



SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019

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 DE RAPORTARE FINANCIARA, APLICABILE ENTITATILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE A.S.F DIN SECTORUL INSTRUMENTELOR SI INVESTITIILOR FINANCIARE, CU MODIFICARILE SI APROBARILE ULTERIOARE

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	5
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	6 – 7
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	9 – 48

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 6, Sector 1, București, identificat prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2019, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 2.071.926 lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 1.059.321 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2019, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

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

Evidențierea unor aspecte – Evenimente ulterioare

5. Atragem atenția asupra notei 30 la situațiile financiare, care descrie modul în care conducerea evaluează impactul posibil al efectelor COVID-19 asupra Societății. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect.

Aspecte cheie ale auditului

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

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

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Recunoașterea veniturilor Așa cum este prezentat în Nota 18 la situațiile financiare la 31 decembrie 2019, Societatea înregistrează venituri, la 2019, din comisioane aferente administrării fondurilor în suma de 4.413.058 lei. Specificul recunoașterii veniturilor, faptul că procente aferente comisioanelor Societății trebuie aplicate în conformitate cu prospectele fondurilor la activul net confirmat zilnic de către depozitarul fiecărui Fond fac ca acest aspect să 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 procente 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 informații – Raportul administratorilor

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

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

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

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

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

- 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 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu 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 cumulativ, 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 îndoeli 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 14 iunie 2019 să audităm situațiile financiare ale S.A.I. Atlas Asset Management S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 până la 31 decembrie 2019.

Confirmăm că:

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

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

Claudiu Ghiurluc, Director de Audit



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

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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

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

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

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

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL LA
31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Venituri			
Venituri din comisioane	18	4.413.058	2.871.147
Venituri din cedarea activelor	19	114.405	-
Venituri din dobanzi	16	3.687	2.241
Venituri din exploatare		-	924
Castig / (Pierdere) net(a) din cursul de schimb	17	14.732	(2.790)
Castig / (Pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15	-	(32.115)
Total venituri nete		4.545.882	2.839.407
Cheltuieli			
Cheltuieli administrative	20	1.047.928	1.048.479
Cheltuieli cu personalul	21	1.930.404	1.083.065
Alte cheltuieli de exploatare	22	467.853	305.344
Cheltuieli cu dobanzile	16	12.700	10.043
Cheltuieli / (Venituri) cu provizioanele		(17.635)	14.322
Total cheltuieli nete		3.441.250	2.461.253
Rezultatul brut		1.104.632	378.154
Cheltuieli cu impozitul pe venit	23	45.311	29.242
Profit / (Pierdere) exercitiului		1.059.321	348.912
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		1.059.321	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 2.04.2020




Notele atasate fac parte integranta din situatiile financiare .

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2019 RON	31 decembrie 2018 RON
Active			
Numerar, echivalente de numerar	5	766.456	1.036.831
Alte active	6	1.295.235	357.351
Imobilizari corporale	7	160.864	145.560
Imobilizari necorporale	7	5.604	10.198
Active reprezentand dreptul de utilizare	8	470.771	-
Cheltuieli in avans	9	51.848	27.834
Total active		2.750.778	1.577.774
Datorii			
Provizioane	10	-	17.635
Datorii pe termen lung	12	-	180.324
Datorii din contractele de leasing	13	507.244	-
Alte datorii	11	171.608	90.678
Total datorii		678.852	288.636
Capitaluri proprii			
Capital social	14	910.000	910.000
Rezerva legala	14	160.761	107.361
Rezultatul reportat	14	(4.756)	(23.405)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	14	-	(36.556)
Rezultatul exercitiului	14	1.059.321	348.912
Repartizare profit		(53.400)	(17.174)
Total capitaluri proprii		2.071.926	1.289.138
Total datorii si capitaluri proprii		2.750.778	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 **2.04.2020**



Notele atasate fac parte integranta din situatiile financiare .

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezultat reportat si curent	Rezerva legala	TOTAL
Sold la inceputul exercitiului financiar 1 ianuarie 2019	910.000	271.777	107.361	1.289.138
Profitul perioadei	-	1.059.321	-	1.059.321
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor	-	(4.756)	-	(4.756)
Repartizarea profitului	-	(53.400)	53.400	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	910.000	1.272.942	160.761	2.343.703
Tranzactii cu actionarii				
Dividende distribuite*	-	(271.777)	-	(271.777)
Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitaluri	-	(271.777)	-	(271.777)
Sold la sfarsitul exercitiului financiar 31 decembrie 2019	910.000	1.001.165	160.761	2.071.926

*In urma intocmirii Situatiilor Financiare ale anului 2018 si aprobarii profitului de 348.912 lei s-au acoperit pierderile anilor precedenti in suma de 23.405 lei, rezultatul reportat din erori contabile in suma de 36.556 lei, rezerva legala de 17.174 lei si au fost distribuite dividende in valoare de 271.777 lei conform AGA nr 1/29.05.2019.

