

Raportul Auditorului Independent

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT Euro Fix administrat de BT Asset Management SAI SA

Raportul privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Euro Fix („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 30 aprilie 2020.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2019;
- situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 66.494.744 EUR;
- Profitul net al exercițiului financiar: 190.364 EUR.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racoviță, numărul 22, etaj 1 + mansardă, Județul Cluj, România și codul unic de identificare fiscală 17269861.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Fond conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului și ale Legii.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și 31 decembrie 2019.

Aspect cheie al auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului

Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

Fondul deține investiții în obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale și obligațiuni corporative care sunt clasificate drept active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Determinarea valorii juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului și datorită judecăților complexe și subiective aplicate de către conducere asupra estimării valorii juste.

Valoarea justă a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost clasificată

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor instrumente financiare.

Pentru investițiile în obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
<p>conform IFRS 13 „Măsurarea valorii juste” de Nivel 1 dacă prețul instrumentelor financiare respective este cotate pe o piață activă la data evaluării și de Nivel 2 dacă valoarea justă este determinată folosind tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe date observabile pe piață.</p> <p>Nota 2.6 – „Active și datorii financiare” și Nota 8.10 – „Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare” din situațiile financiare furnizează informații detaliate despre valoarea justă a activelor financiare.</p>	<p>autorități ale administrației publice locale și obligațiuni corporative am validat modelul de determinare a valorii juste utilizat de către conducerea Fondului la 31 decembrie 2019.</p>

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Anual, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, incluzând Raportul Anual.

Conducerea este responsabilă cu întocmirea Raportului Anual în conformitate cu articolul 194 din Regulamentul ASF nr. 9 din 29 mai 2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitelor organismelor de plasament colectiv în valori mobile („Regulament ASF 9/2014”) ce conține și informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Anual, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit și în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Anual pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Anual a fost întocmit și în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Anual. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, arile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile

și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiile financiare aferente anilor 2016 – 2019 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții BT Euro Fix. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 până la 31 decembrie 2019.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS) :
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria
Registrul public electronic: AF3378

Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

București, 30 aprilie 2020

**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII
BT EURO CLASIC**

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2019**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE
UNIUNEA EUROPEANĂ**

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

SITUAȚII FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situația poziției financiare	1
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare	6 - 47

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

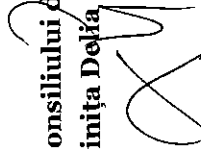
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

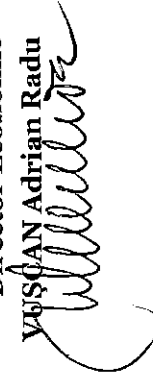
	Nota	31 dec 19 (EUR)	31 dec 18 (EUR)	31 dec 19 (RON)	31 dec 18 (RON)
Numerar și depozite bancare	3	5.416.594	10.379.127	25.887.526	48.407.211
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	12.855.100	10.349.655	61.438.380	48.269.756
Alte active financiare	4	2.112	791	10.096	3.687
Total active		18.273.806	20.729.573	87.336.002	96.680.654
Datorii financiare		17.231	37.639	82.351	175.546
Alte datorii		1.412	1.620	6.753	7.556
Total datorii	5	18.643	39.259	89.104	183.102
Capital social	6	16.774.447	20.058.702	80.170.113	93.551.779
Prime de capital		1.310.101	460.996	6.261.364	2.150.041
Rezultatul reportat		170.615	170.615	815.421	795.732
Total capitaluri		18.255.163	20.690.313	87.246.898	96.497.552
Total datorii și capitaluri proprii		18.273.806	20.729.573	87.336.002	96.680.654

