

**Fond Inchis Public de Investitii
HERMES**

Raport privind activitatea fondului in 2016

Raport de activitate FII HERMES 2016

Performanta anualizata an calendaristic (%)			
	2016	2015	2014
FII Hermes	-6,55%	-2,56%	0,13%

**Fond lansat in Mai 2011*

I. INFORMATII FOND

Fondul Inchis de Investitii HERMES, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat de prin Avizul nr. **16/05.05.2011** si este inregistrat cu nr. **CSC08FIIR/400023** in Registrul A.S.F.

Fondul Inchis de Investitii HERMES 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 Hermes** 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 2016 Fondul a realizat venituri totale de 3.407.507.12 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind o pierdere de 612.933,61 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2016 este de 8.726.005,74 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 8.744.966,49 lei si obligatiile acestuia.

V. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN 2016

Anul 2016 poate fi caracterizat drept un an cu o volatilitate crescuta a pietelor financiare globale cu provocari atat la nivelul evolutiilor macroeconomice cat si al celor geopolitice. Economia mondiala a continuat sa creasca intr un ritm moderat, fiind afectata oarecum de referendumul din Marea Britanie ce a avut ca rezultat decizia electoratului de a parasi Uniunea Europeana. Pietele financiare din tarile dezvoltate au avut evolutii oscilante, insa in crestere usoara, incercand sa anticipeze programul de normalizare a politicii monetare americane concomitent cu o extindere/marire a programelor de acomodare derulate de ECB si BOJ.

Dolarul American a avut o evolutie oscilanta intr un interval destul de larg fata de toate celelalte valute si mai ales fata de euro.



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

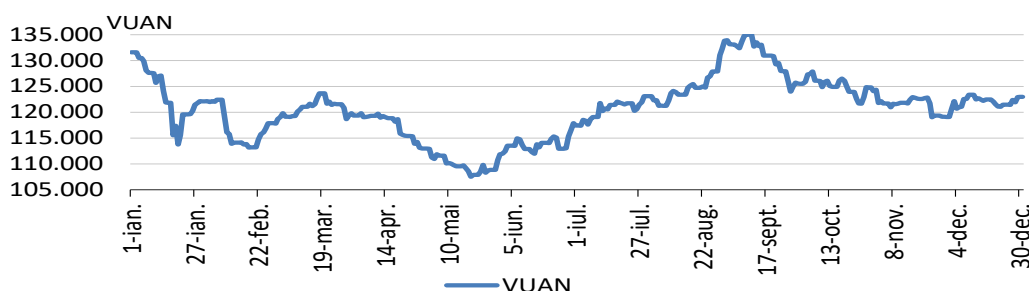
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

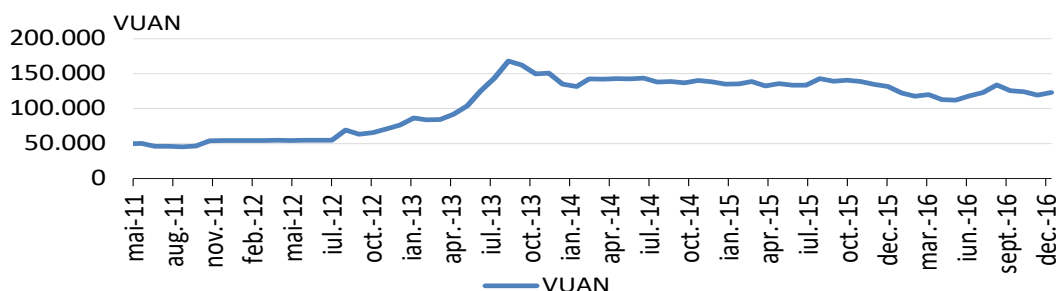
contact@atlas-am.ro

VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Evolutie zilnica VUAN 2016



Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 131.611,47 RON la inceputul anului la 122.973,54 RON la sfarsitul lunii iunie, inregistrand astfel o scadere a acesteia de 6,55%.

VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Avizul A.S.F nr. 118/26.04.2016 modifica documentele de constituire al fondului prin modificarea/introducerea urmatoarelor prevederi:

- prelungirea duratei de existenta a fondurilor, respectiv s-a modificat durata de existenta de la 60 luni la 180 luni;
- modificarea numarului de unitati ce pot fi subscrise initial in FII Herald, respectiv investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond, prima subscriere fiind de minim 2 unitati de fond;
- reformularea prevederilor privind numarul de unitati de fond oferite spre subscriere in cadrul emisiunilor ulterioare in cazul FII Herald, respectiv vor fi oferite spre subscriere un numar de maxim 30.000 (treizeci de mii) de unitati de fond;
- mentionarea rotunjirii la 4 zecimale a cursurilor si paritatilor utilizate in evaluarea activelor fondurilor;
- actualizarea/reformularea unor prevederi din documente pentru o mai mare claritate/intelegere a continutului documentelor;

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 nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

IX. REMUNERATII IN 2016

In anul 2016 Societatea a platit 327.618 lei remuneratii fixe catre 8 beneficiari. Nu au fost platite comisioane de performanta.