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 2.03.2020



Notele atasate fac parte integranta din situatiile financiare.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRII LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezultat reportat si curent	Rezerva legala	TOTAL
Sold la inceputul exercitiului financiar 1 ianuarie 2018	910.000	(23.405)	90.187	976.782
Profitul perioadei	-	348.912	-	348.912
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor	-	(36.556)	-	(36.556)
Repartizarea profitului	-	(17.174)	17.174	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	910.000	271.777	107.361	1.289.138
Tranzactii cu actionarii	-	-	-	-
Dividende distribuite*	-	-	-	-
Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitaluri	-	-	-	-
Sold la sfarsitul exercitiului financiar 31 decembrie 2018	910.000	271.777	107.361	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 2.03.2020

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Activitatea de exploatare			
Incasarile din Fonduri administrate		4.431.644	2.722.381
Plati membrii mandat, furnizori si in numele angajatilor		(3.335.243)	(2.288.589)
Dobanzi platite	(16)	(12.700)	(15)
Impozit pe venit		(40.391)	(55.311)
Alte plati		(11.027)	(16.242)
Alte incasari		25.853	14.770
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare		1.058.136	376.994
Activitatea de investitii			
Plati pentru instrumente financiare, imobilizari necorporale		(2.421)	(78.431)
Plati datorii pe termen lung - leasing financiar		(393.276)	(73.214)
Incasari din tranzactionarea de instrumente financiare		-	45.516
Dobanzi incasate	(16)	3.687	2.241
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de investitii		(392.010)	(103.887)
Activitatea de finantare			
Dividende platite	(6)	(936.501)	-
Fluxuri nete din activitatea de finantare		(936.501)	-
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	(5)	1.036.831	763.724
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	(5)	766.456	1.036.831
Cresterea / (Descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(270.375)	273.107

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



Intocmit,

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



Data 2.03.2020

Notele atasate fac parte integranta din situatiile financiare .

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 6, biroul 1 Lamda Med Building, 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. Pana la 31.12.2019 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;

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 F.I.A, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A, administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanta acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanta 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 perioada ianuarie-decembrie 2019 și 2018 nu au fost modificări în structura acționariatului Societatii. La data de 31 decembrie 2019 structura acționariatului S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. se prezintă astfel:

- 1. Dl. Arnautu Liviu-Stefan deține 5.437 acțiuni reprezentând 59,7472% din totalul capitalului social al Societatii;
- 2. Dna. Balaci Anca-Raluca deține 3.000 acțiuni reprezentând 32,9670% 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%.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

(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 6, biroul 1.

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

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

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric(a se vedea nota 28 „Clasificari contabile si valori juste”).

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) si a Normei 39/2015 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de catre 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 Politici contabile

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

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

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

1. INFORMATII DESPRE COMPANIE (continuare)

Consiliul de Administratie

In perioada ianuarie-decembrie 2019 a fost pastrata aceeaasi componenta a Consiliului de Administratie, ca perioada similara a anului 2018, neintervenind modificari in Consiliul de administratie al Societatii. La data de 31.12.2019 Consiliul de Administratie al S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este format din:

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

In perioada ianuarie - decembrie 2019 nu au intervenit modificari in conducerea Societatii. Modificarile operate in anul 2018 sunt mentionate la punctul b) de mai jos.

La 31 decembrie 2019 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 INTERIMARE

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia 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 2.04.2020.

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

(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.

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

(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

I. 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 la 01.01.2018, Societatea nu detinea active financiare in vederea tranzactionarii.

II. 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).

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

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

III. 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:

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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile

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

Standardul 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.

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 funcțională 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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 2019	31 decembrie 2018	Variatie
Euro (EUR)	1 EUR: 4,7793	1 EUR: 4,6639	2.47%
Dolar America (USD)	1 USD: 4,2608	1 USD: 4.0736	4.6%

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 neta 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.

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 depreciere.

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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.10 Imobilizari necorporale

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 Drepturi de utilizare al activelor - IFRS 16

In aceasta categorie intra drepturile de utilizare ce decurg din contractele de leasing, daca acestea acorda dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumita perioada de timp in schimbul unei contravalori.

In special, in conformitate cu noile cerinte, pentru locatari se elimină clasificarea contractelor de leasing in leasing operational sau financiar.

Recunoasterea

La data inceperii derularii, se va recunoaste un activ aferent dreptului de utilizare si o datorie care decurge din contractul de leasing.

Evaluarea initiala

La data inceperii derularii contractului de leasing activul aferent dreptului de utilizare ce decurge din contractul de leasing se evalueaza la cost.

Evaluarea ulterioara

Dupa inceperea derularii, un locatar trebuie sa evalueze datoria care decurge din contractul de leasing la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data, iar datoria genereaza dobanda. Cheltuielile cu dobanzile sunt inregistrate in contul de profit sau pierdere pe durata contractului de leasing. Platile de leasing trebuie actualizate utilizand rata dobanzii implicite in contractul de leasing daca acea rata poate fi determinata

imediat. Daca acea rata nu poate fi determinata imediat, locatarul trebuie sa utilizeze rata marginala de imprumut a locatarului.

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pe durata contractului de leasing.

2.2.12 Numerar, echivalente de numerar si depozite

Numerar, echivalente de numerar si depozite la care se face referire in situatia 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.

2.2.13 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.

2.2.14 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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.15 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 si IFRS.

Sumele calculate dupa procedura detaliata mai jos se vor evidentia zilnic in calculul activelor Fondului.

Comision de administrare $\text{Fond} = F\% * \text{ANF}$ 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 subscrisorilor 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.

2.2.16 Veniturile si cheltuielile financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobanzi, castiguri din reevaluarea activelor si datoriilor in alte valute. Veniturile din dobanzi generate de un activ financiar sunt recunoscute atunci cand veniturile pot fi masurate in mod precis. Veniturile din dobanzi se cumuleaza in timp, prin trimiterea la principal si la rata efectiva a dobanzii efective.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi pe o perioada relevanta de timp. Rata efectiva a dobanzii este rata exacta care actualizeaza fluxurile viitoare estimate de numerar de incasat pe perioada de viata a instrumentului financiar, sau, cand e cazul, pe o perioada mai scurta, la valoarea neta raportata a activului financiar.

Cheltuielile financiare cuprind pierderi din reevaluarea activelor si datorilor in alte valute.

2.2.17 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute daca, ca urmare a unui eveniment trecut, Societatea are o obligatie prezenta legala sau implicita care poate fi estimata in mod rezonabil, si este probabil ca o iesire de beneficii economice sa fie necesara pentru stingerea obligatiei.

