

Fond Inchis Public de Investitii HERALD

**Raport privind activitatea fondului in anul
2017**

Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2017	2016	2015
FII Herald	16,09%	-8,52%	29,80%

*Fond lansat in Aug 2011

Raport de activitate

FII HERALD 2017

I. INFORMATII FOND

Fondul Inchis de Investitii HERALD, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat prin Avizul nr. **26/14.07.2011** si este inregistrat cu nr. **CSC08FDIR/400025** in Registrul A.S.F.

Fondul Inchis de Investitii HERALD se adreseaza persoanelor fizice si juridice care urmaresc obtinerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Obiectivul urmarit de Fond este obtinerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind in principal pietele financiare din Romania si in special piata reglementata de valori mobiliare. **Fondul Inchis de Investitii HERALD** este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

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

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

La finalul anului 2017 FII HERALD a realizat venituri totale de 8 189 941.19 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 4 694 002.86 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2017 este de 1 704 514.59 euro obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 1 708 982.84 euro si obligatiile acestuia.

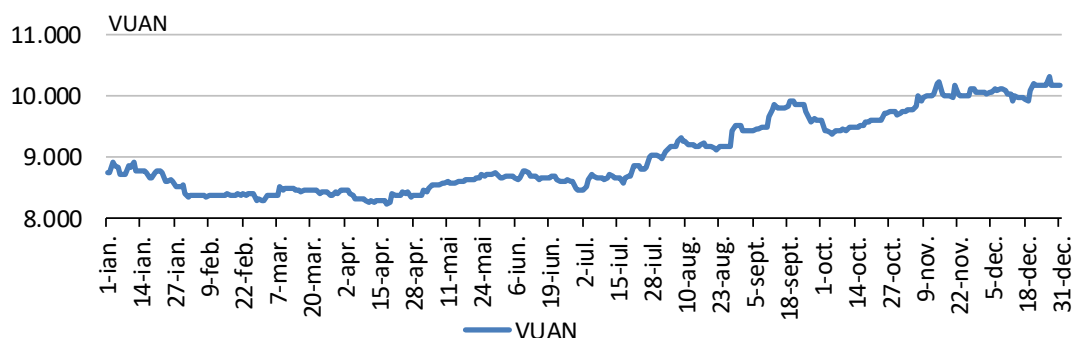
V. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN 2017

In 2017 pietele de actiuni la nivel global au inregistrat cresteri constante si foarte scurte perioade de corectii. Principalele banci centrale (FED, ECB) au continuat politica de normalizare monetara incurajate de evolutiile pozitive ale economiilor dezvoltate.

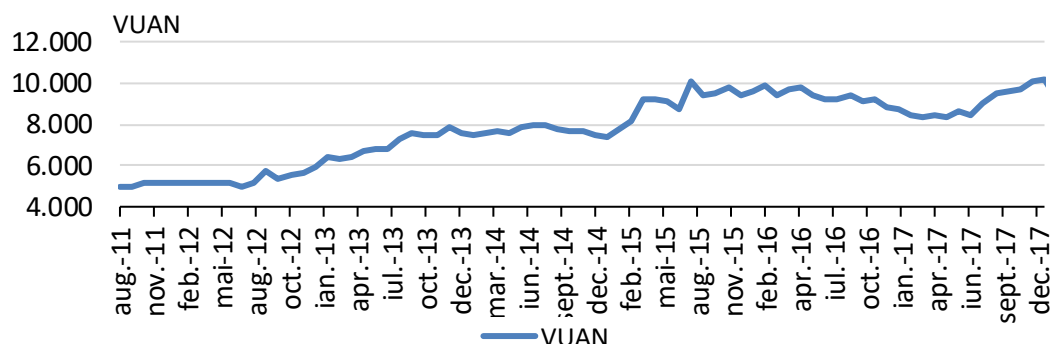
Aceste evolutii incurajatoare s au propagat si la nivelul economiilor emergente, lucru de care a beneficiat si Romania, tara noastra avand ca principala destinatie a exporturilor zona euro. De altfel economia Romaniei a crescut cu aproximativ 7% in 2017, unul din cele mai ridicate ritmuri de crestere din Europa. Deficitele de cont curent si bugetar au inregistrat cresteri rapide ce ameninta sa devina o frana in dezvoltarea ulterioara a economiei nationale. Pe piata valutara, moneda euro a fost principalul castigator in raport cu celelalte valute in anul 2017, pe fondul revenirii puternice a economiei europene si al reducerii treptate a programului ECB de relaxare cantitativa monetara.

VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Evolutie zilnica VUAN 2017



Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 8.753,5503 euro la inceputul anului la 10.162,2463 eur la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel un avans de circa 16,09% a acesteia.

VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Avizul A.S.F nr. 716/24.08.2017 avizeaza introducerea capitolului 9 „Politica de distributie a beneficiilor” in Prospectul de emisiune ale Fondului. In acest sens, Fondul poate distribui anual beneficii pentru toate unitatile de fond subscrise in conditiile mentionate in Prospectul de emisiune. Valoarea beneficiului se calculeaza pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie a fiecarui an. Investitorii existenti in fond la data de 31 decembrie (data de inregistrare) a fiecarui an, vor primi beneficii, daca Fondul inregistreaza profit, ca diferenta intre valoarea unitatii la 31 decembrie si 1 ianuarie. Beneficiul va fi distribuit pro rata. A fost introdus printre cheltuielile Fondului si plata contravalorii Legal Entity Identifiers (LEI) în contextul raportărilor către registrele centrale de tranzacții conform EMIR , au fost actualizate/modificate anumite prevederi conform reglementarilor legale in vigoare.

In noiembrie 2017 contractul de depozitare al Fondului a fost modificat ca urmare a alinierii acestuia la prevederile *Regulamentului delegat UE 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.*

**VIII. DETERMINAREA SI
REPARTIZAREA
VENITURILOR**

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul Fondului. Fondul distribuie dividende, modalitatea de distribuire si calcul beneficii sunt mentionate in capitolul „*Capitolul 9 Politica de distributie a beneficiilor*” din Prospectul de emisiune.

IX. REMUNERATII IN 2017

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

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2017, defalcat în remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de SAI Atlas Asset Management SA.

- Remuneratie bruta totala: 421.490 lei
- Remuneratie fixa (bruta) 392.288 lei, din care membri CA 97.250 lei, directori 79.416 lei, salariatii 215.622 lei;
- Remuneratie variabila (bruta) 29.202 lei, din care membri CA 0 lei, directori 9.557 lei, salariatii 19.645 lei
- Nr. beneficiari: 6

Fondul si Societatea nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

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

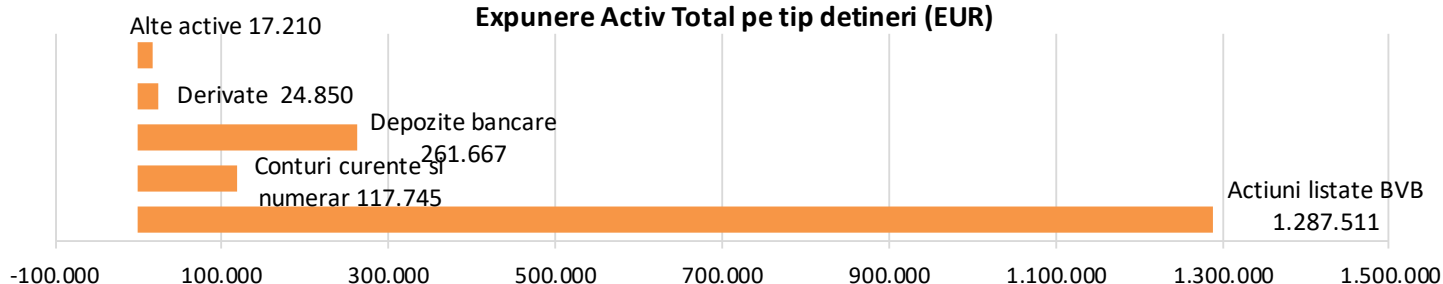
În anul 2017, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XI. ALTE INFORMATII

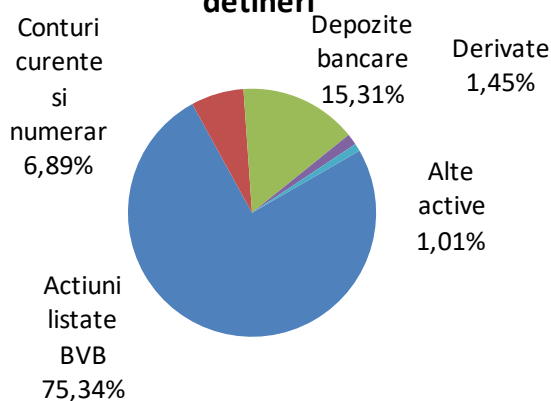
Raportul anual al Fondului a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe situl Societatii de administrare www.atlas-am.ro.

