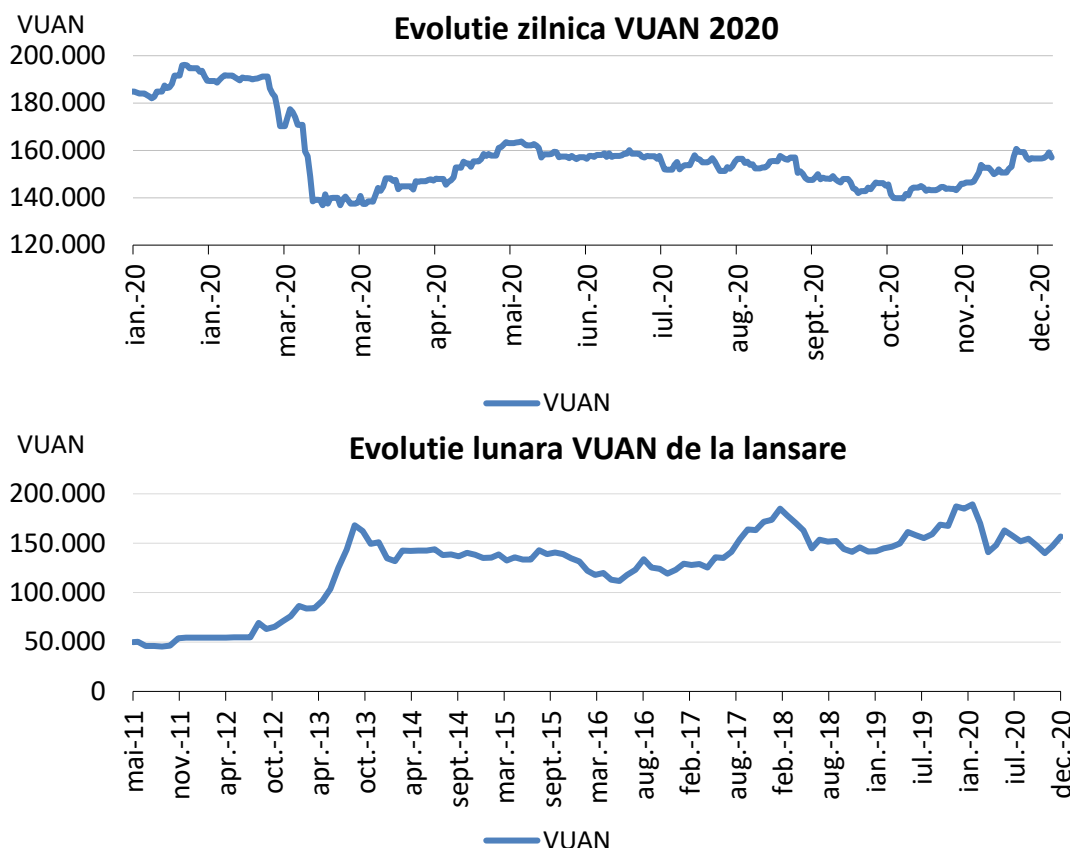
La inceputul lunii Decembrie, in Marea Britanie s-a descoperit o noua tulpina de coronavirus, iar alte cateva zeci de tari au impus noi restrictii de calatorie vizavi de UK, al treilea val de coronavirus a realimentat interesul investitorilor catre active financiare cu un grad scazut de risc si cu o lichiditate foarte mare. In Romania, la finalul lunii Decembrie a inceput vaccinarea pentru actorii cheie din economie, la fel ca in celelalte state europene, fapt ce a impulsionat pozitiv pietele, chiar si in contextul unor asteptari reduse cu privire la dividendele pentru anul financiar 2020. Acest lucru se intampla datorita faptului ca marea majoritate a companiilor va prefera cel mai probabil capitalizarea profiturilor si pastrarea unui nivel optim de lichiditate pentru o perioada urmatoare ce urmeaza a fi marcata de un grad ridicat de incertitudine vizavi de evolutia pandemiei chiar si in contextul vaccinarii. Pe plan local, in Decembrie, euforia programului de vaccinare a urcat pietele de actiuni la nivele considerate a fi peste fundamente, desi BET nu a incheiat anul in teritoriu pozitiv.

In ceea ce priveste ponderea depozitelor bancare in total portofoliu, aceasta a fost de 17.21% la finalul lunii Decembrie. In timpul anului, Banca Nationala a redus dobanda de politica monetara de trei ori pana la 1.5%, facand uz de ajustari succesive de 25 bps, iar dobanzile pe termen scurt au avut un trend negativ pe tot parcursul anului, influentand in acest sens si curba randamentelor pe termen lung, scadentele medii si lungi inregistrand o scadere semnificativa.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate, neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului s-a realizat prin utilizarea cotatiilor furnizate de dealeri. Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Utilizarea cotatiilor dealerilor ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Utilizarea cotatiilor dealerilor in evaluarea instrumentelor financiare consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotatiile dealerilor unde fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului.