Valoarea recunoscuta ca provizion este cea mai buna estimare a contravalorii necesara pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare, luand in considerare riscurile.

Angajatii nu au zile de concediu neefectuate, drept urmare Societatea nu a recunoscut la 31 decembrie 2019 provizioane pentru zilele de concediu neefectuate, iar la 31 decembrie 2018 a recunoscut provizioane pentru zilele de concediu neefectuate in valoare de 17.635 lei.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.18 Beneficii ale angajaților

Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, Societatea plateste Statului Roman, in numele angajatilor, contributiile pentru pensii, sanatate si somaj. Cheltuielile cu aceste plati se inregistreaza in situatia interimara a Contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global in aceeași perioada cu cheltuielile de salariu aferente.

Societatea nu opereaza nici un plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare, deci nu are nici un fel de obligatii referitoare la pensii.

Societatea nu acorda beneficii suplimentare angajatilor curenti sau fostilor angajati.

2.2.19 Impozitul pe venit

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.

2.2.20 Rezerva legala

În conformitate cu legislatia din România, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel puțin 5% din profitul înainte de impozitare, în rezerve legale, pâna când acestea ating a cincea parte din capitalul social. În momentul în care a fost atins acest nivel, Societatea poate efectua alocari suplimentare numai din profitul net.

Rezerva legala este deductibila fiscal in limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit.

2.2.21 Dividende

Dividendele sunt tratate ca distribuire din profit pentru perioada in care sunt declarate si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul inregistrat in situatiile financiare intocmite in conformitate cu „IFRS” si norma „ASF” 39/2015. Sumele aferente repartizarilor interimare de dividende se inregistreaza in contabilitate si se reflecta in situatiile financiare drept „creante fata de actionari, respectiv asociati”, conform legii 163/2018.

2.2.22 Cheltuieli cu onorariile audit

In anul 2019 **Societatea** are in derulare un contract pentru efectuarea auditului financiar al situatiilor financiare anuale, iar onorariul pentru auditul este echivalentul a 11.908 lei plus TVA, iar in anul 2018 onorariile pentru efectuarea auditului financiar si al situatiilor financiare au fost in suma de 10.262 lei. Nu au fost platite alte onorarii pentru serviciile de consultanta fiscala si alte servicii non audit.

2.2.23 Continuarea activitatii

Situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului „continuitatii activitatii”, in baza evaluarii institutiei, conducerea Societatea considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acest mod in viitorul apropiat.

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE

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

Urmatoarele standarde noi, amendamente la standarde existente si interpretari de IASB si adoptate de UE au efect pentru perioada curenta de raportare:

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.

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

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 locatori. In special, in conformitate cu noile cerinte, pentru locatari se elimina clasificarea contractelor de leasing in leasing operational sau financiar.

Activele cu drept de utilizare sunt amortizate pe durata contractului de leasing, iar datoria genereaza dobanda. Cheltuielile cu dobanzile sunt inregistrate in contul de profit sau pierdere pe durata contractului de leasing. Acest lucru va determina cheltuieli mai mari la inceputul contractului de leasing, chiar daca locatarul plateste chirii constante.

Standardul International de Raportare Financiara 16 "Contracte de leasing" se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa data de 01.01.2019 pentru toate contractele de leasing, inclusiv pentru activele dreptului de utilizare din cadrul unui subcontract de leasing .

Un locator poate alege sa nu aplice dispozitiile pentru adoptarea IFRS 16 pentru:

- Contractele de leasing pe termen scurt;
- Contractele de leasing pentru care activul suport are o valoare mica.

Recunoastere

La data inceperii derularii, un locatar trebuie sa recunoasca un activ aferent dreptului de utilizare si o datorie care decurge din contractul de leasing.

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

Evaluare initiala

La data inceperii derularii, un locatar trebuie sa evalueze la cost activul aferent dreptului de utilizare. Tot la data inceperii derularii, un locatar trebuie sa evalueze datoria care decurge din contractul de leasing la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data. Platile de leasing trebuie actualizate utilizand rata dobanzii implicita in contractul de leasing daca acea rata poate fi determinata imediat. Daca acea rata nu poate fi determinata imediat, locatarul trebuie sa utilizeze rata marginala de imprumut a locatarului. Un locatar trebuie sa aplice dispozitiile privind amortizarea din IAS 16. Pentru contractul de inchiriere spatiu, Societatea a aplicat o rata marginala de 4,2% din media variatiilor pentru ROBOR la 12 luni aferent anului 2018.

Pentru contractul de leasing auto s-a folosit rata din contractul de leasing de 4,5.

Tranzitia in cifre la 01.01.2019

	01 ianuarie 2019
Active din drepturi de utilizare cladire	278.295
Active din drepturi de utilizare auto	99.020
Datorii din drepturi de utilizare	377.315

Rezultatul reportat

	La 31 decembrie 2018
Angajamente de leasing operational la 31 decembrie 2018	97.006
Contracte de leasing pe termen scurt si pentru active cu valoare scazuta	-
Efectul discountarii sumelor de mai sus	(6.522)
Valoarea actualizata a platilor de leasing exigibile in perioadele acoperite de optiuni de prelungire care se incadreaza in durata contractului de leasing si care nu au fost incluse anterior in angajamentele de leasing operational	286.831
Datorii de leasing recunoscute la 1 ianuarie 2019	377.315

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.

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

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

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

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

Modificarea de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale 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 profit. Interpretarea clarifica in mod special urmatoarele:

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

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

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

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

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

a) Noi standarde si modificari la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate inca de UE.

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

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 3 "Combinari de intreprinderi"
Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2020.

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

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

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.

