



ATLAS Asset Management

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA („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.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
S.A.I. Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale S.A.I. 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 profitului sau a pierderii și a altor 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:
 - Total capitaluri proprii: 1.289.138 lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 348.912 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății 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”), 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.

Aspecte cheie ale auditului

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

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Recunoașterea veniturilor Așa cum este prezentat în Nota 16 la situațiile financiare la 31 decembrie 2018, Societatea înregistrează venituri, la 2018, din comisioane aferente administrării fondurilor în suma de 2.813.218 lei. Specificul recunoașterii veniturilor, faptul ca procentele aferente comisioanelor Societății trebuie aplicate în conformitate cu prospectele fondurilor la activul net confirmat zilnic de către depozitarul fiecărui Fond fac ca acest aspect sa constituie un aspect cheie al auditului nostru.	Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor. Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit, aferente recunoașterii veniturilor: • Am evaluat acuratețea și completitudinea datelor folosite în calculul veniturilor Societății; • Am identificat în prospectul fiecărui Fond procentele de comision percepute de Societate și am verificat acuratețea aplicării acestora; • Am dezvoltat propria estimare asupra veniturilor din comisioane și am comparat rezultatele noastre cu cele înregistrate de Societate; • Am comparat veniturile din comisioane ale Societății cu cheltuielile de administrare corespunzătoare înregistrate de fiecare Fond; • Pentru un eșantion selectat aleatoriu, am verificat valoarea activului net pentru fiecare Fond cu confirmările depozitarului.

Alte aspecte

6. Situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data 25 mai 2018 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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:

- 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;
- 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 Societate și la mediul acesteia, 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

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății 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 Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - 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 Societății 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 Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
15. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 26 martie 2018 să audităm situațiile financiare ale S.A.I. Atlas Asset Management S.A. 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*

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102,
etajul 8 și etajul 9, Sector 1
București, România
29 mai 2019

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
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 RON
Active			
Numerar, echivalente de numerar	5	763.724	1.036.831
Alte active	6	227.648	357.351
Imobilizari corporale	7	240.502	145.560
Imobilizari necorporale	7	6.799	10.198
Cheltuieli in avans	8	46.617	27.834
Total active		1.285.289	1.577.774
Datorii			
Provizioane	9	-	17.635
Datorii pe termen lung	11	239.401	180.324
Alte datorii	10	69.106	90.678
Total datorii		308.507	288.637
Capitaluri proprii			
Capital social	12	910.000	910.000
Rezerva legala	12.3	90.187	107.361
Rezultatul reportat	12.1	(105.029)	(23.405)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	12.1	-	(36.556)
Rezultatul exercitiului	12.2	88.588	348.912
Repartizare profit		(6.964)	(17.174)
Total capitaluri proprii		976.782	1.289.138
Total datorii si capitaluri proprii		1.285.289	1.577.774

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



Intocmit,

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

Data 29.05.2019



SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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	2017	2018
Venituri			
Venituri din comisioane	16	1.176.452	2.871.147
Venituri din dobanzi	14	110	2.241
Alte venituri		-	924
Castig / (pierdere) net (a) din cursul de schimb	15	10.989	(2.790)
Castig / (pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	13	247.305	(32.115)
Total venituri/(cheltuieli) nete		1.434.856	2.839.407
Cheltuieli			
Cheltuieli administrative	17	489.459	1.048.479
Cheltuieli cu personalul	18	515.887	1.083.065
Alte cheltuieli de exploatare	19	277.457	305.344
Cheltuieli cu dobanzile	14	12.769	10.043
Cheltuieli cu provizioanele	9	-	14.322
Total cheltuieli		1.295.573	2.461.253
Rezultatul brut		139.283	378.154
Cheltuieli cu impozitul pe profit/venit	20	50.695	29.242
Profit / (pierdere) exercitiului		88.588	348.912
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		88.588	348.912

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



Intocmit,

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

Data 29.05.2019

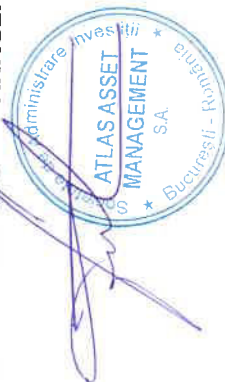


SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018

Denumire elemente	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	910.000	-	-	-	-	910.000
Rezerva legala	90.187	17.174	-	-	-	107.361
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	(105.029)	81.624	81.624	-	-	(23.405)
Rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor	-	(36.556)	-	-	-	(36.556)
Rezultatul exercitiului financiar	88.588	348.912	-	88.588	88.588	348.912
Repartizarea profitului	(6.964)	(17.174)	-	(6.964)	(6.964)	(17.174)
Total capitaluri proprii	976.782	393.980	81.624	81.624	81.624	1.289.138

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



Intocmit,

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



Data 29.05.2019

[Signature]

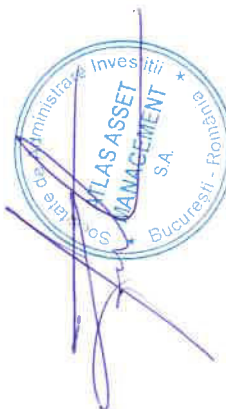


SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017

Denumire elemente A	Sold la inceputul exercitiului financiar 1	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar 6
		Total, din care:	Prin transfer 3	Total, din care:	Prin transfer 5	
Capital subscris	910.000	-	-	-	-	910.000
Rezerva legala	83.223	6.964	6.964	-	-	90.187
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	126.950	(231.979)	(231.979)	-	-	(105.029)
Rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	(231.979)	88.588	-	(231.979)	(231.979)	88.588
Repartizarea profitului	-	(6.964)	(6.964)	-	-	(6.964)
Total capitaluri proprii	888.194	(143.391)	(231.979)	(231.979)	(231.979)	976.782

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



Intocmit,

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

Data 29.05.2019



SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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	2017 RON	2018 RON
Activitatea de exploatare			
Incasari de clienti		1.067.122	2.722.381
Plati catre membrii FCI, furnizori si in numele angajatilor		(1.180.027)	(2.288.589)
Dobanzi platite		-	(15)
Impozit pe profit/impozit pe venit		(6.952)	(55.311)
Alte plati		(48.615)	(16.242)
Alte incasari		32.342	14.770
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare		(136.130)	376.994
Activitatea de investitii			
Plati pentru instrumente financiare, imobilizari necorporale		(59.116)	(78.431)
Plati datorii pe termen lung - leasing financiar		(70.677)	(73.214)
Incasari din tranzactionarea de instrumente financiare		303.579	45.517
Dobanzi incasate		110	2.241
Dividende incasate		-	-
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de investitii		173.896	(103.887)
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		725.958	763.724
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		763.724	1.036.831
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		37.766	273.107

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.



SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

1. INFORMATII DESPRE COMPANIE

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A este constituita în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 modificata prin Legea nr. 441/2006 privind societatile comerciale, cu o durata de funcționare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, avand sediul în Bucuresti, sector 1, Șoseaua Bucuresti-Ploiesti 7A, etaj 2, Lamda Med Buiding, tel.; 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

SAI Atlas Asset Management SA nu are sedii secundare si nu face parte dintr-un grup de entitati.

Societatea de administrare a fost autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata în Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030.

Capitalul social subscris si varsat al Societatii de administrare a investitiilor este de 910.000 lei. In anul 2018 SAI Atlas Asset Management SA nu a derulat un program de rascumparare actiuni.

Domeniul principal de activitate al S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este cod CAEN 663 – Activități de administrare a fondurilor.

Obiectul principal de activitate al Societății este Cod CAEN 6630 „Activități de administrare a fondurilor” – administrarea O.P.C.V.M stabilite în România sau în alt stat membru. Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă la:

a) administrarea investițiilor;

b) desfășurarea de activități privind:

1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
2. cererile de informare ale clienților;
3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
8. ținerea evidențelor;

c) marketing și distribuție”

Societatea mai poate administra, sub condiția autorizării A.S.F, și fonduri de investiții alternative (F.I.A). Principalele activități pe care Societatea le poate desfășura atunci când administrează un F.I.A sunt următoarele:

a) administrarea portofoliului;

b) administrarea riscurilor;

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

1. INFORMATII DESPRE COMPANIE (continuare)

Societatea poate desfășura, în cadrul administrării colective a unui F.I.A și alte activități, precum :

a) administrarea entității:

1. servicii juridice și de contabilitate a fondului;
2. cereri de informare din partea clienților;
3. evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe;
4. controlul respectării legislației aplicabile;
5. ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
8. decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate;
9. ținerea evidențelor;

b) distribuire;

c) activități legate de activele FIA, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A, administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanța acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanța și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A și a societăților și a altor active în care a investit.

Actionarii Societatii

În anul 2018 și 2017 nu au fost modificări în structura acționariatului Societatii. La data de 31.12.2018 structura acționariatului S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. se prezintă astfel:

1. Dna. Balaci Anca-Raluca deține 3.000 acțiuni reprezentând 32,9670% din totalul capitalului social al Societatii;
2. Dl. Arnautu Liviu - Stefan deține 5.437 acțiuni reprezentând 59,7472% din totalul capitalului social al Societatii;
3. Dl. Balaci Dragos deține 663 acțiuni reprezentând 7,2858% din totalul capitalului social al Societatii;
Decizia ASF nr. A47/21.01.2014 autorizează achiziția în mod concertat de către dnul Balaci Dragos și dna Balaci Anca Raluca a unei participații calificate de 40,2527%.