VIII.EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 184.841,8502 RON la inceputul anului la 156.943,2263 RON la finalul anului, inregistrand astfel o scadere a acesteia de 15.09%.

In anul 2020 nu au intervenit modificari in documentele de constituire ale Fondului.

Avand in vedere obligatia instituita in legislatie de conformare cu noile prevederi privind fondurile de investitii alternative, respectiv „Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative” si Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea si functionarea fondurilor de investitii alternative”, in iulie 2020 SAI Atlas Asset Management SA a depus documentatia la A.S.F pentru incadrarea Fondului in fond de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. 2 din Regulamentul UE nr. 694/2014, categoria fond de investitii de tip contractual diversificat (F.I.A.C diversificat) destinat investitorilor de retail in conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea 243/2019.

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

IX.MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

X.DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR



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

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et.6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

XI. POLITICA DE REMUNERARE

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeaza 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 al Fondurilor administrate, inclusiv Directorilor, persoanelor 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.

Consiliul de Administratie al SAI Atlas AM a hotarat eliminarea comitetului de remunerare din cadrul structurii de organizare incepand cu data de 7.10.2020 deoarece SAI Atlas AM nu indeplineste criteriile de entitate semnificativa asa cum sunt definite in reglementarile in vigoare. Pana la data 7.10.2020, membrii comitetului de remunerare au fost responsabili cu pregatirea deciziilor privind remunerarea, incepand cu 7.10.2020 Consiliul de administratie este responsabil cu pregatirea deciziilor privind remunerarea, inclusiv a deciziilor care au implicatii din perspectiva riscului si administrarii riscului in Societate. Implementarea politicilor de remunerare stabilite de membrii consiliului de administratie se realizeaza de catre Directorul General al Societatii .

Situatia remuneratiilor la 12 luni, plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2020 este urmatoarea:

- (1)** Quantum total remuneratii pentru exercitiul financiar in valoare de 2.264.628 lei, din care:
 - a) Remuneratii fixe plătite de SAI Atlas AM către personalul său: 2.264.628 lei
 - b) Remunerație variabilă: 0 lei
 - c) Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță: 0
 - d) Nr. mediu de beneficiari: 11;
- (2)** Quantum agregat al remuneratiilor pentru exercitiul financiar, din care:
 - a) Remuneratii plătite membrilor consiliului de administratie : 426.672 lei
 - b) Remuneratii plătite conducerii efective (superioare): 791.808 lei
 - c) Remuneratii plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.): 492.288 lei
 - d) Remuneratii plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii: 246.180 lei

Fondul si Societatea nu platesc comisioane de performanta salariatilor.



XII. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2020, 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

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la baza implementarea unui flux operational care sa asigure indeplinirea prevederilor legislative in materie de guvernanta corporativa. Scopul guvernantei corporative in cadrul SAI Atlas AM este sa asigure transparenta si incredere in serviciile oferite de catre SAI Atlas AM.

Semestrial, membrii consiliului de administratie evalueaza respectarea guvernantei corporative prin (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate in cadrul Societatii; (ii) alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor; (iii) administrarea corespunzatoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanenta a riscurilor Societatii de catre persoana responsabila cu administrarea riscului; (iv) adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern; (v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor; (vi) aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca sa impiedice divulgarea informațiilor confidentiale,(vii) monitorizarea potentialelor conflicte de interese, (viii) indeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajatilor precum si (ix) respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii. In urma acestei evaluari, pe parcursul anului 2020 nu au fost identifica riscuri care sa perturbe activitatea SAI Atlas AM si a fondurilor administrate.

Riscul este inherent in activitatile SAI ATLAS AM, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare.

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

XIV.ALTE INFORMATII

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2020 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.



FIA HERMES SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimeisedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON		RON	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.12.2020	5.667.500	0,1000	0,2300	1.303.525,0000	1,00000	1.303.525,0000	1.303.525,00	1,109	5,776
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30.12.2020	8.558.809	0,1000	0,3440	2.944.230,2960	1,00000	2.944.230,2960	2.944.230,30	0,396	13,046
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30.12.2020	6.083.334	0,1000	1,2500	7.604.167,5000	1,00000	7.604.167,5000	7.604.167,50	0,615	33,694
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.12.2020	205.319	2,5000	11,5000	2.361.168,5000	1,00000	2.361.168,5000	2.361.168,50	1,088	10,462
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	ROBVBAACNOR0	30.12.2020	23.936	10,0000	23,1000	552.921,6000	1,00000	552.921,6000	552.921,60	0,297	2,450
TOTAL							14.766.012,8960		14.766.012,8960	14.766.012,90		65,428

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON		RON	RON	%
BRD	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BRD	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	288,1700	1,00000	288,1700	288,17	0,001
BCR	149,7600	1,00000	149,7600	149,76	0,001
VISTA BANK	8.029,5000	1,00000	8.029,5000	8.029,50	0,036
TOTAL	8.467,4300		8.467,4300	8.467,43	0,038