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

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 contractuala);
- recunoaste profitul dintr-un grup de contracte pe parcursul perioadei acoperirii contractuale si dupa perioada asigurata. Daca un grup de contracte este sau devine o pierdere, entitatea recunoaste imediat pierderea;
- prezinta separat veniturile si cheltuielile aferente serviciilor de asigurare de veniturile si cheltuielile aferente componentei investitionale; si
- prezinta informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze efectul pe care contractele din domeniul de aplicare al IFRS 17 il au asupra situatiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati.

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

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

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

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

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

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

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

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2020.

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

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

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

Amendamentul de mai sus nu are impact asupra situatiilor financiare ale 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 in anul in care se vor aplica pentru prima data.

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

Modificari la Referintele la Cadrul Conceptual in Standardele IFRS adoptate de UE pe 29 noiembrie 2019 (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2020).

4. EVALUAREA LA VALOAREA JUSTA

Pentru instrumente financiare 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 cotate pe o piata activa pentru un instrument.
- *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 2019 si la 31 decembrie 2018 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 2019	31 decembrie 2018
Depozite cu maturitate contractuală mai mica de 3 luni		
(i)	684.626	703.857
Conturi curente (ii)	76.373	323.296
Casa	5.456	7.264
Avansuri trezorerie	-	2.414
Total	766.456	1.036.831

(i) Situatia depozitelor bancare la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 este prezentata in tabelul de mai jos:

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31 decembrie 2019
INTESA SANPAOLO BANK	122.303	EUR	4.7793	584.523
INTESA SANPAOLO BANK	96.357	RON	1	96.357
INTESA SANPAOLO BANK	879	USD	4.2608	3.744
TOTAL				684.624

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31 decembrie 2018
INTESA SANPAOLO BANK	139.527	EUR	4.6639	650.739
INTESA SANPAOLO BANK	49.996	RON	1	49.996
INTESA SANPAOLO BANK	766	USD	4.0736	3.122
TOTAL				703.857

(ii) Situatia conturilor curente la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018

Conturile curente la banci sunt detinute in principal la BRD G.S.G. O detaliere a conturilor curente la 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018, este prezentata astfel:

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31 decembrie 2019
BRD G.S.G	68.216	RON	-	68.216
INTESA SANPAOLO BANK CARD	8.157	RON	-	8.157
TOTAL				76.373

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR (continuare)

	Suma	Moneda	Curs valutar	Sold RON 31 decembrie 2018
BRD G.S.G	314.325	RON	-	314.325
INTESA SANPAOLO BANK CARD	8.971	RON	-	8.971
TOTAL				323.296

6. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante facturi de intocmit (i)	429.191	333.371
Garantii (ii)	39.047	19.162
Creante comerciale (iii)	59.188	4.818
Creante de primit de la bugetul de stat (IV)	53.795	-
Creante reprezentand dividende distribuite in cursul anului financiar (v)	714.014	-
Total	1.295.235	357.351

- (i) Creante facturi de intocmit la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 cuprind sumele de incasat de la clienti interni (Fondurile de investitii administrate), reprezentand comisioanele de incasat aferente lunii decembrie 2019 si respectiv decembrie 2018.
- (ii) Garantii la 31 decembrie 2019 in suma de 39.047 lei (31 decembrie 2018 in suma de 19.162 lei) reprezinta suma achitata drept garantie pentru indeplinirea conditiilor contractuale privind inchirierea spatiului pentru birouri. In anul 2019 garantia a fost suplimentata cu suma de 19.885 lei deoarece Societatea si-a mutat sediul intr-un alt spatiu cu o suprafata mai mare.
- (iii) Creantele comerciale, la 31 decembrie 2019 in suma de 59.188 lei reprezinta un avans de 36.188 lei catre Porsche Romania pentru achizitia a doua autoturisme si suma de 23.000 lei avans catre Auto Bavaria pentru achizitionarea unui autoturism, iar la decembrie 2018 suma de 4.818 lei sunt avansuri pentru deplasarile in vederea promovarii relatiilor de afaceri.
- (IV) Creantele de primit de la bugetul de stat in suma de 53.795 lei reprezinta sumele de recuperat pentru concedii medicale efectuate de catre angajatii societatii in perioada 20 august 2019 pana la data de 25 decembrie 2019. Aceste sume vor fi recuperate de la FNUASS conform prevederilor art.69 din Ordinul nr.15/1.311/2018 pentru aprobarea Normelor de aplicare a prevederilor O.U.G nr.158/2005 privind concediile si indemnizatiile de asigurari sociale de sanatate.
- (V) Creantele reprezentand dividende repartizate in cursul anului financiar in suma de 714.014 lei sunt dividendele distribuite pentru trimestrul I in suma de 208.427, distribuirea de dividende aferente trimestrului II in suma de 228.100 lei si distribuirea de dividende aferente trimestrului III in suma de 260.316 lei.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

7. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizari corporale si necorporale	31 decembrie 2019							
	Valoare bruta	Intrari	Iesiri	Din care au fost transferate in Active cu drept de utilizare	Amortizare	Amortizare cumulata	Valoare neta	
Imobilizari necorporale	21.425	2.421	-	-	7.015	18.242	5.604	
Total imobilizari necorporale	21.425	2.421	-	-	7.051	18.242	5.604	
Constructii	-	-	-	-	-	-	-	
Instrumente tehnice si masini	549.939	13.589	485.695	262.872	13.316	66.108	11.726	
Alte instalatii si mobilier	24.981	158.447	3.822	-	18.989	30.467	149.139	
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale (1)	-	39.665	39.665	-	-	-	-	
Total imobilizari corporale	574.920	211.701	529.182	262.872	32.305	96.575	160.865	
Total general	596.345	214.122	529.182	262.872	39.320	114.817	166.468	
Imobilizari corporale si necorporale	31 decembrie 2018							
	Valoare bruta	Intrari	Iesiri		Amortizare	Amortizare cumulata	Valoare neta	
Imobilizari necorporale	13.061	8.364	-	-	4.965	11.227	10.198	
Total imobilizari necorporale	13.061	8.364	-	-	4.965	11.227	10.198	
Constructii	-	-	-	-	-	-	-	
Instrumente tehnice si masini	541.220	8.719	-	-	100.574	414.060	135.879	
Alte instalatii si mobilier	24.981	-	-	-	3.087	15.300	9.681	
Total imobilizari corporale	566.201	8.719	-	-	103.661	429.360	145.560	
Total general	579.262	17.083	-	-	108.626	440.587	155.758	

