

Fond Inchis Public de Investitii HERMES

**Raport privind activitatea fondului in anul
2017**

Raport de activitate FII HERMES 2017

Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2017	2016	2015
FII Hermes	41,22%	-6,56%	-2,57%

*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 2017 FII HERMES 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 24 920 008.60 lei obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 24 967 302.98 lei 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 castigat 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.



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

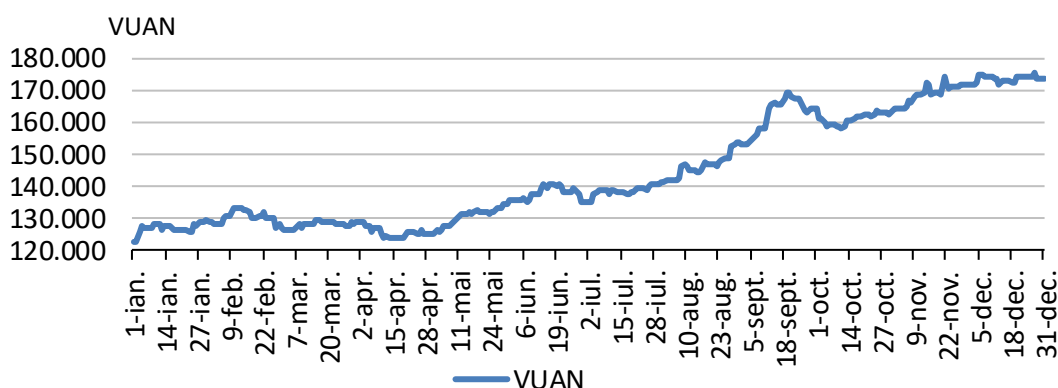
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

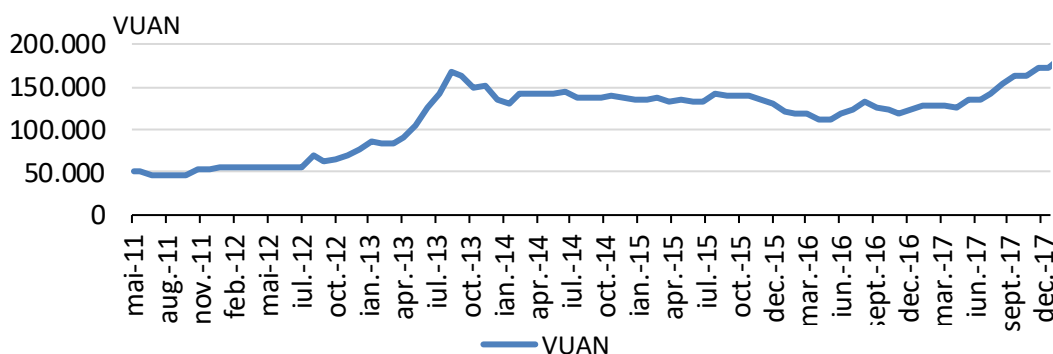
contact@atlas-am.ro

VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Evolutie zilnica VUAN 2017



Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 122.973,5414 RON la inceputul anului la 173.658,5965 RON la sfarsitul anului, inregistrand astfel o crestere a acesteia de 41,22%.

VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Avizul A.S.F nr. 1122/25.10.2017 modifica Prospectul de emisiune si Contractul de societate prin modificarea limitei investitionale a Fondului, respectiv Fondul poate investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M sau A.O.P.C care indeplinesc conditiile prevazute la art. 82, punctul d) din OUG 32/2012. A fost introdus printre cheltuielile Fondului si plata contravalorii Legal Entity Identifiers (LEI), a fost adaugata modalitatea de crestere/diminuare a comisionului de administrare in limitele stabilite in documentele Fondului precum si alte modificari mentionate in nota de informare catre investitori .

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.*



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

**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 beneficii, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

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, defalcata 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, salariati 215.622 lei;
- Remuneratie variabila (bruta) 29.202 lei, din care membri CA 0 lei, directori 9.557 lei, salariati 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.