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN LUMINIȚA DELȚA



Director Economic
VĂȘCAN ADRIAN RADU



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2019 (EUR)	2018 (EUR)	2019 (RON)	2018 (RON)
Venituri din dobânzi					
Venituri din dividende	7	71.912	105.505	341.235	490.969
Câștig/(Pierdere) net(ă) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		110.299	99.549	523.389	463.252
Câștig/(pierdere) net(ă) privind diferențele de curs valutar					
Alte venituri		1.066.704	(690.428)	5.061.725	(3.212.906)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active		1.792	(12.099)	8.504	(56.304)
Total venituri nete		<u>4.400</u>	<u>(4.877)</u>	<u>20.879</u>	<u>(22.696)</u>
		<u>1.257.674</u>	<u>(506.998)</u>	<u>5.967.910</u>	<u>(2.359.316)</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului					
Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzacționare	9	(204.311)	(264.781)	(969.494)	(1.232.158)
Alte cheltuieli generale		(21.448)	(32.974)	(101.776)	(153.446)
Total cheltuieli		<u>(1.397)</u>	<u>(928)</u>	<u>(6.629)</u>	<u>(4.317)</u>
		<u>(227.156)</u>	<u>(298.683)</u>	<u>(1.077.899)</u>	<u>(1.389.921)</u>
Profitul/(Pierderea) net(a) al exercitiului		<u>1.030.518</u>	<u>(805.681)</u>	<u>4.890.011</u>	<u>(3.749.237)</u>
<i>Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:</i>					
Diferențe de curs valutare din conversia în moneda de prezentare					
Profitul/(Pierderea) global(a) net(a) al exercitiului		<u>1.030.518</u>	<u>(805.681)</u>	<u>35.141</u>	<u>(8.379)</u>
				<u>4.925.152</u>	<u>(3.757.616)</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2019 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic

VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 47 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
2 din 47

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u> (EUR)	<u>Prime</u> <u>de capital</u> (EUR)	<u>Rezultat</u> <u>reportat</u> (EUR)	<u>Total</u> (EUR)
Sold la 1 ianuarie 2018	6	<u>22.273.495</u>	<u>1.330.166</u>	<u>170.615</u>	<u>23.774.276</u>
Profitul exercitiului		-	-	<u>(805.681)</u>	<u>(805.681)</u>
Rezultat global total		-	-	<u>(805.681)</u>	<u>(805.681)</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	(805.681)	805.681	-
Subscriere unitati de fond		5.460.800	(454.950)	-	5.005.850
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(7.675.593)</u>	<u>391.461</u>	-	<u>(7.284.132)</u>
Sold la 31 decembrie 2018	6	<u>20.058.702</u>	<u>460.996</u>	<u>170.615</u>	<u>20.690.313</u>
Profitul exercitiului		-	-	<u>1.030.518</u>	<u>1.030.518</u>
Rezultat global total		-	-	<u>1.030.518</u>	<u>1.030.518</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	1.030.518	(1.030.518)	-
Subscriere unitati de fond		3.190.432	205.314	-	3.395.746
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(6.474.687)</u>	<u>(386.727)</u>	-	<u>(6.861.414)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	6	<u>16.774.447</u>	<u>1.310.101</u>	<u>170.615</u>	<u>18.255.163</u>

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 47 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
3 din 47

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u> (RON)	<u>Prime</u> <u>de capital</u> (RON)	<u>Rezultat</u> <u>reportat</u> (RON)	<u>Total</u> (RON)
Sold la 1 ianuarie 2018					
Profitul exercitiului	6	<u>103.787.806</u>	<u>6.198.175</u>	<u>795.015</u>	<u>110.780.996</u>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	(3.749.237)	(3.749.237)
Rezultat global total		-	-	<u>(8.379)</u>	<u>(8.379)</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	-	<u>(3.757.616)</u>	<u>(3.757.616)</u>
Diferente de conversie		-	(3.757.616)	3.757.616	-
Subscriere unitati de fond		70.514	4.926	717	76.157
Rascumparari si anulari de unitati de fond		25.411.831	(2.117.108)	-	23.294.723
Sold la 31 decembrie 2018		<u>(35.718.372)</u>	<u>1.821.664</u>	-	<u>(33.896.708)</u>
Profitul exercitiului	6	<u>93.551.779</u>	<u>2.150.041</u>	<u>795.732</u>	<u>96.497.552</u>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	4.890.011	4.890.011
Rezultat global total		-	-	<u>35.141</u>	<u>35.141</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	-	<u>4.925.152</u>	<u>4.925.152</u>
Diferente de conversie		-	4.925.152	(4.925.152)	-
Subscriere unitati de fond		2.202.781	47.013	19.689	2.269.483
Rascumparari si anulari de unitati de fond		15.139.239	974.258	-	16.113.497
Sold la 31 decembrie 2019	6	<u>(30.723.686)</u>	<u>(1.835.100)</u>	-	<u>(32.558.786)</u>
		<u>80.170.113</u>	<u>6.261.364</u>	<u>815.421</u>	<u>87.246.898</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 47 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
4 din 47