Consiliul de Administratie

În anul 2018 nu au intervenit modificări în Consiliul de administrație al Societatii. La data de 31.12.2018 Consiliul de Administrație al S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este format din:

- 1) Dl. Arnautu Liviu Stefan, președintele neexecutiv al Consiliului de Administrație al Societatii autorizat prin Autorizația A.S.F nr. 183/1.08.2014;
- 2) Dl. Balaci Dragos, membru executiv al Consiliului de Administrație al Societatii autorizat prin Autorizația A.S.F nr. 183/1.08.2014 care modifică Decizia C.N.V.M (A.S.F) nr. 607/14.04.2009;
- 3) Dl. Terzi Petre, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație al Societatii autorizat prin Autorizația A.S.F nr. 183/1.08.2014 care modifică Decizia C.N.V.M (A.S.F) nr. 607/14.04.2009;

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

1. INFORMATII DESPRE COMPANIE (continuare)

Directorii SAI Atlas Asset Management SA si persoanele care ii inlocuiesc pe acestia:

In anul 2018 au intervenit modificari in conducerea Societatii. La 31.12.2018 conducerea era formata din:

a) Dl. Balaci Dragos – Director General

b) Prin Decizia Consiliului de Administratie nr. 8 din 07.06.2018, s-a decis inlocuirea dnei Garofita Mocioiu cu dnul George Nistor in functia de Director General Adjunct (Executiv). Solicitarea autorizarii dnului George Nistor a fost depusa catre ASF, modificarea structurii de conducere a Societatii a fost autorizata prin Autorizatia nr. 9/30.01.2019.

c) Dl. Arnautu Liviu Stefan – Presedinte Consiliu de administratie, actionar, inlocuitor director

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 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 .

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in sedinta din data de 29 mai 2019.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2018 atat pentru situatia pozitiei financiare cat si pentru situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia contului de profit si pierdere si alte elemente de rezultat global si situatia fluxurilor de trezorerie.

Evidentele contabile ale **Societatii** 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”. **Societatea** 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.

Prezentele Situatii financiare pot fi obtinute in copii la sediul Societatii de administrare din Bucuresti, Sos Bucuresti-Ploiesti nr 7A, etaj 2.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

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

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

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de catre **Societate**. 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.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (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;

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. 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

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

	Metoda de masurare		Valoare din IAS 39 Sold final balanta la 31 decembrie 2017(lei)	Valoare din IFRS 9 Sold initial balanta la 1 ianuarie 2018(lei)
	IAS 39	IFRS 9		
Alte active	Credite si avansuri	Active financiare evaluate la cost amortizat	227.648	227.648
Cheltuieli in avans	Credite si avansuri	Active financiare evaluate la cost amortizat	46.617	46.617
Numerar, echivalente de numerar	Active financiare evaluate la cost amortizat	Active financiare evaluate la cost amortizat	763.724	763.724
Total active financiare			1.037.988	1.037.988

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

La recunoasterea initiala, **Societatea** poate sa desemneze 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, **Societatea nu** detine active financiare 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.

Societatea include in aceasta categorie activele financiare evaluate la cost amortizat: numerar si echivalente de numerar, alte active si cheltuieli in avans.

- **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:

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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, alte active, cheltuieli in avans la cost amortizat, **Societatea** 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

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand **Societatea** 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 **Societatea** sau creat pentru **Societate** 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.

2.2.4 Deprecierea activelor financiare

Contrar dispozitiilor IAS 39, conform carora o entitate recunoaste numai pierderile de credit suportate, noul standard (IFRS 9) impune recunoasterea pierderilor de credit asteptate. In special, la recunoasterea initiala a unui activ, sunt recunoscute pierderile de credit asteptate pe 12 luni. Totusi, in cazul in care riscul de credit al emitentilor a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala, precum si in cazul activelor financiare depreciate la momentul achizitionarii sau originarii, sunt recunoscute pierderi de credit asteptate pe toata durata de viata.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 funcționala 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 **Societatii** este RON.

2.2.7 Conversia in moneda straina

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

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

Valuta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	Variatie
Euro (EUR)	1 EUR: 4,6639	1 EUR: 4,6597	0,09%
Dolar America (USD)	1 USD: 4,0736	1 USD: 3,8915	4,47%

2.2.8 Capitalul social

Capitalul social este format din actiuni ordinare. Dividendele aferente actiunilor ordinare sunt recunoscute la data aprobarii de catre actionari.

2.2.9 Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la cost cu exceptia costurilor intretinerii zilnice, minus amortizarea acumulata si deprecierea acumulata. Modificari in durata de viata estimata sunt reflectate prin modificarea perioadei de amortizare sau de modificarea metodei de amortizare, dupa cum e cazul, si tratate ca fiind modificari in estimarile contabile.

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea costului imobilizarilor coporale la valoarea lor reziduala, pe durata de viata estimata. Duratele de viata estimate sunt dupa cum urmeaza:

- Echipamente informatice: 2 ani
- Automobile: 5 ani
- Alte elemente de mobilier si echipamente: 2 -15 ani

Un element de imobilizari coporale este derecunoscut in momentul vanzarii sau cand nu se asteapta sa se obtina alte beneficii din uz. Orice castig sau pierdere rezultata din derecunoasterea activului (calculata ca diferenta dintre venitul net din vanzare si valoare contabila a activului) este recunoscut ca „ Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli din exploatare” in contul de profit sau pierdere in anul cand activul este derecunoscut.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.10 Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale ale **Societatii** includ valoarea programelor informatice si licentele pentru sistemele de operare. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute la costul initial.

Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt inregistrate la cost mai putin amortizarea acumulata si orice pierderi acumulate din deprecieri.

Durata de viata a imobilizarilor necorporale este evaluata ca determinata sau nedeterminata. **Societatea** nu are imobilizari necorporale cu durata de viata nedeterminata. Imobilizarile necorporale cu durata determinata de viata sunt amortizate pe parcursul duratei de viata economice.

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea costului imobilizarilor necorporale la valoarea lor reziduala pe durata de viata estimata, dupa cum urmeaza:
-Programe informatice : 1-3 ani .

2.2.11 Numerar, echivalente de numerar si depozite

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

2.2.12 Cheltuieli si venituri in avans

Cheltuielile efectuate si veniturile realizate in perioada curenta, dar care privesc perioadele urmatoare, se inregistreaza la cheltuieli in avans respectiv venituri in avans, dupa caz. Lunar se trece pe cheltuieli sau venituri cota parte aferenta acelei luni din cheltuielile in avans, respectiv veniturile in avans.

2.2.13 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca **Societatea** sa obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate rezonabil .

2.2.14 Venituri din comisioane

Veniturile **Societatii** provin din comisioanele de subscriere si administrare percepute fondurilor administrate.

Comisioanele de administrare sunt recunoscute lunar iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de administrare la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Procentul de comision perceput este diferit pentru fiecare fond de investitii administrat in parte. Valoarea medie a activului net este determinata conform Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Sumele calculate dupa procedura detaliata mai jos se vor evidentia zilnic in calculul activelor Fondului.
Comision de administrare Fond= $F\% \times ANF$ conform prospectului de emisiune al fiecarui fond.

Unde:

F% - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput Fondului

ANF - activul net al Fondului

Comisioanele de subscriere sunt recunoscute lunar iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de subscriere la valoarea subscrierilor in luna respectiva. Procentul de comision perceput este diferit pentru fiecare fond de investitii administrat in parte.

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente de rezultat global in perioada in care sunt furnizate serviciile respective.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate în lei românești ("RON") dacă nu este specificat altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.15 Veniturile și cheltuielile financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi, castiguri din reevaluarea activelor și datoriilor în alte valute. Veniturile din dobânzi generate de un activ financiar sunt recunoscute atunci când veniturile respective pot fi măsurate în mod precis. Veniturile din dobânzi se cumulează în timp, prin trimiterea la principal și la rata efectivă a dobânzii efective.

Metoda dobânzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi pe o perioadă relevantă de timp. Rata efectivă a dobânzii este rata exactă care actualizează fluxurile viitoare estimate de numerar de încasat pe perioada de viață a instrumentului financiar, sau, când e cazul, pe o perioadă mai scurtă, la valoarea netă raportată a activului financiar.

Cheltuielile financiare cuprind pierderi din reevaluarea activelor și datoriilor în alte valute.

2.2.16 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute dacă, ca urmare a unui eveniment trecut, Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod rezonabil, și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru stingerea obligației.

Valoarea recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a contravalorii necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare, luând în considerare riscurilor.

Societatea a recunoscut la 31 decembrie 2018 provizioane pentru zilele de concediu neefectuate în valoare de 17.635 lei (la 31 decembrie 2017 zero lei).

2.2.17 Beneficii ale angajaților

Pe parcursul desfășurării normale a activității, **Societatea** plătește Statului Român, în numele angajaților, contribuțiile pentru pensii, sănătate și somaj. Cheltuielile cu aceste plăți se înregistrează în situația rezultatului global în aceeași perioadă cu cheltuielile de salariu aferente.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci nu are nici un fel de obligații referitoare la pensii.

Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților curenti sau fostilor angajati.

2.2.18 Impozitul pe profit

Impozitul pe profit curent

Societatea înregistrează cheltuiala cu impozitul pe profit pe baza situațiilor financiare în conformitate cu Reglementările contabile din România și legislația fiscală. Legislația fiscală românească se bazează pe ani fiscali încheiați la 31 decembrie.

Pentru înregistrarea impozitului curent pentru anul încheiat, **Societatea** calculează o cheltuială anuală cu impozitul pe baza legislației fiscale românești în vigoare la data raportării.

Impozitul pe profit amânat

Impozitul pe profit amânat este determinat folosind metoda datoriilor bilanțiere pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și pasive, și valoarea contabilă determinată în scopul raportării financiare. Impozitul pe profit amânat este determinat utilizând ratele de impozitare (și legislația) implementate sau care au fost substanțial implementate la data raportării și care sunt estimate să fie aplicate atunci când impozitul pe profit amânat de recuperat este valorificat sau obligația privind impozitul amânat este decontată.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

La 31 decembrie 2018, **Societatea** nu si-a prezentat impozitul pe profit amânat aferent provizioanelor de concedii neefectuate deoarece valoarea este insignifianta.

2.2.18 Impozitul pe profit (continuare)

Impozitul amânat aferent reevaluării la valoarea justă a titlurilor de plasament disponibile pentru vânzare, care sunt trecute în debit sau credit direct în capitaluri proprii, este de asemenea creditat sau debitat direct în capitaluri proprii și ulterior recunoscut în contul de profit și pierdere împreună cu câștigul sau pierderea amânata.

Rata de impozitare atât pentru impozitul curent cât și pentru cel amânat este de 16%.