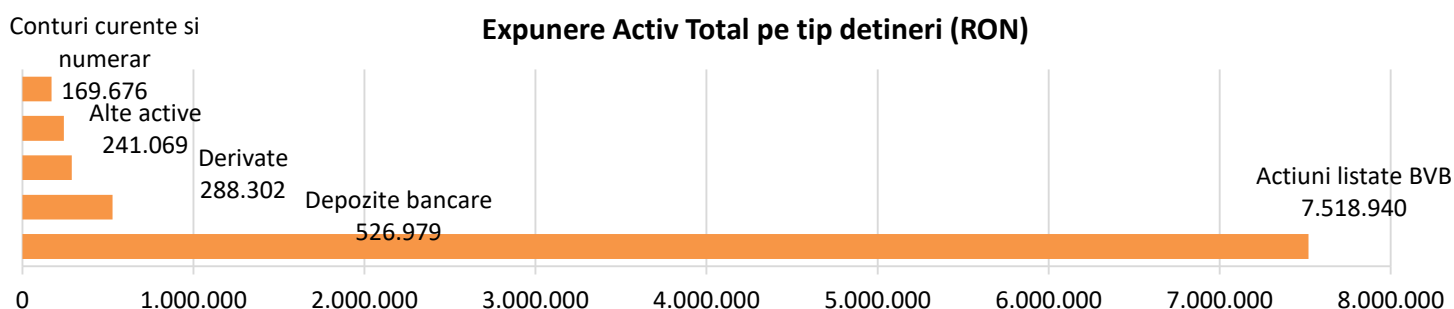
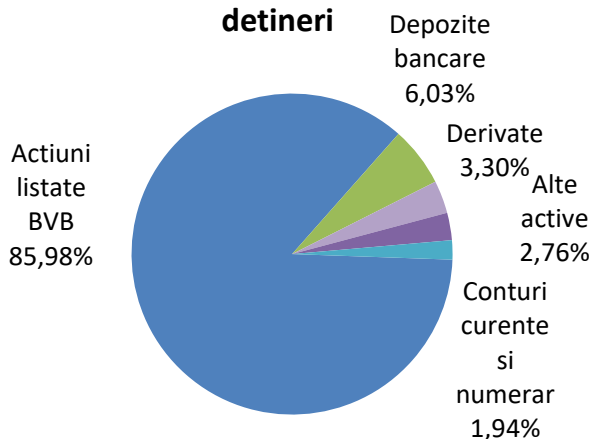
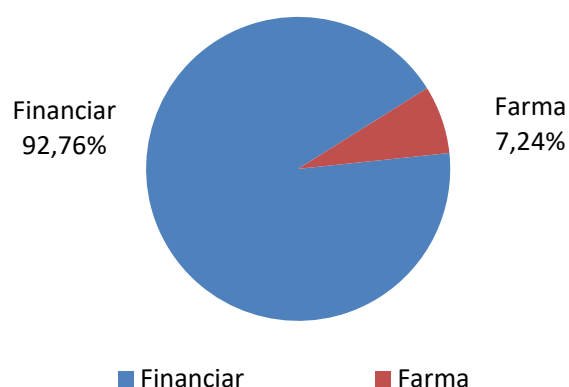


S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

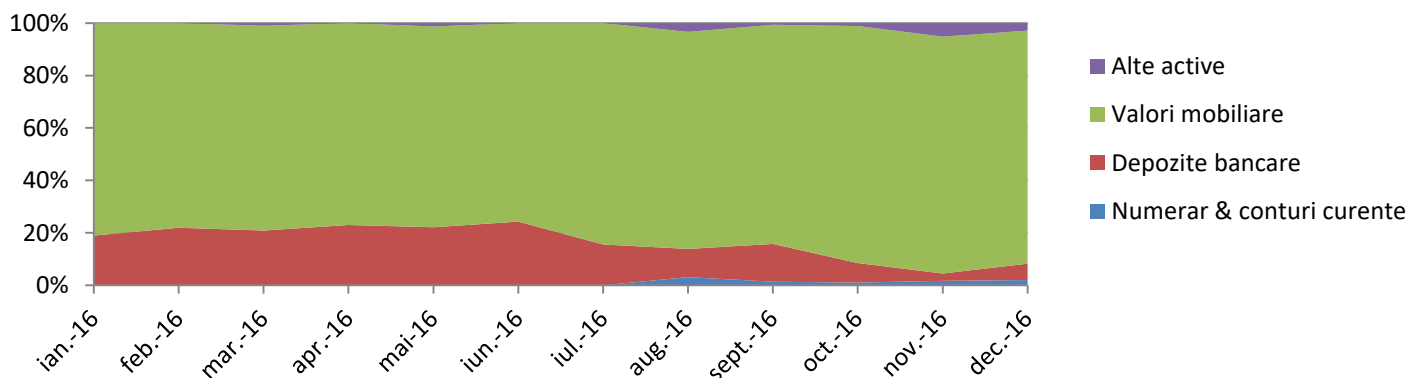
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

Situatia portofoliului la 31.12.2016

Expunere Activ Total pe tip de detineri

Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare


FII Hermes a urmarit construirea si mentinerea a unui portofoliu de actiuni cu accent pe sectorul financiar, ca pozitionare pe termen mediu – lung avand in vedere potentialul de crestere al acestui sector. Pe intreg parcursul anului 2016 valoarea acestui portofoliu s-a mentinut in jurul nivelului de 85% din active.

Evolutie Activ Total


Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2016 sunt prezentate in **Anexe**.



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

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

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2016

I. Valori mobiliare admise la trasnzactionare pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al A.O.P.C
				lei	lei	lei	%	%
SIF MOLDOVA S.A.	SIF 2	30-Dec-16	4.411.011	0,10	0,7800	3.440.588,58	0,42%	39,344%
SIF MUNTENIA S.A	SIF 4	30-Dec-16	4.187.274	0,10	0,6560	2.746.851,74	0,52%	31,411%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF 3	30-Dec-16	3.150.000	0,10	0,2500	787.500,00	0,14%	9,005%
ROPHARMA SA	RPH	30-Dec-16	2.000.000	0,10	0,2720	544.000,00	0,39%	6,221%
TOTAL						7.518.940,32		85,980%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1,940%

1. Disponibil în conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al A.O.P.C
BRD-GSG colector	0,00	0,000%
BRD-GSG RON	0,00	0,000%
PIRAEUS BANK	77,76	0,001%
Intesa SanPaolo Bank RON	0,00	0,000%
BCR	290,17	0,003%
TOTAL	367,93	0,004%