In perioada ianuarie - decembrie 2019 valoarea imobilizărilor corporale a crescut cu suma de 172.036 lei din care alte instalatii si mobilier in suma de 172.045 lei odata cu mutarea într-un spatiu mai mare la etajul 6 al cladirii Lambda Med, unde au avut loc lucrari de amenajare spatiu in suma de 87.870 lei si achiziti de mobilier in suma de 64.276 lei. In urma implementării „ IFRS 16” , mijloacele de transport in suma de 262.872 au fost transferate in Active reprezentand dreptul de utilizare.

6. ALTE ACTIVE (continuare)

Mai jos sunt creante reprezentand dividende nete repartizate in cursul anului 2019 cat si dividendele repartizate aferente anului 2018 :

Dividende aferente anului 2018	274.503
Dividende repartizate trim I	198.006
Dividende repartizate trim II	216.695
Dividende repartizate trim III	247.297
Total	936.501

8. ACTIVE REPREZENTAND DREPTUL DE UTILIZARE

Societatea detine la 31 decembrie 2019 active cu drept de utilizare in urma incheierii contractului de leasing financiar pentru auto si a contractului de inchiriere spatiu birouri .

		Cladire	Auto	Total
Sold la 1 ianuarie 2019		278.295	99.020	377.315
Intrari		306.537	-	306.537
Iesiri		-	-	-
Amortizarea dreptului de utilizare	(22)	163.570	49.510	213.080
Sold la 31 decembrie 2019		421.261	49.510	470.771

1) Prezentare a maturitatii contractuale a datoriilor din contractele de leasing

	0-1 an	1-5 ani	Peste 5 ani	Total 31 decembrie 2019
Datorii din contractele de leasing	324.790	182.455	-	507.244

9. CHELTUIELI IN AVANS

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli in avans	51.848	27.834
Total	51.848	27.834

Cheltuielile inregistrate in avans la 31 decembrie 2019 in suma de 51.848 lei reprezinta abonamentul pentru platforma Bloomberg in suma de 9.000 lei, deplasari externe in suma de 18.731 lei in vederea promovarii relatiilor de afaceri, team building in suma de 14.250 lei, prestari servicii furnizare baza de date in suma de 8.510 lei, asigurari auto si diverse servicii executate de catre terti in suma de 4.971 lei.

Cheltuielile inregistrate in avans la 31 decembrie 2018 in suma de 27.834 lei reprezinta abonamentul pentru platforma Bloomberg in suma de 8.754 lei, chirie spatiu, parcare si utilitati in suma de 11.000 lei, asigurari auto in suma de 1.021 lei si diverse servicii prestate de catre terti.

10. PROVIZIOANE

	Sold la 31 decembrie 2018	Constituire	Reversare	Sold la 31 decembrie 2019
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	17.635	11.680	29.315	-
Total	17.635	11.680	29.315	-

10. PROVIZIOANE (continuare)

La 31 decembrie 2019 nu au fost constituite provizioane pentru zilele de concediu neefectuate deoarece zilele de concediu de odihna aferente anului 2019 au fost efectuate (la 31 decembrie 2018 in suma 17.635 lei).

Pe parcursul perioadei ianuarie-decembrie 2019, Societatea a constituit provizioane pentru zilele de concediu neefectuate aferente perioadei ianuarie-martie 2019 in suma de 11.680 lei. Descresterea provizionului in suma de 29.315 lei reprezentand provizioane pentru zilele de concediu neefectuate ce au fost reversate urmare efectuării concediilor de odihna in anul 2019.

11. ALTE DATORII

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii pe termen scurt - taxe catre Bugetul de stat (i)	101.588	67.933
Furnizori facturi nesusite (ii)	21.198	10.401
Datorii pe termen scurt - taxe ASF (iii)	4.292	8.385
Datorii comerciale (IV)	44.529	3.959
Total	171.607	90.678

- (i) Datoriile pe termen scurt in suma de 101.588 lei la 31 decembrie 2019 (la 31 decembrie 2018 in suma de 67.933 lei) includ taxe catre Bugetul de stat privind contributiile aferente salariilor, impozitele pe salarii in suma de 88.028 lei, tva aferenta tranzactiilor intracomunitare in suma de 238 lei si impozitul pe venit in suma de 13.322 lei.
- (ii) Furnizori facturi nesusite la 31 decembrie 2019 in suma de 21.198 lei (la 31 decembrie 2018 in suma de 10.401 lei) sunt cheltuielile aferente lunii decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018 cu diverse prestari de servicii efectuate de catre terti pentru care nu a fost intocmita factura, cum ar fi factura pentru serviciile contabile in suma de 8.500 lei, serviciile de audit trimestrial in suma de 9.000 lei, cotizatia AAF in suma de 850 lei, factura pentru abonamentul aferent serviciilor telefonice si internet in suma de 1.566 lei, servicii acces platforma DTCC 1250 lei .
- (iii) Datoriile pe termen scurt in suma de 4.292 lei la 31 decembrie 2019 (la 31 decembrie 2018 in suma de 8.385 lei) includ taxele datorate ASF.
- (iv) Datorii comerciale in suma de 44.529 lei la 31 decembrie 2019 (la 31 decembrie in suma de 3.959 lei) includ datoriile catre Total Asset Management reprezentand chiria auto si asigurare in suma de 8.095 lei, catre GTB Consult Services Trading in suma de 4.648 lei, catre Multilingvistica pentru servicii traduceri in suma de 1.785 lei, Lamda Med reprezentand datorii din leasing in suma de 21.714 lei, plus alte doua facturi, una pentru o achizitie Vodafone in suma 2.804 lei si o factura Telekom in suma de 4.289 lei pentru echipamente, ce se platesc in rate lunare conform termenilor agreati.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