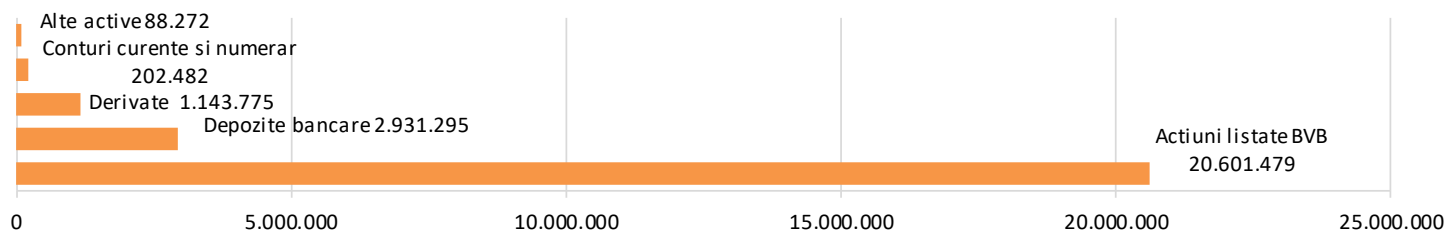
XI. ALTE INFORMATII

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

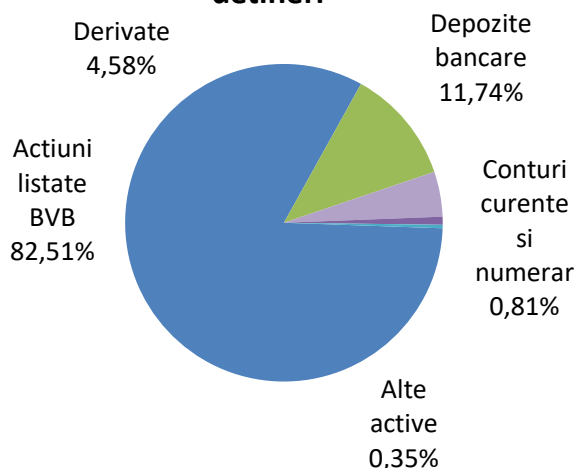


Situatia portofoliului la 31.12.2017

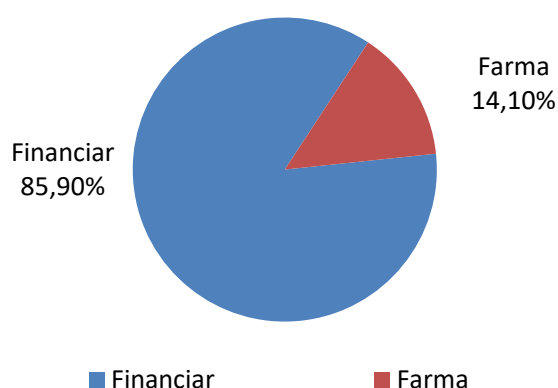
Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



Expunere Activ Total pe tip de detineri

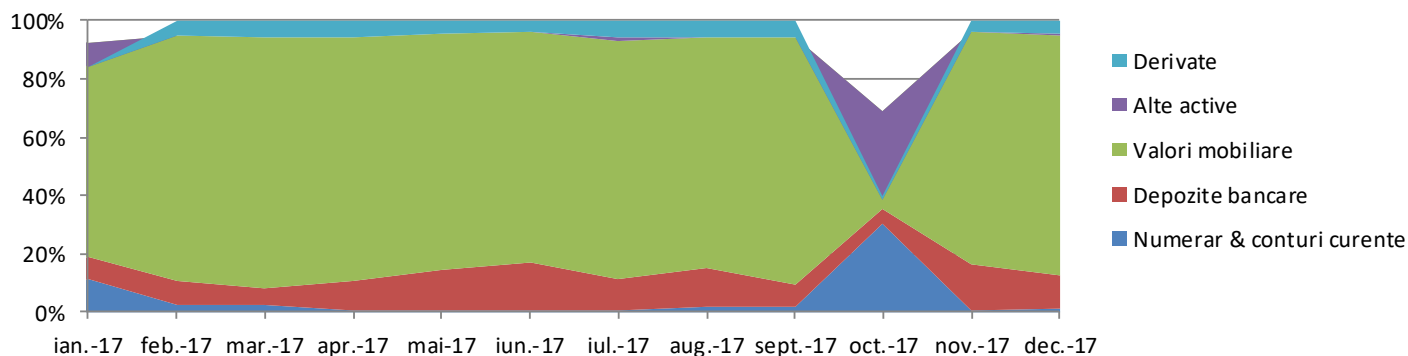


Expunere Actiuni listate pe sectoare



FII Hermes a urmarit mentinerea a unui portofoliu de actiuni cu accent pe sectorul financiar in special pe emitenti societati de investitii financiare, ca pozitionare pe termen mediu – lung avand in vedere potentialul de crestere al acestui sector. Pe intreg parcursul semestrului I valoarea acestui portofoliu s a mentinut in jurul nivelului de 80% din active.

Evolutie Activ Total



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



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 DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2017 FIA HERMES

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/RON = 1,00000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

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 al emitentului/total al obligațiunilor unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	RON	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH / ROIAFRACNOR4	27.12.2017	3.981.127,00	0,10	0,37	1.465.054,74	1.465.054,74	1.465.054,73	0,779	5,868
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4 / ROSIFDACNOR6	31.12.2017	6.324.402,00	0,10	0,98	6.197.913,96	6.197.913,96	6.197.913,96	0,784	24,824
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2 / ROSIFBACNOR0	31.12.2017	6.583.794,00	0,10	1,41	9.283.149,54	9.283.149,54	9.283.149,54	0,650	37,181
SIF OLTEȚIA S.A.	SIF5 / ROSIFEACNOR4	31.12.2017	1.662.151,00	0,10	2,18	3.623.489,18	3.623.489,18	3.623.489,18	0,286	14,513
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1 / ROSIFAACNOR2	31.12.2017	11.506,00	0,10	2,77	31.871,62	31.871,62	31.871,62	0,002	0,128
TOTAL						20.601.479,04	20.601.479,04	20.601.479,03		82,514

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/RON = 1,00000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	RON	%
BRD	734,07	734,07	734,07	0,003
PIRAEUS BANK	357,73	357,73	357,73	0,001
BCR	290,17	290,17	290,17	0,001
TOTAL	1.381,97	1.381,97	1.381,97	0,006

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

Moneda CHF, Curs de conversie în moneda fondului CHF/RON = 3,99000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	22.892,46	91.340,92	91.340,92	0,366
TOTAL	22.892,46	91.340,92	91.340,92	0,366

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

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	40,85	190,35	190,35	0,001
TOTAL	40,85	190,35	190,35	0,001

Moneda JPY, Curs de conversie în moneda fondului JPY/RON = 0,03460, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	JPY	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	481.536,19	16.661,15	16.661,15	0,067
TOTAL	481.536,19	16.661,15	16.661,15	0,067

Moneda PLN, Curs de conversie în moneda fondului PLN/RON = 1,11680, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	PLN	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	774,48	864,9393	864,94	0,003
TOTAL	774,48	864,9393	864,94	0,003