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Pondere în activul total al A.O.P.C
	EUR		LEU	%
Intesa SanPaolo Bank EUR	11,68	4,5411	53,04	0,001%
Piraeus Bank EUR	0,00	4,5411	0,00	0,000%
TOTAL	11,68		53,04	0,001%

3. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Pondere în activul total al A.O.P.C
	USD		LEU	%
Intesa USD	6.518,24	4,3033	28.049,94	0,321%
Piraeus Bank usd	0,00	4,3033	0,00	0,000%
TOTAL	6.518,24		28.049,94	0,321%

3. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Pondere în activul total al A.O.P.C
	CHF		LEU	%
Intesa SanPaolo Bank CHF	15.942,91	4,2245	67.350,82	0,770%
TOTAL	15.942,91		67.350,82	0,770%

4. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Pondere în activul total al A.O.P.C
	GBP		LEU	%
Intesa SanPaolo Bank GBP	463,15	5,2961	2.452,89	0,028%
TOTAL	463,15		2.452,89	0,028%

5. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Pondere în activul total al A.O.P.C
	PLN		LEU	%
Intesa SanPaolo Bank PLN	6.407,12	1,0264	6.576,27	0,075%
TOTAL	6.407,12		6.576,27	0,075%

6. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in JPY

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Pondere în activul total al A.O.P.C
	JPY		LEU	%
Intesa SanPaolo Bank JPY	1.761.549,38	0,0368	64.825,0172	0,741%
TOTAL	1.761.549,38		64.825,02	0,741%

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Pondere in activul total al A.O.P.C
			LEU	LEU	LEU	LEU	%
BRD	30.12.2016	03.01.2017	7.810,17	0,04	0,04	7.810,21	0,089%
Intesa SanPaolo Bank RON	30.12.2016	03.01.2017	519.166,05	2,88	2,88	519.168,93	5,937%
TOTAL			526.976,22	2,93	2,93	526.979,15	6,026%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de excercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Valoare marja	Profit /Pierdere lei	Valoare totala	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
EUR/USD	-250.000	VANZARE	15.12.2016	19.01.2017	1,0438	4,5411	1,0553	56.458,75	-12.371,99	44.086,76	0,504%
TOTAL EUR USD								56.458,75	-12.371,99	44.086,76	0,504%
EUR/CHF	1.000.000	CUMPARARE	19.12.2016	23.01.2017	1,0706	4,5411	1,0749	226.050,00	18.165,35	244.215,35	2,793%
TOTAL EUR CHF								226.050,00	18.165,35	244.215,35	2,793%
TOTAL								282.508,75	5.793,36	288.302,11	3,297%

XVI. Alte active

Denumire	Valoare RON	Pondere in activul total al fondului
Sume in tranzit bancar	41.399,98	0,473%
Sume in curs de rezolvare	0,00	0,000%
Sume blocate pozitii inchise	39.177,16	0,448%
Sume in curs de rezolvare - subs	0,00	0,000%
Sume virate la SSIF	160.491,86	1,835%
Sume in curs de decontare	0,00	0,000%
TOTAL	241.069,00	2,757%

	RON
Total Active	8.744.966,4936
Cheltuieli	18.960,7536
VUAN	122.973,5414
Nr. de unitati in circulatie	70,9584
Nr. de investitori	1

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FII HERMES						Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			
		31.12.2015			31.12.2016			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100,22%	100,00%	9.359.349,26	100,22%	100,00%	8.744.966,49	-614.382,76
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	82,61%	82,43%	7.714.484,36	86,17%	85,98%	7.518.940,32	-195.544,03
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	82,61%	82,43%	7.714.484,36	86,17%	85,98%	7.518.940,32	-195.544,03
	Actiuni	82,61%	82,43%	7.714.484,36	86,17%	85,98%	7.518.940,32	-195.544,03
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
	Actiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
1,3	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
2	Valori mobiliare nou emise	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
4	Depozite bancare din care:	17,61%	17,57%	1.644.448,50	6,04%	6,03%	526.979,15	-1.117.469,35
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	17,61%	17,57%	1.644.448,50	6,04%	6,03%	526.979,15	-1.117.469,35
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0,00%	0,00%	0,00	3,30%	3,30%	288.302,11	288.302,11
5,4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0,00%	0,00%	0,00	3,30%	3,30%	288.302,11	288.302,11
	Contracte FX	0,00%	0,00%	0,00	3,30%	3,30%	288.302,11	288.302,11
6	Conturi curente si numerar	0,00%	0,00%	416,40	1,94%	1,94%	169.675,91	169.259,51
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
9	Dividende si alte drepturi de incasat	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
10	Alte active	0,00%	0,00%	0,00	2,76%	2,76%	241.069,00	241.069,00
II	TOTAL OBLIGATII	0,22%	0,22%	20.409,91	0,22%	0,22%	18.960,75	-1.449,16
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,15%	0,15%	14.064,86	0,15%	0,15%	12.966,41	-1.098,45
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	0,03%	2.885,68	0,03%	0,03%	2.680,09	-205,59
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	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
6	Cheltuieli de emisiune	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%	731,37	0,01%	0,01%	674,25	-57,12
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,03%	0,03%	2.728,00	0,03%	0,03%	2.640,00	-88,00
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
10	Rasumbarari de platit	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,78%	9.338.939,34	100,00%	99,78%	8.726.005,74	-612.933,60

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2016	31.12.2015	Diferente
Valoare activ net	8.726.005,74	9.338.939,34	-612.933,60
Numar de unitati de fond in circulatie	70,9584	84,9345	-13,98
Valoarea unitara a activului net	122.973,5414	109.954,6043	13.018,94

FII HERMES

SITUATIILE FINANCIARE

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU

**STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARA**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la data de
31 Decembrie 2016**