2. Disponibil în conturi curente si numerar denominate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului CHF/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF		RON	RON	%
BRD	0,0000	4,49970	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	3.855,9800	4,49970	17.350,7532	17.350,75	0,077
TOTAL	3.855,9800		17.350,7532	17.350,75	0,077

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	4,86940	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	1,8600	4,86940	9,0571	9,06	0,000
BRD	499,0000	4,86940	2.429,8306	2.429,83	0,011
TOTAL	500,8600		2.438,8877	2.438,89	0,011

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului GBP/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	GBP		RON	RON	%
BRD	0,0000	5,42010	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	5,42010	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului JPY/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	JPY		RON	RON	%
BRD	0,0000	0,03850	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,03850	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	598,0700	3,96600	2.371,9456	2.371,95	0,011
BRD	2.887,7200	3,96600	11.452,6975	11.452,70	0,051
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	23,6400	3,96600	93,7562	93,76	0,000
TOTAL	3.509,4300		13.918,3993	13.918,41	0,062

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2020	04.01.2021	1,13	3.110.826,12	97,6454	0,0000	3.110.826,12	1,00000	3.110.826,1200	3.110.826,12	13,784
BRD	31.12.2020	04.01.2021	0,83	769.339,94	17,7376	0,0000	769.339,94	1,00000	769.339,9400	769.339,94	3,409
TOTAL							3.880.166,06		3.880.166,0600	3.880.166,06	17,193

2. Depozite bancare denominate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2020	04.01.2021	0	866,93	0,0000	0,0000	866,93	4,86940	4.221,4289	4.221,43	0,019
TOTAL							866,93		4.221,4289	4.221,43	0,019

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/USD- CITI 11.01.2021.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
CITI BANK	203630003044	Cumparare	28.12.2020	11.01.2021	8000000	1,224992	1,223747		-9.960,0000	-9.960,0000	3,96600	-39.501,3600	-39.501,36	-0,175
TOTAL										-9.960,0000		-39.501,3600	-39.501,36	-0,175

Contract EUR/USD- CITI 12.01.2021.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
CITI BANK	203640004039	Cumparare	29.12.2020	12.01.2021	4000000	1,226492	1,223780		-10.846,0000	-10.846,0000	3,96600	-43.015,2360	-43.015,24	-0,191
TOTAL										-10.846,0000		-43.015,2360	-43.015,24	-0,191

XVI. Alte active

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		RON	RON	%
Sume virate la CITIBANK	998.077,3500	3,96600	3.958.374,7701	3.958.374,77	17,539
TOTAL	998.077,3500		3.958.374,7701	3.958.374,77	17,539

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		RON	RON
Comision audit	1.426,8100	4,86940	6.947,7086	6.947,71
TOTAL	1.426,8100		6.947,7086	6.947,71

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		RON	RON
COMISION ADMINISTRARE	33.228,2949	1,00000	33.228,2949	33.228,29
COMISION ASF	1.727,8714	1,00000	1.727,8714	1.727,87
COMISION CUSTODIE	1.223,0109	1,00000	1.223,0109	1.223,01
COMISION DEPOZITARE	3.954,1670	1,00000	3.954,1670	3.954,17
TOTAL	40.133,3442		40.133,3442	40.133,34

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA HERMES IN DATA DE 31.12.2020