Moneda USD, Curs de conversie în moneda fondului USD/RON = 3,89150, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire bancă	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	23.652,31	92.042,96	92.042,96	0,369
TOTAL	23.652,31	92.042,96	92.042,96	0,369

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

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

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoarea inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Valoarea totală	Valoarea totală în moneda fondului	Valoarea actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
BRD	29.12.2017	03.01.2018	1.912.000,00	21,24	42,49	1.912.042,49	1.912.042,49	1.912.042,49	7,658
B.C. INTESA SANPAOLO	29.12.2017	03.01.2018	1.019.224,35	14,16	28,31	1.019.252,66	1.019.252,66	1.019.252,66	4,082
TOTAL						2.931.295,15	2.931.295,15	2.931.295,15	11,741

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/RON = 3,99000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare		Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						CHF	CHF							
B.C. INTESA SANPAOLO	147095539	Cumparare	12.12.2017	05.01.2018	500000	1,1683	1,1678			- 250,00	- 250,00	- 997,50	- 997,50	-0,004
B.C. INTESA SANPAOLO	147151603	Cumparare	14.12.2017	05.01.2018	1000000	1,1688	1,1678			- 1.000,00	- 1.000,00	- 3.990,00	- 3.990,00	-0,016
B.C. INTESA SANPAOLO	147613669	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	1000000	1,1726	1,1678			- 4.800,00	- 4.800,00	- 19.152,00	- 19.152,00	-0,077
B.C. INTESA SANPAOLO	147613651	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	1000000	1,1726	1,1678			- 4.800,00	- 4.800,00	- 19.152,00	- 19.152,00	-0,077
B.C. INTESA SANPAOLO	147613658	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	2000000	1,1726	1,1678			- 9.600,00	- 9.600,00	- 38.304,00	- 38.304,00	-0,153
B.C. INTESA SANPAOLO	147665756	Cumparare	29.12.2017	11.01.2018	1000000	1,1685	1,1678			- 700,00	- 700,00	- 2.793,00	- 2.793,00	-0,011
TOTAL											- 21.150,00	- 84.388,50	- 84.388,50	-0,338

Contract EUR/RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare		Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON							
B.C. INTESA SANPAOLO	147665799	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018	2000000	4,659	4,6597			-1400	-1400	-1400	-1400	-0,006
TOTAL											-1400	-1400	-1400	-0,006

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

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Valoare marja	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
B.C. INTESA SANPAOLO	147095539	Cumparare	12.12.2017	05.01.2018		RON	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO	147151603	Cumparare	14.12.2017	05.01.2018		57.915,00	57.915,00	57.915,00	0,232
B.C. INTESA SANPAOLO	147613669	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		115.817,50	115.817,50	115.817,50	0,464
B.C. INTESA SANPAOLO	147613651	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		116.287,50	116.287,50	116.287,50	0,466
B.C. INTESA SANPAOLO	147613658	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		116.287,50	116.287,50	116.287,50	0,466
B.C. INTESA SANPAOLO	147613651	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		51.166,50	51.166,50	51.166,50	0,205
B.C. INTESA SANPAOLO	147613658	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		232.575,00	232.575,00	232.575,00	0,932
B.C. INTESA SANPAOLO	147613658	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		102.333,00	102.333,00	102.333,00	0,410
B.C. INTESA SANPAOLO	147151603	Cumparare	14.12.2017	05.01.2018		27.909,00	27.909,00	27.909,00	0,112
B.C. INTESA SANPAOLO	147095539	Cumparare	12.12.2017	05.01.2018		9.303,00	9.303,00	9.303,00	0,037
B.C. INTESA SANPAOLO	147665756	Cumparare	29.12.2017	11.01.2018		116.267,50	116.267,50	116.267,50	0,466
B.C. INTESA SANPAOLO	147665799	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018		232.535,00	232.535,00	232.535,00	0,931
B.C. INTESA SANPAOLO	147613669	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		51.166,50	51.166,50	51.166,50	0,205
TOTAL						1.229.563,00	1.229.563,00	1.229.563,00	4,925

XVI. Alte active

Moneda CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/RON = 3,99000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	RON	RON	%
Sume blocate, pozitii inchise (FII HERMES, CHF)	3700	14763	14763	0,059
Sume în tranzit bancar (FII HERMES, CHF)	-900	-3591	-3591	-0,014
TOTAL	2800	11172	11172	0,045

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

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	RON	%
Sume în tranzit bancar (FII HERMES, RON)	75600	75600	75600	0,303
Sume blocate, pozitii inchise (FII HERMES, RON)	1500	1500	1500	0,006
TOTAL	77100	77100	77100	0,309

XVII. Cheltuieli

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

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	EUR	RON	RON
Comision audit (FII HERMES, EUR)	595,00	2.772,52	2.772,52
TOTAL	595,00	2.772,52	2.772,52

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

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	RON	RON	RON
COMISION ADMINISTRARE (FII HERMES, RON)	37.335,73	37.335,73	37.335,73
COMISION ASF (FII HERMES, RON)	1.941,46	1.941,46	1.941,46
COMISION CUSTODIE (FII HERMES, RON)	1.428,89	1.428,89	1.428,89
COMISION DECONTARE BVB (FII HERMES, RON)	82,21	82,21	82,21
COMISION DEPOZITARE (FII HERMES, RON)	3.733,57	3.733,57	3.733,57
TOTAL	44.521,86	44.521,86	44.521,86

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	9338939,342	8726005,74	24920008,6
VUAN	131611,4701	122973,5414	173658,5965