2.2.19 Impozitul pe venit

Începând cu anul 2018, având în vedere prevederile legale în care este majorat plafonul de venituri pentru încadrarea în categoria microîntreprinderilor de la 500.000 euro la 1.000.000 euro, **Societatea** a trecut de la plata impozitului pe profit de 16%, la plata impozitului pe venit, cota de impozitare este de 1%, având în vedere că **Societatea** are mai mult de un angajat.

2.2.20 Rezerva legală

În conformitate cu legislația din România, societățile trebuie să repartizeze o valoare egală cu cel puțin 5% din profitul înainte de impozitare, în rezerve legale, până când acestea ating a cincea parte din capitalul social. În momentul în care a fost atins acest nivel, societatea poate efectua alocări suplimentare numai din profitul net. Rezerva legală este deductibilă fiscal în limita unei cote de 5% aplicată asupra profitului contabil, înainte de determinarea impozitului pe profit.

2.2.21 Dividende

Dividendele sunt tratate ca distribuire din profit pentru perioada în care sunt declarate și aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

2.2.22 Cheltuieli cu onorariile

În anul 2018 **Societatea** are în derulare un contract pentru efectuarea auditului financiar al situațiilor financiare anuale, iar onorariile au fost în suma de 10.262 lei, iar în anul 2017 onorariile pentru efectuarea auditului financiar și al situațiilor financiare au fost în suma de 2.767 lei. Nu au fost platite alte onorarii pentru serviciile de consultanță fiscală și alte servicii non audit.

2.2.23 Continuarea activității

Situațiile financiare sunt întocmite în baza principiului „continuității activității”, în baza evaluării instituției, conducerea **Societatea** considera că dispune de toate resursele necesare pentru a-și continua activitatea în acest mod în viitorul apropiat.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

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;

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

Standardul International de Raportare Financiara 9 "Instrumente financiare" (Regulamentul 2016/2067/22.11.2016)

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2018.

In 24.07.2014, Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate a finalizat emiterea textului final pentru IFRS 9, care inlocuieste prevederile IAS 39. Noul standard prevede diferentieri semnificative atat in clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare, cat si privind contabilitatea de acoperire. Noile cerinte sunt rezumate mai jos:

Clasificare si masurare

La momentul recunoasterii initiale, instrumentele financiare trebuie clasificate fie la cost amortizat, fie la valoare justa. Criteriile care trebuie luate in considerare la momentul clasificarii initiale a instrumentelor financiare sunt urmatoarele:

i. Modelul de afaceri al Societatii aplicat pentru administrarea activelor financiare. Sunt definite trei categorii de modele de afaceri:

-modelul de afaceri care are drept scop detinerea activelor financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale (detinute in vederea colectarii)

-modelul de afaceri care urmareste atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cat si vanzarea activului financiar (detinute pentru a colecta si a vinde).

Alte modele

ii. Caracteristicile contractuale ale fluxurilor de numerar generate de activele financiare.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat daca sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii: activul este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active in vederea colectarii de fluxuri de numerar contractuale si termenii contractuali ai activului financiar dau nastere, la anumite date, la fluxuri de numerar care reprezinta exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii („SPPI”) aferente valorii principalului datorat.

Daca un instrument indeplineste criteriile de mai sus, dar este detinut cu obiectivul atat de a colecta fluxurile de trezorerie contractuale cat si de a vinde instrumentul, atunci acesta este evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Activele financiare care nu sunt incluse in niciuna dintre categoriile de mai sus sunt obligatoriu evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

De asemenea, IFRS 9 permite, la momentul recunoasterii initiale, si clasificarea instrumentelor de capitaluri la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global. Aceasta optiune nu se aplica si in cazul instrumentelor de capitaluri detinute pentru tranzactionare.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

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

Mai mult decat atat, in ceea ce priveste instrumentele derivate incorporate pentru care contractul hibrid contine un element care se afla in aria de aplicare a IFRS 9, instrumentul derivat nu se separa si tratamentul contabil aplicat pentru contractul hibrid se bazeaza pe cerintele de clasificare ale instrumentelor financiare precizate mai sus.

In ceea ce priveste datoriile financiare, principala deosebire consta in tratamentul modificarilor de valoare justa aferente unei datorii financiare desemnata initial la valoare justa prin profit sau pierdere care vor fi recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia efectului modificarilor riscului de credit asociat datoriei, care va fi recunoscut direct in alte elemente ale rezultatului.

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 2 „Platile asimilate in actiuni”:

Clasificare si masurare a tranzactiilor cu plata in actiuni (Regulamentul 2018/289/ 26.02.2018).

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2018.

La data de 20.06.2016, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 2 prin care au fost clarificate urmatoarele:

-la estimarea valorii juste a unei tranzactii cu plata pe baza de actiuni decontate in numerar, contabilizarea efectelor conditiilor de intrare sau nu in drepturi trebuie sa urmeaze aceeaasi abordare ca si pentru platile pe baza de actiuni decontate in actiuni.

-in cazul in care legislatia fiscala impune unei entitati sa retina un anumit impozit (care constituie o obligatie fiscala a salariatului) aferent platilor pe baza de actiuni si sa-l vireze autoritatilor fiscale, un astfel de aranjament este clasificat drept decontat in actiuni in ansamblul sau, cu conditia ca plata pe baza de actiuni sa fi fost clasificata drept decontata pe baza de actiuni daca nu ar fi inclus elementul de decontare neta, in cazul in care termenii si conditiile unei tranzactii cu plata pe baza de actiuni decontate in numerar se modifica, astfel incat aceasta devine o tranzactie cu plata pe baza de actiuni decontate in actiuni, tranzactia este contabilizata ca atare de la data modificarii.

Amendamentul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale Societatii.

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 4 „Contracte de asigurari”: aplicarea IFRS 9 „Instrumente financiare” impreuna cu IFRS 4 „ Contracte de asigurari” (Regulamentul 2017/1988 / 3.11.2017)

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2018.

La data de 12.09.2016, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 4 prin care permite asiguratorilor, ale caror activitati sunt legate preponderent de asigurare, o scutire temporara de la aplicarea IFRS 9 pana la 1.1.2021 si in urma adoptarii IFRS 9 si pana la aplicarea IFRS 17, ofera entitatilor cu contracte de asigurare posibilitatea de a prezenta modificari ale valorii juste asupra activelor financiare desemnate ca fiind evaluate prin alte elemente ale rezultatului global in loc de profit sau pierdere.

Amendamentul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale Societatii.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

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

Standardul International de Raportare Financiara 15 „Venituri din contractele cu clientii”
(Regulament 2016/1905/22.09.2016) si Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 15

"Venituri din Contracte cu Clientii": Clarificari la IFRS 15 Venituri din Contracte cu Clientii (Regulamentul 2017/1987 / 31.10.2017)

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2018.

IFRS 15 „Venituri din contractele cu clientii” a fost emis in data de 28.05.2014 de catre Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate. Noul standard este rezultatul unui proiect comun al Consiliului pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si al Consiliului pentru Standarde de Raportare Financiara (FASB), in scopul de a elabora cerinte comune privind principiile de recunoastere a veniturilor. Noul standard se aplica tuturor contractelor cu clientii, cu exceptia celor care se afla in aria de aplicare a altor standarde, cum ar fi contractele de leasing financiar, contractele de asigurare si instrumente financiare. Conform noului standard, o entitate recunoaste venitul aferent transferului de bunuri sau servicii promise clientilor la o valoare care sa reflecte contravaloarea la care entitatea considera ca are dreptul, in schimbul acelor bunuri sau servicii.

Este introdus un nou model de recunoastere a veniturilor, prin aplicarea urmatoarelor cinci etape:

- Etapa 1: Identificarea contractului cu un client
- Etapa 2: Identificarea obligatiilor de executare in contract
- Etapa 3: Stabilirea pretului tranzactiei
- Etapa 4: Alocarea pretului tranzactiei la obligatiile de executare din contract
- Etapa 5: Recunoasterea veniturilor atunci cand entitatea isi indeplineste obligatiile de executare.

Notiunea de obligatie de executare este noua si reprezinta de fapt o promisiune contractuala de a transfera clientului fie: (a) un bun sau serviciu (sau o categorie de bunuri sau servicii), care este distinct; sau (b) o serie de bunuri sau servicii distincte care sunt in esenta identice si pentru care exista aceeasi metoda de transfer .

Noul IFRS 15 inlocuieste urmatoarele standarde:

- (a) IAS 11 „Contracte de constructie”;
- (b) IAS 18 „Venituri”;
- (c) IFRIC 13 „Programe de fidelizare a clientilor”;
- (d) IFRIC 15 „Acorduri de constructie a proprietatilor imobiliare”;
- (e) IFRIC 18 „Transferul de active de la clienti”; si
- (f) SIC-31 „Venituri - Tranzactii barter care presupun servicii de publicitate”.

Conducerea Societatii a estimat ca acest standard nu are impact asupra situatiilor financiare.

De notat ca cea mai mare parte a veniturilor Societatii este reprezentata de veniturile din comisioane de administrare care nu sunt afectate de aplicarea IFRS 15.

Aplicarea IFRS 15 nu a necesitat modificari in tratamentul contabil aplicat de Societate pentru recunoasterea veniturilor.

La data de 12.04.2016, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 15, prin care a furnizat clarificari cu privire la aplicarea acestuia.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

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

Amendament la Standardul International de Contabilitate 40 "Investitii imobiliare": Transferuri ale investitiilor imobiliare (Regulament 2018/400/14.03.2018)

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2018.

Emisa de catre Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate in data de 08.12.2016, modificarea adusa clarifica notiunea de transfer a unei proprietati in sau dintr-o investitie imobiliara, in sensul ca, un transfer are loc atunci si numai atunci cand exista o modificare a utilizarii acesteia. O schimbarea in utilizare are loc atunci si numai atunci cand proprietatea indeplineste sau inceteaza sa indeplineasca definitia unei investitii imobiliare si exista dovezi ale modificarii in utilizarea acesteia. Spre exemplu, o modificare in intentiile managementului de a utiliza proprietatea nu constituie o dovada a unei modificari in utilizare. In plus, printre exemplele de dovezi ale unei schimbari de utilizare au fost incluse si activele in constructie si nu doar transferurile de proprietati finalizate.

Amendamentul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale Societatii.

