

Fond de Investitii Alternative MATADOR

Raportul administratorilor la 31.12.2018

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

Performanta an calendaristic (%)

	mai.18	2017	2016
FII Matador	-6,42%	6,55%	5,24%

*Fond lansat in Apr 2012

Raport de activitate FIA MATADOR 2018

I. INFORMATII FOND

Fondul de Investitii Alternative MATADOR, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat prin Avizul nr. **11/27.03.2012** si este inregistrat cu nr. **CSC08FIIR/400026** in Registrul A.S.F. **Fondul de Investitii Alternative MATADOR** s-a adresat persoanelor fizice si juridice care au urmarit obtinerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care au fost dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

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

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

In anul 2018 Fondul a inregistrat o pierdere de 44.254 lei. La data de 31.12.2018 activul Fondului era 0 avand in vedere ca la 18 iunie 2018 au fost rascumparate toate unitatile de fond emise de FIA Matador. In anul 2019 conducerea Societatii va depune toate demersurile necesare in vederea radierii Fondului din Registrul ASF.

V. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN S1 2018

Primul semestru al 2018 a fost unul marcat de cresterea dobanzilor de catre FED, precum si de incertitudini politice cum au fost alegerile din Italia si derapajele politice din Turcia. FED a crescut rata de referinta in doua sedinte , martie si iunie cu cate 25bp ajungand la 2% si a semnalat ca acest ciclu de crestere al dobanzilor va continua. In Italia coalitia de partide, ajunsa la guvernare in urma alegerilor din martie, are e retorica populistă si mesaje anti UE. Toate aceste lucruri au determinat o depreciere a EUR in raport cu USD, ajungand la un minimum de 1 an de zile. Tot in aceasta perioada s-au inregistrat si primele declaratii si masuri in razboiului comercial declansat de Trump versus principalii parteneri comerciali ai SUA, respective UE si China. Bursele de pe pietele dezvoltate au avut o perioada de volatilitate relative scazuta, ajutate fiind si de rezultatele bune raportate de companii. Criza din Turcia s-a pastrat pentru moment la nivel local, fara a contagia alte pieti emergente.



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

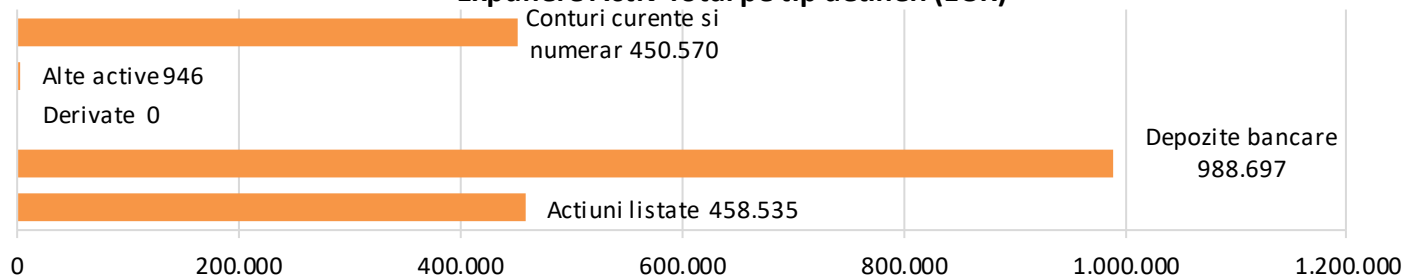
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

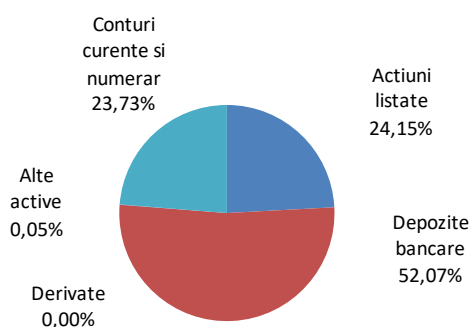
contact@atlas-am.ro

Situatia portofoliului la 31.05.2018

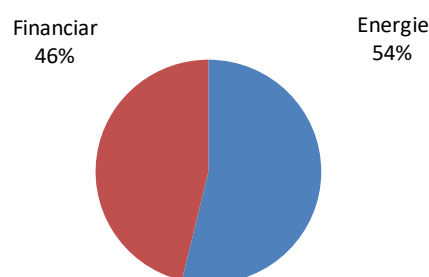
Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