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 HERMES**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin Avizul ASF nr. **16/05.05.2011**
 Nr. Reg. ASF: **CSC08 FIIR/400023** din 05.05.2011

Situția poziției financiare la 31 decembrie 2016

În LEI	Notă	31.12.2015	31.12.2016
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5.1.	1 644 865	898 547
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5.2.	7 714 484	7 518 940
Debitori din tranzacții cu instrumente financiare deriva	5.3.	0	327 479
Creanțe	5.4.	0	0
Total active		9 359 349	8 744 966
Datorii			
Datorii comerciale	6	19 679	18 287
Alte datorii	6	731	674
Total datorii		20 410	18 961
Capitaluri proprii			
Capital privind unitățile de fond		9 590 558	9 338 939
Rezultat reportat		0	0
Profit/Pierdere curentă		(251 619)	(612 934)
Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	7	9 338 939	8 726 006

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 HERMES**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin Avizul ASF nr. **16/05.05.2011**
 Nr. Reg. ASF: **CSC08 FIIR/400023 din 05.05.2011**

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	31.12.2015	31.12.2016
Venituri din imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt	2 315 327	446 967
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	1 624 042	1 544 327
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	0	1 402 222
Venituri din dobânzi	7 282	1 446
Venituri din diferențe de curs valutar	2	12 545
Total venituri	3 946 653	3 407 507
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	3 953 935	2 049 898
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	0	1 736 089
Cheltuieli reprezentând comision de administrare	186 593	154 057
Cheltuieli reprezentând comisioane depozitare si custodie	42 326	38 126
Cheltuieli comisioane subscrieri	0	0
Cheltuieli de tranzacționare	835	16 717
Cheltuieli cu auditul	2 728	2 552
Cheltuieli din diferente de curs valutar	4	12 689
Alte cheltuieli	11 851	10 313
Total cheltuieli	4 198 272	4 020 441
Rezultat	(251 619)	(612 934)

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 Închis de Investiții: FII HERMES
Administat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
Prin Avizul ASF nr. 16/05.05.2011
Nr. Reg. ASF: CSC08 FIIR/400023 din 05.05.2011

Situația fluxurilor de trezorerie
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	31.12.2015	31.12.2016
Fluxuri de numerar din activitate de exploatare		
+ Dobanzi incasate si diferente de curs valutar	7 496	8 980
- Dobanzi platite si diferente de curs valutar	-4	-12 394
+ Dividende incasate	2 315 327	446 967
Incasari din tranzactii cu valori mobiliare si		
+ instrumente derivate	240 105	1 830 067
Plati pentru tranzactii cu valori mobiliare si		
- instrumente derivate	-1 864 227	-2 812 982
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-249 106	-206 956
Numerar net din activitatea de exploatare	449 591	-746 318
Fluxuri de numerar din activitatea financiara		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	0	0
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	(1 882 920)	0
Numerar net din activitatea financiara	-1 882 920	0
Numerar si echivalente la 01 Ianuarie	3 078 194	1 644 865
Crestere/Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-1 433 329	-746 318
Numerar si echivalente la 31 Decembrie	1 644 865	898 547

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 HERMES
 Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin Avizul ASF nr. 16/05.05.2011
 Nr. Reg. ASF: CSC08 FIIR/400023 din 05.05.2011

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	Anul 2015	Anul 2016
Variatia capitalului privind unitățile de fond la valoare nominală		
Situatie la 01 Ianuarie	11 473 479	9 338 939
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	0	0
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	-1 882 921	0
Tranzactii cu investitorii	-1 882 921	0
Rezultat reportat	0	0
Rezultat curent	-251 619	-612 934
Situatie la 31 decembrie	9 338 939	8 726 006

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 HERMES ("Fondul") este un fond inchis de investitii infiintat prin Contractul de societate civila din data de 05.05.2011, are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin Avizul ASF nr. 16/05.05.2011 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400023 din 05.05.2011.

Atat administrarea Fondului cat si activitatea de investitii este gestionata de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investitiilor (pe care o vom numi in prezentele note explicative "Administratorul").

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

2.1. Declaratie de conformitate

2.1.1. Cadrul legal al intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare la 31.12.2016 au fost intocmite in conformitate cu :

- Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF ;
- Instructiunea ASF nr.1/2017 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF ;
- Legea Contabilitatii nr.82/1991.

Prezentele situatii financiare sunt intocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara.

Acest set de situatii financiare contine:

- Situatia pozitiei financiare (Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii),
- Situatia rezultatului global (Situatia veniturilor si cheltuielilor),
- Situatia modificarii capitalurilor proprii,
- Situatia fluxurilor de trezorerie,
- Notele explicative la situatiile financiare,

2.1.2. Standarde si interpretari emise de catre IASB dar inca neadoptate de catre UE:

IFRS 9 "Instrumente Financiare" (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2015);

IFRS 10 "Situatii financiare consolidate" (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 11 "Asocieri in participatie" (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 12 "Informatii de prezentat cu privire la interesele in alte entitati." (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 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) "Situatii 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) aceasta fiind si moneda functionala de prezentare a Fondului.

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 denumite 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 neconcordanță 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. Pe parcursul anilor 2011, 2010 si 2009, Fondul nu a detinut instrumente financiare clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

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 cotatiile de piata sau pe cotatiile 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 sumele aflate in 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 50.000 RON. 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.