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FII HERMES						Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			
		31.12.2016			31.12.2017			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100,22%	100,00%	8.744.966,49	100,10%	100,00%	24.726.833,46	15.981.866,97
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	86,17%	85,98%	7.518.940,32	82,90%	82,82%	20.477.918,28	12.958.977,95
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	86,17%	85,98%	7.518.940,32	82,90%	82,82%	20.477.918,28	12.958.977,95
	Actiuni	86,17%	85,98%	7.518.940,32	82,90%	82,82%	20.477.918,28	12.958.977,95
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:	6,04%	6,03%	526.979,15	12,31%	12,29%	3.039.604,36	2.512.625,22
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	6,04%	6,03%	526.979,15	12,31%	12,29%	3.039.604,36	2.512.625,22
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	3,30%	3,30%	288.302,11	4,59%	4,58%	1.133.276,69	844.974,57
5,4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	3,30%	3,30%	288.302,11	4,59%	4,58%	1.133.276,69	844.974,57
	Contracte FX	3,30%	3,30%	288.302,11	4,59%	4,58%	1.133.276,69	844.974,57
6	Conturi curente si numerar	1,94%	1,94%	169.675,91	0,46%	0,46%	114.262,50	-55.413,41
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	2,76%	2,76%	241.069,00	-0,15%	-0,15%	-38.228,36	-279.297,36
II	TOTAL OBLIGATII	0,22%	0,22%	18.960,75	0,10%	0,10%	25.496,94	6.536,18
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,15%	0,15%	12.966,41	0,08%	0,08%	19.236,73	6.270,32
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	0,03%	2.680,09	0,01%	0,01%	2.814,55	134,46
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	99,48	99,48
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%	674,25	0,00%	0,00%	1.000,31	326,06
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,03%	0,03%	2.640,00	0,01%	0,01%	2.345,87	-294,13
9	Alte cheltuieli aprobate	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
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,78%	8.726.005,74	100,00%	99,90%	24.701.336,52	15.975.330,78

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	24.701.336,52	8.726.005,74	15.975.330,78
Numar de unitati de fond in circulatie	143,5000	70,9584	72,54
Valoarea unitara a activului net	172.134,7493	122.973,5414	49.161,21

FII HERMES

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 închis de investiții: **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 2017

În LEI	Notă	31.12.2016	31.12.2017
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5.1.	898.547	3.205.786
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5.2.	7.518.940	20.601.479
Debitori din tranzacții cu instrumente financiare deriva	5.3.	327.479	1.160.038
Creanțe	5.4.	0	0
Total active		8.744.966	24.967.303
Datorii			
Datorii comerciale	6	18.287	45.353
Alte datorii	6	674	1.941
Total datorii		18.961	47.294
Capitaluri proprii			
Capital privind unitățile de fond		9.338.939	20.226.006
Rezultat reportat		0	0
Profit/Pierdere curentă		(612.934)	4.694.003
Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	7	8.726.006	24.920.009

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**

Situția rezultatului global

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31.12.2016	31.12.2017
Venituri din imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt	446.967	417.025
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.544.327	5.410.843
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	1.402.222	2.345.889
Venituri din dobânzi	1.446	5.590
Venituri din diferențe de curs valutar	12.545	10.594
Total venituri	3.407.507	8.189.941
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	2.049.898	630.513
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	1.736.089	2.473.292
Cheltuieli reprezentând comision de administrare	154.057	239.786
Cheltuieli reprezentând comisioane depozitare si custodie	38.126	46.447
Cheltuieli comisioane subscrieri	0	7.472
Cheltuieli de tranzacționare	16.717	57.743
Cheltuieli cu auditul	2.552	2.751
Cheltuieli din diferente de curs valutar	12.689	22.319
Alte cheltuieli	10.313	15.617
Total cheltuieli	4.020.441	3.495.938
Rezultat	(612.934)	4.694.003

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



Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul 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	8.980	12.202
- Dobanzi platite si diferente de curs valutar	-12.394	-18.482
+ Dividende incasate	446.967	417.025
Incasari din tranzactii cu valori mobiliare si		
+ instrumente derivate	1.830.067	3.486.741
Plati pentru tranzactii cu valori mobiliare si		
- instrumente derivate	-2.812.982	-12.748.834
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-206.956	-341.415
Numerar net din activitatea de exploatare	-746.318	-9.192.761
Fluxuri de numerar din activitatea financiara		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	0	11.500.000
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	0	0
Numerar net din activitatea financiara	0	11.500.000
Numerar si echivalente la 01 Ianuarie	1.644.865	898.547
Crestere/Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-746.318	2.307.239
Numerar si echivalente la 31 Decembrie	898.547	3.205.786

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 2017

În LEI	Anul 2016	Anul 2017
Variatia capitalului privind unitățile de fond la valoare nominală		
Situatie la 01 Ianuarie	9.338.939	8.726.006
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	0	11.500.000
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	0	0
Tranzactii cu investitorii	0	11.500.000
Rezultat reportat	0	0
Rezultat curent	-612.934	4.694.003
Situatie la 31 decembrie	8.726.006	24.920.009

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 31.12.2017 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 ;
- Norma ASF nr.2/2018 pentru modificarea si completarea Normei ASF 39/2015 ;
- 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" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2015);

IFRS 10 "Situatii 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) "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 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 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 intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat, acestea fiind clasificate ca deținute în scopul tranzacționării, și cele pe care Administratorul, în momentul recunoașterii inițiale, le clasifică ca fiind la valoare justă prin contul de profit și pierdere;
- (b) acelea pe care Administratorul, în momentul recunoașterii inițiale, le clasifică ca fiind disponibile pentru vânzare; sau
- (c) cele pentru care detinatorul nu își poate recupera în mod substanțial toată investiția sa inițială, din alte motive decât deteriorarea creditului.