Expunere Activ Total pe tip de detineri

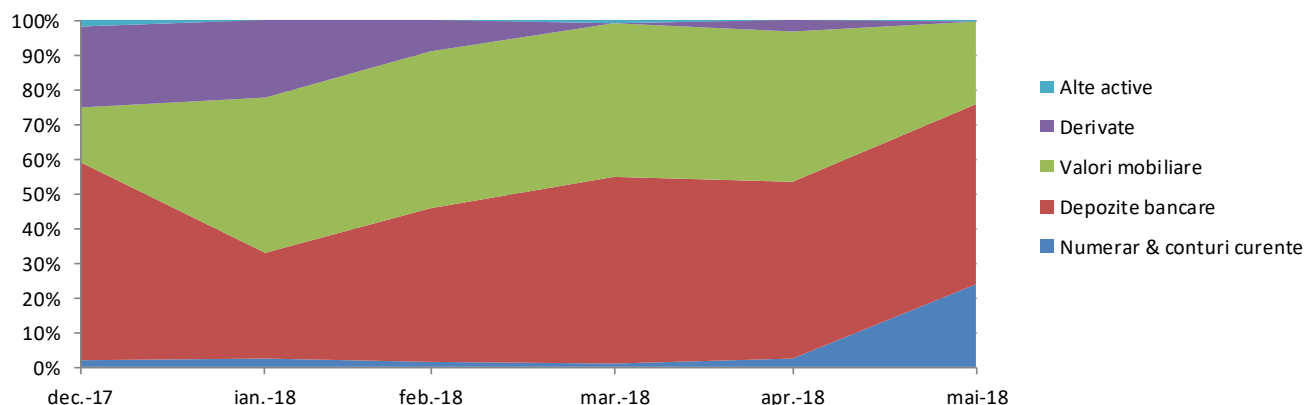


Expunere Actiuni listate pe sectoare



In primul semestru al anului 2018 politica FIA Matador a urmarit treptat reducerea pana la lichidare a portofoliului de actiuni construit in special cu accent pe sectoarele financiar, aeronautic si pharma pe fondul turbulentei de pe piata interna legate de modificarile legislatiei Pilonului 2 al Pensiiilor Private Obligatorii.

Evolutie Activ Total



Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2018 sunt prezentate in **Anexe**.



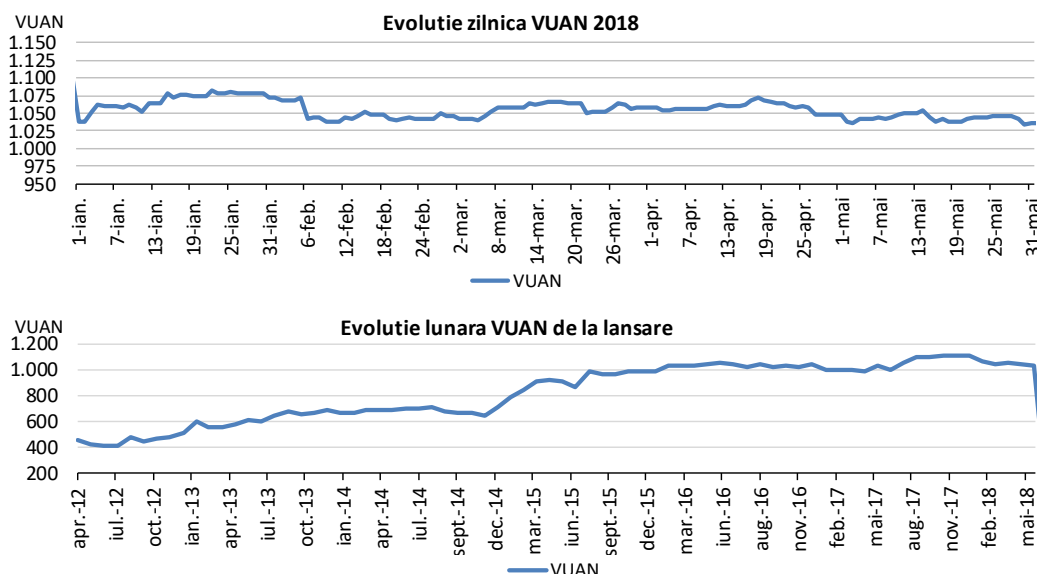
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

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

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 1.106,3821 EUR la inceputul anului la 1.035,3342 EUR la sfarsitul lunii mai, inregistrand astfel o scadere de -6,42% a acesteia. De mentionat ca in 2018 a fost distribuit dividendul aferent 2017 in valoare de 68,1011 EUR per unitate de fond.

VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In aprilie 2018 Prospectul de emisiune al Fondului a fost modificat in sensul schimbarii auditorului financiar. Noul auditor financiar al Fondului este Deloitte Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Str. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, etaj 2 – zona Deloitte si etaj 3, sector 1, inregistrat la Registrul Comertului cu nr. J40/6775/1995, numar de identificare fiscala RO7756924, reprezentata legal de catre dnul Petr Pruner.

VIII. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului au provenit din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri au fost determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul Fondului. Fondul a distribuit dividende in anul 2018, modalitatea de distribuire si calcul beneficii sunt mentionate in Capitolul 9 *"Politica de distributie a beneficiilor"* din Prospectul de emisiune.



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

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

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

IX. REMUNERATII IN 2018

Procedura interna privind politicile si practicile de remunerare a personalului stabileste structura comitetului de audit, nivelul remuneratiilor si bonusurilor stabilite in cadrul Societatii. Salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta experienta profesionala, cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, prevazute in fisa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare si evidentiata prin sistemul de evaluare. Plata variabila este optionala si poate include schemele anuale de premiere si alte programe de stimulente (sporuri).

In anul 2018 Procedura interna privind politicile si practicile de remunerare a personalului a fost modificata in sensul indeplinirii cerintelor Ghidului ESMA/2016/575.

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2018, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de SAI Atlas Asset Management:

- Remuneratie bruta totala: 1.059.034 lei
- Remuneratie fixa (bruta) 1.044.326 lei, din care membri CA 323.082 lei, directori 161.098 lei, salariatii 560.146 lei;
- Remuneratie variabila (bruta) 14.708 lei, din care membri CA 0 lei, directori 6.410 lei, salariatii 8.298 lei
- Nr. beneficiari: 8

Fondul si Societatea nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

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

În anul 2018, **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 si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

**XI. GUVERNANTA
CORPORATIVA**

Membrii Consiliului de Administratie analizeaza semestrial principiile de guvernanta corporativa aplicate in cadrul Societatii. Anual, are loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii administrate. Se monitorizeaza permanent riscurile Societatii de catre persoana responsabila cu administrarea riscului, monitorizarea potentialelor conflicte de interese, politica de remunerare a angajatilor precum si respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii. In cursul anului 2018, Consiliul de administratie, a analizat eficienta sistemului de administrare a riscurilor si a sistemului de control intern, pe baza rapoartelor periodice depuse, constatandu-se ca acestea sunt adecvate.

XII. ALTE INFORMATII

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

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2018 sunt prezentate in **Anexe**.



SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2018

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

n/a

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

n/a

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat tert

n/a

IV. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din Romania

n/a

V. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din alt stat membru

n/a

VI. Instrumentele pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat tert

n/a

VII. Valori mobiliare nou emise

n/a

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

n/a

VIII.1 Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

n/a

VIII.2. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

n/a

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

n/a

X. Depozite bancare

n/a

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata

n/a

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

n/a

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

n/a

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC

n/a

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

n/a

XVI. Alte active

n/a

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	2725583,389	2011865,708	0
VUAN	1038,3464	1106,3821	0

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FII MATADOR IN DATA DE 31.12.2018

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	15,97	15,95	321.265,3175	1.497.000,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.497.000,0000
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România (RO)	15,97	15,95	321.265,3175	1.497.000,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.497.000,0000
1.1.1 Actiuni (RO)	15,97	15,95	321.265,3175	1.497.000,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.497.000,0000
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 piață reglementată dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 preferință (ulterior înregistrări 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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

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)	
1.5.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 și numerar	1,82	1,82	36.701,7612	171.019,2000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-171.019,2000
4. Depozite bancare	57,34	57,26	1.153.550,8658	5.375.200,9700	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-5.375.200,9700
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	57,34	57,26	1.153.550,8658	5.375.200,9700	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-5.375.200,9700
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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

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)	
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 piață reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	23,34	23,31	469.489,9015	2.187.682,0900	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-2.187.682,0900
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Alte tipuri de contracte forward	23,34	23,31	469.489,9015	2.187.682,0900	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-2.187.682,0900
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 tranzactionate 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