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Flux de trezorerie din activități de exploatare						
Dobânzi primite			285.205	307.328	1.353.355	1.430.152
Dividende încasate			108.955	99.549	517.012	463.252
Încasări din vânzări de investiții			16.181.467	32.608.008	76.784.297	151.741.367
Achiziții de investiții			(12.874.677)	(31.460.111)	(61.092.915)	(146.399.626)
Depozite bancare constituite			100.000	(400.106)	524.089	(1.861.893)
Plăți pentru cheltuieli operaționale			(230.735)	(300.045)	(1.094.883)	(1.396.266)
Flux de trezorerie din activități de exploatare			<u>3.570.215</u>	<u>854.623</u>	<u>16.990.955</u>	<u>3.976.986</u>
Flux de trezorerie din activități de finanțare						
Încasări din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii			3.396.427	5.752.317	16.116.724	26.768.405
Plăți din răscumpărări de instrumente de capitaluri proprii			(6.876.561)	(8.097.301)	(32.630.658)	(37.680.790)
Flux de trezorerie folosit în activități de finanțare			<u>(3.480.134)</u>	<u>(2.344.984)</u>	<u>(16.513.934)</u>	<u>(10.912.385)</u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar			1.810	(10.998)	52.274	(56.632)
Cresterea / (descreșterea) netă a numerarului			91.891	(1.501.359)	529.295	(6.992.031)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3		<u>780.940</u>	<u>2.282.299</u>	<u>3.642.225</u>	<u>10.634.256</u>
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	3		<u>872.831</u>	<u>780.940</u>	<u>4.171.520</u>	<u>3.642.225</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 47 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
5 din 47

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic („Fondul”), autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin autorizatia nr. 68/05.05.2015, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120094/5.05.2015 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („CNVM”) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua.

Sediul social al Administratorului Fondului este in Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I si mansarda, Romania. Fondul este operațional începând cu data de 15.06.2015.

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar”), autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR1oDEPR/400007.

Fondul este un fond de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate în plasarea resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit, in conditii de lichiditate sporita.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil moderat conservator, care se expun într-o măsură redusă riscurilor pieței de capital și care urmăresc conservarea capitalului investit (denominat în moneda unică europeană) și realizarea unei creșteri mai mari decât rata inflației, printr-o expunere față de moneda unică europeană realizată prin investiții într-un portofoliu mixt de active (preponderent în instrumente cu venit fix, dar și în acțiuni).

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, dacă nu este menționat altfel. Aceste situații financiare sunt întocmite având la bază principiul continuității activității.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

2.2. Raționament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice raționamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

Continuarea activității

Conducerea Fondului a efectuat o evaluare a capacității acestuia de a-și continua activitatea și considera ca Fondul detine resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situații financiare continua să fie întocmite în baza principiului continuității activității.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfârșitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Fond sunt reprezentate de obligațiuni, preturile acestora fiind cele disponibile pe piețele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

Clasificarea unităților de fond emise de către Fond drept instrumente de capital

Fondul clasifică unitățile de fond emise drept instrumente de capital ținând cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare” punctele 32.16 A – B și consideră că unitățile de fond îndeplinesc toate condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizează periodic clasificarea unităților de fond, ținând cont de faptul că există diferențe între valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune și valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele răscumpărate de către investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculată în baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea răscumpărarilor nefiind substanțial diferită de valoarea determinată conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 2.9 a acestor situații financiare.