Situatia portofoliului la 31.12.2017

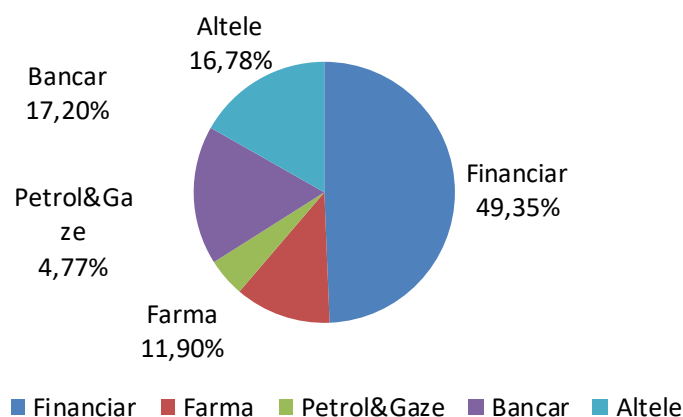
Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



Expunere Activ Total pe tip de detineri



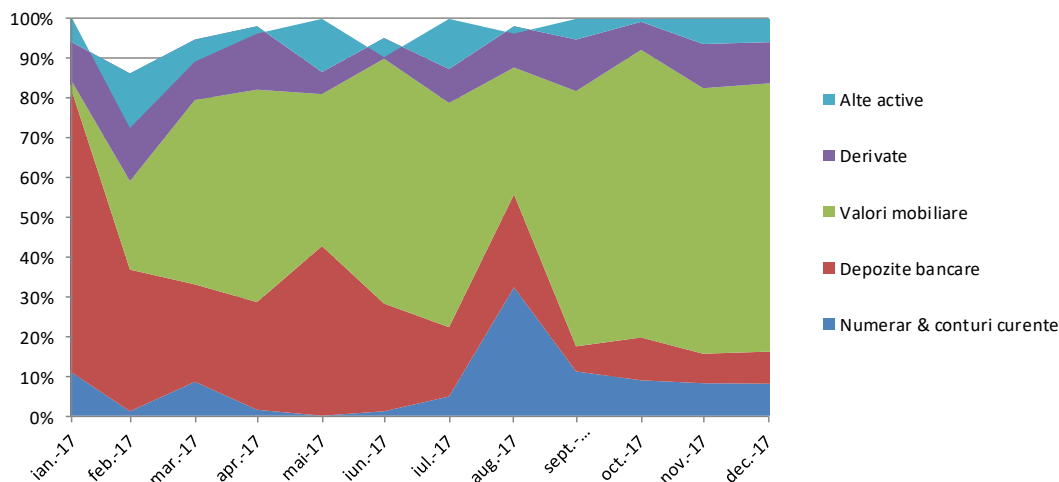
Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare



FII Herald a urmarit o structura echilibrata a portofoliului de instrumente financiare, mentinand pe parcursul intregului an o expunere intre 50% si 70% din active in actiuni cotate la Bursa din Bucuresti concentrata in special pe sectoarele financiar, aeronautic si farmaceutic.

Pentru circa 20% din active s-au utilizat instrumente financiare derivate avand ca suport perechi valutare pentru a beneficia de evolutiile pozitive ale monedei euro.

Evolutie Activ Total



Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2017 sunt prezentate in **Anexa**.

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2017 FII HERALD

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România
1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoarea nominală	Pret piață	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	EUR	RON	%	%
OMV PETROM S.A.	SNP / ROSNPPACNOR9	31.12.2017	1.000.000,00	0,10	0,29	286.000,00	61.377,34	286.000,00	0,002	3,591
ROPHARMA SA	RPH / ROIAFRACNOR4	27.12.2017	1.940.000,00	0,10	0,37	713.920,00	153.211,58	713.920,00	0,379	8,965
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2 / ROSIFBACNOR0	31.12.2017	2.100.000,00	0,10	1,41	2.961.000,00	635.448,63	2.961.000,00	0,207	37,183
AEROSTAR S.A.	ARS / ROAEROACNOR5	31.12.2017	52.446,00	0,32	4,70	246.496,20	52.899,59	246.496,20	0,034	3,095
IAR SA Brasov	IARV / ROIARVACNOR1	31.12.2017	80.000,00	2,50	9,50	760.000,00	163.100,63	760.000,00	0,424	9,544
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	BRD / ROBRDBACNOR2	31.12.2017	80.000,00	1,00	12,90	1.032.000,00	221.473,49	1.032.000,00	0,011	12,959
TOTAL						5.999.416,20	1.287.511,26	5.999.416,20		75,338

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
BRD	69.653,65	14.948,10	69.653,65	0,875
BCR	0,02	0,00	0,02	0,000
PIRAEUS BANK	8.207,42	1.761,36	8.207,42	0,103
TOTAL	77.861,09	16.709,46	77.861,09	0,978

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în valută

Moneda CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/EUR = 0,85630. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	11.598,67	9.931,94	46.279,87	0,581
TOTAL	11.598,67	9.931,94	46.279,87	0,581

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
BRD	40.838,41	40.838,41	190.294,74	2,390
BCR	104,78	104,78	488,24	0,006
PIRAEUS BANK	414,82	414,82	1.932,94	0,024
TOTAL	41.358,01	41.358,01	192.715,92	2,420

Moneda JPY. Curs de conversie în moneda fondului JPY/EUR = 0,00740. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	JPY	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	468.274,33	3.465,23	16.146,93	0,203
TOTAL	468.274,33	3.465,23	16.146,93	0,203

Moneda USD. Curs de conversie în moneda fondului USD/EUR = 0,83510. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	55.418,51	46.280,00	215.650,91	2,708
TOTAL	55.418,51	46.280,00	215.650,91	2,708

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Data constituției	Data scadenței	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			RON	RON	RON	RON	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	29.12.2017	03.01.2018	13.738,03	0,19	0,38	13.738,41	2.948,35	13.738,41	0,173
TOTAL						13.738,41	2.948,35	13.738,41	0,173

2. Depozite bancare denumite în valută în România

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	29.12.2017	03.01.2018	258.719,11	-	-	258.719,11	258.719,11	1.205.553,44	15,139
TOTAL						258.719,11	258.719,11	1.205.553,44	15,139

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	RON	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147.665.831,00	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018	1.000.000,00	4,66	4,66		- 700,00	- 700,00	- 150,22	- 700,00	-0,009
TOTAL										- 700,00	- 150,22	- 700,00	-0,009

Marja în EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Cantitate	Valoare marja	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147.665.831,00	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018		25.000,00	25.000,00	116.492,50	1,463
TOTAL							25.000,00	116.492,50	1,463

XVI. Alte active

Moneda CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/EUR = 0,85630. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	EUR	RON	%
Sume blocate, pozitii inchise (FII HERALD, CHF)	7.400,00	6.336,62	29.526,75	0,371
Sume în tranzit bancar (FII HERALD, CHF)	- 6.600,00	- 5.651,58	- 26.334,67	-0,331
TOTAL	800,00	685,04	3.192,08	0,040

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
Sume blocate, pozitii inchise (FII HERALD, RON)	1.500,00	321,91	1.500,00	0,019
Sume în tranzit bancar (FII HERALD, RON)	75.500,00	16.202,76	75.500,00	0,948
TOTAL	77.000,00	16.524,67	77.000,00	0,967

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE (FII HERALD, EUR)	3.202,75	3.202,75	14.923,85
COMISION ASF (FII HERALD, EUR)	133,30	133,30	621,15
COMISION DEPOZITARE (FII HERALD, EUR)	427,25	427,25	1.990,86
Comision audit (FII HERALD, EUR)	595,00	595,00	2.772,52
TOTAL	4.358,30	4.358,30	20.308,38

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21461. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,65970.

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	RON	EUR	RON
COMISION CUSTODIE (FII HERALD, RON)	421,225	90,3975	421,23
COMISION DECONTARE BVB (FII HERALD, RON)	81,12	17,4088	81,12
COMISION DIVIDENDE (FII HERALD, RON)	10	2,1461	10
TOTAL	512,345	109,9524	512,35

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	3369652,728	2710365,274	1704514,586
VUAN	9568,9245	8753,5503	10162,2463