Imbunatatiri la Standardele Internationale de Contabilitate – ciclul 2014-2016 (Regulament 2018/182/7.2.2018)

In vigoare pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2018.

In cadrul proiectului anual de imbunatatire a standardelor, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis, pe 8 decembrie 2016, modificari care nu sunt urgente, dar sunt necesare la IFRS 1 si IAS 28.

Modificarile de mai sus nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IFRIC 22 "Contabilitatea tranzactiilor in valuta, care implica plata sau incasarea in avans" (Regulament 2018/519/28.03.2018)

Modificarile aduse Standardului intra in vigoare pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2018.

Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis in data de 8.12.2016 IFRIC 22. Interpretarea se refera la tranzactiile valutare in cazurile in care entitatea recunoaste un activ sau o datorie nemonetara in urma unei plati sau in urma recunoasterii unei consideratii in avans, inainte de a recunoaste activul, cheltuiala sau venitul aferent.

Prin aceasta interpretare se clarifica faptul ca data tranzactiei, in scopul determinarii ratei de schimb care se utilizeaza la recunoasterea initiala a activului, veniturii sau cheltuielii, este data recunoasterii initiale a activului sau datoriei nemonetare, spre exemplu a contravalorii primita/data in avans. In plus, daca sunt mai multe plati sau incasari in avans, entitatea va determina data tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare in avans a consideratiei.

Adoptarea interpretarilor de mai sus nu a avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

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

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

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

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 9 „Instrumente financiare”: Caracteristicile de plata in avans cu compensare negativa (Regulamentul 2018/498/22.03.2018)

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

La data de 12.10.2017, Comitetul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 9 care permite evaluarea la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global a anumitor active financiare platite in avans, cu caracteristici negative de compensare, care altfel ar fi fost evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Modificarea IFRS 9 clarifica faptul ca un activ financiar indeplineste conditiile testului SPPI indiferent de evenimentul sau imprejurarile care determina incetarea anticipata a contractului si indiferent de partea care plateste sau primeste o compensatie rezonabila pentru incetarea anticipata a contractului.

Societatea analizeaza impactul adoptarii modificarii de mai sus asupra situatiilor sale financiare.

Standardul International de Raportare Financiara 16 "Contracte de leasing" (Regulamentul 2017/1986 / 31.10.2017)

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019. La data de 13.01.2016, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis IFRS 16 "Contracte de leasing" care inlocuieste:

- IAS 17 „Contracte de leasing”
 - IFRIC 4 „Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing”
 - SIC 15 „Leasing operational – stimulente”
 - SIC 27 „Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing”
- Noul standard diferentiaza in mod semnificativ contabilizarea contractelor de leasing pentru locatari, in timp ce, in esenta, mentine cerintele existente ale IAS 17 pentru locatari. In special, in conformitate cu noile cerinte, pentru locatari se elimina clasificarea contractelor de leasing in leasing operational sau financiar. Un locator este obligat sa recunoasca, pentru toate contractele de leasing cu termen mai mare de 12 luni, dreptul de utilizare, precum si obligatia corespunzatoare de a plati ratele de leasing.

Modificarile noului standard nu impacteaza activitatea societatii.

Amendament la IAS 19 "Beneficiile angajatilor": - Modificarea planului, reducerea sau decontarea (Regulamentul 2019/402/13.3.2019)

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019. La data de 7.02.2018, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IAS 19, in care a specificat modul in care societatile determina cheltuielile cu pensiile atunci cand au loc modificari ale unui plan de pensii cu beneficii determinate. In cazul in care are loc o modificare, o reducere sau o decontare, IAS 19 impune unei societati sa-si reevalueze datoria sau activul net privind beneficiul determinat. Modificarile la IAS 19 impun in mod specific unei societati sa utilizeze ipotezele actualizate din aceasta reevaluare pentru a determina costul serviciului curent si dobanda neta pentru restul perioadei de raportare dupa modificarea planului. In plus, amendamentul la IAS 19 clarifica efectul modificarii, reducerii sau decontarii unui plan asupra cerintelor privind plafonul activului.

Societatea nu aplica amendamentul la IAS 19 deoarece nu acorda beneficii angajatilor.

Amandament la Standardul International de Contabilitate 28 "Investitii in asociatii": Interese pe termen lung in entitatile asociate si in asocierile in participatie (Regulamentul 2019/237/8.02.2019)

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

La data de 12.10.2017, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IAS 28 pentru a clarifica faptul ca interesele pe termen lung intr-o entitate asociata sau in asociere in participatie care fac parte din investitia neta in societatea asociata sau in asociere in participatie, la care nu se

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

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

aplica metoda punerii in echivalenta, ar trebui sa fie contabilizate utilizand IFRS 9, inclusiv cerintele sale privind deprecierea. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu ia in considerare nicio ajustare a valorii contabile a intereselor pe termen lung care rezulta din aplicarea IAS 28.

Modificarea de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale Societatii.

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

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

In cadrul proiectului anual de imbunatatire a standardelor, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis, pe 12.12.2017, modificari care nu sunt urgente, dar sunt necesare la diverse standarde. Societatea este in proces de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor sale financiare.

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

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019

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

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

Standardul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale Societatii.

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

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

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

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

Amendamentul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale Societatii.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

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

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

In vigoare: la o data care va fi determinata.

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

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

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

Standardul International de Raportare Financiara 17 "Contracte de asigurare"

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

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

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

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

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

- prezinta separat veniturile si cheltuielile aferente serviciilor de asigurare de venituri si cheltuielile aferente componentei investitionale; si
- prezinta informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze efectul pe care contractele din domeniul de aplicare al IFRS 17 il au asupra situatiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati.

De asemenea, se remarca faptul ca, in noiembrie 2018 Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a propus amanarea datei de intrare in vigoare a IFRS 17 la 1.01.2022. Standardul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale Societatii.

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

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2020.

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

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

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

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

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

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2020.

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

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

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

4. EVALUAREA LA VALOAREA JUSTA

Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotation pe o piata activa pentru un instrument.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

4. EVALUAREA LA VALOAREA JUSTA (continuare)

- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente.

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, **Societatea** determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare

Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata. Societatea foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente). Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si pietele si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generale ale pietelor financiare

Societatea nu prezinta o analiza a activelor si datoriilor financiare evaluate la valoarea justa deoarece la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 nu detine active si datorii financiare evaluate la valoarea justa.

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

RON	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Depozite cu maturitate contractuală mai mică de 3 luni (i)	710.082	703.857
Conturi curente (ii)	8.461	323.296
Casa	8.724	7.264
Avansuri trezorerie	15.551	2.414
Sume in curs de decontare (ii)	20.907	-
Total	763.724	1.036.831

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR (continuare)

(i) Situatia depozitelor bancare la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul de mai jos:

	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2018
INTESA SANPAOLO BANK	139.527	EUR	4.6639	650.739
INTESA SANPAOLO BANK	49.996	RON		49.996
INTESA SANPAOLO BANK	766	USD	4.0736	3.122
TOTAL				703.857

	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2017
INTESA SANPAOLO BANK	135.436	EUR	4.6597	631.091
INTESA SANPAOLO BANK	65.619	RON	-	65.619
INTESA SANPAOLO BANK	3.436	USD	3.8915	13.371
TOTAL				710.081

(ii) Situatia conturilor curente la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017

Conturile curente la banci sunt detinute in principal la BRD G.S.G. O detaliere a conturilor curente la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017, este prezentata astfel:

	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2018
INTESA SANPAOLO BANK CARD	8.971	RON	-	8.971
BRD G.S.G	314.325	RON	-	314.325
TOTAL				323.296

	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2017
INTESA SANPAOLO BANK CARD	8.461	RON	-	8.461
BRD G.S.G	-	RON	-	-
SUME IN CURS DE DECONTARE			-	20.907
TOTAL				29.368

6. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Creante facturi de intocmit (i)	186.034	333.371
Garantii (ii)	19.162	19.162
Creante comerciale (iii)	7.315	4.818
Alte active (iv)	15.137	-
Total	227.648	357.351

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

6. ALTE ACTIVE (continuare)

- (i) Creante facturi de intocmit la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 cuprind sumele de incasat de la clienti interni (Fondurile de investitii administrate), reprezentand comisioanele de incasat aferente lunii decembrie.
- (ii) Garantii la 31 decembrie 2018 in suma de 19.162 lei (31 decembrie 2017 in suma de 19.162 lei) reprezinta suma achitata drept garantie pentru indeplinirea conditiilor contractuale privind inchirierea spatiului pentru birouri.
- (iii) Creantele comerciale, la 31 decembrie 2018 in suma de 4.818 lei (31 decembrie 2017 in suma de 7.315 lei) reprezinta avansurile privind deplasari.
- (iv) Categoria „Alte active” la 31 decembrie 2018 in suma de 0 lei iar la 31 decembrie 2017 in suma de 15.137 lei include 13.472 lei sume de recuperat privind concediile medicale suportate de catre FNASS.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

7. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizari corporale si necorporale

	31 decembrie 2017				
	Valoare bruta	Intrari	Iesiri	Amortizare cumulata	Valoare neta
Imobilizari necorporale	8.782	4.279	-	6.262	6.799
Total imobilizari necorporale	8.782	4.279	-	6.262	6.799
Constructii	-	-	-	-	-
Instrumente tehnice si masini	538.091	3.129	-	313.486	227.734
Alte instalatii si mobilier	20.382	4.599	-	12.213	12.768
Total imobilizari corporale	558.473	7.728	-	101.754	240.502
Total general	567.255	12.007	-	104.274	247.301

Imobilizari corporale si necorporale

	31 decembrie 2018				
	Valoare bruta	Intrari	Iesiri	Amortizare cumulata	Valoare neta
Imobilizari necorporale	13.061	8.364	-	11.227	10.198
Total imobilizari necorporale	13.061	8.364	-	11.227	10.198
Constructii	-	-	-	-	-
Instrumente tehnice si masini	541.220	8.719	-	414.060	135.879
Alte instalatii si mobilier	24.981	-	-	15.300	9.681
Total imobilizari corporale	566.201	8.719	-	429.360	145.560
Total general	579.262	17.083	-	440.587	155.758

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

8. CHELTUIELI IN AVANS

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Cheltuieli in avans	46.617	27.834
Total	46.617	27.834

Cheltuielile inregistrate in avans la 31 decembrie 2018 in suma de 27.834 lei (31 decembrie 2017 in suma de 46.617 lei) reprezinta abonamentul pentru platforma Bloomberg, chirie spatiu si parcare si diverse servicii prestate de catre terti.