III. Investiții deținute până la scadență.

Investitiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadente fixe, pe care Conducerea Administratorului are intenția fermă și posibilitatea de a le deține până la scadență. În cazul în care Administratorul intenționează să vândă o parte semnificativă din investițiile deținute până la scadență, întreaga categorie va fi modificată și reclassificată ca disponibilă spre vânzare. Pe parcursul anilor 2011, 2010 și 2009, Fondul nu a deținut instrumente financiare clasificate ca investiții deținute până la scadență.

IV. Active financiare disponibile spre vânzare.

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

- (i) Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere,
- (ii) Credite și creanțe
- (iii) Investiții deținute până la scadență.

Activele financiare disponibile spre vânzare includ participatii și titluri de creanță.

Reprezentanții Administratorului Fondului stabilesc clasificarea activelor financiare la momentul recunoașterii inițiale.

(b) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare inițială

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt înregistrate la data tranzacționării - data la care Administratorul se angajează să achiziționeze sau să vândă activul respectiv. Creditele și creanțele sunt recunoscute atunci când numerarul este transferat către împrumutat. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoare justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau acolo unde Administratorul a transferat substanțial toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului. Obligatiile financiare sunt derecunoscute atunci când sunt decontate - și anume, atunci când obligația este plătită, anulată sau expiră.

(c) Principiile evaluării la valoare justă

Valoarea justă reprezintă suma pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie decontată între părți în cunoștința de cauză, în cadrul unor tranzacții cu prețul determinat în mod obiectiv. Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile de piață sau pe cotațiile intermediarilor pentru instrumentele financiare ce se tranzacționează pe o piață activă. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină 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 comisiona, 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 piete 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 neindeplinirii 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, creditor, 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	734,07	0,003%
PIRAEUS BANK	357,73	0,001%
Intesa SanPaolo Bank RON	0,00	0,000%
BCR	290,17	0,001%
Total	1 381,97	0.006%

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	40,85	4,6597	190,35	0,001%
Piraeus Bank	0,00	4,6597	0,00	0,000%
Total	40,85		190,35	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	23 652,31	3,8915	92 042,96	0,369%
Piraeus Bank	0,00	3,8915	0,00	0,000%
Total	23 652,31		92 042,96	0,369%

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	22 892,46	3,9900	91 340,92	0,366%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	3,9900	0,00	0,000%
Total	22 892,46		91 340,92	0,366%

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	0,00	5,253	0,00	0,000%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	5,253	0,00	0,000%
Total	0,00		0,00	0,000%

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	774,48	1,1168	864,94	0,003%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	1,1168	0,00	0,000%
Total	774,48		864,94	0,003%

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	481 536,19	0,0346	16 661,15	0,067%
Banca Romana de Dezvoltare -GSG	0,00	0,0346	0,00	0,067%
Total	481 536,19		16 661,15	0,067%

5.1.3. Depozite bancare in lei:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total
PIRAEUS BANK	-	-	-	-	-	0,000%
BRD	29/12/2017	03/01/2018	1 912 000,00	42,49	1 912 042,49	7,658%
Intesa SanPaolo Bank	29/12/2017	03/01/2018	1 019 224,35	28,31	1 019 252,66	4,082%
Total			2 931 224,35	70,80	2 931 295,15	11,741%

5.1.4. Sume in tranzit bancar in lei:

Denumire	Data scadentei	Valoare initiala	Pondere in activul total
Sume in curs de decontare		72 009,00	0,288%
Total		72 009,00	0,288%

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	6 583 794	1,4100	9 283 149,54	37,181%
SIF MUNTENIA S.A.	SIF 4	6 324 402	0,9800	6 197 913,96	24,824%
SIF OLTENIA	SIF 5	1 662 151	2,1800	3 623 489,18	14,513%
ROPHARMA S.A.	RPH	3 981 127	0,3680	1 465 054,74	5,868%
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF 1	11 506	2,7700	31 871,62	0,128%
Total			4,7000	20 601 479,04	82,514%

5.3. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2017	
		% din activul total	RON
1	Instrumente financiare deschise – marja	4,990%	1 245 826,00
2	Instrumente financiare deschise – pierdere	-0,344%	-85 788,50
	Total	4,646%	1 160 037,50

5.4. CREANTE

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2017	
		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 2017	
		% din activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0,149%	37 335,73
2	Comisioane datorate depozitarului si custodelui	0,021%	5 244,67
3	Comisioane de audit	0,011%	2 772,52
4	Comisioane si taxe datorate ASF	0,008%	1 941,46
	TOTAL	0,189%	47 294,38

7. ACTIVUL NET in LEI

Denumire element	31 decembrie 2017
Valoare activ net	24 920 008,5979
Numar de unitati de fond in circulatie	143,5000
Valoarea unitara a activului net	173 658,5965

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 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.