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FII HERALD								Diferente (EUR)	Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare					
		31.12.2016				31.12.2017					
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei		
I	TOTAL ACTIVE	100,23%	100,00%	2.716.658,45	12.176.334,82	100,17%	100,00%	1.670.155,99	7.485.806,15	-1.046.502,46	-4.690.528,68
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	4,46%	4,45%	120.835,43	548.725,75	76,63%	76,49%	1.277.557,37	5.909.980,38	1.156.721,94	5.361.254,63
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	4,46%	4,45%	120.835,43	548.725,75	76,63%	76,49%	1.277.557,37	5.909.980,38	1.156.721,94	5.361.254,63
	Actiuni	4,46%	4,45%	120.835,43	548.725,75	76,63%	76,49%	1.277.557,37	5.909.980,38	1.156.721,94	5.361.254,63
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
	Actiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG 32/2012 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii))	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Depozite bancare din care:	44,19%	44,09%	1.197.659,04	5.438.689,47	4,60%	4,60%	76.773,83	355.155,72	-1.120.885,22	-5.083.533,75
4.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	44,19%	44,09%	1.197.659,04	5.438.689,47	4,60%	4,60%	76.773,83	355.155,72	-1.120.885,22	-5.083.533,75
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	34,98%	34,90%	948.062,28	4.305.245,64	11,74%	11,72%	195.740,03	905.493,36	-752.322,26	-3.399.752,28
5	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	34,98%	34,90%	948.062,28	4.305.245,64	11,74%	11,72%	195.740,03	905.493,36	-752.322,26	-3.399.752,28
	Contracte FX	34,98%	34,90%	948.062,28	4.305.245,64	11,74%	11,72%	195.740,03	905.493,36	-752.322,26	-3.399.752,28
6	Conturi curente si numerar	6,85%	6,83%	185.625,46	842.943,79	7,20%	7,19%	120.084,77	555.512,14	-65.540,70	-287.431,66
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Dividende si alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Alte active	9,76%	9,74%	264.476,23	1.201.013,02	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-264.476,23	-1.201.013,02
II	TOTAL OBLIGATII	0,23%	0,23%	6.293,17	28.577,93	0,17%	0,17%	2.893,80	13.386,73	-3.399,37	-15.191,20
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,17%	0,17%	4.708,41	21.381,34	0,12%	0,12%	1.989,61	9.203,93	-2.718,80	-12.177,42
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	596,58	2.709,14	0,02%	0,02%	319,45	1.477,77	-277,13	-1.231,37
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,01%	0,01%	190,80	866,42	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-190,80	-866,42
4	Cheltuieli cu comisioanele de rula si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	216,03	981,03	0,00%	0,00%	77,64	359,16	-138,39	-621,86
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,02%	0,02%	581,36	2.640,00	0,03%	0,03%	507,11	2.345,87	-74,25	-294,13
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,77%	2.710.365,27	12.308.039,74	100,00%	99,83%	1.667.262,18	7.712.754,87	-1.043.103,09	-4.595.284,88

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	1.667.262,18	2.710.365,27	- 1.043.103,09
Numar de unitati de fond in circulatie	167,7301	309,6304	-141,9003
Valoarea unitara a activului net	9.940,1490	8.753,5503	1186,5987

FII HERALD

SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE IN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARA

Pentru exercitiul financiar incheiat la data de
31 Decembrie 2017

Cuprins

	Pagina
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia rezultatului global	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarii capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-17

Fondul Inchis de Investitii: **FII HERALD**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin Avizul ASF nr. **26/14.07.2011**
 Nr. Reg. ASF: **CSC08FIIR/400025** din 14.07.2011

Situția poziției financiare la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31.12.2016	31.12.2017
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5.1	7.247.519	1.817.112
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5.2	548.726	5.999.416
Debitori din tranzacții cu instrumente financiare derivate	5.2	4.540.373	146.819
Creante	5.3	0	0
Total active		12.336.618	7.963.347
Datorii			
Datorii comerciale	6	27.597	20.200
Alte datorii	6	981	621
Total datorii		28.578	20.821
Capitaluri proprii			
Capital privind unitățile de fond la valoare nominală		13.464.002	7.022.256
Rezultat reportat		0	0
Profi/Pierdere curentă		-1.155.963	920.271
Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	7	12.308.040	7.942.527

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL

CARMEN BUNECI

Expert contabil

Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura

Ștampila unității



Fondul Inchis de Investitii: **FII HERALD**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin Avizul ASF nr. **26/14.07.2011**
 Nr. Reg. ASF: **CSC08FIIR/400025** din 14.07.2011

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31.12.2016	31.12.2017
Venituri din imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt	80.167	268.715
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute în vederea tranzactionarii	1.187.351	1.809.488
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute în vederea tranzactionarii	5.427.656	2.590.596
Venituri din dobânzi	5.978	2.146
Venituri din diferențe de curs valutar	223.858	121.983
Total venituri	6.925.009	4.792.929
Cheltuieli cu comisioane datorate administratorului custodelui	257.576	163.765
	48.875	37.682
Cheltuieli de tranzacționare	61.753	112.346
Cheltuieli cu comisioane subscrieri	31.931	10.084
Cheltuieli cu auditul	2.552	2.751
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute în vederea tranzactionarii	1.601.462	575.815
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute în vederea tranzactionarii	5.848.981	2.709.173
Cheltuieli din diferente de curs valutar	211.634	251.180
Alte cheltuieli	16.209	9.862
Total cheltuieli	8.080.972	3.872.658
Rezultat	(1.155.963)	920.271

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
 CARMEN BUNECI

Expert contabil
 Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
 Semnătura
 Ștampila unității



Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31.12.2016	31.12.2017
Fluxuri de numerar din activitate de exploatare		
+ Dobanzi incasate si diferente de curs valutar	150.705	70.807
- Dobanzi platite si diferente de curs valutar	-164.135	-70.962
+ Incasari din dividende	80.167	268.715
Incasari din tranzactii cu valori mobiliare si		
+ instrumente derivate	13.411.003	21.209.035
Plati pentru tranzactii cu valori mobiliare si		
- instrumente derivate	-9.490.946	-21.127.153
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-364.001	-344.255
Numerar net din activitatea de exploatare	3.622.793	6.187
Fluxuri de numerar din activitatea financiara		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	876.783	1.353.158
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	-2.658.775	-6.789.752
Numerar net din activitatea financiara	-1.781.991	-5.436.594
Numerar si echivalente la 01 Ianuarie	5.406.717	7.247.519
Crestere/Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	1.840.802	-5.430.407
Numerar si echivalente la 31 Decembrie	7.247.519	1.817.112

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL

CARMEN BUNECI

Expert contabil

Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura

Ștampila unității



Fondul Inchis de Investitii: **FII HERALD**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin Avizul ASF nr. **26/14.07.2011**
 Nr. Reg. ASF: **CSC08FIIR/400025** din 14.07.2011

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	Anul 2016	Anul 2017
Variatia capitalului privind unitățile de fond la valoare nominală		
Situatie la 01 Ianuarie	15.245.994	12.308.040
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	876.783	1.353.158
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	-2.658.775	-6.789.752
Tranzactii cu investitorii	-1.781.991	-5.436.594
Rezultat reportat	0	150.810
Rezultat curent	-1.155.963	920.271
Situatie la 31 decembrie	12.308.040	7.942.527

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL

CARMEN BUNECI

Expert contabil

Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura

Ștampila unității



1. ENTITATEA RAPORTATOARE

FII HERALD ("Fondul") este un fond închis de investiții înființat prin Contractul de societate civilă din data de 06.07.2011, are o durată de funcționare nelimitată, autorizat prin Avizul ASF nr. 26/14.07.2011 și înscris în Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400025 din 14.07.2011.

Atât administrarea Fondului cât și activitatea de investiții este gestionată de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investițiilor (pe care o vom numi în prezentele note explicative "Administratorul").

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

2.1. Declarație de conformitate

2.1.1. Cadrul legal al întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare la 31.12.2017 au fost întocmite în conformitate cu :

- Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF ;
- Norma ASF nr.2/2018 pentru modificarea și completarea Normei ASF 39/2015 ;
- Legea Contabilității nr.82/1991.

Prezentele situații financiare au fost întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Acest set de situații financiare conține:

- Situația poziției financiare (Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii),
- Situația rezultatului global (Situația veniturilor și cheltuielilor),
- Situația modificării capitalurilor proprii,
- Situația fluxurilor de trezorerie,
- Notele explicative la situațiile financiare,

2.1.2. Standarde și interpretări emise de către IASB dar încă neadoptate de către UE:

IFRS 9 "Instrumente Financiare" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2015);

IFRS 10 "Situații financiare consolidate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 11 "Asocieri în participație" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 12 "Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități." (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IAS 27 (revizuit în 2011) "Situații financiare separate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IAS 28 (revizuit în 2011) "Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 7 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor și datoriilor financiare (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat - data obligatorie de intrare în vigoare și prezentarea detaliilor de tranziție;

Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" - Prezentarea elementelor rezultatului global (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 iulie 2012);

Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" - Impozitul amânat: Recuperarea activelor subiacente (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2012);

Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" - Îmbunătățiri ale contabilizării beneficiilor post-angajare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu / după data de 1 ianuarie 2012);

Amendamente la IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor și datoriilor financiare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014).

Societatea nu a adoptat în avans standarde noi sau amendamente ale standardelor din 2011.

2.2. Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric, cu excepția activelor financiare disponibile pentru vânzare care sunt evaluate la valoarea justă.

2.3. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și ipoteze în aplicarea politicilor contabile, acestea determinând valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și judecățile se bazează pe date istorice și pe alți factori presupuși rezonabili în condițiile date, iar rezultatul acestor factori formează baza judecăților folosite în determinarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile.

Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite in mod constant. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca afecteaza atat perioada actuala cat si pe cea viitoare.

2.4. Schimbari in politicile contabile

Nu au existat modificari ale politicilor contabile in timpul perioadei de raportare.

2.5. Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1. Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON), moneda functionala si de prezentare a Fondului este EUR.

Conversia in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in moneda functionala 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 si pierdere.

Modificarile valorii juste ale titlurilor monetare denominate in moneda straina clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare sunt analizate separat.

Diferentele de conversie aferente modificarii costului amortizat si alte valori in valoarea respectivelor titluri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, iar celelalte modificari sunt recunoscute in rezultatul global.

3.2. Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la valoarea realizata.