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

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 in 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 conformitatii cu strategia investitionala 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* - 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 colector	0,00	0,000%
BRD-GSG RON	0,00	0,000%
PIRAEUS BANK	77,76	0,001%
Intesa SanPaolo Bank RON	0,00	0,000%
BCR	290,17	0,003%
Total	367,93	0.004%

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
Intesa SanPaolo Bank	11,68	4,5411	53,04	0,001%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	4,5411	0,00	0,000%
Total	11,68		53,04	0,001%

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	6518,24	4,3033	28 049,94	0,321%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	4,3033	0,00	0,000%
Total	6518,24		28 049,94	0,321%

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	15 942,91	4,2245	67 350,82	0,770%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	4,2245	0,00	0,000%
Total	15 942,91		67 350,82	0,770%

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
Intesa SanPaolo Bank	463,15	5,2961	2 452,89	0,028%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	5,2961	0,00	0,000%
Total	463,15		2 452,89	0,028%

5.1.6. Disponibil in conturi curente si numerar in PLN:

Denumire banca	Valoare curenta PLN	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
Intesa SanPaolo Bank	6 407,12	1,0264	6 576,27	0,075%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	1,0264	0,00	0,000%
Total	6 407,12		6 576,27	0,075%

5.1.7. 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	1 761 549,38	0,0368	64 825,02	0,741%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	0,0368	0,00	0,000%
Total	1 761 549,38		64 825,02	0,741%

5.1.3. Depozite bancare in lei:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total
BRD	30/12/2016	03/01/2017	7 810,17	0,04	7 810,21	0,089%
Intesa SanPaolo Bank	30/12/2016	03/01/2017	519 166,05	2,88	519 168,93	5,937%
Total			526 976,22	2,93	526 979,15	6,026%

5.1.4. Sume in tranzit bancar in lei:

Denumire	Data scadentei	Valoare initiala	Pondere in activul total
Sume in curs de decontare		201 891,84	2,309%
Total		201 891,84	2,309%

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 de piata	Pondere in activul total
SIF MOLDOVA S.A.	SIF 2	4 411 011	0,7800	3 440 588,58	39,344%
SIF MUNTENIA S.A.	SIF 4	4 187 274	0,6560	2 746 851,74	31,411%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF 3	3 150 000	0,2500	787 500,00	9,005%
ROPHARMA S.A.	RPH	2 000 000	0,2720	544 000,00	6,221%
Total				7 518 940,32	85.980%

5.3. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016	
		% din activul total	RON
1	Instrumente financiare deschise – marja	3,678%	321 685,91
2	Instrumente financiare deschise – profit	0,067%	5 793,36
	Total	3,745%	327 479,27

5.4. CREANTE

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016	
		RON	Pondere in activul total
1		0,00	0,000%
2		0,00	0,000%
	TOTAL	0,00	0,000%

6. DATORII

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016	
		% din activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0,148%	12 966,41
2	Comisioane datorate depozitarului si custodelui	0,031%	2 680,09
3	Comisioane de audit	0,030%	2.640,00
4	Comisioane si taxe datorate ASF	0,008%	674,25
	TOTAL	0,217%	18 960,75

7. ACTIVUL NET in LEI

Denumire element	31 decembrie 2016
Valoare activ net	8 726 005,7400
Numar de unitati de fond in circulatie	70,9584
Valoarea unitara a activului net	122 973,5415

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 2016 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 A.S.F., in forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti, respectiv A.S.F., asigurarea ca valoarea unitatii de fond a FII Hermes este calculata in conformitate cu reglementarile A.S.F. 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 depozite bancare si in instrumente financiare derivate, in special contracte forward pe cursul de schimb. In anul 2015 cea mai mare parte a resurselor a fost investita in actiuni, iar diferenta a fost investita in depozite bancare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In functie de conditiile macroeconomice si ale pietei financiare, Administratorul poate decide cresterea ponderii investitiilor in anumite instrumente financiare si diminuarea investitiilor in alte instrumente financiare, in scopul protectiei investorilor si diversificarii optime a portofoliului.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, conform Legii 297/2004 și a reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

Atingerea obiectivelor de investiții se poate realiza fie prin investiții directe în instrumentele financiare menționate în prospectul de emisiune, fie indirect, prin investiții în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent în 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