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)	
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 preferintă (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	1,67	1,66	33.530,0577	156.240,0100	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-156.240,0100
10.1. Sume in tranzit bancar	1,45	1,45	29.248,5556	136.289,4900	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-136.289,4900
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	0,0021	0,0100	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-0,0100
10.5. Sume blocate pozitii inchise	0,21	0,21	4.281,5000	19.950,5100	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-19.950,5100
10.6. Sume aflate la terti	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6.1. Sume aflate la SSIF	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
11. ACTIV TOTAL	100,13	100,00	2.014.537,9037	9.387.142,2700	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-9.387.142,2700
12. Cheltuielile fondului	0,13	0,13	2.672,1960	12.451,6300	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-12.451,6300
12.1. Comisioane SAI	0,07	0,07	1.399,1940	6.519,8200	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-6.519,8200
12.2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	499,7121	2.328,5100	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-2.328,5100
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	155,9104	726,5000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-726,5000
12.5. Comision audit	0,03	0,03	595,0000	2.772,5200	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-2.772,5200
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.9. Comisioane custodie	0,00	0,00	22,3795	104,2800	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-104,2800
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	100,00	99,87	2.011.865,7077	9.374.690,6400	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-9.374.690,6400

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	-0,01	2.011.865,71	-2.011.865,72
Numar de unitati de fond in circulatie	0,0000	1.818,4186	-1.818,4186
Valoarea unitara a activului net	0,0000	1.106,3821	-1.106,3821



ATLAS Asset Management

Fondul Inchis de Investitii MATADOR

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018

FII MATADOR

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA ("IFRS") SI NORMA AUTORITATII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA („ASF”) 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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	1
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	3
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	5 – 24

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SAI Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale Fondului FII Matador („Fondul”) administrat de SAI Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în șoseaua București – Ploiești nr. 7A, Etaj 2, Sector 1, București identificat prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2018, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și notele explicative la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	0 lei
• Pierdere neta a exercițiului financiar:	44.254 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2018, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare cu modificările și completările ulterioare („Norma 39/2015”) și cu politicile contabile descrise în notele explicative la situațiile financiare.

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) adoptate de către Camera Auditorilor Financiarți („CAFR”), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din prezentul raport. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

5. Atragem atenția asupra Notei 1 la situațiile financiare la 31 decembrie 2018 în care se precizează că în data de 18 iunie 2018 au fost răscumpărate toate unitățile ramase în activul Fondului, astfel că la 31 decembrie 2018 Fondul are un activ net egal cu zero. Ca urmare a acestor evenimente Administratorul Fondului intenționează să înceapă procedurile de lichidare conform cerințelor legale în vigoare. Situațiile financiare anexate au fost pregătite pe premisele că Fondul nu își va continua activitatea. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

Aspecte cheie ale auditului

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

Am determinat ca nu există aspecte cheie de comunicat în raportul nostru.

Alte aspecte

7. Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 27 aprilie 2018 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

Alte informații – Raportul administratorilor

8. 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 2018, 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 2018, 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 guvernanta pentru situațiile financiare

9. 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.
10. 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.



11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale

12. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
13. 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.
14. 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.
15. 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.

16. 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

17. Am fost numiți de Adunarea Generala a Acționarilor la data de 26 martie 2018 să audităm situațiile financiare ale FII Matador pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

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 la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 3113

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 25

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4- 8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,
București, România
25 aprilie 2019



FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt prezentate in lei românești ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2017 RON	31 Decembrie 2018 RON
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	1.497.000	-
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	5.682.517	-
Alte active	4.2	2.230.978	-
Total active		9.410.495	-
Datorii			
Instrumente financiare derivate	4.3	23.345	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	12.452	-
Total datorii		35.797	-
Capitaluri proprii	7	9.374.698	-
Total datorii si capitaluri proprii		9.410.495	-

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 25.04.2019



FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018**

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

	Nota	31 Decembrie 2017 RON	31 Decembrie 2018
Venituri			
Venituri din dividende	10	29.200	-
Venituri din dobanzi	9	3.904	5.418
Castig / (pierdere) net (a) din cursul de schimb	11	(63.303)	7.960
Castig / (pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	645.450	22.153
Total venituri		615.250	35.530
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	106.447	42.597
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	77.923	33.174
Alte cheltuieli generale	14	6.679	4.014
Total cheltuieli		191.049	79.784
Profit / (pierdere) exercitiu		424.202	(44.254)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		424.202	(44.254)

Intocmit,

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



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

Data 25.04.2019



FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(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 2017	2.625	12.377.147
Subscrieri de unitati	230	1.237.082
Rascumparari de unitati	1.037	(4.663.732)
Profit / (pierdere) in an	-	424.202
Beneficii acordate investitorilor (i)	-	-
La 31 decembrie 2017	1.818	9.374.698
Subscrieri de unitati	13	65.168
Rascumparari de unitati	1.831	(8.818.459)
Profit / (pierdere) in an	-	(44.254)
Beneficii acordate investitorilor (i)	-	(577.153)
La 31 decembrie 2018	-	-

In acest tabel sunt prezentate subscrierile si rascumpararile totale aferente anilor 2018 si 2017. Acestea sunt prezentate ca numar de unitati de fond subscribe si valorile de intrare aferente si numar de unitati de fond rascumparate cu valorile de achitat aferente.