3.3. Veniturile din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in momentul in care este stabilit dreptul de a fi incasate. Veniturile din dividende sunt recunoscute in situatia rezultatului global si sunt prezentate la randul „Venituri din dividende”.

3.4. Cheltuieli cu comisioanele si alte cheltuieli

Cheltuielile cu comisioanele Fondului sunt cheltuieli cu comisioanele de administrare, comisioanele datorate catre depozitar si custode, comisioanele de tranzactionare. Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltuieli sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la valoarea realizata.

3.5. Cheltuieli cu impozitul pe profit

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

3.6. Instrumente financiare

(a) *Clasificare*

Fondul isi clasifica instrumentele financiare in urmatoarele categorii:

I. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale.

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:

- a. a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- b. la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare pe care fondul le administreaza impreuna si care are un model de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- c. este un derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- i. o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanza de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau
- ii. un grup de active financiare, datorii financiare sau ambele sunt gestionate impreuna, performanta acestora fiind evaluata la valoare justa, in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii a Fondului iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- iii. face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar IAS 39 "Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare" permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

II. Credite si creante.

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat:

- (a) cele pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat, acestea fiind clasificate ca detinute in scopul tranzactionarii, si cele pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind la valoare justa prin contul de profit si pierdere;
- (b) acelea pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind disponibile pentru vanzare; sau
- (c) cele pentru care detinatorul nu isi poate recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, din alte motive decat deteriorarea creditului.

III. Investitii detinute pana la scadenta.

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadente fixe, pe care Conducerea Administratorului are intentia ferma si posibilitatea de a le detine pana la scadenta. In cazul in care Administratorul intentioneaza sa vanda o parte semnificativa din investitiile detinute pana la scadenta, intreaga categorie va fi modificata si reclasificata ca disponibila spre vanzare.

IV. Active financiare disponibile spre vanzare.

Active financiare disponibile spre vanzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile spre vanzare sau nu sunt clasificate ca:

- (i) Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere,
- (ii) Credite si creante
- (iii) Investitii detinute pana la scadenta.

Activele financiare disponibile spre vanzare includ participatii si titluri de creanta.

Reprezentantii Administratorului Fondului stabilesc clasificarea activelor financiare la momentul recunoasterii initiale.

(b) Recunoastere, derecunoastere si evaluare initiala

Achizitiile si vanzarile de active financiare sunt inregistrate la data tranzactionarii - data la care Administratorul se angajeaza sa achizitioneze sau sa vanda activul respectiv. Creditele si creantele sunt recunoscute atunci cand numerarul este transferat catre imprumutat. Activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile tranzactiei pentru toate activele financiare neinregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau acolo unde Administratorul a transferat substantial toate drepturile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului. Obligatiile financiare sunt derecunoscute atunci cand sunt decontate - si anume, atunci cand obligatia este platita, anulata sau expira.

(c) Principiile evaluarii la valoarea justa

Valoarea justa reprezinta suma pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie decontata intre parti in cunostinta de cauza, in cadrul unor tranzactii cu pretul determinat in mod obiectiv. Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile de piata sau pe cotationile intermediarilor pentru instrumentele financiare ce se tranzactioneaza pe o piata activa. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea prezenta neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

3.7. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in fluxurile de numerar cuprind conturi curente la banci, depozitele cu termene de maxim trei luni si dobanzile de incasat aferente.

3.8. Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 5.000 EUR. Valoarea unei unitati de fond de determina prin impartirea activelor nete la numarul total de unitati de fond.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului, iar pretul de subscriere luat in calcul este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de catre Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiterea titlurilor de participare la care se adauga comisionul de subscriere, daca este cazul.

Unitatile de fond sunt rascumparabile din activele Fondului in ultima zi lucratoare a fiecarei luni. Subscrierea de unitati de fond se comisioneaza conform prospectului de emisiune valabil la data subscrierii.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI

Pentru identificarea, masurarea si administrarea riscurilor relevante pentru Fond, Administratorul opereaza si mentine un proces de administrare a riscului adecvat.

Administratorul are implementat un set de reguli interne care guverneaza procesul de identificare, masurare si administrare al riscurilor, numit in continuare politica de administrare a riscurilor :

- a) definirea principiilor si a metodelor pentru identificarea periodica a riscurilor relevante;
- b) specificarea tehnicilor si instrumentelor necesare pentru masurarea riscurilor relevante;
- c) specificarea metodelor selectate pentru calculul expunerii aferente instrumentelor financiare derivate negociate atat pe o piata reglementata cat si in afara unei pieti reglementate;

- d) identificarea rolurilor si responsabilitatilor persoanelor implicate în procesul de administrare a riscului;
- e) stabilirea interactiunii dintre functia riscului si cea de administrare a investitiilor in vederea mentinerii controlului asupra profilului de risc al O.P.C.V.M si a conformității cu strategia investitională a O.P.C.V.M;
- f) definirea obligatiilor de raportare catre conducere si consiliul de administratie.

Categorii de risc :

A. **Riscul de piata**

este definit ca fiind riscul la care este expus un portofoliu datorita dinamicii variabilelor de tipul actiunilor, obligatiunilor, cursului valutar, ratelor de dobanda si pretului marfurilor.

Fluctuatiile preturilor pe care pietele le inregistreaza, genereaza urmatoarele riscuri financiare:

- a. fluctuatiile de pe piata ratei dobanzii - genereaza riscul de rata a dobanzii;
- b. fluctuatiile de pe piata valutara - genereaza riscul de curs valutar;
- c. fluctuatiile de pe piata instrumentelor financiare (equities) - genereaza riscul de pozitie al respectivului instrument financiar (riscul de variatie al pretului);

B. **Riscul de credit**

Comportamentul debitorului poate genera riscul de credit asupra unor active din cadrul portofoliului. Prin riscul de credit se intelege posibilitatea de a inregistra pierderi datorita neindepliniri obligatiilor de catre debitor.

Aceasta neindeplinire a obligatiilor poate avea doua cauze:

- reaua credinta a debitorului (a contra-partii institutiei financiare in tranzactiile financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (cunoscut ca fiind un risc de credit pe termen scurt),
- falimentul debitorului - denumit si riscul de faliment al debitorului (cunoscut ca fiind un risc de credit pe termen lung).

Riscul de credit afecteaza atat prin default-ul generat de catre debitor cat si prin marimea acestui default, respectiv marimea imprumuturilor oferite respectivului debitor care nu vor mai fi rambursate, in raport cu marimea portofoliului.

Cu cat expunerea institutiei financiare fata de un debitor este mai mare cu atat riscul de a intra in incapacitate de plata este mai mare in situatia default-ului cauzat de respectivul debitor.

Acest management al expunerilor fata de un debitor pentru a se evita intrarea in incapacitate de plata in cazul unui default poarta denumirea de risc de concentrare sau expunere mare.

C. **Riscul de concentrare** (sau expuneri mari) priveste toate activele din portofoliu, indiferent de perioada de detinere a acestora, deoarece prin intermediul evitarii acestui tip de risc financiar institutia financiara urmareste sa nu se expuna prea mult fata de un singur debitor

In cazul acestui risc nu se determina o pierdere posibila (si astfel nu se determina o cerinta de capital) ci se determina masura in care riscul de credit (sub ambele forme) poate afecta stabilitatea financiara a respectivei institutii financiare - se determina sub forma unei limite maxime procentuale care nu trebuie sa fie atinsa.

D. **Riscul operational**

Erorile institutiei financiare pot genera pierderi datorita anumitor probleme interne de natura administrativa, tehnica, juridica ori de management. Toate aceste pierderi sunt avute in vedere in cadrul riscului operational al respectivei institutii financiare.

Riscul operational nu se raporteaza la activele din cadrul portofoliului ci la volumul de activitate al institutiei financiare, deoarece cu cat activitatea acesteia este mai mare cu atat posibilitatea aparitiei erorilor este mai mare. Din acest motiv, determinarea acestui risc se raporteaza la veniturile din exploatare sau/si la evenimentele istorice referitoare la „erorile” respectivei institutii financiare

De asemenea, riscul operational are in vedere structura activitatii institutiei financiare pe liniile sale componente.

E. **Riscul legat de administrare**

Administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor piețe (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile Fondului sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

F. **Riscul de contrapartida**

Acest risc se referă la consecintele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau nastere expunerilor și nu se referă doar la activitatea de creditare.

G. **Riscul reputational**

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

H. **Alte riscuri financiare**

In afara de riscurile prezentate mai sus, o institutie financiara mai poate fi expusa si la alte riscuri financiare:

- datorita structurii cererii si a ofertei aferente locului de tranzactionare (piata reglementata /M.T.F. /O.T.C.) unde sunt tranzactionate instrumentele financiare detinute (pozitii deschise);
- datorita sistemului de compensare - decontare al respectivului loc de tranzactionare;
- datorita unor erori care nu au fost luate in calcul in cadrul sistemului de management al riscului

Printre aceste alte riscuri financiare se regasesc urmatoarele riscuri, fara ca enumerarea de mai jos sa fie exhaustiva:

- Riscul de lichiditate;
- Riscul de decontare;
- Riscul rezidual;

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

- *Riscul de lichiditate al instrumentului financiar sau al pietei financiare* - pierderi care pot fi inregistrate de catre o institutie financiara datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactiile financiare, fiind astfel pusa in dificultate in ceea ce priveste inchiderea pozitiiilor pe instrumentele financiare care inregistreaza variatii nefavorabile ale pretului.