2.3. Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională a Fondului este euro („EUR”), care este moneda de dominare a emisiunii de unități de fond al Fondului. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în EUR. Asadar, EUR este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se afla la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul românesc („RON”), iar informativ Fondul a prezentat situațiile financiare și în moneda funcțională EUR.

(b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

Tranzacțiile în valută străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în monedă străină sunt evidențiate în situația profitului sau pierderii la data tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la această dată.

Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul comunicat de Banca Națională a României („BNR”) din ziua respectivă.

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului și echivalentelor de numerar sunt raportate în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ca parte a câștigului sau pierderii înregistrat în „Câștig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs valutar”, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere diferențele de conversie sunt înregistrate în cadrul „Câștig/(pierdere) net(ă) privind active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere”.

La sfârșitul exercitiului financiar elementele poziției financiare se exprimă în moneda de prezentare, RON utilizând cursul de evaluare de la sfârșitul anului, iar pentru elementele

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

rezultatului global se utilizează cursul mediu anual. Diferențele de curs rezultate ca urmare a prezentării elementelor rezultatului global din situațiile financiare în moneda de prezentare la cursul mediu anual sunt recunoscute în „Profitul/(pierderea) global(a) a exercitiului” în categoria altor elemente ale rezultatului global. Elementele recunoscute în capital propriu în cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de închidere, diferențele de conversie fiind parte din capitaluri proprii.

Cursul mediu al perioadei folosit pentru conversia în moneda de prezentare a fost 1 EUR: 4,7452 RON pentru perioada 1 ianuarie 2019 – 31 decembrie 2019 și 1 EUR : 4,6535 RON pentru perioada 1 ianuarie 2018 – 31 decembrie 2018.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Majorare/ (diminuare)</u> (%)
Euro (EUR)	1: RON 4,7793	1: RON 4,6639	2,47

2.4. Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

2.5. Standardele noi/revizuite și interpretări

Standarde noi, modificări și interpretări emise, care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2019

Nu există standarde, modificări la standarde sau interpretări care să fie în vigoare pentru perioadele anuale începând de la 1 ianuarie 2019 și care să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Standarde emise, modificări și interpretări emise după 1 ianuarie 2019 dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

O serie de noi standarde, modificări la standarde și interpretări intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 și nu au fost adoptate timpuriu în pregătirea acestor situații financiare.

- **Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiară** (emis în 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind măsurarea; orientări privind raportarea performanței financiare; definirea și orientarea îmbunătățite, în special definirea unei obligații; și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară.
- **Definiția unei afaceri - modificări ale IFRS 3** (emise în 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru achiziții de la începutul perioadei anuale de raportare care începe la sau după 1 ianuarie 2020). Modificările revizuiesc definiția unei afaceri.
- **Definiția materialității - modificări la IAS 1 și IAS 8** (emise în 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Modificările clarifică definiția materialității și modul în care aceasta ar trebui aplicată prin includerea în definiții a clarificărilor care până acum au apărut în altă parte în IFRS.

Nici unul dintre acestea nu se preconizează că va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

2.6. Active și datorii financiare

Recunoașterea inițială

Activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă ajustată pentru costurile de tranzacționare. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai în cazul în care există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a cărei intrări includ numai date din piețele observabile. După recunoașterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de îndatorare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediată.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Fondul se angajează să livreze un activ financiar.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor în mod continuu. Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotelat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotelat.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ comisioanele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifică în următoarele categorii:

- Active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit și pierdere („FVTPL”);
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”);
- Active financiare evaluate la cost amortizat („AC”).

Clasificarea și măsurarea ulterioară a activelor financiare de datorie depinde de:

- (i) modelul de afaceri al Fondului pentru gestionarea portofoliului de active aferent și
- (ii) caracteristicile fluxului de numerar ale activului.