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	80,88	80,71	21.452.569,4480	21.452.569,4480	65,56	65,43	14.766.012,8960	14.766.012,8960	-6.686.556,5520
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)									
1.1.1 Actiuni (RO)	80,88	80,71	21.452.569,4480	21.452.569,4480	65,56	65,43	14.766.012,8960	14.766.012,8960	-6.686.556,5520
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)									
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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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)									
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	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:									
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 inregistrarii 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 in cadrul altor sisteme decat 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 (lipsa 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)									
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	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)									
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	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)									
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	1,68	1,67	444.960,1207	444.960,1200	0,19	0,19	42.175,4702	42.175,4800	-402.784,6400
4. Depozite bancare	7,09	7,08	1.881.383,5251	1.881.383,5300	17,25	17,21	3.884.387,4889	3.884.387,4900	2.003.003,9600
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	7,09	7,08	1.881.383,5251	1.881.383,5300	17,25	17,21	3.884.387,4889	3.884.387,4900	2.003.003,9600
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 piată 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 piată reglementata din Romania (RO)									
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 piată reglementata dintr-un stat membru (SM)									
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	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piată reglementata dintr-un stat tert (ST)									
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	-0,03	-0,03	-6.821,0000	-6.821,0000	-0,37	-0,37	-82.516,5960	-82.516,5960	-75.695,5960
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	-0,03	-0,03	-6.821,0000	-6.821,0000	-0,37	-0,37	-82.516,5960	-82.516,5960	-75.695,5960
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 incasat 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 admiterii 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	10,58	10,56	2.807.353,1771	2.807.353,1800	17,58	17,54	3.958.374,7701	3.958.374,7700	1.151.021,5900
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	10,58	10,56	2.807.353,1771	2.807.353,1800	17,58	17,54	3.958.374,7701	3.958.374,7700	1.151.021,5900
10.6.1. Sume aflate la SSIF	10,58	10,56	2.807.353,1771	2.807.353,1800	17,58	17,54	3.958.374,7701	3.958.374,7700	1.151.021,5900
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			26.579.445,2709	26.579.445,2700			22.568.434,0292	22.568.434,0300	-4.011.011,2400
12. Cheltuielile fondului			54.639,7741	54.639,7700			47.081,0528	47.081,0500	-7.558,7200
12.1. Comisioane SAI	0,15	0,15	39.535,9210	39.535,9200	0,15	0,15	33.228,2949	33.228,2900	-6.307,6300
12.2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	4.704,7747	4.704,7700	0,02	0,02	3.954,1670	3.954,1700	-750,6000
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	2.055,8680	2.055,8700	0,01	0,01	1.727,8714	1.727,8700	-328,0000
12.5. Comision audit	0,02	0,02	6.472,2236	6.472,2200	0,03	0,03	6.947,7086	6.947,7100	475,4900
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	107,3200	107,3200	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-107,3200
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	0,01	0,01	1.763,6668	1.763,6700	0,01	0,01	1.223,0109	1.223,0100	-540,6600
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			26.524.805,4968	26.524.805,5000			22.521.352,9764	22.521.352,9800	-4.003.452,5200

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	22.521.352,98	26.524.805,50	-4.003.452,52
Numar de unitati de fond in circulatie	143,5000	143,5000	0,0000
Valoarea unitara a activului net	156.943,2263	184.841,8502	-27.898,6239



ATLAS Asset Management

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2020

FII HERMES

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNITATEA 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 – 36

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 Hermes („Fondul”) administrat de SAI Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în șoseaua București – Ploiești nr. 7A, Etaj 2, Sector 1, București identificată prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2020 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 2020 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	22.521.353 lei
• Pierdere netă a exercițiului financiar:	4.003.453 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2020, 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 reglementărilor 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” 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.

Aspecte cheie ale auditului

5. 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 justă prin contul de profit sau pierdere	
Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 14.766.013 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare. Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă 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 2020.

Alte informații – Raportul administratorilor

6. 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 2020, 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 2020, 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

- 7. 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.
- 8. 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.
- 9. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 10. 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11. 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.
12. 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.
13. 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.
14. 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

15. Am fost numiți de Consiliul de Administrație la data de 14 mai 2020 să audităm situațiile financiare ale FII Hermes pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2018 până la 31 decembrie 2020.

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
29 aprilie 2021

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2020 RON	31 Decembrie 2019 RON
Venituri			
Venituri din dividende	10	886.188	402.740
Venituri din dobanzi	9	36.644	88.020
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	(364.310)	118.816
Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	(4.013.600)	6.161.301
Total venituri/(Cheltuieli) nete		(3.455.079)	6.770.876
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	103.614	97.494
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	407.732	407.116
Alte cheltuieli generale	14	37.027	37.157
Total cheltuieli		548.374	541.766
Profit / (pierdere) exercitiu		(4.003.453)	6.229.110
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(4.003.453)	6.229.110

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



Intocmit,

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

Data 29.04.2021



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

	Nota	31 Decembrie 2020 RON	31 Decembrie 2019 RON
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1	14.766.013	21.452.569
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	3.926.563	2.326.344
Alte active	4.2	3.958.375	2.807.353
Total active		22.650.951	26.586.266
Datorii			
Instrumente financiare derivate	4.3	82.517	6.820
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	47.081	54.640
Total datorii		129.598	61.460
Capitaluri proprii	7	22.521.353	26.524.806
Total datorii si capitaluri proprii		22.650.951	26.586.266

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 DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Numar unitati de fond RON	Total capitaluri proprii RON
La 1 ianuarie 2019	144	20.295.696
Subscrieri de unitati	-	-
Rascumparari de unitati	-	-
Profit / (pierdere) in an	-	6.229.110
La 31 decembrie 2019	144	26.524.806
Subscrieri de unitati	-	-
Rascumparari de unitati	-	-
Profit / (pierdere) in an	-	(4.003.453)
La 31 decembrie 2020	144	22.521.353

In acest tabel sunt prezentate subscrierile si rascumpararile totale aferente anilor 2020 si 2019. Atat in anul 2020 cat si in 2019 nu au avut loc nici subscrieri si nici rascumparari.