- *Riscul de cash flow* – poate apare in functie de abilitatea institutiei financiare de a finanta cat mai multe active si de a face fata obligatiilor corespondente respectivelor active, fara a inregistra pierderi.

Riscul de decontare - pierderi care pot fi inregistrare in cazul tranzactiilor cu titlurile de creanta, titlurile de capital si marfurile care nu sunt decontate dupa data de decontare.

Riscul rezidual - risc financiar care se poate referi la unul dintre urmatoarele situatii:

- Pierderile care pot aparea in situatia in care valoarea garantiilor nu mai acopera complet valoarea creditului. Astfel, in situatia unui default al creditului, institutia financiara se afla in imposibilitate de a-si mai recupera complet valoarea creantei.

- Pierderile care pot aparea in cazul in care sistemul de management al riscului nu acopera toate riscurile la care se expune institutia financiara sau atunci cand evaluarea activelor prezinta erori care se transfera la nivelul intregului sistem de management al riscului.

5. ACTIVE

5.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR:

5.1.1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei:

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total
BRD-GSG	69 653,65	0,875%
PIRAEUS BANK	8 207,42	0,103%
INTESA SANPAOLO BANK	0,00	0,000%
BCR	0,02	0,000%
Total	77 861,09	0,978%

5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in EUR:

Denumire banca	Valoare curenta EUR	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
BRD-GSG	0,00	4,6597	0,00	0,000%
BRD-GSG	40 838,41	4,6597	190 294,74	2,390%
PIRAEUS	414,82	4,6597	1 932,94	0,024%
INTESA SANPAOLO BANK	0,00	4,6597	0,00	0,000%
BCR	104,78	4,6597	488,24	0,006%
Total			192 715,92	2,420%

5.1.3. Disponibil in conturi curente si numerar in USD:

Denumire banca	Valoare curenta USD	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SANPAOLO BANK	55 418,51	3,8915	215 650,91	2,708%
Total	55 418,51		215 650,91	2,708%

5.1.4. Disponibil in conturi curente si numerar in CHF:

Denumire banca	Valoare curenta CHF	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SANPAOLO BANK	11 598,67	3,9900	46 279,87	0,581%
Total	11 598,67		46 279,87	0,581%

5.1.5. Disponibil in conturi curente si numerar in GBP:

Denumire banca	Valoare curenta GBP	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
BRD	0,00		0,00	0,000%
Total			0,00	0,000%

5.1.6. Disponibil in conturi curente si numerar in JPY:

Denumire banca	Valoare curenta JPY	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SANPAOLO BANK JPY/EUR	468 274,33	0,0346	16 146,93	0,203%
Total	468 274,33		16 146,93	0,203%

5.1.7. Depozite bancare in RON si EUR:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
RON								
BRD	-	-	-	0,00	0,00		0,00	0,000%
INTESA SANPAOLO	29/12/2017	03/01/2018	13 738,03	0,38	13 738,41		13 738,41	0,173%
EUR								
BRD	-	-	0,00	0,00	0,00	-	0,00	0,000%
INTESA SANPAOLO	29/12/2017	03/01/2018	258 719,11	-	258 719,11	4,6597	1 205 553,44	15,139%
							1 219 291,85	15,312%
Total								

5.1.8. Sume in tranzit bancar - in RON

Denumire	Data scadentei	Valoare initiala	Pondere in activul total
Sume in curs de decontare		49 165,33	0,617%
Sume in curs de decontare			
Total		49 165,33	0,617%

5.2. ACTIVE DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE:

5.2.1. Actiuni admise/tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total
SIF MOLDOVA	SIF2	2 100 000	1,4100	2 961 000,000	37,183%
BRD	BRD	80 000	12,9000	1 032 000,000	12,959%
IAR SA BRASOV	IARV	80 000	9,5000	760 000,000	9,544%
ROPHARMA	RPH	1 940 000	0,3680	713 920,000	8,965%
OMV PETROM SA	SNP	1 000 000	0,2860	286 000,000	3,591%
AEROSTAR S.A.	ARS	52 446	4,7000	246 496,200	3,095%
Total				5 999 416,200	75,337%

5.2.2. Instrumente financiare derivate

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2017			
		Marja	Profit/ Pierdere	Valoare	Pondere in activul total
1	Instrumente financiare derivate	147 519,25	-700,00	146 819,25	1,844%
2	Instrumente financiare derivate	0,00	0,00	0,00	0,00%
	Total	147 519,25	-700,00	146 819,25	1,844%

6. DATORII

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2017	
		% din activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0,187%	14 923,85
2	Comisioane datorate depozitarului	0,025%	1 990,86
3	Comisioane datorate custodelui	0,006%	512,35
4	Comisioane de audit	0,035%	2 772,52
5	Comisioane datorate SSIF	0,000%	0,00
6	Comisioane si taxe datorate ASF	0,008%	621,15
	TOTAL	0,261%	20 820,73

7. ACTIVUL NET

Denumire element	31 decembrie 2017	
	EUR	RON
Valoare activ net	1 704 514,5859	7 942 526,6159
Numar de unitati de fond in circulatie	167,7301	167,7301
Valoarea unitara a activului net	10 162,2463	47 353,0190

8. ALTE INFORMATII

8.1. Aplicarea politicilor contabile

IFRS-urile stabilesc politicile contabile despre care IASB a concluzionat ca duc la situatii financiare continand informatii relevante si fiabile privind tranzactiile, alte evenimente si conditii la care acestea se aplica. Aceste politici nu trebuie aplicate cand efectul aplicarii lor este nesemnificativ.

Cu toate acestea, sunt inadecvate abaterile nesemnificative de la IFRS-uri sau necorectarea acestora in scopul obtinerii unei anumite prezentari a pozitiei financiare, a performantei financiare sau a fluxurilor de trezorerie ale unei entitati.

IFRS-urile sunt insotite de indrumari pentru a sprijini entitatile in aplicarea dispozitiilor lor. Toate aceste indrumari mentioneaza daca sunt sau nu parte integranta a IFRS-urilor. Indrumarile care sunt parte integranta a IFRS-urilor sunt obligatorii. Indrumarile care nu sunt parte integranta a IFRS-urilor nu contin dispozitii pentru situatiile financiare.

In absenta unui standard sau a unei interpretari care se aplica in mod specific unei tranzactii, unui alt eveniment sau conditii, conducerea Administratorului trebuie sa isi exercite rationamentul profesional pentru elaborarea si aplicarea unei politici contabile care are drept rezultat informatii care sunt:

- relevante pentru necesitatile utilizatorilor de luare a deciziilor economice; si
- fiabile, in sensul ca situatiile financiare reflecta cu exactitate pozitia financiara, performanta financiara, fluxurile de trezorerie ale entitatii, fondul economic al tranzactiilor, al altor evenimente si conditii, nu doar forma juridica, sunt neutre, adica lipsite de influente, sunt prudente si complete din toate punctele de vedere semnificative.

8.2. Administratorul Fondului

Fondul este administrat de catre S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investitiilor SA cu sediul actual in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.7A, Etaj 2, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, CUI 24467322, autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inscrisa in Registrul CNVM sub nr. PJRO5SAIR/400030 din 14.04.2009.

8.3. Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor Fondului a fost realizata pe parcursul anului 2017 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A. autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul CNVM PJR10DEPR/400007. Printre atributiile depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori si a raportarilor solicitate de catre ASF, in forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti, respectiv ASF, asigurarea ca valoarea unitatii de fond a FII HERALD este calculata in conformitate cu reglementarile ASF si documentele Fondului.

8.4. Distributia unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unităților Fondului se face la sediul Societății de administrare S.A.I ATLAS ASSET MANAGEMENT SA din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.7A, Etaj 2.

8.5. Politica de investitii a Fondului

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in instrumente financiare derivate, partea ramasa fiind investita in actiuni si depozite bancare, in vederea asigurarii

lichiditatii necesare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, Administratorul poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Fondul investeste preponderent in instrumente financiare derivate:

- Contracte Financiare pentru Diferenta – CFD avand ca suport indici financiari, actiuni admise la tranzactionare pe piete reglementate, rate ale dobanzi, cursul de schimb;
- Contracte swap pe rata dobanzii si pe cursul de schimb;
- Contracte forward pe cursul de schimb;
- Optiuni pe indici financiari, actiuni admise la tranzactionare pe piete reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb;
- Contracte futures avand ca suport indici financiari, actiuni admise la tranzactionare pe piete reglementate, rate ale dobanzii, cursul de schimb etc.

Plasamentele efectuate de fond se fac pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Legii 297/2004 si a reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mentionate in prospectul de emisiune, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare.