(i) *Active financiare - clasificare și măsurare ulterioară - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare).

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Acestea se evaluează la cost amortizat și intră în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fie păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Fondului. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afacere, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afacere actual.

Colectării fluxurilor de numerar contractuale și destinat vânzării: în cadrul acestui model se clasifică activele financiare deținute atât în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot să fie și vândute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru menținerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evaluează la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligațiunilor și acțiunilor.

Alte modele de afaceri, incluzând: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzacție, acțiuni tranzacționate, unități de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitățile pe care Fondul se angajează să le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluării. Factorii considerați de Fond în determinarea modelului de afaceri includ scopul și compoziția unui portofoliu, experiența trecută cu privire la modul în care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul în care sunt evaluate și gestionate riscurile, modul de evaluare a performanței activelor și modul în care managerii sunt compensați.

(ii) *Active financiare - clasificarea și măsurarea ulterioară - caracteristicile fluxului de numerar*

În cazul în care modelul de afacere al Fondului presupune deținerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale Fondul evaluează dacă fluxurile de trezorerie reprezintă numai plăți de capital și dobândă („SPPI”). La realizarea acestei evaluări, Fondul analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe bază de împrumut, adică dobânda include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifică investițiile în titluri de creanță ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanță sunt înregistrate la cost amortizat dacă sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și atunci când fluxurile de numerar respective reprezintă SPPI și dacă nu sunt desemnate în mod voluntar la FVTPL pentru a reduce în mod semnificativ o nepotrivire contabilă.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus dobânda acumulată și pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit așteptate. Dobânda acumulată include amortizarea costurilor tranzacției amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau a unei reduceri la scadență, utilizând metoda dobânzii efective. Veniturile din dobânzi încasate și cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat și discountul sau prima amortizată (inclusiv onorariile amânate la achiziție, dacă există) nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

Investiții în titluri de capital

Activele financiare care îndeplinesc definiția capitalului propriu din perspectiva emitentului, adică instrumentele care nu conțin o obligație contractuală de plată în numerar și care reprezintă un interes rezidual în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investiții în titluri de capital de către Fond.

Investițiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Fondul alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, câștigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește vanzarea. Pierderile din depreciere și reversările acestora, dacă există, nu se măsoară separat de alte modificări ale valorii juste. Dividendele continuă să fie recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul Fondului de a primi plăți este stabilit, cu excepția cazului în care reprezintă o recuperare a unei investiții și nu o rentabilitate a unei astfel de investiții.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci când se modifică modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului în ansamblu. Reclasificarea are un efect potențial și are loc de la începutul primei perioade de raportare care urmează după modificarea modelului de afaceri. Fondul nu și-a modificat modelul de afaceri în perioada curentă și nu a efectuat nicio reclasificare.

Deprecierea activelor financiare - indemnizația de pierderi din credite pentru ECL

Fondul evaluează, în perspectivă, pierderile de credit așteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie măsurate la cost amortizat și evalute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă: (i) o sumă imparțială și ponderată cu probabilitate ce este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate informațiile rezonabile și suportabile disponibile fără costuri și eforturi nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor măsurate la cost amortizat, sunt prezentate în situația poziției financiare, nete de ECL.

Fondul consideră un model de depreciere în trei stadii, bazat pe modificările calității activului de la recunoașterea inițială. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoașterea inițială este clasificat în stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL măsurată la o sumă egală cu partea ECL determinat pe durata de viață care rezultă din evenimentele implicite posibile în următoarele 12 luni sau până la maturitate contractuală, dacă este mai scurtă („ECL de 12 luni”).

În cazul în care Fondul identifică o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR”) de la recunoașterea inițială, activul este transferat în stadiul 2, iar valoarea sa ECL este măsurată pe baza duratei de viață a ECL, adică până la scadența contractuală, dacă există („Lifetime ECL”). În cazul în care Fondul stabilește că un activ financiar este depreciat, activul este transferat în stadiul 3, iar valoarea sa ECL este măsurată pe întreaga durată de viață.