(i) La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sumele reprezinta beneficii acordate investitorilor.

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 25.04.2019



FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018**

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

Nota	31 Decembrie 2017 RON	31 Decembrie 2018
Activitatea de exploatare		
Profit / (pierdere) exercitiu	424.202	(44.254)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea) / descresterea activelor financiare la valoarea justa	(880.787)	3.727.978
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuielii estimate	(1.939)	(35.797)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare	(458.524)	3.647.927
Activitatea de finantare		
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	1.237.082	65.168
Plati la racumpararea de unitati de fond	(4.663.732)	-(8.818.459)
Plati de beneficii acordate investitorilor	-	(577.153)
Numerar net folosit in activitatile de finantare	(3.426.650)	(9.330.444)
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie	9.567.692	5.682.517
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie	5.682.517	-
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	(3.885.175)	(5.682.517)
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:	33.139	5.418
Dobanzi primite	3.939	5.418
Dividende primite nete de taxe	29.200	-

Intocmit,

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



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

Data 25.04.2019



FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

FII MATADOR („Fondul”) este un fond de investitii infiintat prin Contractul de societate in data de 27.03.2012, a fost autorizat prin Decizia ASF nr 11/27.03.2012 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400026 din 27.03.2012.

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

In data de 18 iunie 2018 au fost răscumpărate toate unitățile ramase in activul Fondului, valoarea activului net rămânând 0. Din cauza rascumpararii integrale si lichidarii totale a activelor, pentru Fond nu a mai fost posibila emiterea de noi unitati de fond la o valoare stabilita arbitrar de Administrator. La 31 decembrie 2018, Fondul prezinta in situatia pozitiei financiare total active de 0 lei si total datorii de 0 lei. In situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global Fondul prezinta o pierdere de 44.254 lei. Din motivele mentionate anterior si datorita faptului ca nu isi mai poate atinge obiectivele pentru care a fost constituit si anume atragerea de capital de la investitori in scopul efectuarii de investitii, Administratorul doreste lichidarea Fondului.

Conform art. 213 din Regulamentul 9 /2014 pct.1, ASF retrage autorizatia unui fond de investitii in baza unei fundamentari riguroase a Administratorului Fondului. Certificarea de la Depozitar la 31 decembrie prezinta active si investitori 0. Ulterior aprobarii acestor situatii financiare la 31 decembrie 2018 si ulterior datei emiterii raportului de audit la 31 decembrie 2018, aferent acestor situatii financiare, Administratorul va incepe toate demersurile legale pentru inchiderea Fondului.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

Situatiile financiare la 31 decembrie 2018 au fost intocmite pe baza intreruperii activitatii.

(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 („A.S.F.”) 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 2018 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarii capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si note explicative.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2017 atat pentru situatia individuala a pozitiei financiare cat si pentru situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii si situatia rezultatului global.

Evidentele contabile ale Fondului sunt mentinute in lei (simbol al monedei nationale „RON”).

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare 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 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.

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

La 31 decembrie 2017 situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluada sau cost istoric.

Intrucat Fondul isi va inceta activitatea odata cu decizia ASF, conform cu prevederile art 213 alin 1 lit. a din Regulamentul ASF nr. 9/ 2014, si la 31 decembrie 2018 activele si pasivele Fondului sunt 0, bazele evaluarii de mai sus nu sunt aplicabile pentru situatiile financiare la 31 decembrie 2018.

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

2.2 Aplicare IFRS 9 - Instrumente financiare

2.2.1 IFRS 9 Politici contabile

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.

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018

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

2.2.1 IFRS 9 Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

In tabelul de mai jos vom prezenta categoria originala de masurare in conformitate cu IAS 39 si categoria de masurare conform IFRS 9 a soldurilor initiale.

Solduri initiale conform IFRS 9

	Metoda de masurare		Valoare din IAS 39 Sold final balanta la 31 decembrie 2017 (RON)	Valoare din IFRS 9 Sold initial balanta la 1 ianuarie 2018 (RON)
	IAS 39	IFRS 9		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	Active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	Active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.497.000	1.497.000
Numerar, echivalente de numerar si depozite	Active financiare evaluate la cost amortizat	Active financiare evaluate la cost amortizat	5.682.517	5.682.517
Alte active	Active financiare evaluate la cost amortizat	Active financiare evaluate la cost amortizat	2.230.978	2.230.978
Total active financiare			9.410.495	9.410.495

Pentru activele financiare la cost amortizat in urma calcului de ajustari de depreciere, Fondul a concluzionat ca impactul este unul insignifiant si acesta nu a fost inregistrat in evidentele contabile.