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 DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2020 RON	31 Decembrie 2019 RON
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierdere) exercitiu		(4.003.453)	6.229.110
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor		6.686.557	(4.904.847)
(Cresterea) / descresterea altor active		(1.151.022)	(313.715)
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate *		68.138	(315.902)
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare		1.600.219	694.647
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		2.326.344	1.631.697
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		3.926.563	2.326.344
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		1.600.219	694.647
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:		922.831	490.760
Dobanzi primite	9	36.644	88.020
Dividende primite nete de taxe	10	886.188	402.740

* Pe linia „alte datorii si cheltuieli estimate” sunt incluse si pozitile deschise aferente instrumentelor financiare derivate, iar in 2020 cresterea aferenta a fost in suma de 75.697 (la 2019: descresterea a fost in suma de 325.839 RON).

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



Intocmit,

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

Data 29.04.2021



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

FIA HERMES („Fondul”) este un fond inchis de investitii infiintat prin Contract de societate, are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin Avizul nr. nr 16/05.05.2011 si inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIR/400023 din 05.05.2011.

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(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 2020 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 2019 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 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.

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 nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata sau cost istoric.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) si a Normei 39/2015 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 **Administratorul Fondului**. 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 semnificative

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;

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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”)**.

- **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 financiar 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 IAS 1) 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.

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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.

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 nicio 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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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) din 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 si de prezentare a **Fondului** este RON.

2.2.7 Conversia in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine conform raportarii BNR au fost:

Valuta	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	Variatie
Euro (EUR)	1 EUR: 4,8694	1 EUR: 4,7793	1,89%
Dolar America (USD)	1 USD: 3,9660	1 USD: 4,2608	-9,62%

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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond: (continuare)

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.

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 din dobanzi

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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile (continuare)

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 COVID 19 si impactul social 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 vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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**.

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.

Cu exceptia standardelor mentionate mai sus, Uniunea Europeana a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente ale standardelor, precum si IFRIC 23 care sunt valabile pentru perioadele anuale care incep dupa 1.01.2019 si nu au fost adoptate anticipat de catre **Fond** pentru intocmirea situatiilor financiare .

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**.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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.

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**.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(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”)

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.

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:

- o 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;

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(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)

Standardul International de Raportare Financiara 17 "Contracte de asigurare" (continuare)

- 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 ALTERNATIV DE INVESTITII HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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 piete active sau datorii identice (nivel 1);
2. 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);
3. Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu se bazeaza pe date observabile pe piata (intrari neobservabile) (nivel 3).

31 decembrie 2020				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	14.766.013	-	-	14.766.013
Total active financiare la valoare justa	14.766.013	-	-	14.766.013

31 decembrie 2020				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	82.517	-	82.517
Total datorii financiare la valoare justa	-	82.517	-	82.517

31 decembrie 2019				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	21.452.569	-	-	21.452.569
Total active financiare la valoare justa	21.452.569	-	-	21.452.569

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****4. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE (continuare)**

	31 decembrie 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	6.820	-	6.820
Total datorii financiare la valoarea justa	-	6.820	-	6.820

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

Emitent	Simbol	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
		Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata
SIF MOLDOVA	SIF 2	6.083.334	7.604.168	4.500.000	7.245.000
SIF TRANSILVANIA	SIF 3	8.558.809	2.944.230	5.500.294	2.156.115
ROPHARMA BRASOV	RPH	5.667.500	1.303.525	5.645.000	1.591.890
IAR BRASOV	IARV	205.319	2.361.169	244.411	4.350.516
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	23.936	552.922	26.998	696.548
ROMGAZ	SNG	-	-	2.000	74.200
SIF MUNTENIA	SIF 4	-	-	6.325.000	5.338.300
TOTAL			14.766.013		21.452.569

4.2 Alte active

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Alte active	3.958.375	2.807.353

In tabelul de mai sus Fondul prezinta la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2019, pe linia "alte active" sunt prezentate depozitele la vedere, constituite pentru tranzactiile cu instrumente derivate.

4.3 Instrumente financiare derivate

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Contracte forward	82.517	6.820

In tabelul de mai sus Fondul prezinta la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2019 contravaloarea pozitilor deschise, marcate la piata si care, la inchiderea exercitiului financiar nu reprezinta un rezultat cert.

FONDUL ALTERNATIV DE INVESTITII HERMES**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****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.

RON	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Conturi curente (i)	42.175	444.960
Depozite la banci (ii)	3.884.387	1.881.384
TOTAL	3.926.563	2.326.344

(i) Situatia conturilor curente

Conturi curente	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2020
BRD G.S.G.	499	EUR	4,8694	2.430
Intesa Sanpaolo Bank	598	USD	3,9660	2.372
Intesa Sanpaolo Bank	3.856	CHF	4,4997	17.351
FIRST BANK	288	RON	-	288
FIRST BANK	24	USD	3,9660	94
FIRST BANK	2	EUR	4,8694	9
BCR	150	RON	-	150
TOTAL	-	-	-	42.176

(ii) Situatia depozitelor bancare

Depozite bancare	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2020
Intesa Sanpaolo Bank	3.110.826	RON	-	3.110.826
Intesa Sanpaolo Bank	867	EUR	4,8694	4.221
BRD G.S.G.	769.340	RON	-	769.340
TOTAL	-	-	-	3.884.387

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori (cheltuieli audit extern, depozitar, custode)	45.353	52.584
Taxe ASF	1.728	2.056
Total Alte datorii si cheltuieli estimate	47.081	54.640

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 50.000 RON. 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 unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu sumele subscrise. In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei stabilita ca data de subscriere. Plata unitatilor de fond se face doar in RON.