12. DATORII PE TERMEN LUNG

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii pe termen lung	-	180.324
Total	-	180.324

Datoriile pe termen lung la 31 decembrie 2018 in suma de 180.324 lei reprezinta datoriile aferente contractelor de leasing in derulare. La 1 ianuarie 2019 datoriile aferente contractului de leasing au fost retratate conform IFRS 16 si prezentate in nota 13.

13. DATORII DIN CONTRACTELE DE LEASING

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii din contractele de leasing	507.244	-

Datoriile din contractele de leasing reprezinta datoriile aferente contractelor de leasing pentru activele cu drept de utilizare inregistrate conform IFRS 16 in suma de 507.244 lei din care: 68.242 lei datorii aferente contractului de leasing auto, iar suma de 439.002 lei reprezinta datorii aferente contractului de leasing cladire.

14. CAPITAL SOCIAL

La 31 decembrie 2019, 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 2019 pana in luna decembrie, structura capitalului social nu s-a modificat, situatia fiind prezentata in tabelul de mai jos:

	Nr. 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

In perioada ianuarie - decembrie 2019 si ianuarie - decembrie 2018 Societatea nu a emis noi actiuni.

Rezultatul reportat

La 31 decembrie 2019 rezultatul reportat este de 4.756 lei, suma ce va fi acoperita din profitul anului 2019.

In urma intocmirii Situatiilor Financiare ale anului 2018 si aprobarii profitului in suma de 348.912 lei s-au acoperit pierderile anilor precedenti in suma de 23.405 lei, rezultatul reportat din erori contabile in suma de 36.556 lei, rezerva legala de 17.174 lei si au fost distribuite dividende in valoare de 271.777 lei conform AGA nr.1/29.05.2019.

14. CAPITAL SOCIAL (continuare)

a. Rezultatul exercitiului

	Perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2019	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
Rezultatul net	1.059.321	348.912
Actiuni ordinare	9.100	9.100
Rezultat pe actiune	116.41	38,34

b. 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 2019 este de 160.761 lei (la 31 decembrie 2018 in suma de 107.361 lei).

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

Societatea a efectuat tranzactii cu instrumente financiare derivate de tip forward cu activ suport perechi de valute convertibile. Evaluarea pozitiilor deschise la sfarsitul lunii s-a efectuat prin metoda marcarii la piata utilizand cursul BNR. Incepand cu luna februarie 2018 Societatea nu a mai efectuat tranzactii cu instrumente financiare derivate.

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

RON	Decembrie 2019	Decembrie 2018
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate	-	45.316
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate	-	(77.431)
Total castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	(32.115)

16. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

Societatea inregistreaza la decembrie 2019 venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile privind contractele de leasing, dupa cum urmeaza:

Venituri si cheltuieli din dobanzi

	Decembrie 2019	Decembrie 2018
Venituri din dobanzi	3.687	2.241
Cheltuieli cu dobanzile privind leasingul	12.700	10.043

17. 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.

	Decembrie 2019	Decembrie 2018
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	21.376	14.634
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	6.644	17.423
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	14.732	(2.789)

In perioada ianuarie-decembrie 2019 cursul valutar pentru monedele EUR si USD au crescut fata de aceiasi perioada a anului trecut.

18. VENITURI DIN COMISIOANE

La decembrie 2019 si decembrie 2018 venituri din comisioane de administrare si subscriere aplicate Fondurilor aflate in administrare, sunt:

	Decembrie 2019	Decembrie 2018
Comisioane din administrarea fondurilor	4.413.058	2.813.218
Comisioane din subscriere	-	57.929
Total	4.413.058	2.871.147

In cursul anului 2019 au fost efectuate subscrieri doar pe fondurile ce nu prevad in prospect comision aferent subscrierilor.

In tabelul de mai jos sunt prezentate detaliat veniturile din activitatea de administrare a celor 9 Fonduri de Investitii:

Fonduri administrate	Decembrie 2019	Decembrie 2018
Alchemist	1.703.033	230.399
DCP Investitii	1.351.802	1.302.116
Piscator Equity	371.331	356.286
Hermes	375.577	407.230
Audas	315.431	263.001
Herald	162.685	180.353
Michelangelo	108.549	76.984
Monolith	24.650	21.721
Matador	-	33.057
TOTAL venituri din comisioane	4.413.058	2.871.147

Variatia intre perioada ianuarie - decembrie 2019 si ianuarie-decembrie 2018 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.

19. VENITURI DIN CEDAREA ACTIVELOR

	Decembrie 2019	Decembrie 2018
Venituri din cedarea activelor	114.405	-
Total	114.405	-

Venituri din cedarea activelor la 31 decembrie 2019 in suma de 114.405 lei (la 31 decembrie 2018 valoarea este 0) provin din valorificarea prin vânzarea mobilierului din vechiul spațiu in suma de 14.174 lei si vanzarea unui mijloc de transport in suma de 100.231 lei.

20. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Decembrie 2019	Decembrie 2018
Cheltuieli cu serviciile executate de catre terti	412.054	561.392
Cheltuieli in legatura cu personalul	259.508	102.683
Cheltuieli cu chiriile	114.321	100.929
Cheltuieli de protocol	69.791	76.732
Taxe ASF	58.134	55.134
Diverse taxe	5.716	678
Cheltuieli de functionare – intretinere	11.734	48.611
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile	21.311	42.517
Cheltuieli de functionare	29.419	37.728
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	-	1.000
Cheltuieli privind comisioanele bancare	5.462	6.956
Impozite si taxe locale	3.066	3.024
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	10.493	3.490
TVA leasing cladire	28.354	-
TVA leasing auto	6.280	-
Taxa ISDA	2.087	-
Cheltuieli cu comisioanele AAF	10.199	7.605
Total	1.047.928	1.048.479

Componenta cheltuielilor administrative in perioada ianuarie-decembrie 2019 si ianuarie-decembrie 2018 se compune in principal din cheltuieli cu serviciile executate de catre terti care includ un contract de marketing in suma de 46.992 lei pentru infiintarea unui nou fond de investitii, un contract de scolarizare in beneficiul actionarilor in suma neta de 36.894 lei, a cheltuielilor in legatura cu personalul deoarece a crescut numarul deplasarilor si a cheltuielilor cu chiriile auto conform noului contract anual. Totodata contractul de inchiriere spatiu a fost retratat conform IFRS 16, iar in urma retratarii au scazut cheltuielile cu inchirierea si intretinerea spatiului si au crescut cheltuielile cu deprecierea activelor cu drept de utilizare si taxele reprezentand TVA-ul aferent facturilor de leasing.

Restul cheltuielilor administrative aferente perioadei ianuarie-decembrie 2019 includ serviciile privind accesarea bazei de date (Bloomberg), servicii de contabilitate, training angajati si cheltuieli cu transportul.

21. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Decembrie 2019	Decembrie 2018
Salarii	1.887.937	1.059.034
Contributii	42.467	24.031
Total	1.930.404	1.083.065

Suma indemnizatiilor acordate pentru perioada ianuarie-decembrie 2019 pentru cei trei membri CA si cei doi directori este de 1.009.771 lei iar remuneratia personalului operativ in numar de opt persoane a fost de 878.166 lei.

Suma indemnizatiilor acordate in perioada ianuarie-decembrie 2018 a celor trei membri CA si celor doi directorilor a fost de 490.590 lei, iar indemnizatia pentru personalul operativ in numar de patru persoane a fost in suma de 568.444 lei.

La sfarsitul anului 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 ca urmare a cresterii volumului activitatii si a numarului de angajati in cursul anului 2019.

Numarul mediu al angajatilor in perioada ianuarie-decembrie 2019 a fost de 12, iar in perioada ianuarie - decembrie 2018, numarul mediu al angajatilor a fost de 8.

22. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	Decembrie 2019	Decembrie 2018
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor	39.320	108.626
Cheltuieli cu deprecierea activelor reprezentand dreptul de utilizare	213.080	-
Cheltuieli cu sponsorizarile	42.401	103.412
Cheltuieli privind obiectele de inventar si alte materiale	46.670	38.926
Cheltuieli cu asigurarile	23.218	19.997
Pierderi din creante	-	22.546
Cheltuieli de exploatare	28.394	10.502
Comisioane aferente contractelor de leasing	113	1.283
Despagubiri, amenzi, penalitati	-	53
Cheltuieli cu alte comisioane si onorarii	74.656	119
Total	467.853	305.345

Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor in suma de 39.320 lei aferente perioadei ianuarie-decembrie 2019 (pentru perioada ianuarie-decembrie 2018 in suma de 108.626 lei) reprezinta amortizarea imobilizarilor. Scaderea acestor cheltuieli este cauzata de cheltuieli cu deprecierea activelor cu drept de utilizare aferente perioadei ianuarie- decembrie 2019 in suma de 213.080 lei reprezinta amortizarea activelor cu drept de utilizare conform IFRS 16 implementat la 01.01.2019.

Societatea are incheiat un contract de sponsorizare cu o asociatie non profit, in perioada mai 2019 - ianuarie 2020 valoarea sponsorizarilor a fost in suma de 42.401 lei, in scadere fata de anul precedent unde valoarea sponsorizarilor au fost de 103.412 lei pentru doua contracte.

In perioada ianuarie-decembrie 2019 Societatea a inregistrat cheltuieli cu alte comisioane si onorarii in suma de 74.656 lei, suma de 53.678 lei reprezinta onorarii juridice pentru infiintarea noului fond iar suma de 20.823 lei reprezinta onorarii audit.

23. IMPOZITE

Cheltuieli cu impozitul pe venit

	Decembrie 2019	Decembrie 2018
Cheltuieli cu impozitul pe venit	45.311	29.242
Total	45.311	29.242

La 31 decembrie 2019, Societatea a inregistrat un impozit pe venit in suma de 45.311 lei (la 31 decembrie 2018 impozitul pe venit a fost in suma de 29.242 lei).

24. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea nu a desfasurat tranzactii cu parti afiliate pe parcursul perioadei ianuarie-decembrie 2019 si ianuarie-decembrie 2018.

25. ACTIUNI IN INSTANTA

Societatea nu are litigii in derulare la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

26. ANGAJAMENTE EXTRABILANTIERE

Societatea nu are alte angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

27. 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.

28. 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.

29. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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.

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.

29. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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.