Active financiare – derecunoaștere

Fondul derecunoaște activele financiare atunci când (a) activele sunt răscumpărate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat într-un contract de transfer (i) transferând, de asemenea, în mod substanțial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și avantajele activului, dar nu menține controlul. Controlul este reținut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime către o terță parte neafiliată fără a fi nevoie să impună restricții asupra vânzării.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă la momentul recunoașterii inițiale.

2.7. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă disponibilitățile în conturi la bănci precum și depozitele plasate la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și aceste fluxuri de numerar reprezintă SPPI și (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat și nu reprezintă numerar și echivalente de numerar.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind conturile la bănci și depozitele la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni.

2.8. Datorii financiare și nefinanciare

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului și Administratorului precum și datoriile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de forma taxelor față de ASF. Fondul recunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

2.9. Capital și unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proporțională din activele nete ale fondului în cazul lichidării acestuia;
- sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului;
- toate unitățile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; și
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unităților de fond în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului; si
- efectul de a restringe cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

Daca ulterior unitatile fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea unitatilor de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital (unitatile de fond) care sunt rascumparate, sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati de fond in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

Emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in EUR. La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. La rascumpararea unitatilor de fond, investitorii platesc un comision de rascumparare, evaluarea acestuia efectuandu-se conform Prospectului de emisiune al Fondului („Prospect”).

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond), respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul operațiunii de răscumpărare de unități de fond) prețul de cumpărare, respectiv prețul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit, respectiv se anulează în aceeași zi. Pentru operațiunile efectuate într-o zi, Fondul lucrează cu un singur preț de emisiune, respectiv preț de răscumpărare.

Din punctul de vedere al Fondului, noțiunea de zi lucrătoare reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale. Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare.

2.10. Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilităților bănești la banci (conturi curente și depozite).

2.11. Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute în situația profitului sau pierderii atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.12. Câștig sau pierdere netă privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și include venitul din dobanzi.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă a unui instrument și valoarea de vânzare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

2.13. Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzacționare

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Principalele cheltuieli cu onorariile ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisionul de custodie și onorariile de audit.

Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus în Prospectul de emisiune a Fondului în timp ce comisionul de custodie este calculat conform comisionului inclus în contractul de custodie.

Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzacționare”.

3. NUMERAR ȘI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 dec 19</u>	<u>31 dec 18</u>	<u>31 dec 19</u>	<u>31 dec 18</u>
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Conturi curente la banci	372.831	380.940	1.781.870	1.776.664
Depozite pe termen scurt	<u>500.000</u>	<u>400.000</u>	<u>2.389.650</u>	<u>1.865.561</u>
<i>Subtotal numerar și echivalente de numerar fluxuri de trezorerie</i>	<u>872.831</u>	<u>780.940</u>	<u>4.171.520</u>	<u>3.642.225</u>
Depozite pe termen lung	4.544.240	9.603.065	21.718.286	44.787.733
Pierderi așteptate din risc de credit	<u>(477)</u>	<u>(4.877)</u>	<u>(2.280)</u>	<u>(22.747)</u>
Total	<u>5.416.594</u>	<u>10.379.127</u>	<u>25.887.526</u>	<u>48.407.211</u>

Numerarul și echivalentele de numerar folosite în situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci și depozite bancare pe termen scurt. La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și echivalente de numerar sunt curente și clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Depozitele bancare sunt constituite la banci din România de prim rang stabilite în urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea și lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agențiile de rating atât bancii cât și societății mama, dacă este cazul.