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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

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

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

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

Un activ 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 IAS1) in cazul instrumentelor de datorie (reciclare in contul de profit sau pierdere). In cazul instrumentelor de capital, castigul sau pierderea cumulat(a) recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit si pierdere (nu se recicleaza in contul de profit sau pierdere).

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

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

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

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

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

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

- **Activele financiare evaluate la cost amortizat** sunt masurate pentru depreciere conform IFRS 9. In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale astfel:

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

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

2.2.2 Derecunoasterea

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

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

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

2.2.3 Determinarea valorii juste

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvata. 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 INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(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) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa” prin contul de profit sau pierdere.

2.2.6 Moneda functionala si de prezentare

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

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 2018	Variatie
Euro (EUR)	1 EUR : 4.6639	0,09%
Dolar America (USD)	1 USD : 4.0736	4,47%

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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (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 anularea 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 anularea 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 a distribuit beneficii in anul 2018 conform mentiunilor din Prospectul de emisiune.

2.2.11 Veniturile si cheltuielile cu dobanzile

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

2.2.12 Venituri din dividende

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

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltui 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).

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

Conform celor descrise in Nota 1 si Nota 2.1 a), **Fondul** si va inceta activitatea dupa indeplinirea tuturor conditiilor legale in vigoare.

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE, DAR SI CARE NU AU INTRAT IN VIGOARE

Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare:

- Norma ASF nr 2/2018 pentru modificarea si completarea Normei ASF nr 39/2015;
- IFRS 9 "Instrumente Financiare";
- Amendamente la IFRS 1 si IAS 28 ca urmare a „Imbunatirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)” ce rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 si IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari – adoptate de UE pe 7 februarie 2018;
- IFRIC 22 „Tranzactii in valuta si contraprestatii in avans” (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018);
- IFRS 15 „Veniturile din contractele cu clientii”.

Cu exceptia IFRS 9, **Fondul** considera ca adoptarea acestor standarde, revizui si interpretari nu au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare anuale.

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare ca urmare a tranzitiei la IFRS 9.

Urmatoarele propuneri nu au fost inca adoptate de UE:

- **IFRS 10 „Situatii financiare consolidate”** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **IFRS 16 “Contracte de leasing”;**
- **IFRS 12 “Informatii de prezentat cu privire la interesele in alte entitati** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **IFRS 13 “Evaluarea la valoarea justa”** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **IAS 27 “Situatii financiare separate”** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **IAS 28 “Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie ”** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **Amendamente la IFRS 7 “Instrumente financiare: prezentare”** – Compensarea activelor si datoriilor;

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE, DAR SI CARE NU AU INTRAT IN VIGOARE (continuare)

- **Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situatiilor finaciare" – Prezentarea elementului global "** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2012);
- **Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit "- Impozitul amanat -** Recuperarea activelor subiacente (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2012);
- **Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajatilor" -** imbunatatiri ale contabilizarii beneficiilor post -angajare (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2012);
- **Amendamentele la IFRS 10 si IAS 28** (emis la 11 septembrie 2014 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa data care va fi stabilita de IASB). Vanzarea sau aportul de active intre un investitor si entitatile sale asociate sau asociatii sai in participatie (joint venture). Amendamentul UE a fost amanat din moment ce data IASB ului nu este inca anuntata;
- **Imbunatatiri la IFRS 2 Plati pe baza de actiuni.**

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

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

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

Emitent	Simbol	31 decembrie 2017		31 decembrie 2018	
		Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata RON	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata RON
BANCA TRANSILVANIA	TLV	300.000	639.000	-	-
OMV PETROM	SNP	3.000.000	858.000	-	-
Total actiuni			1.497.000	-	-

4.2 Alte active

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Sold alte active	2.230.978	-

In tabelul de mai sus Fondul prezinta la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017, pe linia "alte active", depozite, constituite pentru tranzactiile cu instrumente derivate.

4.3 Instrumente financiare derivate

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Contracte forward	23.345	-

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****Valoarea justa a instrumentelor financiare:**

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

1. Preturi cotate de pe pietele active sau datorii identice (nivel 1);
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).

La 31 decembrie 2018 Fondul nu detine active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, mai jos este prezentat soldul la 31 decembrie 2017.