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 2019	+50/(50)	180/180
31 decembrie 2018	+50/(50)	740/740

28. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriiilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarilor cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriiile 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 2019 si 31 decembrie 2018 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare:

31 decembrie 2019

Active / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Numerar, echivalente de numerar si depozite	584.524	3.744	-	178.188	766.456
Alte active	-	-	-	1.295.235	1.295.235
Cheltuieli in avans	-	-	-	51.848	51.848
Total active	584.524	3.744	-	1.525.271	2.113.539

Datorii/ Moneda

Datorii/ Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Datorii pe termen lung	-	-	-	-	507.244
Datorii din leasing	507.244	-	-	-	-
Alte datorii	-	-	-	171.608	171.608
Total datorii	507.244	-	-	171.608	678.852

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

29. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Tabelul de mai jos indica riscul de rata al dobanzii de care **Societatea** avea o expunere la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 pe active si datorii totale:

31 decembrie 2019						
Active	0-3 luni				Nepurtatoare de dobanda	
	RON	3-6 luni	6 luni - 1 an	>1 an	RON	Total
	RON	RON	RON		RON	RON
Numerar, echivalente de numerar si depozite						
	766.456	-	-	-	-	766.456
Total active						
	766.456	-	-	-	-	766.456
Datorii						
Datorii	243.128	71.321	181.948	182.455	-	678.851
Total datorii						
	243.128	71.321	181.948	182.455	-	678.851
Total diferenta senzitivitate dobanda						
	523.328	(71.321)	(181.948)	(182.455)	-	87.605
31 decembrie 2018						
Active	0-3 luni				Nepurtatoare de dobanda	
	RON	3-6 luni	6 luni - 1 an	>1 an	RON	Total
	RON	RON	RON		RON	RON
Numerar, echivalente de numerar si depozite						
	1.036.831	-	-	-	-	1.036.831
Total active						
	1.036.831	-	-	-	-	1.036.831
Datorii						
Alte datorii si cheltuieli estimate	90.678	22.267	175.962	-	-	288.637
Total datorii						
	90.678	(22.267)	(175.692)		-	288.637
Total diferenta senzitivitate dobanda						
	946.153	(22.267)	(175.692)	-	-	748.194

28. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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

28. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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

	Modificare in rata de schimb	Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare) 2019
EUR	1,00%	773
USD	1,00%	37

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 2019	ina la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare						
Numerar,echivalentede numerar si depozite	766.456	-	-	-	-	766.456
Alte active	1.295.235	-	-	-	-	1.295.235
Cheltuieli in avans	29.088	8.511	14.250	-	-	51.848
Total active financiare	2.090.779	8.511	14.250	-	-	2.113.560
Datorii pe termen lung	24.064	47.456	71.321	181.948	182.455	507.244
Alte datorii	171.608	-	-	-	-	171.608
Total datorii financiare	195.672	47.456	71.321	181.948	182.455	678.852
Excedent lichiditate / (deficit)	1.895.107	(38.945)	(57.071)	(181.948)	(182.455)	1.434.687

28. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

31 decembrie 2018	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	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

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 2019 si 31 decembrie 2018.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	RON	RON
Numerar, echivalente de numerar	760.999	1.027.154
Alte active	1.295.235	357.351
Total expunere la riscul de credit	2.056.234	1.384.505

28.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2019 RON	31 decembrie 2018 RON
Intesa SanPaolo Bank	692.783	712.829
BRD G.S.G	68.216	314.325
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	760.999	1.027.154

Expuneri in alte active

	31 decembrie 2019 RON	31 decembrie 2018 RON
Alte active - creante	1.295.235	357.351
Total expuneri alte active	1.295.235	357.351

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos va prezentam clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	766.456	-	766.456	766.456
Alte active	1.295.235	-	1.295.235	1.295.235
Total active monetare	2.061.691	-	2.061.691	2.061.691
Datorii din contractele de leasing		507.244	507.244	507.244
Alte datorii		171.608	171.608	171.608
Total datorii monetare		678.852	678.852	678.852

28. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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

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

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, creditor, 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.

29.FONDURI ADMINISTRATE

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

- **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).
- **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).
- **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.

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

- **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.
- **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.
- **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.

29. FONDURI ADMINISTRATE (continuare)

- **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 a fost inchis prin cizia ASF nr. 900/09.07.2019
- **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.
- **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.
- **FIA Atlas European Properties Fund** a fost autorizat prin Avizul A.S.F nr. 345/11.12.2019 si inregistrat cu nr.CSC09FIAR/400004 in Sectiunea Fonduri Inchise de Investitii/Fonduri de investitii alternative din Romania. Fondul nu fost activ in 2019, perioada de subscriere a fost de 30 zile lucratoare de la data inregistrarii, astfel prima zi de certificare activ a fost 30 ianuarie 2020.

30. EVENIMENTE ULTERIOARE

Rapida răspândire a virusului Covid-19 și impactul său social și economic în România și la nivel global poate genera ipoteze și estimări care necesită reanalizări care pot duce la ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor și pasivelor în exercițiul financiar următor.

Având în vedere contextul actual, îndeplinirea obiectivelor în 2020 este pusă sub semnul incertitudinii. SAI Atlas AM a estimat încă din luna ianuarie 2020 că există un risc ridicat de deteriorare a condițiilor de pe piețele de capital. Astfel, începând cu luna februarie și continuând cu începutul lunii martie, a început să lichideze detinerile secundare din portofoliile de acțiuni. Ținta a fost menținerea unor lichidități imediate la nivelul fondurilor cu expuneri în principal pe acțiuni de cel puțin 25% din activul net, pentru a face față unor eventuale cereri de răscumpărare, și pentru evitarea unei volatilități excesive a activelor nete. Cu toate acestea, în această situație nu se poate evita o scădere temporară a activului net administrat, scădere ce poate atinge în estimarea Conducerii chiar și 35% din nivelul pre-criză, în funcție de durata pandemiei. Compania a luat în considerare posibilitatea nedistribuirii de dividende pentru perioada imediat următoare, respectiv trimestru 1 al anului curent, întrucât veniturile generate de fondurile administrate au fost semnificativ scăzute față de perioadele anterioare.

Odată cu finalizarea contextului nefavorabil generat de Covid-19, urmăm reconstruirea portofoliilor profitând de nivelurile scăzute ale prețurilor activelor 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 2.04.2020