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

	2020	2019
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	25.396.774	22.992.086
Câștiguri din operațiunile cu instrumente derivate deținute în vederea tranzacționării	19.517.618	16.358.254
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(29.781.336)	(16.511.738)
Pierderi din operațiunile cu instrumente derivate deținute în vederea tranzacționării	(19.146.656)	(16.677.301)
Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contrul de profit sau pierdere	(4.013.600)	6.161.301

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

9. VENITURI DIN DOBANZI

	2020	2019
Venituri din dobanzi	36.644	88.020
TOTAL	36.644	88.020

10. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende provin din investitiile detinute in actiuni de catre **Fond**.

In anul 2020, **Fondul** a incasat dividende in valoare totala de 886.188 RON. In top 3 emitenti se regasesc SIF Moldova (SIF 2) cu o valoare de 357.350 RON, IAR Brasov (IARV) cu o valoare de 205.319 RON si SIF Transilvania (SIF 3) cu o valoare de 303.838 RON (restul de 19.681 RON fiind distribuiti de alti emitenti), comparativ cu 2019, unde in top 3 se regasesc SIF Moldova (SIF 2) cu o valoare 182.400 RON, IAR Brasov (IARV) cu o valoare de 133.197 RON si SIF Transilvania (SIF 3) cu o valoare de 66.554 RON (restul de 20.589 RON fiind distribuiti de alti emitenti).

	2020	2019
Castig din dividende pentru instrumentele financiare detinute in vederea tranzactionarii	886.188	402.740
TOTAL	886.188	402.740

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

Tranzactiile valutare se inregistreaza in RON, 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 cu ocazia 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.

	2020	2019
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	1.611.341	1.116.711
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	(1.975.652)	(997.895)
TOTAL	(364.310)	118.816

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,15% (la 31 decembrie 2019: 0,15%) pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

	2020	2019
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	407.732	407.116

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****13. 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 Euro/tranzactie, comisioane pentru transferuri internationale, maxim 50 Euro/tranzactie, comisioanele de decontare pe piata locala de maxim 0,025% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii si comisioane pentru procesare transferuri instrumente financiare pe piata locala maxim 20 RON/transfer. Toate aceste comisoane sunt platite din activele **Fondului**.

	2020	2019
Cheltuieli privind comisoanele datorate depozitarului	66.976	67.091
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	16.082	9.233
Cheltuieli A.S.F.	20.556	21.170
TOTAL	103.614	97.494

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2020	2019
Cheltuieli privind comisioanele bancare	22.999	18.930
Cheltuieli privind onorariile de audit	13.841	18.227
Cheltuieli privind serviciile executate de catre terti	188	-
TOTAL	37.027	37.157

15. TAXE SI IMPOZITE

Fondul achita lunar catre A.S.F. o cota din activul net de 0,0078%.

16. ADMINISTRAREA RISCULUI

Investitiile in fondurile de investitii comporta 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.

FONDUL ALTERNATIV DE INVESTITII HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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.

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 aceeasi 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**.

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.

Riscul de rata al dobanzii: riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Expunerea **Fondului** la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata este nesemnificativ deoarece depozitele constituite sunt overnight.

Fondul nu a inregistrat risc de rata al dobanzii in contextul pandemiei COVID 19. BNR-ul a modificat dobanda de referinta de la 2% la 1,5% in cursul anului 2020, dar acest lucru nu influenteaza riscul de rata al dobanzii.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

In tabelul de mai jos, este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii:

31 decembrie 2020

	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	-	-	-	14.766.013	14.766.013
Numerar, echivalente de numerar si depozite	3.926.563	-	-	-	3.926.563
Alte active	3.958.375	-	-	-	3.958.375
Total active	7.884.938	-	-	14.766.013	22.650.951
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	82.517	82.517
Alte datorii si cheltuieli estimate	47.081	-	-	-	47.081
Total datorii	47.081	-	-	82.517	129.598
Total diferenta senzitivitate dobanda	7.837.857	-	-	14.683.496	22.521.353

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	-	-	-	21.452.569	21.452.569
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.326.344	-	-	-	2.326.344
Alte active	2.807.353	-	-	-	2.807.353
Total active	5.133.697	-	-	21.452.569	26.586.266
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	6.820	6.820
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	54.640	54.640
Total datorii	-	-	-	61.460	61.460
Total diferenta senzitivitate dobanda	5.133.697	-	-	21.391.109	26.524.806