Active financiare la valoare justa

	31 decembrie 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Obligatiuni guvernamentale /Actiuni	1.497.003	-	-	1.497.003
Total active financiare la valoarea justa	1.497.003	-	-	-

Datorii financiare la valoare justa

	31 decembrie 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Instrumente financiare derivate	-	23.345	-	23.345
Total datorii financiare la valoarea justa	-	-	-	-

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
 (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, sunt recunoscute la cost amortizat.

RON	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Conturi curente (i)	307.316	-
Depozite la banci (ii)	5.375.201	-
Total numerar	5.682.517	-

La 31 decembrie 2018 Fondul nu detine conturi curente si depozite la banci, mai jos prezentat este soldul la 31 decembrie 2017.

(i) Situatia detaliata a numerarului detinut

Conturi curente	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31.12.2017
BRD G.S.G.	535	EUR	4.6597	2.493
Intesa Sanpaolo Bank	36.392	USD	3.8915	141.621
BCR	82	RON	-	82
BRD G.S.G.	21.797	RON	-	21.797
BCR	469	EUR	4.6597	2.184
FIRST BANK	803	RON	-	803
FIRST BANL	439	EUR	4.6597	2.046
Sume in curs de decontare	-	-	-	136.449
TOTAL CONTURI CURENTE				307.316

(ii) Situatia depozite la banci

Depozite bancare	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31.12.2017
Intesa Sanpaolo Bank	27.693	RON	-	27.693
FIRST BANK	44.446	RON	-	44.446
Intesa Sanpaolo Bank	407.036	EUR	4.6597	1.896.666
BRD G.S.G.	269.000	EUR	4.6597	1.253.459
FIRST BANK	462.000	EUR	4.6597	2.152.937
TOTAL DEPOZITE				5.375.201

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Furnizori (cheltuieli audit extern, depozitar, custode)	11.725	-
Taxe ASF	727	-
Total Alte datorii si cheltuieli estimate	12.452	-

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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.

Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 10 EUR. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei Fondului.

Acordarea beneficiilor catre investitori

Fondul poate distribui anual beneficii pentru toate unitatile de fond subscribe in cazul in care profitul pe unitate depaseste 10 eur. Valoarea beneficiului se calculeaza pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie a fiecarui an. Investitorii existenti in fond la data de 31 decembrie (data de inregistrare) a fiecarui an, vor primi beneficii, daca Fondul inregistreaza profit, ca diferenta intre valoarea unitatii la 31 decembrie si 1 ianuarie. Beneficiile vor fi platite in anul financiar urmat.

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

RON	2017	2018
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	444.683	1.572.670
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	2.299.159	1.482.217
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(221.331)	(1.711.371)
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	(1.877.061)	(1.321.363)
Total castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contrul de profit sau pierdere	645.450	22.153

9. VENITURI 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”.

	2017	2018
	RON	
Venituri din dobanzi	3.939	4.403
Alte venituri din exploatare	-	1.015
Cheltuieli cu dobanzile	36	-
Total Venituri din dobanzi	3.904	5.418

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

10. VENITURI DIN DIVIDENDE

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

RON	2017	2018
Castig din dividende pentru instrumentele financiare detinute in vederea tranzactionarii	29.200	-
Total Venituri din dividende	29.200	-

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.

	2017	2018
	RON	
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	305.519	895.192
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	368.822	887.232
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	(63.303)	7.960

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,17% (la 2017: 0.17%) pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

RON	2017	2018
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	77.923	33.174

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

13. CHELTUIELI CU ONORARIILE DE INTERMEDIERE SI 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 comisioane se mai adauga comisioane 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 comisioane sunt platite din activele **Fondului**.

	2017	2018
	RON	
Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului	35.073	15.420
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	63.005	23.477
Cheltuieli ASF	8.369	3.700
Total cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	106.447	42.597

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2017	2018
	RON	
Cheltuieli privind comisioanele bancare	3.362	3.877
Cheltuieli privind onorariile de audit	2.751	-
Cheltuieli de exploatare	-	137
Cheltuieli cu serv la terti	567	-
Total alte cheltuieli generale	6.679	4.014

15. TAXE SI IMPOZITE

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

16. ADMINISTRAREA RISCULUI

Investitiile in fonduri inchise de investitii comporta avantaje si riscuri specifice, 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 gestionare a riscurilor a fost crearea si protejarea valorii actionarilor.

Structura de administrare a riscurilor

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

Masurarea riscului si sistemul de raportare

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

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Riscul de rata al dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Expunerea **Fondului** la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata este nesemnificativ deoarece in general depozitele sunt pe termen scurt.