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1017	CAPITAL PRIV UNITATILE DE FOND	0.00	9 590 558.02	251 618.67	0.00	251 618.67	9 590 558.02	0.00	9 338 939.35
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP./PIREDERE NEACOP.	0.00	0.00	251 618.67	251 618.67	251 618.67	251 618.67	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	251 618.67	0.00	4 020 440.73	3 659 125.79	4 272 059.40	3 659 125.79	612 933.61	0.00
Total sume clasa 1		251 618.67	9 590 558.02	4 523 678.07	3 910 744.46	4 775 296.74	13 501 302.48	612 933.61	9 338 939.35
401	FURNIZORI	0.00	0.00	196 127.34	196 127.34	196 127.34	196 127.34	0.00	0.00
401.2	FURNIZOR - DEPOZITAR	0.00	0.00	38 331.45	38 331.45	38 331.45	38 331.45	0.00	0.00
401.3	FURNIZOR - ADMINISTRATOR FOND	0.00	0.00	155 155.89	155 155.89	155 155.89	155 155.89	0.00	0.00
401.4	FURNIZOR - AUDIT	0.00	0.00	2 640.00	2 640.00	2 640.00	2 640.00	0.00	0.00
408	FURNIZORI-FACTURI NESOSITE	0.00	19 678.54	196 585.64	195 193.60	196 585.64	214 872.14	0.00	18 286.50
408.1	DEPOZITAR	0.00	2 344.14	31 124.86	30 941.79	31 124.86	33 285.93	0.00	2 161.07
408.2	SAI	0.00	14 064.86	155 155.89	154 057.44	155 155.89	168 122.30	0.00	12 966.41
408.3	FURNIZORI DIVERSI	0.00	0.00	458.30	458.30	458.30	458.30	0.00	0.00
408.4	AUDITOR	0.00	2 728.00	2 640.00	2 552.00	2 640.00	5 280.00	0.00	2 640.00
408.5	CUSTODE	0.00	541.54	7 206.59	7 184.07	7 206.59	7 725.61	0.00	519.02
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS.	0.00	731.37	8 078.00	8 020.88	8 078.00	8 752.25	0.00	674.25
447.1	COMIS SI TAXE ASF	0.00	731.37	8 078.00	8 020.88	8 078.00	8 752.25	0.00	674.25
4615	DEBITORI DIN TRANZ DERIVATE IN CT CLNT	0.00	0.00	22 129 015.56	21 801 536.29	22 129 015.56	21 801 536.29	327 479.27	0.00
4615.1	MARJA TRANZ INSTR DERIVATE	0.00	0.00	22 081 753.19	21 760 067.28	22 081 753.19	21 760 067.28	321 685.91	0.00
4615.2	REZ ESTIM TRANZ INSTR DERIVATE	0.00	0.00	47 262.37	41 469.01	47 262.37	41 469.01	5 793.36	0.00
Total sume clasa 4		0.00	20 409.91	22 529 806.54	22 200 878.11	22 529 806.54	22 221 288.02	327 479.27	18 960.75
5031	ACTIUNI COTATE	7 714 484.36	0.00	2 323 615.22	2 519 159.26	10 038 099.58	2 519 159.26	7 518 940.32	0.00
5031.1	ACTIUNI COTATE DETINUTE IN VEDEREA TRANZ	7 714 484.36	0.00	2 323 615.22	2 519 159.26	10 038 099.58	2 519 159.26	7 518 940.32	0.00
5031.1.001	SIF MOLDOVA	3 670 620.00	0.00	760 124.92	990 156.34	4 430 744.92	990 156.34	3 440 588.58	0.00
5031.1.002	ROPHARMA	0.00	0.00	630 000.00	86 000.00	630 000.00	86 000.00	544 000.00	0.00
5031.1.006	SIF TRANSILVANIA	928 532.50	0.00	364 021.04	505 053.54	1 292 553.54	505 053.54	787 500.00	0.00
5031.1.007	SIF MUNTENIA	3 115 331.86	0.00	569 469.26	937 949.38	3 684 801.12	937 949.38	2 746 851.74	0.00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	1 644 864.90	0.00	672 275 194.87	673 392 715.62	673 920 059.77	673 392 715.62	527 344.15	0.00
5121.01	CONT IN LEI BRD	0.00	0.00	47 734 203.72	47 734 203.72	47 734 203.72	47 734 203.72	0.00	0.00
5121.02	CONT IN LEI INTESA SANAPLO	0.00	0.00	19 395 037.52	19 395 037.52	19 395 037.52	19 395 037.52	0.00	0.00
5121.03	CONT IN LEI PIREUS BANK	297.70	0.00	0.02	297.72	297.72	297.72	0.00	0.00
5121.05	CONT IN LEI BCR	118.70	0.00	500.00	618.70	618.70	618.70	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5121.1	CONTURI BANCII DISPONIB PROPRII - IN LEI	0.00	0.00	539 903 794.45	539 376 450.30	539 903 794.45	539 376 450.30	527 344.15	0.00
5121.1.01	CONT LEI BRD	0.00	0.00	171 890 539.98	171 890 539.98	171 890 539.98	171 890 539.98	0.00	0.00
5121.1.02	CONT LEI INTESA	0.00	0.00	108 481 563.75	108 481 563.75	108 481 563.75	108 481 563.75	0.00	0.00
5121.1.03	CONT LEI PIRAEUS	0.00	0.00	677.76	600.00	677.76	600.00	77.76	0.00
5121.1.05	CONT LEI BCR	0.00	0.00	484.44	194.27	484.44	194.27	290.17	0.00
5121.1.09	DEPOZITE LEI TERM SCURT	0.00	0.00	259 530 528.52	259 003 552.30	259 530 528.52	259 003 552.30	526 976.22	0.00
5121.9	DEPOZITE PE TERMEN SCURT LEI	1 644 448.50	0.00	65 241 659.16	66 886 107.66	66 886 107.66	66 886 107.66	0.00	0.00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	0.00	0.00	3 665 663.44	3 496 355.46	3 665 663.44	3 496 355.46	169 307.98	0.00
5124.1	CONTURI BANCII DISPONIB PROPRII - IN VALUTA	0.00	0.00	3 665 623.34	3 496 315.36	3 665 623.34	3 496 315.36	169 307.98	0.00
5124.1.02	CONT IN EUR PIREUS BANK	0.00	0.00	40.05	40.05	40.05	40.05	0.00	0.00
5124.1.1	CONTURI BANCII IN EUR	0.00	0.00	12 218.20	12 165.16	12 218.20	12 165.16	53.04	0.00
5124.1.1.01	CONT CURENT EUR INTESA	0.00	0.00	12 038.13	11 985.09	12 038.13	11 985.09	53.04	0.00
5124.1.1.02	CONT CURENT EUR PIRAEUS	0.00	0.00	180.07	180.07	180.07	180.07	0.00	0.00
5124.1.2	CONTURI BANCII IN USD	0.00	0.00	1 873 286.10	1 845 236.16	1 873 286.10	1 845 236.16	28 049.94	0.00
5124.1.2.01	CONT CURENT USD INTESA	0.00	0.00	1 873 105.58	1 845 055.64	1 873 105.58	1 845 055.64	28 049.94	0.00
5124.1.2.02	CONT CURENT USD PIRAEUS	0.00	0.00	180.52	180.52	180.52	180.52	0.00	0.00
5124.1.3	CONTURI BANCII IN CHF	0.00	0.00	690 525.83	623 175.01	690 525.83	623 175.01	67 350.82	0.00
5124.1.3.01	CONT CURENT CHF INTESA	0.00	0.00	690 525.83	623 175.01	690 525.83	623 175.01	67 350.82	0.00
5124.1.4	CONTURI BANCII IN GBP	0.00	0.00	402 004.72	399 551.83	402 004.72	399 551.83	2 452.89	0.00
5124.1.4.01	CONT CURENT GBP INTESA	0.00	0.00	402 004.72	399 551.83	402 004.72	399 551.83	2 452.89	0.00
5124.1.5	CONTURI BANCII IN PLN	0.00	0.00	6 885.52	309.25	6 885.52	309.25	6 576.27	0.00
5124.1.5.01	CONT CURENT PLN INTESA	0.00	0.00	6 885.52	309.25	6 885.52	309.25	6 576.27	0.00
5124.1.6	CONTURI BANCII IN JPY	0.00	0.00	680 662.92	615 837.90	680 662.92	615 837.90	64 825.02	0.00
5124.1.6.01	CONT CURENT JPY INTESA	0.00	0.00	680 662.92	615 837.90	680 662.92	615 837.90	64 825.02	0.00
5124.2	CONTURI IN USD	0.00	0.00	40.10	40.10	40.10	40.10	0.00	0.00
5124.2.02	CONTURI IN USD PIREUS BANK	0.00	0.00	40.10	40.10	40.10	40.10	0.00	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	3 456 559.87	3 254 668.03	3 456 559.87	3 254 668.03	201 891.84	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONT PRIV OP BANCARE	0.00	0.00	1 143 659.65	1 102 259.67	1 143 659.65	1 102 259.67	41 399.98	0.00
5125.2	SUME IN CURS DE DECONT CU SSIF-URILE	0.00	0.00	2 312 900.22	2 152 408.36	2 312 900.22	2 152 408.36	160 491.86	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	0.00	0.00	27.88	24.95	27.88	24.95	2.93	0.00
5187.1	DOBANZI DE INCASAT - LEI	0.00	0.00	27.88	24.95	27.88	24.95	2.93	0.00

Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	1 606 388.36	1 606 388.36	1 606 388.36	1 606 388.36	0.00	0.00
Total sume clasa 5		9 359 349.26	0.00	683 327 449.64	684 269 311.68	692 686 798.90	684 269 311.68	8 417 487.22	0.00
6223	CHELT COMIS DAT TRANZ INSTR DERIVATE	0.00	0.00	13 837.84	13 837.84	13 837.84	13 837.84	0.00	0.00
6224	CHELT COMIS DAT DEPOZITAR	0.00	0.00	38 125.86	38 125.86	38 125.86	38 125.86	0.00	0.00
6225	CHELT COMIS DAT SSIF	0.00	0.00	2 879.43	2 879.43	2 879.43	2 879.43	0.00	0.00
6226	CHELT COMIS AUDITOR	0.00	0.00	2 552.00	2 552.00	2 552.00	2 552.00	0.00	0.00
6229	ALTE CHELT PRIV COMIS ONORARII	0.00	0.00	154 057.44	154 057.44	154 057.44	154 057.44	0.00	0.00
6229.01	CHELT COMIS ADMINISTRARE	0.00	0.00	154 057.44	154 057.44	154 057.44	154 057.44	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV BANCARE	0.00	0.00	2 292.25	2 292.25	2 292.25	2 292.25	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATI PIATA CAPI	0.00	0.00	8 020.88	8 020.88	8 020.88	8 020.88	0.00	0.00
6352.1	CHELT PRIV TAXE ASF	0.00	0.00	8 020.88	8 020.88	8 020.88	8 020.88	0.00	0.00
6611	PIERDERI AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	2 049 897.67	2 049 897.67	2 049 897.67	2 049 897.67	0.00	0.00
6611.01	PIERDERI DIN TRANZ CU ACTIUNI	0.00	0.00	2 049 897.67	2 049 897.67	2 049 897.67	2 049 897.67	0.00	0.00
6643	PIERDERI AFERENTE INSTR DERIVATE	0.00	0.00	1 736 088.60	1 736 088.60	1 736 088.60	1 736 088.60	0.00	0.00
6643.1	PIERDERI PRIV OP CU INSTR DERIVATE DET PT TRANZ	0.00	0.00	1 736 088.60	1 736 088.60	1 736 088.60	1 736 088.60	0.00	0.00
6651	DIF NEFAV CURS VALUTAR LEG DE ELEM MONET VALUTA	0.00	0.00	12 688.76	12 688.76	12 688.76	12 688.76	0.00	0.00
Total sume clasa 6		0.00	0.00	4 020 440.73	4 020 440.73	4 020 440.73	4 020 440.73	0.00	0.00
7612	VENIT DIN ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOC SI CNTR	0.00	0.00	446 967.47	446 967.47	446 967.47	446 967.47	0.00	0.00
7612.1	VENITURI DIN DIVIDENDE	0.00	0.00	446 967.47	446 967.47	446 967.47	446 967.47	0.00	0.00
7621	CASIG AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	1 544 326.59	1 544 326.59	1 544 326.59	1 544 326.59	0.00	0.00
7621.01	CASIG AF TRANZACT ACTIUNI	0.00	0.00	1 544 326.59	1 544 326.59	1 544 326.59	1 544 326.59	0.00	0.00
7631	CASIG PRIV OP CU INSTR DERIVATE DET PT TRANZ	0.00	0.00	1 402 222.47	1 402 222.47	1 402 222.47	1 402 222.47	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	12 544.63	12 544.63	12 544.63	12 544.63	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	1 445.96	1 445.96	1 445.96	1 445.96	0.00	0.00
Total sume clasa 7		0.00	0.00	3 407 507.12	3 407 507.12	3 407 507.12	3 407 507.12	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
Totaluri:		9 610 967.93	9 610 967.93	717 808 882.10	717 808 882.10	727 419 850.03	727 419 850.03	9 357 900.10	9 357 900.10

Intocmit,

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 HERMES 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 HERMES administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situațiilor financiare individuale

Opinia

S.C Ecoteh Expert SRL, am procedat la auditarea situațiilor financiare atașate ale Fondului Inchis de Investitii HERMES („Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (“Societatea”), care cuprind: Situația poziției financiare individuale la 31 decembrie 2016, 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. Din categoria A.O.P.C., – uri Societatea administrează fondul deschis de investitii FII HERMES ; Fondul este destinat investitorilor calificați, definiți în conformitate cu Ordonanța de urgență nr. 32/27.06.2012 privind Organismele de Plasament Colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, TITLUL II, art. 203, alineatul 3), punctul 15, care atrage în mod privat resurse financiare .