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)**

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, EUR, USD si astfel, valoarea activelor si a datoriilor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursului de schimb, adica supusa riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea o expunere la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare**31 decembrie 2020****Active****Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	14.766.013	14.766.013
Numerar, echivalente de numerar si depozite	6.660	13.918	17.351	3.888.633	3.926.563
Alte active	-	3.958.375	-	-	3.958.375
Total active	6.660	3.972.293	17.351	18.654.646	22.650.951

Datorii**Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	82.517	-	-	82.517
Alte datorii si cheltuieli estimate	6.948	-	-	40.133	47.081
Total datorii	6.948	82.517	-	40.133	129.598

31 decembrie 2019**Active****Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	21.452.569	21.452.569
Numerar, echivalente de numerar si depozite	6.844	437.131	4.962	1.877.407	2.326.344
Alte active	-	2.807.353	-	-	2.807.353
Total active	6.844	3.244.484	4.962	23.329.976	26.586.266

Datorii**Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	6.820	-	-	6.820
Alte datorii si cheltuieli estimate	6.472	-	-	48.168	54.640
Total datorii	6.472	6.820	-	48.168	61.460

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2020 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)
	%	2020
EUR	3,00%	205
USD	3,00%	119.169
Alte monede	3,00%	521

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: 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.

In tabelul de mai jos va prezentam masurarea amplitudinii activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in cazul in care pretul pietei pentru active ar scadea cu 5%, 10%, 20 %, 30% Mentionam faptul ca incepand cu scaderea preturilor cu un procent de 10%, acestea ar inregistra pierdere.

Valoare achizitie active RON	Last price RON	-5%	-10%	-20%	-30%
11.831.686	14.766.013	14.027.712	13.289.412	11.812.810	10.336.209

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.

Masurile luate in contextul COVID 19 in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersarea riscului, au fost de a orienta activitatea investitionala catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica stabila de acordare de dividende . Totodata au crescut investitiile in instrumente financiare derivate avand ca suport perechi de valute ce au un grad ridicat de lichiditate.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de lichiditate:

31 decembrie 2020	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	14.766.013	-	-	-	14.766.013
Numerar, echivalente de numerar si depozite	3.926.563	-	-	-	3.926.563
Alte active	3.958.375	-	-	-	3.958.375
Total active financiare	22.650.951	-	-	-	22.650.951
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	82.517	-	-	-	82.517
Alte datorii si cheltuieli estimate	47.081	-	-	-	47.081
Total datorii financiare	129.598				129.598
Excedent / (deficit) lichiditate	22.521.353	-	-	-	22.521.353
31 decembrie 2019					
	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	21.452.569	-	-	-	21.452.569
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.326.344	-	-	-	2.326.344
Alte active	2.807.353	-	-	-	2.807.353
Total active financiare	26.586.266	-	-	-	26.586.266
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	6.821	-	-	-	6.821
Alte datorii si cheltuieli estimate	54.640	-	-	-	54.640
Total datorii financiare	61.460				61.460
Excedent / (deficit) lichiditate	26.524.806	-	-	-	26.524.806

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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 produsele care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de creditare.

Riscul de credit: 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 creditare.

Rating de tara emitent obligatiuni / titluri guvernamentale (% din total obligatiuni)

Rating tara \ an	2020	2019
BBB-	100%	100%

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 2020	31 decembrie 2019
Numerar, echivalente de numerar si depozite	3.926.563	2.326.344
Alte active	3.958.375	2.807.353
Total expunere la riscul de credit	7.884.938	5.133.697

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2019
Intesa Sanpaolo Bank	3.134.770	557.715
First Bank	391	398
BRD G.S.G.	783.222	1.768.081
BCR	150	150
VISTA	8.030	-
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	3.926.563	2.326.344

31 decembrie 2020

	Alte active RON
Banca	
Citibank	3.958.375
Total expuneri alte active	3.958.375

FONDUL ALTERNATIV DE INVESTITII HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

31 decembrie 2019	Alte active
Banca	RON
Intesa Sanpaolo Bank	2.807.353
Total expuneri alte active	2.807.353

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 2020**:

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
Numerar si echivalente de numerar	3.926.563	-	-	-	3.926.563	3.926.563
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	14.766.013	-	14.766.013	14.766.013
Alte active	3.958.375	-	-	-	3.958.375	3.958.375
Total active monetare	7.884.938	-	14.766.013	-	22.650.951	22.650.951
Alte datorii		47.081	-	82.517	129.598	129.598
Total datorii monetare	-	47.081	-	82.517	129.598	129.598

FONDUL ALTERNATIV DE INVESTITII HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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 financiar e la cost amortiza t	Active financiare la valoare justa	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalent e de numerar	2.326.344	-	-	-	2.326.344	2.326.344
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	21.452.569	-	21.452.569	21.452.569
Alte active	2.807.353	-	-	-	2.807.353	2.807.363
Total active monetar e	5.133.697	-	21.452.569	-	26.586.266	26.586.266
Alte datorii	-	54.640	-	6.821	61.460	61.460
Total datorii monetare	-	54.640	-	6.821	61.460	61.460

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.