In cursul anului 2018 au fost facute ajustari in valoare de 33.312 lei cu privire la o parte din cheltuielile in avans la 31 decembrie 2017 afectand rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile, prezentate in nota 12.1.

9. PROVIZIOANE

	Sold la 31 decembrie 2017	Constituire	Reversare	Sold la 31 decembrie 2018
Provizione pentru zile de concediu neefectuate	-	17.635	-	17.635
Total	-	17.635	-	17.635
Reversare provision aferent 2017	-	-	3.313	-

La 31 decembrie 2018, Societatea a constituit provizioane pentru zilele de concediu neefectuate in suma de 17.635 lei.

La 31 decembrie 2017 nu au fost constituite provizioane pentru zilele de concediu neefectuate. In cursul anului 2018 au fost facute ajustari in suma de 3.313 lei, reprezentand provizionul pentru zilele de concediu neefectuate pe parcursul anului 2017 afectand rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile, nota 12.1.

10. ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Datorii pe termen scurt - taxe catre Bugetul de stat (i)	60.009	67.933
Furnizori facturi nesosite (ii)	-	10.401
Datorii pe termen scurt - taxe ASF (iii)	4.348	8.385
Datorii comerciale	4.749	3.959
Total	69.106	90.678

- (i) Datoriile pe termen scurt in suma de 67.933 lei la 31 decembrie 2018 (60.009 lei la 31 decembrie 2017) includ taxe catre Bugetul de stat privind contributiile aferente salariilor, impozitele pe salarii si impozitul pe venit.
- (ii) Furnizori facturi nesosite la 31 decembrie 2018 in suma de 10.401 lei sunt cheltuielile aferente lunii decembrie 2018 cu diverse prestari de servicii efectuate de catre terti pentru care nu a fost

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA**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)**

intocmita factura. La 31 decembrie 2017, Societatea nu a inregistrat cheltuielile nefacturate. Aceste cheltuieli in suma de au fost inregistrate la 2018 afectand rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile, prezentate in nota 12.1.

- (iii) Datoriile pe termen scurt in suma de 8.382 lei la 31 decembrie 2018 (4.348 lei la 31 decembrie 2017) includ taxele datorata ASF.

11. DATORII PE TERMEN LUNG

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Datorii pe termen lung -Datorii din operatii de leasing financiar	239.401	180.324
Total	239.401	180.324

Datoriile pe termen lung in suma de 180.324 lei la 31 decembrie 2018 (239.401 lei la 31 decembrie 2017) reprezinta datoriile catre societatile de leasing aferente contractelor de leasing financiar in derulare.

12. CAPITAL SOCIAL

La 31 decembrie 2018, capitalul social subscris si varsat este de 910.000 lei divizat in 9.100 actiuni cu o valoare nominala de 100 lei pe actiune. Toate actiunile sunt comune, subscrise si platite integral.

In cursul anului 2018 structura capitalului social nu s-a modificat, fiind prezentata in tabelul de mai jos:

	Numar de actiuni	Suma (ron)	Procentaj (%)
Arnautu Liviu-Stefan	5.437	543.700	59,75
Balaci Anca Raluca	3.000	300.000	32,97
Balaci Dragos	663	66.300	7,28
Total	9.100	910.000	100,00

Pe parcursul exercitiilor financiare 2018 si 2017 Societatea nu a emis noi actiuni.

12.1 REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat in suma de 59.961 (pierdere) lei la 31 decembrie 2018 include pierderea neacoperita a anilor precedenti in suma de 23.405 lei si rezultatul reportat (pierdere) provenit din corectarea erorilor contabile in suma de 36.556 lei.

Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile aferente anilor precedenti include o factura pentru abonamentul la platforma Bloomberg in suma de 24.520 lei reprezentand o cheltuiala aferenta anului 2017 inregistrata in anul financiar 2018, provizionul pentru concedii neefectuate aferente anului 2017 in suma de 3.313 lei, cheltuieli aferente anului 2017 inregistrate ca si cheltuieli in avans la 31 decembrie 2017 si alte cheltuieli privind servicii si utilitati aferente anului 2017 inregistrate in anul financiar incheiat la 31 decembrie 2018.

12.2 REZULTATUL EXERCITIULUI

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
Rezultatul net	348.912	88.588
Actiuni ordinare	9.100	9.100
Rezultat pe actiune	38,34	9,73

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

12.3 REZERVA LEGALA

Conform cerintelor legale Societatea a constituit, in fiecare an, rezerva legala in cuantum de 5% din profitul inainte de impozitare, pana ce aceasta atinge 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2018 este de 107.361 lei (la 31 decembrie 2017 in suma de 90.187 lei).

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

Societatea a efectuat in nume propriu, atat in exercitiul curent cat si in cel precedent, tranzactii cu instrumente financiare derivate de tip forward cu activ suport perechi de valute convertibile. Evaluarea pozitiiilor deschise la sfarsitul lunii s-a efectuat prin metoda marcarii la piata utilizand cursul BNR.

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

RON

	2017	2018
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate	301.333	45.316
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate	(54.028)	(77.431)
Total castig / (pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	247.305	(32.115)

14. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

Societatea inregistreaza la 2018 venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile privind contractele de leasing financiar, dupa cum urmeaza:

Venituri si cheltuieli din dobanzi

	2017	2018
	RON	RON
Venituri din dobanzi	110	2.241
Cheltuieli cu dobanzile privind leasingul financiar	12.769	10.043

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

Tranzactiile valutare se inregistreaza in moneda functionala (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.

	2017	2018
	RON	RON
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	30.933	14.634
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	19.945	17.423
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	10.989	(2.790)

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

16. VENITURI DIN COMISIOANE

La 2018 si 2017 venituri din comisioane de administrare si subscriere aplicate Fondurilor aflate in administrare, sunt:

FONDURI ADMINISTRATE	RON	2017	2018
Herald		173.800	180.352
DCP Investitii		242.669	1.302.116
Audas		149.468	263.001
Hermes		247.257	407.230
Matador		77.913	33.058
Michelangelo			76.984
Monolith		22.778	21.721
Alchemist		50.154	230.399
Piscator Equity		212.413	356.286
TOTAL venituri din comisioane		1.176.452	2.871.147

In tabelul de mai jos sunt prezentate comisioanele la 2018 si 2017 din administrarea fondurilor si comisioanele din subscriere:

	RON	2017	2018
Comisioane din administrarea fondurilor		1.134.992	2.813.218
Comisioane din subscriere		41.460	57.929
Total		1.176.452	2.871.147

Total veniturile din activitatea de administrare sunt aferente administrarii celor 9 Fonduri de investitii.

Variatia intre anii 2018 si 2017 in ceea ce priveste veniturile din comisioane se datoreaza cresterii activului net pentru Fondurile administrate, fapt ce a dus implicit la o crestere a veniturilor Societatii de administrare.

17. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	2017	2018
Cheltuieli cu serviciile executate de catre terti	190.344	561.392
Cheltuieli in legatura cu personalul	50.029	102.564
Cheltuieli cu chiriile	90.976	100.929
Cheltuieli de protocol	48.816	76.732
Taxe ASF	16.664	55.134
Cheltuieli de functionare - intretinere	38.894	48.611
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile	17.000	42.517
Cheltuieli de functionare	15.373	37.728
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	5.030	7.605
Cheltuieli privind comisioanele bancare	6.776	6.956
Impozite si taxe locale	3.153	3.702
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	1.310	3.490
Cheltuieli cu comisioanele	5.094	1.119
Total	489.459	1.048.479

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

Variatiile intre anii 2018 si 2017 in ceea ce priveste cheltuielile administrative se datoreaza in principal cresterii cheltuielilor serviciile executate de catre terti care includ: servicii de consultanta, servicii accesare baza de date (Bloomberg), servicii de contabilitate, training angajati si cheltuieli cu transportul si deplasari. Volumul cheltuielilor s-a marit odata cu cresterea volumului de activitate al Societatii.

18. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	2017	2018
Salarii	421.490	1.059.034
Contributii	94.397	24.031
Total	515.887	1.083.065

Variatiile intre anii 2018 si 2017 in ceea ce priveste cheltuielile cu salariile personalului si contributia unitatii la asigurari sociale se datoreaza faptului ca la inceputul anului 2018 au intrat in vigoare unele modificari legislative care au vizat trecerea contributiilor de asigurari sociale de la angajator la angajat si modificarea procentelor acestora. In anul 2018 singura contributie platita de societate a ramas „contributia asiguratorie in munca” in procent de 2,25%.

In anul 2018 au avut loc o serie de schimbari la nivel managerial, un nou Director Adjunct si numirea unui nou Administrator de risc. Au fost inregistrate o serie de indexari salariale substantiale urmare a cresterii volumului activitatii si a numarului de angajati.

Suma indemnizatiilor brute acordate in exercitiul financiar 2018 pentru cei trei membri CA si cei doi directori este de 490.590 lei iar remuneratia personalului operativ in numar de patru persoane a fost de 568.444 lei.

Categoria „salarii” include remuneratia fixa si variabila platita de Societate. Suma indemnizatiilor acordate in 2017 celor trei membri CA si celor doi directorilor a fost de 186.223 lei, iar indemnizatia pentru personalul operativ in numar de trei persoane a fost in suma de 235.267 lei.

Numarul mediu al angajatilor in 2018 a fost de 9, iar la 2017 numarul mediu al angajatilor a fost de 8.

19. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	2017	2018
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor	104.274	108.626
Cheltuieli cu sponsorizarile	107.596	103.412
Cheltuieli privind obiectele de inventar si alte materiale	43.158	38.926
Pierderi din creante	-	22.546
Cheltuieli cu asigurarile	20.819	19.997
Cheltuieli de exploatare	25	10.502
Comisioane aferente contractelor de leasing	1.259	1.283
Despagubiri, amenzi si penalitati	326	53
Total	277.457	305.344

Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor in suma de 108.626 lei aferente anului 2018 (pentru anul financiar 2017 104.274 lei) reprezinta amortizarea imobilizarilor.