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
CARMEN BUNECI

Expert contabil

Nr.de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura

Ștampila unității



Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND	0.00	13 464 002.44	7 945 714.72	1 503 967.83	7 945 714.72	14 967 970.27	0.00	7 022 255.55
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP./ PIREDERE NEACOP.	0.00	0.00	1 155 962.70	1 155 962.70	1 155 962.70	1 155 962.70	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	1 155 962.70	0.00	-3 872 657.86	5 948 891.63	5 028 620.56	5 948 891.63	0.00	920 271.07
Total sume clasa 1		1 155 962.70	13 464 002.44	12 974 335.28	8 608 822.16	14 130 297.98	22 072 824.60	0.00	7 942 526.62
401	FURNIZORI	0.00	0.00	215 741.77	215 741.77	215 741.77	215 741.77	0.00	0.00
401.1	DEPOZITAR	0.00	0.00	37 887.86	37 887.86	37 887.86	37 887.86	0.00	0.00
401.2	SAI	0.00	0.00	175 235.91	175 235.91	175 235.91	175 235.91	0.00	0.00
401.3	AUDITOR	0.00	0.00	2 618.00	2 618.00	2 618.00	2 618.00	0.00	0.00
408	FURNIZORI-FACTURI NESOSITE	0.00	27 596.90	227 138.81	219 741.49	227 138.81	247 338.39	0.00	20 199.58
408.1	DEPOZITAR	0.00	2 641.23	28 448.57	27 798.20	28 448.57	30 439.43	0.00	1 990.86
408.2	SAI	0.00	21 381.34	175 235.91	168 778.42	175 235.91	190 159.76	0.00	14 923.85
408.3	AUDITOR	0.00	2 640.00	2 618.00	2 750.52	2 618.00	5 390.52	0.00	2 772.52
408.4	CUSTODE	0.00	67.91	9 439.29	9 883.73	9 439.29	9 951.64	0.00	512.35
408.5	IEBATRUST	0.00	866.42	11 397.04	10 530.62	11 397.04	11 397.04	0.00	0.00
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS.	0.00	981.03	7 671.00	7 311.12	7 671.00	8 292.15	0.00	621.15
447.1	COMISION ASF	0.00	981.03	7 671.00	7 311.12	7 671.00	8 292.15	0.00	621.15
4521	DECONTARI CU ENTITATI ASOC SI CONTROLATE	0.00	0.00	8 142 909.82	8 142 909.82	8 142 909.82	8 142 909.82	0.00	0.00
4615	DEBITORI DIN TRANZ INSTRUM DERIVATE IN NUME PROPRIU	4 540 372.80	0.00	51 699 323.29	56 092 876.84	56 239 696.09	56 092 876.84	146 819.25	0.00
4615.1	MARJA TRANZ INSTRUM FIN DERIVATE	4 550 350.32	0.00	51 452 453.32	55 855 284.39	56 002 803.64	55 855 284.39	147 519.25	0.00
4615.2	REZ ESTIMAT TRANZ INSTRUM FIN DERIVATE	-9 977.52	0.00	246 869.97	237 592.45	236 892.45	237 592.45	-700.00	0.00
Total sume clasa 4		4 540 372.80	28 577.93	60 292 784.69	64 678 581.04	64 833 157.49	64 707 158.97	146 819.25	20 820.73
5031	ACTIUNI COTATE	548 725.75	0.00	20 429 424.41	14 978 733.96	20 978 150.16	14 978 733.96	5 999 416.20	0.00
5031.1	ACTIUNI COTATE DETINUTE PT TRANZACTIONARE	548 725.75	0.00	20 429 424.41	14 978 733.96	20 978 150.16	14 978 733.96	5 999 416.20	0.00
5031.1.002	ACTIUNI DETINUTE OMV PETROM	0.00	0.00	1 242 200.00	956 200.00	1 242 200.00	956 200.00	286 000.00	0.00
5031.1.003	ACTIUNI DETINUTE SIF MOLDOVA	0.00	0.00	3 955 013.95	994 013.95	3 955 013.95	994 013.95	2 961 000.00	0.00
5031.1.004	ACTIUNI DETINUTE ROMGAZ	0.00	0.00	2 486 936.35	2 486 936.35	2 486 936.35	2 486 936.35	0.00	0.00
5031.1.005	ACTIUNI DETINUTE SIF TRANSILVANIA	269 381.75	0.00	2 690.53	272 072.28	272 072.28	272 072.28	0.00	0.00
5031.1.012	ACTIUNI DETINUTE ROPHARMA	279 344.00	0.00	483 861.60	49 285.60	763 205.60	49 285.60	713 920.00	0.00

Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5031.1.013	ACTIUNI DETINUTE TRANSGAZ	0.00	0.00	1 219 194.93	1 219 194.93	1 219 194.93	1 219 194.93	0.00	0.00
5031.1.014	ACTIUNI DETINUTE TRANSELECTRICA	0.00	0.00	322 500.00	322 500.00	322 500.00	322 500.00	0.00	0.00
5031.1.015	ACTIUNI DETINUTE ERSTE	0.00	0.00	973 533.97	973 533.97	973 533.97	973 533.97	0.00	0.00
5031.1.016	ACTIUNI DETINUTE BANCA TRANSILVANIA	0.00	0.00	1 044 500.00	1 044 500.00	1 044 500.00	1 044 500.00	0.00	0.00
5031.1.017	ACTIUNI DETINUTE BRD GSG	0.00	0.00	2 666 592.08	1 634 592.08	2 666 592.08	1 634 592.08	1 032 000.00	0.00
5031.1.018	ACTIUNI DETINUTE AEROSTAR	0.00	0.00	258 974.93	12 478.73	258 974.93	12 478.73	246 496.20	0.00
5031.1.019	ACTIUNI DETINUTE IAR	0.00	0.00	784 800.00	24 800.00	784 800.00	24 800.00	760 000.00	0.00
5031.1.101	BNP PARIBAS	0.00	0.00	1 774 090.58	1 774 090.58	1 774 090.58	1 774 090.58	0.00	0.00
5031.1.102	SOCIETE GENERALE GLE	0.00	0.00	364 339.28	364 339.28	364 339.28	364 339.28	0.00	0.00
5031.1.103	ERSTE GROUP BANK AG	0.00	0.00	1 777 369.95	1 777 369.95	1 777 369.95	1 777 369.95	0.00	0.00
5031.1.104	RAIFFEISEN BANK INTL AG	0.00	0.00	1 072 826.26	1 072 826.26	1 072 826.26	1 072 826.26	0.00	0.00
5121	CONTURI LA BANCII IN LEI	5 360 071.77	0.00	665 524 873.31	670 793 345.96	670 884 945.08	670 793 345.96	91 599.12	0.00
5121.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII LEI	5 360 071.77	0.00	665 524 873.31	670 793 345.96	670 884 945.08	670 793 345.96	91 599.12	0.00
5121.1.01	CONT LEI BRD	0.00	0.00	266 129 275.47	266 059 621.82	266 129 275.47	266 059 621.82	69 653.65	0.00
5121.1.02	CONT LEI INTESA	0.00	0.00	83 149 397.06	83 149 397.06	83 149 397.06	83 149 397.06	0.00	0.00
5121.1.03	CONT LEI PIRAEUS	8 207.42	0.00	0.00	0.00	8 207.42	0.00	8 207.42	0.00
5121.1.05	CONT LEI BCR	0.02	0.00	0.00	0.00	0.02	0.00	0.02	0.00
5121.1.09	CONTURI LEI DEP TERMEN SCURT	5 351 864.33	0.00	316 246 200.78	321 584 327.08	321 598 065.11	321 584 327.08	13 738.03	0.00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	921 531.77	0.00	584 474 085.95	583 719 270.65	585 395 617.72	583 719 270.65	1 676 347.07	0.00
5124.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII VALUTA	921 531.77	0.00	584 474 085.95	583 719 270.65	585 395 617.72	583 719 270.65	1 676 347.07	0.00
5124.1.1	CONTURI IN EUR	677 995.23	0.00	579 246 545.77	578 526 271.64	579 924 541.00	578 526 271.64	1 398 269.36	0.00
5124.1.1.1	CONT SUBSCRIERI BRD	0.00	0.00	1 354 246.80	1 354 246.80	1 354 246.80	1 354 246.80	0.00	0.00
5124.1.1.2	CONT IN EUR BRD	588 840.26	0.00	15 052 385.02	15 450 930.54	15 641 225.28	15 450 930.54	190 294.74	0.00
5124.1.1.3	CONT IN EUR INTESA	0.00	0.00	305 341 429.76	305 341 429.76	305 341 429.76	305 341 429.76	0.00	0.00
5124.1.1.4	CONT IN EUR BCR	475.82	0.00	19.96	7.54	495.78	7.54	488.24	0.00
5124.1.1.5	CONT IN EUR PIRAEUS	1 883.74	0.00	79.07	29.87	1 962.81	29.87	1 932.94	0.00
5124.1.1.9	DEPOZITE IN EUR TERMEN SCURT	86 795.41	0.00	257 498 385.16	256 379 627.13	257 585 180.57	256 379 627.13	1 205 553.44	0.00
5124.1.2	CONTURI IN USD	6 542.98	0.00	2 615 884.63	2 406 776.70	2 622 427.61	2 406 776.70	215 650.91	0.00
5124.1.2.4	CONT IN USD INTESA	6 542.98	0.00	2 615 884.63	2 406 776.70	2 622 427.61	2 406 776.70	215 650.91	0.00
5124.1.3	CONTURI IN CHF	90 388.00	0.00	2 328 201.28	2 372 309.41	2 418 589.28	2 372 309.41	46 279.87	0.00

Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5124.1.3.1	CONT IN CHF INTESA	90 388.00	0.00	2 328 201.28	2 372 309.41	2 418 589.28	2 372 309.41	46 279.87	0.00
5124.1.5	CONTURI IN JPY	71 438.57	0.00	103 837.74	159 129.38	175 276.31	159 129.38	16 146.93	0.00
5124.1.5.1	CONT IN JPY INTESA	71 438.57	0.00	103 837.74	159 129.38	175 276.31	159 129.38	16 146.93	0.00
5124.1.7	CONTURI IN GBP	75 166.99	0.00	179 616.53	254 783.52	254 783.52	254 783.52	0.00	0.00
5124.1.7.1	CONT IN GBP INTESA	75 166.99	0.00	179 616.53	254 783.52	254 783.52	254 783.52	0.00	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	965 885.85	0.00	34 621 351.44	35 538 071.96	35 587 237.29	35 538 071.96	49 165.33	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONT BANCI	-126 768.94	0.00	2 031 732.03	1 855 797.76	1 904 963.09	1 855 797.76	49 165.33	0.00
5125.2	SUME IN CURS DE DECONT SSIF	1 092 654.79	0.00	32 589 619.41	33 682 274.20	33 682 274.20	33 682 274.20	0.00	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	29.73	0.00	8.12	37.47	37.85	37.47	0.38	0.00
5187.1	DOBANZI DE INCASAT - LEI	29.73	0.00	8.12	37.47	37.85	37.47	0.38	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	21 747 210.97	21 747 210.97	21 747 210.97	21 747 210.97	0.00	0.00
Total sume clasa 5		7 796 244.87	0.00	1 326 796 954.20	1 326 776 670.97	1 334 593 199.07	1 326 776 670.97	7 816 528.10	0.00
6223	CHELT COMIS TRANZACTII INSTR DERIVATE	0.00	0.00	37 374.96	37 374.96	37 374.96	37 374.96	0.00	0.00
6224	CHELT PRIV COMIS DAT DEPOZITAR	0.00	0.00	37 681.93	37 681.93	37 681.93	37 681.93	0.00	0.00
6225	CHELT PRIV COMIS DAT SSIF	0.00	0.00	74 970.60	74 970.60	74 970.60	74 970.60	0.00	0.00
6226	CHELT PRIV ONORARIILE DE AUDIT	0.00	0.00	2 750.52	2 750.52	2 750.52	2 750.52	0.00	0.00
6229	ALTE CHELT PRIV COMIS, ONORARII, COTIZ	0.00	0.00	173 848.84	173 848.84	173 848.84	173 848.84	0.00	0.00
6229.1	CHELT COMIS SAI SUBSCRIERI	0.00	0.00	10 083.89	10 083.89	10 083.89	10 083.89	0.00	0.00
6229.2	CHELT COMIS SAI ADMINISTRARE	0.00	0.00	163 764.95	163 764.95	163 764.95	163 764.95	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE	0.00	0.00	1 984.14	1 984.14	1 984.14	1 984.14	0.00	0.00
628	ALTE CHELT.CU SERV.LA TERTI	0.00	0.00	566.85	566.85	566.85	566.85	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATILOR DIN PIATA CAP	0.00	0.00	7 311.12	7 311.12	7 311.12	7 311.12	0.00	0.00
6352.1	CHELT PRIV TAXE DAT ASF	0.00	0.00	7 311.12	7 311.12	7 311.12	7 311.12	0.00	0.00
6611	PIERDERI AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	575 815.45	575 815.45	575 815.45	575 815.45	0.00	0.00
6611.01	PIERDERI AF TRANZACT ACTIUNI	0.00	0.00	575 815.45	575 815.45	575 815.45	575 815.45	0.00	0.00
6643	PIERDERI AF INSTRUM FIN DERIVATE	0.00	0.00	2 709 173.13	2 709 173.13	2 709 173.13	2 709 173.13	0.00	0.00
6643.1	PIERDERI PRIV OP CU INSTR FIN DERIVATE DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	2 709 173.13	2 709 173.13	2 709 173.13	2 709 173.13	0.00	0.00
6651	DIFERENTE NEFAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	251 180.32	251 180.32	251 180.32	251 180.32	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
Total sume clasa 6		0.00	0.00	3 872 657.86	3 872 657.86	3 872 657.86	3 872 657.86	0.00	0.00
7612	VEN ACTIUNI DETINUTE LA ENTIT ASOC SI ENTIT CONTROL	0.00	0.00	268 714.86	268 714.86	268 714.86	268 714.86	0.00	0.00
7612.1	VENITURI DIN DIVIDENDE	0.00	0.00	268 714.86	268 714.86	268 714.86	268 714.86	0.00	0.00
7621	CASTIG AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	1 809 488.29	1 809 488.29	1 809 488.29	1 809 488.29	0.00	0.00
7621.01	CASTIGURI AF TRANZACT ACTIUNI	0.00	0.00	1 809 488.29	1 809 488.29	1 809 488.29	1 809 488.29	0.00	0.00
7631	CASTIG PRIV OP CU INSTR DERIVATE DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	2 590 596.40	2 590 596.40	2 590 596.40	2 590 596.40	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	121 983.47	121 983.47	121 983.47	121 983.47	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	2 145.91	2 145.91	2 145.91	2 145.91	0.00	0.00
Total sume clasa 7		0.00	0.00	4 792 928.93	4 792 928.93	4 792 928.93	4 792 928.93	0.00	0.00
Totaluri:		13 492 580.37	13 492 580.37	1 408 729 660.96	1 408 729 660.96	1 422 222 241.33	1 422 222 241.33	7 963 347.35	7 963 347.35

Întocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,






ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Confidențial

Acest raport este adresat conducerii
FII Herald - administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Către Consiliul de Administrație și acționarii

FII HERALD administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situatiilor financiare individuale

Opinia

1. S.C Ecoteh Expert SRL, am procedat la auditarea situațiilor financiare atașate ale Fondului Inchis de Investitii HERALD („Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (“Societatea”), care cuprind: Situatia poziției financiare individuale la 31 decembrie 2017, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie, precum și note care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate civila incheiat in data de 06.07.2011 ca fond inchis de investitii din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.), cu politica de investitii diversificata care atrage in mod public resurse financiare. Fondul Inchis de Investitii HERALD este inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara, sectia Instrumentelor si Investitiilor Financiare (A.S.F) prin Avizul nr. 26 din data de 14.07.2011.

Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la investitorii persoane fizice sau juridice, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun, pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.

Fondul a fost inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC08FIIR/400025 data de 14.07.2011 si are o durata de existenta de 180 luni. In cadrul duratei de existenta a Fondului, Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care investitorii rascumpara mai mult de 70% din unitatile Fondului. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, societatea de administrare a investitiilor va solicita radierea Fondului din Registrul A.S.F.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Identificarea Situatilor financiare individuale

2. La 31 decembrie 2017, Fondul a înregistrat un rezultat net pozitiv al exercitiului financiar în condițiile unor capitaluri proprii pozitive:

- Capitaluri proprii	7.942.527 lei;
- Rezultatul net al exercițiului financiar profit	920.271 lei.

3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2017 au fost întocmite în conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (denumite în continuare „IFRS”), sub toate aspectele semnificative, ceea ce ne permite a exprima o opinie nemodificată. Aceste Situații financiare prezintă fidel sub toate aspectele semnificative poziția financiară și performanța pentru exercițiul financiar si pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.

Bazele opiniei

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (denumite în continuare „IAS”), Regulamentul UE nr.537 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în continuare „Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 (denumita în continuare „Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru.

Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (denumit în continuare “Codul IESBA”), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, prin raționamentul nostru profesional, au fost cele mai semnificative în auditul situațiilor financiare al perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în ansamblu în formarea opiniei noastre asupra auditului situațiilor financiare ale Societății, astfel încât nu elaboram o opinie separată asupra acestor aspecte.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat acel subiect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare în raportul nostru, inclusiv în legătură cu aspectele cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre, inclusiv ale procedurilor de a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspecte cheie de audit

Cum am abordat în auditul nostru aspectul cheie

Sistemul de gestiune al riscului si control intern

Consiliul de Administratie al Societatii de Administrare a Fondului trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.

Managementul raspunde de Functia de administrare a riscului.

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Evaluarea functiei de control si risc;
- Testarea planului de control si risc cu rapoartele de control si risc catre management si verificarea implementarii recomandarilor efectuate;
- Urmărirea politicii de diversificare prudentiala a produselor in vederea diminuării riscului cpnform L297/2004;
- Daca obtinerea unor plasamente cu randamente superioare se realizeaza in conditiile unei lichiditati asumate si un control strict al riscului asumat;
- Asigurarea ca SAI opereaza si mentine un proces de administrare al riscului adecvat;
- Asigurarea ca SAI a emis un set de reguli interne care reprezinta politica de administrare a riscului.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Recunoasterea veniturilor, cheltuielilor si a conturilor de capital

Tratament contabil, identificare, evaluare, recunoastere conform IAS 18. Veniturile reprezinta un indicator cheie de performanta pentru Fond influentand in mod direct majoritatea obiectivelor si asteptarilor specifice Nota 2.