FONDUL ALTERNATIV DE INVESTITII HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

17. ALTE INFORMATII

17.1 Administrarea Fondului

Fondul este administrat de către S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investițiilor cu sediul actual în București, Sector 1, Soseaua București-Ploiești nr. 7A, Et. 2, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/15700/2008, CUI 24467322, autorizată prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înscrisă în Registrul A.S.F sub nr. PJROSSAIR/400030 din 14.04.2009.

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizată pe parcursul anului 2017 de către BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizată prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atribuțiile Depozitarului se numără certificarea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numărului de investitori.

17.3 Distribuirea unitatilor de fond

Subscrierea și rascumpărarea unităților **Fondului** se face la sediul Societății de administrare S.A.I. Atlas Asset Management S.A. din București, Sector 1, Soseaua București-Ploiești nr. 7A, Et. 6.

17.4 Politica de investiții a Fondului

În ansamblu, în 2020 volumele de tranzacționare au fost mai mari decât în 2019. BET a încheiat anul cu o scădere minoră de 1,72% și credem că anul 2021 va fi un an în care reluarea creșterii pentru acțiuni va fi disponibilă treptat începând cel puțin cu al doilea trimestru, datorită vaccinării în masă, scăderii supraproducției de titel și ușoară reluare, în sensul creșterii, a cererii agregate în general. Bursa din România a beneficiat de o lichiditate semnificativ îmbunătățită în primele zece luni din an, când s-a înregistrat o valoare medie zilnică de tranzacționare de 49 milioane RON, în creștere cu 22% față de primele zece luni ale anului anterior, performanța acțiunilor a fost dominată și de o volatilitate peste medie. Acest lucru ne-a determinat să adoptăm o atitudine prudentă și să ne îndreptăm atenția doar către acei emitenți care și-au menținut o situație financiară suficient de bună astfel încât pandemia să nu creeze probleme de lichiditate și solvabilitate. Ca și comparație cu anul 2019, în 2020 piețele de acțiuni au înregistrat o volatilitate peste medie generată de contextul pandemiei de coronavirus.

La finele anului 2020, structura activului total a fost de 65.43% acțiuni, iar 17.21% s-au regăsit în depozite bancare.

18.IMPACTUL PANDEMIEI COVID-19 ASUPRA FONDULUI

Ca urmare a impactului negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activității economice și piețelor financiare globale, Administratorul estimează că poziția financiară și performanțele Fondului administrat a fost și ar putea fi de asemenea afectat în sens negativ și în perioada viitoare, în special, de modificările negative ale valorilor juste ale participațiilor Fondului, modificări care sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, precum și de scăderea veniturilor din dividendele primite de la companiile din portofoliu. Mai mult, faptul că majoritatea instrumentelor financiare din portofoliile fondurilor administrate sunt evaluate prin marcarea la piață, poate

FONDUL ALTERNATIV DE INVESTITII HERMES
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

duce temporar la accentuări ale diminuării valorilor acestora cauzate de sentimentele de panică ale participanților pe piețele financiare.

18.IMPACTUL PANDEMIEI COVID-19 ASUPRA FONDULUI (continuare)

În cursul anului 2020, Administratorul a analizat periodic valorile multiplilor companiilor comparabile tranzacționate pe piața de capital și a ajustat în mod corespunzător valoarea participațiilor, dacă a fost cazul. De asemenea va continua să monitorizeze îndeaproape evoluția mediului economic și efectele măsurilor economice aplicate la nivel național și internațional. Cu toate acestea, cuantificarea exactă a impactului este dificil de realizat ca urmare a informațiilor limitate, volatilității ridicate și incertitudinilor existente în piață.

Nu estimăm totuși dificultăți în îndeplinirea angajamentelor fondurilor față de investitori și a obligațiilor față de terți, fluxurile de numerar curente și cele estimate pentru perioada viitoare fiind suficiente pentru a acoperi datoriile către terți și distribuțiile către acționari.

19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Anul 2021 a început într-o notă pozitivă, determinată de începerea la sfârșitul anului precedent a campaniilor de vaccinare contra virusului COVID 19 în majoritatea țărilor lumii. Se estimează că odată cu vaccinarea a peste 50% din populație, pandemia să înregistreze un declin semnificativ, lucru ce va permite înlăturarea majorității restricțiilor de circulație și a activităților economice ce au avut cel mai mult de suferit. În acest context piețele financiare sunt la rândul lor pe un trend crescător.

În primele luni activitatea investitională a crescut prin achiziția de acțiuni ale EVERGENT INVESTMENT, în suma de 997.500 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.