Societatea are incheiate contracte de sponsorizare cu doua asociatii non profit, in anul 2018 valoarea sponsorizarilor a fost in suma de 103.412 lei, iar in anul 2017 au fost de 107.596 lei.

Pierderile din creante in suma de 22.546 lei reprezinta sumele prescrise aferente concediilor medicale.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

20. IMPOZITE

Cheltuieli cu impozitul

	2017	2018
Cheltuieli cu impozitul pe profit	50.695	-
Cheltuieli cu impozitul pe venit	-	29.242
Total	50.695	29.242

Incepand cu anul 2018, avand in vedere prevederile legale in care este majorat plafonul de venituri pentru incadrarea in categoria microintreprinderilor de la 500.000 euro la 1.000.000 euro, Societatea a trecut de la plata impozitului pe profit de 16%, la plata impozitului pe venit, cota de impozitare este de 1%, avand in vedere ca Societatea are mai mult de un angajat.

21. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea nu a desfasurat tranzactii cu parti afiliate pe parcursul anului 2018 si 2017.

22. ACTIUNI IN INSTANTA

Societatea nu are litigii in derulare la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

23. ANGAJAMENTE EXTRABILANTIERE

Societatea nu are alte angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

24. PRETUL DE TRANSFER

Legislatia fiscala din Romania contine reguli privind preturile de transfer intre persoane afiliate inca din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineste principiul „valorii de piata” pentru tranzactiile intre persoane afiliate, precum si metodele de stabilire a preturilor de transfer. Ca urmare, este de asteptat ca autoritatile fiscale sa initieze verificari amanuntite ale preturilor de transfer, pentru a se asigura ca rezultatul fiscal nu este afectat de efectul preturilor practicate in relatiile cu persoanele afiliate.

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR

Prin natura activitatilor desfasurate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul de rata a dobânzii, riscul de lichiditate, riscul valutar. Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Societatii prin mentinerea unui nivel adecvat al fondurilor proprii, capitalului initial si al rezultatelor.

Pentru un bun management al riscului si in dorinta de a stabili noi metode de gestionare a nivelului acestuia se procedeaza continuu la actualizarea si imbunatatirea procedurilor si regulilor specifice de catre fiecare departament in parte, in masura in care se considera la un moment dat ca, prin desfasurarea de activitati de catre acel departament pe baza regulilor existente la acel moment, este expusa societatea.

Persoanele abilitate din cadrul societatii monitorizeaza in permanenta eficacitatea politicilor si procedurilor de evaluare a riscului, masura in care societatea si persoanele relevante respecta procedurile, metodele si mecanismele de administrare a riscurilor, precum si eficacitatea si caracterul adecvat al masurilor luate pentru rezolvarea oricarei nereguli. Indicatorii de risc sunt verificati in permanenta de catre conducerea societatii pentru asigurarea incadrarii lor in limitele admise.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Structura de administrare a riscurilor

Principiile utilizate de catre **Societate** 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 conducerea **Societatii** si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscului.

Masurarea riscului si sistemul de raportare

Riscurile **Societatii** 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. **Societatea** monitorizeaza si masoara riscul global aferent expunerii la riscul agregat cuprinzand toate tipurile de riscuri si activitati.

Limitarea riscului

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

Societatea 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 **Societatii** 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 **Societatea** 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 **Societatii** 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 **Societate**.

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. **Societatea** a investit in instrumente financiare derivate doar pana in luna februarie a anului 2018.

Riscul de rata al dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Doar fluxurile de numerar operationale ale **Societatii** sunt afectate de variatiile ratei dobanzii.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

In tabelul de mai jos, **Societatea** prezinta riscul de rata al dobanzii fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/-50 bp, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare puncte de baza	Sensitivitatea la riscul de rata al dobanzii - Crestere/(Reducere)
31 decembrie 2017	+50/(50)	36/36
31 decembrie 2018	+50/(50)	740/740

Tabelul de mai jos indica riscul de rata al dobanzii de care **Societatea** avea o expunere la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 pe active si datorii totale:

31 decembrie 2018

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active					
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.036.831	-	-	-	1.036.831
Total active	1.036.831	-	-	-	1.036.831
Datorii					
Datorii	90.678	22.267	175.692	-	288.637
Total datorii	90.678	-	175.692	-	288.637
Total diferenta senzitivitate dobanda	946.153	22.267	175.692	-	748.194

31 decembrie 2017

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active					
Numerar, echivalente de numerar si depozite	763.724	-	-	-	763.724
Total active	763.724	-	266.463	-	1.285.289
Datorii					
Alte datorii si cheltuieli estimate	69.106	-	239.401	-	308.507
Total datorii	69.106	-	239.401	-	308.507
Total diferenta senzitivitate dobanda	694.618	-	27.062	-	976.782

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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).

Tabelul de mai jos indica expunerea pe moneda pe care **Societatea** are o expunere la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare:

31 decembrie 2018

Active / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Numerar, echivalente de numerar si depozite	650.739	3.122	-	382.970	1.036.831
Alte active	-	-	-	357.351	357.351
Cheltuieli in avans	-	-	-	27.834	27.834
Total active	650.739	3.122	-	768.155	1.422.016

Datorii/ Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Datorii pe termen lung	-	-	-	180.324	180.324
Alte datorii	-	-	-	90.678	90.678
Total datorii	-	-	-	271.002	271.002

31 decembrie 2017

Active / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Numerar, echivalente de numerar si depozite	631.091	23.879	-	108.754	763.724
Alte active	-	-	-	227.648	227.648
Cheltuieli in avans	-	-	-	46.617	46.617
Total active	631.091	23.879	-	383.019	1.037.989

Datorii/ Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Datorii pe termen lung	-	-	-	239.401	239.401
Alte datorii	-	-	-	69.106	69.106
Total datorii	-	-	-	308.507	308.507

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Societatea** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2018 pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profilului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare in rata de schimb	Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare) 2018
EUR	1,00%	6.507
USD	1,00%	31

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

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

Acest risc include modificari in valoarea activelor, modificari in preturi observabile direct sau indirect (indici financiari, spread-uri sau corelatii) precum si efectele modificarii volatilitatii si lichiditatii acestor factori. Riscul legat de administrare: administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor piete (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Societatea nu este expusa la acest risc deoarece nu detine active financiare tranzactionabile.

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).

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor linii de credit disponibile.

Societatea mentine un nivel al lichiditatii adecvat cerintelor de reglementare si prudentiale, prezentat in tabelul de mai jos.

31 decembrie 2018	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Numerar,echivalente de numerar si depozite	1.036.831	-	-	-	1.036.831
Alte active	338.190	-	-	19.162	357.352
Cheltuieli in avans	-	27.834	-	-	27.834
Total active financiare	1.375.021	27.834	-	19.162	1.422.017
Datorii pe termen lung	-	-	22.267	158.057	180.324
Alte datorii	90.678	-	-	-	90.678
Total datorii financiare	90.678	-	22.267	158.057	271.002
Excedent / (deficit) lichiditate	1.284.343	27.834	(22.267)	(138.895)	1.151.015

31 decembrie 2017	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
--------------------------	-----------------------	-----------------	-----------------	------------------	--------------

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Numerar,echivalente de numerar si depozite	763.724	-	-	-	763.724
Alte active	227.648	-	-	-	227.648
Cheltuieli in avans	-	46.617	-	-	46.617
Total active financiare	991.372	46.617	-	-	1.037.989
Datorii financiare	-	-	-	-	-
Datorii pe termen lung	-	-	-	239.401	239.401
Alte datorii	69.106	-	-	-	69.106
Total datorii financiare	69.106	-	-	239.401	308.507
Excedent / (deficit) lichiditate	922.265	46.617	-	(239.401)	729.482

Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, urmare a aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana.

Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implementare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp de 5 ani. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata in mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare si a dobanzilor si penalitatilor de intarziere aferente.

Riscul de contrapartida: se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de creditare.

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

In tabelul de mai jos, **Societatea** a prezentat riscul de credit la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

	31 decembrie 2018 RON	31 decembrie 2017 RON
Numerar,echivalente de numerar	1.027.154	739.450
Alte active	357.351	227.648
Total expunere la riscul de credit	1.384.505	967.098

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

	31 decembrie 2018 RON	31 decembrie 2017 RON
Intesa SanPaolo Bank	712.829	739.450
BRD G.S.G	314.325	-
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	1.027.154	739.450
Expuneri in alte active		
	31 decembrie 2018 RON	31 decembrie 2017 RON
Alte active - creante	227.648	357.351
Total expuneri alte active	227.648	357.351

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

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

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

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

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

26. FONDURI ADMINISTRATE

S.A.I. Atlas Asset Management SA administreaza urmatoarele **fonduri deschise de investitii**:

- o **Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator**, autorizat prin Decizia ASF nr. 1205/4.08.2009, inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400060, sectiunea 6 – Fonduri deschise de investitii, Subsectiunea 1 – Fonduri deschise de investitii din Romania (FDIR).
- o **Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus**, autorizat prin Decizia ASF nr. 466/18.05.2011, inregistrat in Registrul ASF cu nr CSC06FDIR/400071, sectiunea 6 – Fonduri deschise de investitii, Subsectiunea 1 – Fonduri deschise de investitii din Romania (FDIR).

26.FONDURI ADMINISTRATE (continuare)

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
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)

- a. **Fondul Deschis de Investitii Monolith**, autorizat prin Decizia ASF nr. 55/19.01.2012, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400077, sectiunea 6 – Fonduri deschise de investitii, Subsectiunea 1 – Fonduri deschise de investitii din Romania (FDIR).