Fondul s-a înființat prin contractul de societate civilă încheiat în data de 27.04.2011 ca fond închis de investitii din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politica de investitii diversificată care atrage în mod public resurse financiare. Fondul Inchis de Investitii Hermes este înregistrat la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) prin Avizul nr. 16 din data de 05.05.2011.

Fondul funcționează pe principiul colectării de resurse financiare de la investitorii persoane fizice sau juridice, români sau străini, în scopul investiției lor în comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.

Fondul a fost înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC08FIIR/400023 data de 05.05.2011 și are o durată de existență de 60 luni. În cadrul duratei de existență a Fondului, Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care investitorii răscumpără mai mult



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

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.

Fondul se adresează persoanelor fizice și 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 va investi în mod activ pe un spectru larg de intrumente financiare, urmand a folosi inclusiv instrumente financiare derivate.

Avand in vedere natura plasamentelor care urmeaza 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.

În opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2016 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 , 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

Noi am efectuat auditul conform prevederilor standardelor de audit ISA, elaborate de IFAC și adoptate de Cameră Auditorilor Financiar din România ("CAFR"). Responsabilitățile noastre, conform acestor standarde, sunt descrise mai detaliat la secțiunea *Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare*. Suntem independenți față de societate, conform Codului etic al profesioniștilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESAB) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit responsabilitățile conform acestor cerințe etice și conform codului IESAB.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Evidențierea unor aspecte

Raport de audit financiar FII HERMES– SAI ATLAS ASSET MANEGEMENT SA exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016



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
Mobii – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

La 31 decembrie 2016, Fondul a înregistrat un rezultat net negativ al exercitiului financiar in conditiile unor capitaluri proprii pozitive:

- Capitaluri proprii	8.726.006 lei;
- Rezultatul net al exercitiului financiar pierdere	-612.934 lei.

Aspecte cheie de audit

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.

La 31 decembrie 2016 Fondul inregistreaza o pozitie financiara in scadere fata de exercitiul financiar precedent inregistrand active totale de 8.744.966 RON (2015 : 9.359.349 RON) . In cursul anului 2016 Politica de investitii a Fondului a fost orientata semnificativ catre activele detinute spre tranzactionare (2016 : 7.518.940 RON, 2015: 7.714.484 RON)

In legatura cu situatia rezultatului global, veniturile totale inregistrate sunt de 3.407.507 RON, in descrestere usoara fata de exercitiul financiar precedent .(2015:3.946.653 RON).



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

Rezultatul exercitiului este negativ, pierderea inregistrata in exercitiul curent de -612.934 RON este in crestere fata de exercitiul precedent(-251.619 RON)' .

Cheltuielile totale sunt in descrestere fata de anul precedent (2016: 4.020.441 RON, 2015 :4.198.272 RON)
Capitalurile proprii ale exercitiului financiar sunt pozitive, in descrestere fata de exercitiul financiar precedent (2016: 9.338.939 RON, 2015: 9.590.558 RON)

Fluxurile de trezorerie inregistrate in cursul anului financiar sunt in descrestere dar sunt pozitive , reprezentand echivalent in numerar 898.547 RON (2015: 1.644.865 RON) . , In cadrul acestui Fond, in cursul exercitiului financiar 2016, nu s au facut tranzactii cu investitorii privind subscrieri si rascumparari de UF

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 .

La nivelul Societății si inclusiv al Fondului este in curs de organizare setul de principii și metode care definesc Guvernanța corporativă în baza cărora Managementul Societății își exercită prerogativele de conducere și control, în scopul îndeplinirii obiectivelor strategice, stabilind reguli de conduită adecvată față de clienți, contrapartide, acționari, Autoritatea de Supraveghere, în vederea monitorizării raportării financiare . Reglementarile in materie vor fi aplicate incepand cu anul 2017.

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

Conducerea SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA, care administreaza FII HERMES 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.

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



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

Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare

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 Inchis de Investiții Hermes este un fond cu o politică de investiții diversificată cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor Fondului se va realiza în funcție de previzionarea evoluției pietelor financiare și va respecta politica de investiții și limitele investitoriale ale Fondului.



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

- 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 controului 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 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;
- 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,



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

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

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.

Alte aspecte

Acest raport este adresat exclusiv Consiliului de Conducere și acționariatului SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA pentru FII HERMES

Auditul nostru a fost efectuat pentru a raporta către Consiliul de Conducere și acționariatului SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA pentru Fondul FII HERMES acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri.

Raport de audit financiar FII HERMES– SAI ATLAS ASSET MANEGEMENT SA exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016



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

Situațiile financiare anexate prezintă poziția financiară, rezultatul exercițiului, modificarea capitalurilor proprii fluxurile de trezorerie, și un set complet de note explicative la situațiile financiare, în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România.

Din acest motiv, situațiile financiare anexate nu au fost întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Norma ASF nr.39/2015

Pentru și în numele S.C. ECOTEH EXPERT SRL, atestată CAFR cu nr. 120/2001,

Olguța CODESCU

Auditor financiar – atestat CAFR cu nr. 947/2001

București, 25.04.2017