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 diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Legii 297/2004 si a reglementarilor emise in 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

01.01.2017 -- 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 PRIV UNITATILE DE FOND	0.00	9 338 939.35	612 933.61	11 500 000.00	612 933.61	20 838 939.35	0.00	20 226 005.74
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP./PIREDERE NEACOP.	0.00	0.00	612 933.61	612 933.61	612 933.61	612 933.61	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	612 933.61	0.00	3 495 938.33	8 802 874.80	4 108 871.94	8 802 874.80	0.00	4 694 002.86
Total sume clasa 1		612 933.61	9 338 939.35	4 721 805.55	20 915 808.41	5 334 739.16	30 254 747.76	0.00	24 920 008.60
401	FURNIZORI	0.00	0.00	269 388.86	269 388.86	269 388.86	269 388.86	0.00	0.00
401.2	FURNIZOR - DEPOZITAR	0.00	0.00	43 882.29	43 882.29	43 882.29	43 882.29	0.00	0.00
401.3	FURNIZOR - ADMINISTRATOR FOND	0.00	0.00	222 888.57	222 888.57	222 888.57	222 888.57	0.00	0.00
401.4	FURNIZOR - AUDIT	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	18 286.50	265 091.83	292 158.25	265 091.83	310 444.75	0.00	45 352.92
408.1	DEPOZITAR	0.00	2 161.07	32 714.05	34 286.55	32 714.05	36 447.62	0.00	3 733.57
408.2	SAI	0.00	12 966.41	217 909.33	242 278.65	217 909.33	255 245.06	0.00	37 335.73
408.3	FURNIZORI DIVERSI	0.00	0.00	682.21	682.21	682.21	682.21	0.00	0.00
408.4	AUDITOR	0.00	2 640.00	2 618.00	2 750.52	2 618.00	5 390.52	0.00	2 772.52
408.5	CUSTODE	0.00	519.02	11 168.24	12 160.32	11 168.24	12 679.34	0.00	1 511.10
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS.	0.00	674.25	11 359.00	12 626.21	11 359.00	13 300.46	0.00	1 941.46
447.1	COMIS SI TAXE ASF	0.00	674.25	11 359.00	12 626.21	11 359.00	13 300.46	0.00	1 941.46
4521	DECONT CU ENTITATI ASOC SI ENTITATI CONTROLATE	0.00	0.00	11 500 000.00	11 500 000.00	11 500 000.00	11 500 000.00	0.00	0.00
4615	DEBITORI DIN TRANZ DERIVATE IN CT CLNT	327 479.27	0.00	47 118 191.61	46 285 633.38	47 445 670.88	46 285 633.38	1 160 037.50	0.00
4615.1	MARJA TRANZ INSTR DERIVATE	321 685.91	0.00	46 909 732.79	45 985 592.70	47 231 418.70	45 985 592.70	1 245 826.00	0.00
4615.2	REZ ESTIM TRANZ INSTR DERIVATE	5 793.36	0.00	208 458.82	300 040.68	214 252.18	300 040.68	-85 788.50	0.00
473	DEC. DIN OP. IN CURS DE CLARIF.	0.00	0.00	6 737.35	6 737.35	6 737.35	6 737.35	0.00	0.00
Total sume clasa 4		327 479.27	18 960.75	59 170 768.65	58 366 544.05	59 498 247.92	58 385 504.80	1 160 037.50	47 294.38
5031	ACTIUNI COTATE	7 518 940.32	0.00	14 858 093.65	1 775 554.93	22 377 033.97	1 775 554.93	20 601 479.04	0.00
5031.1	ACTIUNI COTATE DETINUTE IN VEDEREA TRANZ	7 518 940.32	0.00	14 858 093.65	1 775 554.93	22 377 033.97	1 775 554.93	20 601 479.04	0.00
5031.1.001	SIF MOLDOVA	3 440 588.58	0.00	6 341 772.44	499 211.48	9 782 361.02	499 211.48	9 283 149.54	0.00
5031.1.002	ROPHARMA	544 000.00	0.00	1 024 961.83	103 907.09	1 568 961.83	103 907.09	1 465 054.74	0.00
5031.1.006	SIF TRANSILVANIA	787 500.00	0.00	22 025.01	809 525.01	809 525.01	809 525.01	0.00	0.00
5031.1.007	SIF MUNTENIA	2 746 851.74	0.00	3 758 973.57	307 911.35	6 505 825.31	307 911.35	6 197 913.96	0.00
5031.1.008	SIF OLTENIA	0.00	0.00	3 678 489.18	55 000.00	3 678 489.18	55 000.00	3 623 489.18	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
5031.1.009	SIF BANAT CRISANA	0.00	0.00	31 871.62	0.00	31 871.62	0.00	31 871.62	0.00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	527 344.15	0.00	898 913 306.45	896 508 044.28	899 440 650.60	896 508 044.28	2 932 606.32	0.00
5121.1	CONTURI BANCII DISPONIB PROPRII - IN LEI	527 344.15	0.00	898 913 306.45	896 508 044.28	899 440 650.60	896 508 044.28	2 932 606.32	0.00
5121.1.01	CONT LEI BRD	0.00	0.00	301 415 218.89	301 414 484.82	301 415 218.89	301 414 484.82	734.07	0.00
5121.1.02	CONT LEI INTESA	0.00	0.00	170 739 743.19	170 739 743.19	170 739 743.19	170 739 743.19	0.00	0.00
5121.1.03	CONT LEI PIRAEUS	77.76	0.00	1 000.00	720.03	1 077.76	720.03	357.73	0.00
5121.1.04	CONT COLECTOR LEI BRD	0.00	0.00	11 500 000.00	11 500 000.00	11 500 000.00	11 500 000.00	0.00	0.00
5121.1.05	CONT LEI BCR	290.17	0.00	0.00	0.00	290.17	0.00	290.17	0.00
5121.1.09	DEPOZITE LEI TERM SCURT	526 976.22	0.00	415 257 344.37	412 853 096.24	415 784 320.59	412 853 096.24	2 931 224.35	0.00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	169 307.98	0.00	5 112 824.51	5 081 032.17	5 282 132.49	5 081 032.17	201 100.32	0.00
5124.1	CONTURI BANCII DISPONIB PROPRII - IN VALUTA	169 307.98	0.00	5 112 824.51	5 081 032.17	5 282 132.49	5 081 032.17	201 100.32	0.00
5124.1.1	CONTURI BANCII IN EUR	53.04	0.00	37 943.61	37 806.30	37 996.65	37 806.30	190.35	0.00
5124.1.1.01	CONT CURENT EUR INTESA	53.04	0.00	37 723.34	37 586.03	37 776.38	37 586.03	190.35	0.00
5124.1.1.02	CONT CURENT EUR PIRAEUS	0.00	0.00	220.27	220.27	220.27	220.27	0.00	0.00