S.A.I. Atlas Asset Management SA administreaza urmatoarele **fonduri inchise de investitii**:

- b. **Fondul de Investitii Alternative HERMES** – avizat prin Avizul ASF nr. 16/05.05.2011, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400023, Sectiunea Fonduri Inchise de Investitii/**Fonduri** de investitii alternative din Romania.
- c. **Fondul de Investitii Alternative HERALD** – avizat prin Avizul ASF nr. 26/14.07.2011, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400025, Sectiunea Fonduri Inchise de Investitii/ Fonduri de investitii alternative din Romania.
- d. **Fondul de Investitii Alternative DCP INVESTITII** – avizat prin Avizul ASF nr. 41/13.11.2012, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400030, Sectiunea Fonduri **Inchise** de Investitii / Fonduri de investitii alternative din Romania.
- e. **Fondul de Investitii Alternative MATADOR** – avizat prin Avizul ASF nr. 11/27.03.2012, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400026, Sectiunea Fonduri Inchise de Investitii/ **Fonduri** de investitii alternative din Romania. Avand in vedere ca in data de 18 iunie 2018 au fost rascumparate toate unitatile de fond , valoarea Fondului fiind 0, acesta se va inchide.
- f. **Fondul de Investitii Alternative ALCHEMIST** – avizat prin Avizul ASF nr. 134/23.04.2015, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC08FIIRS/400039, Sectiunea Fonduri Inchise de Investitii/ Fonduri de investitii alternative din Romania.
- g. **Fondul de Investitii Alternative Michelangelo** – avizat prin Avizul ASF nr. 224/03.07.2015, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC08FIIRS/400041, Sectiunea Fonduri Inchise de Investitii/ Fonduri de investitii alternative din Romania.

27. 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.

Data 29.05.2019



Despre Deloitte în România

În România, serviciile sunt prestate sau susținute de către Deloitte Audit SRL, Deloitte Tax SRL, Deloitte Consultanta SRL, Deloitte Fiscal Representative SRL, Deloitte Tehnologie SRL, Deloitte GES Support Services SRL și Deloitte Shared Services SRL. Deloitte este una dintre cele mai mari companii de servicii profesionale de pe piața din România și prestează, în cooperare cu Reff & Asociații SCA, servicii de audit, servicii de consultanță fiscală, servicii juridice, servicii de consultanță și consultanță financiară, servicii de managementul riscului, soluții de servicii externalizate și consultanță în tehnologie și alte servicii adiacente prin intermediul a peste 1100 profesioniști. Pentru a afla mai multe despre rețeaua globală a firmelor membre, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

© 2019. Pentru mai multe detalii, contactați Deloitte România



S.A.I. Atlas Asset Management S.A.

**Raportul administratorilor
S.A.I. Atlas Asset Management S.A.
pentru anul 2018**

23.05.2019



Introducere

Prezentul raport a fost întocmit de către membrii consiliului de administrație al SAI Atlas Asset Management SA, respectiv:

1. **Dl. Arnautu Liviu Ștefan**, președintele neexecutiv al Consiliului de Administrație al Societății autorizat prin Autorizația A.S.F nr. 183/1.08.2014;
2. **Dl. Balaci Dragoș**, membru executiv al Consiliului de Administrație al Societății autorizat prin Autorizația A.S.F nr. 183/1.08.2014 care modifică Decizia C.N.V.M (A.S.F) nr. 607/14.04.2009;
3. **Dl. Terzi Petre**, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație al Societății autorizat prin Autorizația A.S.F nr. 183/1.08.2014 care modifică Decizia C.N.V.M (A.S.F) nr. 607/14.04.2009;

Raportul a fost elaborat în conformitate cu *Norma A.S.F nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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.*

Raportul își propune să cuprindă o prezentare fidelă a dezvoltării și desfasurării activității SAI Atlas Asset Management SA și a poziției financiare, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care aceasta se confruntă.

Menționăm faptul că datorită încadrării în categoria microentități/entități mici, conform art. 491 (alin. 1) din OMFP 1802/2014 - pentru a înțelege dezvoltarea, performanța sau poziția entității, societatea noastră nu este obligată să prezinte o analiza ce cuprinde indicatori-cheie de performanță financiari, nefinanciari relevanți (unde este cazul) pentru activitățile specifice, inclusiv informații referitoare la aspecte de mediu și de personal, iar în prezentarea analizei, raportul administratorilor nu trebuie să conțină, atunci când este cazul, referiri și explicații suplimentare privind sumele raportate în situațiile financiare anuale.

Prezentul raport al administratorilor a fost aprobat de către consiliul de administrație și se semnează în numele acestuia de către președintele consiliului.

I. INFORMAȚII SOCIETATE

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 modificată prin Legea nr. 441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, având sediul în București, sector 1, Șoseaua Bucuresti-Ploiesti 7A, etaj 2, Lamda Med Buiding, tel.; 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro. SAI Atlas Asset Management SA nu are sedii secundare.

Societatea de administrare a fost autorizată prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înregistrată în Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030.

Capital social subscris și vărsat al Societății de administrare a investițiilor este de 910.000 lei. În anul 2018 SAI Atlas Asset Management SA nu a derulat un program de răscumpărare acțiuni.



S.A.I. Atlas Asset Management S.A.

Autorizația ASF nr. 153/24.05.2018 modifica autorizația de funcționare a SAI Atlas și a Actului constitutiv ca urmare a modificării obiectului de activitate al Societății, în sensul eliminării din obiectul de activitate a serviciului de administrare a portofoliilor individuale de investiții și a serviciilor conexe.

Obiectul principal de activitate al Societății este Cod CAEN 6630 „Activități de administrare a fondurilor” – administrarea O.P.C.V.M stabilite în România sau în alt stat membru. Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă la:

a) administrarea investițiilor;

b) desfășurarea de activități privind:

1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
2. cererile de informare ale clienților;
3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
8. ținerea evidențelor;

c) marketing și distribuție.”

Societatea mai poate administra, sub condiția autorizării A.S.F, și fonduri de investiții alternative (F.I.A). Principalele activități pe care Societatea le poate desfășura atunci când administrează un F.I.A sunt următoarele:

a) administrarea portofoliului;

b) administrarea riscurilor;

Societatea poate desfășura , în cadrul administrării colective a unui F.I.A și alte activități, precum :

a) administrarea entității:

1. servicii juridice și de contabilitate a fondului;
2. cereri de informare din partea clienților;
3. evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe;
4. controlul respectării legislației aplicabile;
5. ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
8. decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate;
9. ținerea evidențelor;

b) distribuire;

c) activități legate de activele FIA, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A, administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanța acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanța și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F..IA și a societăților și a altor active în care a investit.

Având în vedere Autorizația ASF nr. 44/15.02.2018 prin care Societatea a fost autorizată în calitate de de Administrator de fonduri de investiții alternative, Societatea a actualizat și a întocmit următoarele proceduri:

- **„Managementul lichidității”** - procedura are ca scop stabilirea unui cadru adecvat de administrare a lichidităților și a unor proceduri eficiente privind managementul lichidității luând în considerare strategia de investiții, profilul de lichiditate și politica de răscumpărare al fiecărui F.I.A administrat de S.A.I. Atlas Asset Management S.A.
- **„Riscurile legate de răspunderea profesională”** – În cazul fondurilor de investiții alternative, Societatea analizează riscurile legate de răspunderea profesională ce trebuie acoperite fie prin fonduri



proprii suplimentare corespunzătoare pentru a acoperi eventualele riscuri de răspundere civilă care decurg din neglijența profesională, fie dețin o asigurare de răspundere civilă profesională pentru răspunderea care decurge din neglijența profesională care este răspunzătoare riscurilor acoperite.

- **Actualizare procedura „Managementul riscului”** – s-a accentuat stabilirea metodelor de monitorizare a instrumentelor financiare derivate deținute în portofoliile F.I.A administrate. În acest sens, s-au stabilit limite de risc cantitative și calitative pe fiecare F.I.A administrat, ținând seama de toate riscurile relevante.

- **Au fost actualizate și Normele interne ale Societății** și implicit „Procedura privind politicile și practicile de remunerare a personalului”, „Tranzacții personale” precum și „Procedura privind evaluarea independentă și corespunzătoare a activelor fondurilor” prin introducerea prevederilor reglementărilor naționale și europene în materie de fonduri de investiții alternative.

În calitate de AFIA, principalele obiective de implementat și monitorizat sunt:

- Activitatea departamentului de risc;
- Monitorizarea efectului de levier;
- Monitorizarea fondurilor proprii;
- Asigurarea transparenței F.I.A administrate – întocmirea raportului anual, informări privind politica de lichiditate, utilizarea efectului de levieri, informări periodice către investitori,
- Gestionarea conflictelor de interese;
- Raportări periodice către ESMA și ASF;

II. ACTIVITATEA DESFĂȘURATĂ ÎN 2018

Principala activitate desfășurată pe parcursul anului 2018 a fost administrarea fondurilor deschise de investiții și a fondurilor de investiții alternative astfel:

- **Fonduri deschise:**
 - FDI Audas Piscator – a înregistrat un randament anual de -9.77%;
 - FDI Piscator Equity Plus - a înregistrat un randament anual de -5.07%;
 - FDI Monolith - a înregistrat un randament anual de -1.75%;
 -
- **Fonduri închise publice:**
 - FIA Herald - a înregistrat un randament anual de -7.39%
 - FIA Hermes - a înregistrat un randament anual de -18.55%;
 - FIA Matador - a înregistrat un randament anual de -0.88%;
 - FIA DCP Investiții - a înregistrat un randament anual de -11.98%;
 - FIA Michelangelo – a înregistrat un randament anual de -6.84%;
 -
- **Fonduri închise private:**
 - FIA Alchemist – randamentul nu este public

În data de 18 iunie 2018 au fost răscumpărate toate unitățile rămase în activul FII Matador, valoarea activului net rămânând 0. Din cauza răscumpărării integrale și lichidării totale a activelor, nu a mai fost posibilă emiterea de noi unități de fond. Din motivele menționate anterior și datorită faptului că nu își mai poate atinge obiectivele pentru care a fost constituit și anume atragerea de capital de la investitori în scopul efectuării de investiții, SAI Atlas Asset Management SA a depus documentele în vederea lichidării Fondului din Registrul ASF.