La 31 decembrie 2018 Fondul nu detine active si datorii, mai jos prezentat este soldul la 31 decembrie 2017.

31 decembrie 2017

	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	-	-	-	1.497.000	1.497.000
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5.682.517	-	-	-	5.682.517
Alte active	-	-	-	2.230.978	2.230.978
Total active	5.682.517	-	-	3.727.978	9.410.495
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	23.345	23.345
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	12.452	12.452
Total datorii	-	-	-	35.797	35.797
Total diferenta senzitivitate dobanda	5.682.517	-	-	3.692.181	9.374.698

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarilor cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denuminate in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

La 31 decembrie 2018 Fondul nu detine active si datorii, mai jos prezentat este soldul la 31 decembrie 2017.

31 decembrie 2017

Active

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	1.497.000	1.497.000
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5.309.785	146.621	-	231.111	5.682.517
Alte active	-	-	-	2.207.633	2.207.633
Total active	-	-	-	-	9.387.150

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	-	-	23.345	23.345
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	12.452	12.452
Total datorii	-	-	-	35.797	35.797

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****17. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)**

Riscul de pret: este riscul ca pretul unui instrument financiar sa scada/creasca ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei. Acest risc include modificari in valoarea activelor, modificari in preturi observabile direct sau indirect (indici financiari, spread-uri sau corelatii) precum si efectele modificarii volatilitatii si lichiditatii acestor factori. Riscul legat de administrare: administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor piete (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile **Fondului** sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

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

La 31 decembrie 2018 Fondul nu detine active si datorii, mai jos prezentat este soldul la 31 decembrie 2017.

31 decembrie 2017

	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	1.497.000	-	-	-	1.497.000
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5.682.519	-	-	-	5.682.519
Alte active	2.230.978	-	-	-	2.230.978
Total active financiare	9.410.498	-	-	-	9.410.498
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	23.345	-	-	-	23.345
Alte datorii si cheltuieli estimate	12.452	-	-	-	12.452
Total datorii financiare	35.797	-	-	-	35.797
Excedent /(deficit) lichiditate	9.374.698	-	-	-	9.374.698

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.

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****17. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)**

Riscul de credit: este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeasi natura.

La 31 decembrie 2018 Fondul nu detine active, mai jos prezentat este soldul la 31 decembrie 2017.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Numerar, echivalente de numerar si depozite	-	5.682.517
Alte active	-	2.230.978
Total expunere la riscul de credit	-	7.913.495

Din care:**Expuneri in conturi curente si depozite la banci**

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
BCR	-	2.266
BRD	-	1.277.749
First Bank	-	2.200.232
Intesa	-	2.065.980
Sume in curs de decontare	-	136.290
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	-	5.682.517

31 decembrie 2017

	Titluri	Obligatiuni	Alte active
	RON	RON	RON
Banca			
INTESA SANPAOLO BANK	-	-	2.230.978
Total expuneri active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	2.230.978

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, e.t.c.).

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, e.t.c.). 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.

FONDUL INCHIS DE INVESTITII MATADOR

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018

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

17. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

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

18. ALTE INFORMATII

18.1 Administrarea Fondului

Fondul este administrat de catre S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investitiilor cu sediul actual in Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Et. 2, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/2008, CUI 24467322, autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul A.S.F sub nr. PJROSSAIR/400030 din 14.04.2009

18.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2018 de catre BRD - Groupe Societe Generale SA, autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

18.3 Distribuirea unitatilor de fond

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

18.4 Politica de investitii a Fondului

Pe parcursul anului 2018 Fondul a avut o politica de investitii ce a urmarit mentinerea unui nivel redus de expunere pe piata de actiuni locala (sub nivelul de 65%).

In anul 2018 Fondul a investit in instrumente financiare derivate avand ca activ suport perechi de valute. Perechile valutare tranzactionate au fost pozitii avand ca activ suport perechi valutare din cadrul G10: EUR/USD, EUR/CHF, EUR/JPY, USD/JPY, USD/CHF, GBP/USD, precum si din cadrul CEE in special EUR/RON. Contrapartile Fondului au fost Intesa Sanpaolo Romania. Instrumentele financiare derivate achizitionate in numele Fondului in anul 2018 au fost doar contracte de tip spot si forward.

Evenimente Ulterioare - De la data de 31 Decembrie 2018 si pana la data semnarii situatiilor financiare nu au fost inregistrate evenimente ulterioare care sa influenteze in mod semnificativ aceste situatii financiare.

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.