5124.1.2	CONTURI BANCII IN USD	28 049.94	0.00	2 076 002.73	2 012 009.71	2 104 052.67	2 012 009.71	92 042.96	0.00
5124.1.2.01	CONT CURENT USD INTESA	28 049.94	0.00	2 075 782.63	2 011 789.61	2 103 832.57	2 011 789.61	92 042.96	0.00
5124.1.2.02	CONT CURENT USD PIRAEUS	0.00	0.00	220.10	220.10	220.10	220.10	0.00	0.00
5124.1.3	CONTURI BANCII IN CHF	67 350.82	0.00	2 547 888.55	2 523 898.45	2 615 239.37	2 523 898.45	91 340.92	0.00
5124.1.3.01	CONT CURENT CHF INTESA	67 350.82	0.00	2 547 888.55	2 523 898.45	2 615 239.37	2 523 898.45	91 340.92	0.00
5124.1.4	CONTURI BANCII IN GBP	2 452.89	0.00	312 355.25	314 808.14	314 808.14	314 808.14	0.00	0.00
5124.1.4.01	CONT CURENT GBP INTESA	2 452.89	0.00	312 355.25	314 808.14	314 808.14	314 808.14	0.00	0.00
5124.1.5	CONTURI BANCII IN PLN	6 576.27	0.00	310.39	6 021.72	6 886.66	6 021.72	864.94	0.00
5124.1.5.01	CONT CURENT PLN INTESA	6 576.27	0.00	310.39	6 021.72	6 886.66	6 021.72	864.94	0.00
5124.1.6	CONTURI BANCII IN JPY	64 825.02	0.00	138 323.98	186 487.85	203 149.00	186 487.85	16 661.15	0.00
5124.1.6.01	CONT CURENT JPY INTESA	64 825.02	0.00	138 323.98	186 487.85	203 149.00	186 487.85	16 661.15	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	201 891.84	0.00	12 083 274.20	12 213 157.04	12 285 166.04	12 213 157.04	72 009.00	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONT PRIV OP BANCARE	41 399.98	0.00	1 502 132.68	1 471 523.66	1 543 532.66	1 471 523.66	72 009.00	0.00
5125.2	SUME IN CURS DE DECONT CU SSIF-URILE	160 491.86	0.00	10 581 141.52	10 741 633.38	10 741 633.38	10 741 633.38	0.00	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	2.93	0.00	142.38	74.51	145.31	74.51	70.80	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
5187.1	DOBANZI DE INCASAT - LEI	2.93	0.00	142.38	74.51	145.31	74.51	70.80	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	2 847 426.65	2 847 426.65	2 847 426.65	2 847 426.65	0.00	0.00
Total sume clasa 5		8 417 487.22	0.00	933 815 067.84	918 425 289.58	942 232 555.06	918 425 289.58	23 807 265.48	0.00
6223	CHELT COMIS DAT TRANZ INSTR DERIVATE	0.00	0.00	36 557.97	36 557.97	36 557.97	36 557.97	✓ 0.00	0.00
6224	CHELT COMIS DAT DEPOZITAR	0.00	0.00	46 446.87	46 446.87	46 446.87	46 446.87	✓ 0.00	0.00
6225	CHELT COMIS DAT SSIF	0.00	0.00	21 184.62	21 184.62	21 184.62	21 184.62	✓ 0.00	0.00
6226	CHELT COMIS AUDITOR	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	0.00	0.00	247 257.89	247 257.89	247 257.89	247 257.89	✓ 0.00	0.00
6229.01	CHELT COMIS ADMINISTRARE	0.00	0.00	239 785.63	239 785.63	239 785.63	239 785.63	✓ 0.00	0.00
6229.02	CHELT COMIS SUBSCRIERE	0.00	0.00	7 472.26	7 472.26	7 472.26	7 472.26	✓ 0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE	0.00	0.00	2 424.29	2 424.29	2 424.29	2 424.29	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
628.1	CHELT CU SERV EXECUTATE DE TERTI	0.00	0.00	566.85	566.85	566.85	566.85	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATI PIATA CAPI	0.00	0.00	12 626.21	12 626.21	12 626.21	12 626.21	0.00	0.00
6352.1	CHELT PRIV TAXE ASF	0.00	0.00	12 626.21	12 626.21	12 626.21	12 626.21	0.00	0.00
6611	PIERDERI AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	630 512.54	630 512.54	630 512.54	630 512.54	0.00	0.00
6611.01	PIERDERI DIN TRANZ CU ACTIUNI	0.00	0.00	630 512.54	630 512.54	630 512.54	630 512.54	0.00	0.00
6641	CHELT. CU IMOB. FIN. CEDATE	0.00	0.00	12.94	12.94	12.94	12.94	0.00	0.00
6643	PIERDERI AFERENTE INSTR DERIVATE	0.00	0.00	2 473 291.85	2 473 291.85	2 473 291.85	2 473 291.85	0.00	0.00
6643.1	PIERDERI PRIV OP CU INSTR DERIVATE DET PT TRANZ	0.00	0.00	2 473 291.85	2 473 291.85	2 473 291.85	2 473 291.85	0.00	0.00
6651	DIF NEFAV CURS VALUTAR LEG DE ELEM MONET VALUTA	0.00	0.00	22 305.78	22 305.78	22 305.78	22 305.78	0.00	0.00
Total sume clasa 6		0.00	0.00	3 495 938.33	3 495 938.33	3 495 938.33	3 495 938.33	0.00	0.00
7612	VENIT DIN ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOC SI CNTR	0.00	0.00	417 024.85	417 024.85	417 024.85	417 024.85	0.00	0.00
7612.1	VENITURI DIN DIVIDENDE	0.00	0.00	417 024.85	417 024.85	417 024.85	417 024.85	0.00	0.00
7621	CASIG AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	5 410 843.44	5 410 843.44	5 410 843.44	5 410 843.44	0.00	0.00
7621.01	CASIG AF TRANZACT ACTIUNI	0.00	0.00	5 410 843.44	5 410 843.44	5 410 843.44	5 410 843.44	0.00	0.00
7631	CASITIG PRIV OP CU INSTR	0.00	0.00	2 345 888.64	2 345 888.64	2 345 888.64	2 345 888.64	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
	DERIVATE DET PT TRANZ								
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	10 594.47	10 594.47	10 594.47	10 594.47	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	5 589.79	5 589.79	5 589.79	5 589.79	0.00	0.00
Total sume clasa 7		0.00	0.00	8 189 941.19	8 189 941.19	8 189 941.19	8 189 941.19	0.00	0.00
Totaluri:		9 357 900.10	9 357 900.10	1 009 393 521.56	1 009 393 521.56	1 018 751 421.66	1 018 751 421.66	24 967 302.98	24 967 302.98