III. INDICATORI PRIVIND POZITIA FINANCIARA SI REZULTATUL GLOBAL

INDICATORI (valori in lei)	31.12.2017	31.12.2018
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII		
Total Active	1.285.289	1.577.774
Total Datorii	308.507	288.636
Total Capitaluri proprii	976.782	1.289.138
SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR		
Venituri din exploatare	1.176.452	2.875.384
Cheltuieli din exploatare	1.282.603	2.454.523
Rezultatul din exploatare	-106.351	420.861
Venituri financiare	332.376	62.191
Cheltuieli financiare	86.742	104.898
Rezultat financiar	245.634	-42.707
Rezultat brut al exercitiului	139.283	378.154
Impozit profit/impozit pe venit	50.695	29.242
Rezultat net al exercitiului	88.588	348.912

La întocmirea situațiilor financiare anuale au fost respectate prevederile reglementarilor contabile în vigoare, respectiv:

- Normei A.S.F nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare;
- Norma ASF nr. 2/2018 pentru modificarea și completarea Normei ASF nr. 39/2015 ;
- Legea Contabilitatii nr.82/1991;
- Ordin nr. 470/2018 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice, precum și pentru modificarea și completarea unor reglementări contabile;



IV. PRINCIPALELE CATEGORII DE RISCURI ÎN DESFĂȘURAREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

Riscuri legate de mediul economic volatil atât pe piețele externe cât și intern cu impact puternic asupra apetitului de risc al investitorilor în fondurile de investiții. Acestor riscuri li se adaugă și cele politice, în special cele generate de măsurile economice imprevizibile adoptate de legislativul și/sau executivul României.

Societatea are implementat un set complet de proceduri și norme, referitoare la riscurile specifice activității desfășurate, și un control riguros al costurilor pentru menținerea unei poziții financiare adecvate, cu respectarea atât a limitelor legale de adecvare a capitalurilor cât și a celor aprobate intern care sunt mult mai conservatoare.

Riscul de piață al instrumentelor financiare – este gestionat zilnic în cadrul departamentului de risc prin monitorizarea permanentă a pozițiilor financiare ale Societății pentru încadrarea permanentă a acestora în categoriile de risc aprobate intern și conform reglementărilor în vigoare. Societatea a utilizat până la sfârșitul lunii martie 2018 în mod activ un set de instrumente financiare derivate (FX) pe termen scurt pentru a beneficia de fluctuațiile piețelor globale respectând procedura internă referitoare la tranzacționarea în nume propriu. S-a urmărit permanent încadrarea în limitele interne și legale a expunerilor asumate în sensul nedepășirii anumitor nivele de expunere, menținerea în permanentă a unor ordine de stop loss automate și evaluare continuă a pozițiilor deschise. De asemenea contrapartidele cu care s-a tranzacționat au fost societăți bancare de renume autorizate, reglementate și supravegheate de către BNR și ASF. Rezultatele obținute se regăsesc în situațiile financiare pe anul 2018 auditate conform normelor legale. Începând cu trimestrul 2 Societatea a suspendat tranzacționarea cu instrumente financiare derivate, punând accentul pe creșterea veniturilor obținute din activitatea de administrare a fondurilor.

Evaluarea și administrarea riscurilor de piață, riscurilor de credit, riscurilor de lichiditate precum și riscul fluxului de trezorerie sunt cuantificate intern prin monitorizarea zilnică și raportarea către ASF a raportărilor legale. Indicatorii privind adecvarea fondurilor proprii precum și controlul expunerilor vor fi raportați către Autoritatea de Supraveghere Financiară, sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare conform legislației în vigoare și normelor interne.

V. STRATEGII DE DEZVOLTARE ÎN 2019

Datorită creșterii volumului de activitate din ultimul an, atât din punct de vedere al activelor administrate cât și al cadrului legislativ și de reglementare a activității specifice, Societatea noastră desfășoară un program de investiții multianual având ca termen final sfârșitul anului 2019. Aceste investiții se desfășoară în paralel pe două planuri:

1. **Informatizarea completă a proceselor de back-office**, contabilitate și gestiune a riscurilor prin implementarea unui software ce va integra cele trei părți ale activității menționate mai sus, având ca scop final reducerea la minim a riscurilor generate de operarea manuală a datelor.

2. **Mărirea organigramei** astfel:

- a. Cooptarea în echipa Societății a unei persoane cu experiența pe piața de capital și/sau bancară, în special pe zona de Trezorerie/Back-Office;



b. Cooptarea în echipa Societății a unei persoane cu experiența pe piața de real estate segmentul proprietăților comerciale și a clădirilor de birouri;

3. Lansarea în ultimul trimestru al anului a unui fond de investiții imobiliar ce va fi printre primele de acest gen -autorizat și reglementat- de pe piața românească, fond ce va avea ca scop principal investițiile în companii ce dețin active imobiliare (în principal clădiri de birouri, dar și spații logistice).

4. Lansarea unor parteneriate cu firme de consultanță consacrate din țări ale Uniunii Europene în vederea îmbunătățirii materialelor de prezentare a produselor Societății pentru a mări atractivitatea și transparentă acestora, precum și pentru a ne facilita accesul la clienții tradiționali din aceste țări: fonduri de investiții, „family offices”, „high net-wealth individuals” și alții.

VI. Guvernanță corporativă în cadrul Societății

Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. s-au aplicat începând cu 1 ianuarie 2017.

În vederea implementării cerințelor prevăzute în Regulamentul ASF 2/2016, în anul 2018 membrii consiliului de administrație au constatat și au recomandat următoarele:

- În urma evaluării procedurii interne a Societății referitoare la planul de continuitate a activității, membrii Consiliului de Administrație au recomandat îmbunătățirea procedurii prin includerea unor prevederi referitoare la politica de confidențialitate a datelor personale conform Regulamentului UE 679/2016 (Regulamentul „GDPR”).
- Monitorizarea permanentă a riscurilor Societății de către persoană responsabilă cu administrarea riscului, monitorizarea potențialelor conflicte de interese, politica de remunerare a angajaților precum și respectarea tuturor normelor și procedurilor interne ale Societății;
- În urma evaluării activității de risc din cadrul departamentului de risc, membrii Consiliului de Administrație au constatat și au verificat activitatea de risc care momentan consta în:
 - ✓ atenționări zilnice către membrii CA și directori privind încadrarea limitelor conform documentelor de constituire ale fondurilor;
 - ✓ monitorizarea limitelor instrumentelor financiare;
 - ✓ informarea zilnică a conducerii și a membrilor C.A. cu privire la impactul fluctuațiilor pieței asupra portofoliilor administrate;
 - ✓ identificarea, măsurarea, monitorizare și control a riscului de lichiditate astfel încât să se asigure echilibrul între subscrieri și răscumpărări;
 - ✓ estimarea pierderilor rezultate în cazul mișcărilor negative de pe piețele bursiere;
 - ✓ întocmirea evaluării interne a riscului operațional conform Normei ASF nr. 4/2018 modificată;
 - ✓ calculul volatilității zilnice și a indicelui ISRR, încadrarea fondurilor administrate în grade de risc conform Instrucțiunii A.S.F nr. 5/2012;
 - ✓ menținerea unei baze de date la nivelul fondurilor administrate de Societate și monitorizarea riscului în conformitate cu limitele VaR stabilite în procedura internă;
 - ✓ monitorizarea nivelului de levier al Fondurilor administrate;
 - ✓ calculul expunerii globale a instrumentelor financiare derivate conform art. 47 alin (3) din OUG 32/2012 și a Ghidului CESR / 10-788 secțiunile „Calculation of Global Exposure using Commitment Approach” și „Calculation of Global Exposure using the Value of Risk (VaR) Approach. „
 - ✓ Administrarea riscului de piață prin modele specifice de risc precum limite BPV pentru instrumentele pieței monetare;
 - ✓ realizarea de stress test anuale pentru fondurile administrate;
 - ✓ întocmirea testelor de lichiditate la nivelul portofoliilor administrate;



S.A.I. Atlas Asset Management S.A.

- ✓ monitorizarea zilnică a portofoliului propriu de tranzacționare al Societății și calculul VaR pentru pozițiile deschise în numele Societății;
- ✓ întocmirea rapoartelor privind instrumentele financiare derivate anuale conform OUG 32/2015;
- ✓ monitorizarea încadrării capitalului de supraveghere în limitele legale și interne;
- ✓ identificarea, măsurarea, monitorizarea, mitigarea riscului operațional.
- ✓ analiza zilnică prin scenarii a impactului pieței asupra portofoliilor administrate;

În urma recomandărilor membrii consiliului de administrație au fost întocmite proceduri speciale privind implementarea Regulamentului UE 679/2016 (Regulamentul GDPR).

Având în vedere cerințele legislative complexe privind activitatea departamentului de risc precum și dezvoltarea Societății în 2018, conducerea Societății a decis separarea atribuțiilor ofițerului de conformitate de atribuțiile persoanei responsabile cu riscul, prin numirea unei persoane dedicate doar cu monitorizarea riscului din cadrul Societății. În iunie 2018 au fost depuse documentele înlocuirii dnei Nicoleta Ionel cu dna Garofița Mocioiu, Decizia ASF nr. 194/07.02.2019 retrace autorizația dnei Nicoleta Ionel și Autorizația ASF nr.11/7.02.2019 o autorizează pe dna Garofița Mocioiu în funcție-cheie de administrare a riscului.

VII. Politica de remunerare în cadrul Societății

Procedura internă privind politicile și practicile de remunerare a personalului prevede structura comitetului de audit, nivelul remunerațiilor și bonusurilor stabilite în cadrul Societății. Salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflecta experiența profesională, cerințele funcției, performanță, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare și evidențiate prin sistemul de evaluare. Plata variabilă este opțională și poate include schemele anuale de premiere și alte programe de stimulente (sporuri).

În anul 2018 Procedura internă privind politicile și practicile de remunerare a personalului a fost modificată în sensul îndeplinirii cerințelor Ghidului ESMA/2016/575.

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2018, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de SAI Atlas Asset Management:

- Remunerație brută totală: 1.059.034 lei
- Remunerație fixă (brută) 1.044.326 lei, din care membri CA și directori 484.180 lei, salariați 560.146 lei;
- Remunerație variabilă (brută) 14.708 lei, din care membri CA și directori 6.410 lei, salariați 8.298 lei;
- Nr. beneficiari: 8

Fondul și Societatea nu plătește comisioane de performanță salariaților.

Data

23.05.2019

Liviu Ștefan Arnăutu

Președinte Consiliu de Administrație
SAI Atlas Asset Management SA