Evaluarea activelor fondului se face pe categorii de investitii iar obligatiile Fondului se evidentiaza distinct.

Veniturile sunt determinate zilnic si sunt incorporate in activele fondului. Cheltuielile evidentiata pe feluri de cheltuieli, distinct, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la valoarea realizata.

Nota 3

Veniturile sunt influentate de politica de investitii a Fondului. Fondul plaseaza resursele in instrumente financiare derivate iar ce ramane sunt plasate in depozite bancare care asigura lichiditatea.

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Asigurarea ca politicile contabile pentru venituri sunt conforme cu standardele de contabilitate si legislatia aplicabila;
- Asigurarea ca veniturile sunt corect clasificate si au fost procesate in perioada corespunzatoare.

Evaluarea continuitatii Fondului

Acest principiu are valoare de cheie in audit. Managementul acorda acestui aspect o valoare strategica. In Nota 2 la Declaratie de conformitate cu IFRS urile, Managementul isi asuma responsabilitatea confirmarii desfasurarii activitatii in conditii de continuitate a Fondului. Trendul activitatii societatii a fost unul crescator in anul 2017 fata de 2016, profitul cat si capitalurile proprii sunt pozitive si astfel managementul considera ca nu exista incertitudini care pot pune la indoiala capacitatea societatii de a-si continua activitatea, aceasta fiind apta sa isi realizeze activele si sa isi execute obligatiile in cursul desfasurarii activitatii sale viitoare. Fondurile inchise de investitii au o durata limitata de functionare. Performantele trecute, respectiv randamentele aduse in trecut de fond nu sunt si nu pot fi considerate indicator de performanta pentru fond.

Documentele cheie pentru investitori (DICI) sunt:

- obiectivele si politica de investitii
- profilul de risc si de randament al investitiei
- comisioanele si cheltuielile Fondului
- informatii practice despre administratorul Fondului

Procedurile noastre de audit au pornit de la premiza ca :

- Auditorii trebuie să testeze punctele de vedere ale conducerii cu privire la continuitate si solvabilitate. Responsabilitatea conducerii este continuă, în timp ce opinia auditorului se bazează pe o situatie văzută la un moment dat.
 - Acceptarea bazei de continuitate în exploatare implică solvabilitatea, respectiv, dacă la momentul întocmirii Situațiilor financiare pozitia Fondului era de așa natură încât să-si poată îndeplini responsabilitățile așa cum era prevăzut.
 - Cele mai importante documente care asigura transparenta sunt Prospectul de Emisiune si Regulile Fondului.
- Auditatorul analizeaza daca aceste documente complexe cuprind activitatea Fondului respectiv.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Evidentierea unor aspecte

6. La 31 decembrie 2017 Fondul inregistreaza o pozitie financiara in scadere fata de exercitiul financiar precedent inregistrand active nete atribuibile detinatorilor de UF in valoare de 7.942.527 lei (2016: 12.308.040 lei). In cursul anului 2017 Politica de investitii a Fondului a fost orientata semnificativ catre activele instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare 2017: 5.999.416 lei (2016: 548.726 lei).

In legatura cu situatia rezultatului global, veniturile totale inregistrate la finele exercitiului 2017 sunt de 4.792.929 lei, in descrestere fata de exercitiul financiar precedent (2016: 6.925.009 lei). S-au inregistrat cheltuieli totale de 3.872.658 lei, semnificativ mai mici decat cele din anul precedent (2016: 8.080.972 lei), fapt care a condus la obtinerea unui rezultat anual pozitiv de 920.271 lei, in raport cu pierderea obtinuta in anul anterior (2016: 1.155.963 lei).

Fluxurile de trezorerie inregistrate in cursul anului financiar sunt in scadere, astfel ca Fondul detine la 31 decembrie 2017 numerar si echivalentele de numerar de 1.817.112 lei (2016: 7.247.519 lei).

La inceputul exercitiului financiar 2017, capitalul propriu in UF la valoare nominala era de 12.308.040 lei. In cursul anului s au efectuat subscrieri de UF in valoare de 1.353.158 lei, dar rascumpararile de UF au fost de -6.789.752 lei, fapt care a condus la tranzactii in pierdere cu investitorii in valoare de -5.436.594 lei.

Societatea trebuie să dispună de mecanisme adecvate de control pentru gestionarea riscurilor semnificative. Conducerea Societății a organizat un sistem de control intern și un sistem de gestionare a riscurilor semnificative în activitatea specifică a Fondului .

Responsabilitatea Conducerii și a persoanelor responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare individuale

7. Conducerea SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA, care administreaza FII HERALD este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare, în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015. Totodată, Conducerea este responsabilă pentru: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Persoanele responsabile cu Guvernanța din Societate sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.

Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare

8. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să emitem un raport în care să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu reprezintă o garantare ca un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA, care vor 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 acest sens în mod rezonabil, atât la nivel individual, cât și în ansamblu, putând influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Un audit implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații prezentate în situațiile financiare. Procedurile utilizate în vederea obținerii probelor de audit depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare ca urmare a fraudei, fie ca urmare a erorii. De asemenea, am evaluat gradul de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către Conducere, precum și situațiile financiare prezentate, luate în ansamblul lor.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului.

De asemenea:

- ➔ Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii, planificăm și punem în aplicare procedurile de audit care răspund acestor riscuri și obținem probe de audit, care sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră. Riscul de a nu detecta o denaturare semnificativă rezultată din fraudă este mai mare decât cea care rezultă din eroare, fraudă, sau care poate implica complicitate, fals, omisiuni intenționate, interpretări greșite sau supracontrolul controlului intern; Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care urmaresc



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

obtinerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei.

- ➔ Înțelegem relevanța pentru audit a controlului intern, în scopul elaborării de proceduri de audit adecvate respectivelor circumstanțe, dar nu și în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
- ➔ Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile și a informațiilor aferente elaborate de către Conducere; Se recomanda conducerii Fondului Inchis HERALD reorganizarea contabilitatii, astfel incat sa fie configurate in sistemul informatic conturile pe operatiuni, contabilitatea Fondului sa se automatizeze in vederea diminuarii riscului operational.
- ➔ Concluzionăm asupra adecvării utilizării de către Conducere a conceptului de bază referitor la continuitatea activității și, pe baza probelor de audit obținute, vedem dacă există o incertitudine semnificativă legată de evenimente sau condiții care pot pune la îndoială în mod semnificativ capacitatea Societății de a respecta principiul continuității activității. În cazul în care s-a ajuns la concluzia că există o incertitudine semnificativă, suntem obligați să atragem atenția în raportul nostru de audit asupra informațiilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care astfel de informații nu sunt suficiente, se va trece la modificarea opiniei de audit. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului elaborat de noi. Cu toate acestea, evenimentele sau condițiile viitoare pot determina Fondul să înceteze să își continue activitatea.
- ➔ Evaluăm prezentarea generală, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații și dacă situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-un mod care să ateste corectitudinea întocmirii situațiilor financiare.
- ➔ Raportăm Managementului Societății care administrează Fondul în ceea ce privește, printre altele, planul de audit, programul de audit și constatările de audit semnificative, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern care au fost identificate pe parcursul efectuării auditului.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

- ➔ Oferim celor însărcinați cu Managementul Societății, o declarație din care reiese faptul că am respectat principiile etice cu privire la independența auditorului, toate relațiile și alte aspecte care pot afecta independența și, după caz, garanțiilor aferente.
- ➔ Din problemele comunicate Managementului Societății, determinăm toate acele aspecte care au fost de cea mai mare importanță în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și sunt, prin urmare, aspectele-cheie de audit. Vom descrie aceste aspecte în raportul de audit, cu excepția cazului în care Legea sau reglementările se opun divulgării publice a acestor informații.

Raport asupra conformității Raportului Administratorilor cu situațiile financiare

9. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Administratorilor referitoare la Societate și FOND în conformitate cu cerințele Normei ASF nr.39/2015, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii. Totodată, administratorii sunt responsabili pentru controlul intern pe care Conducerea îl consideră necesar în vederea întocmirii Raportului administratorilor.

Raportul Administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul Administratorilor pentru SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

Referitor la auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit Raportul Administratorilor anexat situațiilor financiare.

Astfel:

- a) În Raportul Administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Administratorilor identificat mai sus include în toate aspectele semnificative informațiile cerute de Norma nr.39/2015;
- c) Referitor la entitate și la mediul acesteia, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, nu am identificat informații incluse în Raportul Administratorilor, care să fie eronate semnificativ.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

10. Am fost numiți prin Actul aditional nr. 2/29.09.2017 la Contractul de audit nr. 128/27.07.2011 să audităm situațiile financiare ale FII HERALD pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2017.

Confirmăm că nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

În numele

S.C. ECOTEH EXPERT S.R.L.

Sediul social - BUCURESTI STR. Lt. Dumitru Ganovici nr.2 etaj 1 sector 3

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 120/2001,

Olguța CODESCU

Auditor financiar

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 947/2001

București, 27.04.2018