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 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 – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Către Consiliul de Administrație și acționarii

FII HEMES 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 HERMES (denumit in continuare „Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (denumita in continuare “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 27.04.2011 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 Hermes este inregistrat la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) prin Avizul nr. 16 din data de 05.05.2011. 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 Autoritatii de Supraveghere Financiara (denumita in continuare “A.S.F.”) sub numarul CSC08FIIR/400023 data de 05.05.2011 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.

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



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

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.

Identificarea Situatiilor Financiare individuale ka 31.12.2017

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

- Capitaluri proprii	24.920.009 lei;
- Rezultatul net al exercitiului financiar profit	4.694.003 lei.

3. In opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2017 au fost întocmite în conformitate cu Norma 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

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (denumite in continuare „ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit in continuare „Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 (denumita in 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 in continuare “Codul IESBA”), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice



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

conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie 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

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.

Cum am abordat în auditul nostru aspectul cheie

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 în vederea diminuării riscului cpnform L297/2004;
- Dacă obținerea 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 – RO71BRELO10207123RO11001
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.

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 Fondului 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 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.

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
Situatiilor financiare pozitia Fondului era de asa
natură încât să-si poată îndeplini responsabilitățile
asa cum era prevăzut.
- Cele mai importante documente care asigura
transparenta sunt Prospectul de Emisiune si Regulile
Fondului. Auditorul 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 crestere fata de exercitiul financiar precedent, inregistrand active nete atribuite detinatorilor de UF in valoare de 24.920.009 lei (2016: 8.726.006 lei). In cursul anului 2017, Politica de investitii a Fondului a fost orientata semnificativ catre activele detinute spre tranzactionare (2016: 7.518.940 lei, 2017: 20.601.479 lei)

In legatura cu situatia rezultatului global, veniturile totale inregistrate sunt de 8.189.941 lei, in crestere semnificativa fata de exercitiul financiar precedent (2016: 3.407.507 lei).

Rezultatul exercitiului este pozitiv profitul inregistrat in exercitiul curent in valoare de 4.694.003 lei este in crestere fata de exercitiul precedent (2016: -612.934 lei).

Cheltuielile totale in 2017, in valoare de 3.495.938 lei, sunt in descrestere fata de anul precedent (2016: 4.020.441 lei).

Fluxurile de trezorerie inregistrate in cursul anului financiar sunt in crestere si sunt pozitive, generand un numerar si echivalent in numerar de 3.205.786 lei, (2016: 898.547 lei). Incasarile din subscrieri la finele anului 2017 au fost in valoare de 11.500.000 lei. Nu s-au inregistrat plati pentru rascumparari, astfel incat numerarul net pentru tranzactii din active financiare a fost de 11.500.000 lei.

Capitalurile proprii inregistrate la 31.12.2017 sunt de 24.920.009 lei, proveniti din situatia pozitiva a Fondului la inceputul anului 2017 in valoare de 8.726.000 lei, la care s-au adaugat subscrierile de 11.500.000 lei si rezultatul curent al anului, profit.

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 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



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

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.

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,



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

fraudă, sau care poate implica complicitate, fals, omisiuni intenționate, interpretări greșite sau supracontrolul controlului intern; Fondul Inchis de Investitii Hermes este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor Fondului se va realiza in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si va respecta politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului.

- ➔ 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.



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.

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 – RO71BREL010207123RO11001
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 servicii de audit nr. 121/23.05.2011 să audităm situațiile financiare ale FII Hermes 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.

In 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