Numerarul și echivalentele de numerar contin conturile curente la banci și depozitele pe termen scurt. Prezentarea a fost efectuată astfel în vederea reconcilierii cu numerarul considerat în calculul fluxurilor de trezorerie.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Rating-urile aferente bancilor la care Fondul detine conturi curente și depozite sunt:

Banca	31 dec 19	31 dec 18	31 dec 19	31 dec 18	Rating	Rating
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)	2019	2018
BRD-Groupe Societe Generale	540.291	293.873	2.582.212	1.370.594	BBB+/Baa2	BBB+/Baa2
Banca Transilvania	332.537	487.066	1.589.293	2.271.627	BB+	BB
Idea Bank	1.433.532	1.020.593	6.851.279	4.759.944	BB+	BB+/Ba1
Patria Bank	-	814.815	-	3.800.216	-	BB+/Ba1
First Bank	401.024	2.232.808	1.916.615	10.413.593	BB+	BB+/Ba1
Alpha Bank	-	2.285.263	-	10.658.238	-	Ba3
Banca Romaneasca	2.505.240	2.131.820	11.973.294	9.942.595	B	D/Caa3
Libra Internet Bank	<u>203.970</u>	<u>1.112.889</u>	<u>974.833</u>	<u>5.190.404</u>	BB+	BB+/Ba1
Total	<u>5.416.594</u>	<u>10.379.127</u>	<u>25.887.526</u>	<u>48.407.211</u>		

4. ACTIVE FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor financiare in functie de categorii:

	31 dec 19	31 dec 18	31 dec 19	31 dec 18
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:				
<i>Actiuni cotate</i>	<u>12.855.100</u>	<u>10.349.655</u>	<u>61.438.380</u>	<u>48.269.756</u>
<i>Obligatiuni</i>	<u>3.536.365</u>	<u>2.146.992</u>	<u>16.901.347</u>	<u>10.013.355</u>
	<u>9.318.735</u>	<u>8.202.663</u>	<u>44.537.033</u>	<u>38.256.401</u>
Alte active financiare	<u>2.112</u>	<u>791</u>	<u>10.096</u>	<u>3.687</u>
Total active financiare	<u>12.857.212</u>	<u>10.350.446</u>	<u>61.448.476</u>	<u>48.273.443</u>

5. DATORII FINANCIARE ȘI ALTE DATORII

	31 dec 19	31 dec 18	31 dec 19	31 dec 18
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	<u>15.650</u>	<u>19.025</u>	<u>74.796</u>	<u>88.729</u>
Alte datorii financiare	<u>1.581</u>	<u>18.615</u>	<u>7.555</u>	<u>86.817</u>
Total datorii financiare	<u>17.231</u>	<u>37.639</u>	<u>82.351</u>	<u>175.546</u>
Alte datorii	<u>1.412</u>	<u>1.620</u>	<u>6.753</u>	<u>7.556</u>
Total alte datorii	<u>1.412</u>	<u>1.620</u>	<u>6.753</u>	<u>7.556</u>
Total datorii	<u>18.643</u>	<u>39.259</u>	<u>89.104</u>	<u>183.102</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii nefinanciare reprezinta decontarile cu investitorii. Acestea sunt sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite.

La 31 decembrie 2019, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 1.000 EUR/4.779 RON (31 decembrie 2018: 18.033 EUR/84.102 RON).

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 16.774.447 EUR (31 decembrie 2018: 20.058.702 EUR) divizat in 1.677.445 unitati de fond (31 decembrie 2018: 2.005.870 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 EUR pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 10,81 EUR (31 decembrie 2018: 10,35 EUR). In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 80.170.113 RON (31 decembrie 2018: 93.551.779 RON) divizat in 1.677.445 unitati de fond (31 decembrie 2018: 2.005.870 unitati de fond) cu valoarea nominala de 47.79 RON (echivalentul a 10 EUR) si valoare curenta conform Prospectului de 51.66 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu activul net al Fondului determinat conform Prospectului.

Pentru calculul valorii activului net atribuit detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF. Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

Regulile de evaluare a activului net conform ASF sunt diferite de cerintele IFRS. Conform reglementarilor ASF, metoda costului amortizat este utilizata la evaluarea obligatiunilor si titlurilor de stat pentru care preturi de tip MID nu sunt disponibile. De asemenea, Fondul recunoaste pierderi așteptate din risc de credit aferente depozitelor bancare si conturilor curente conform IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente intre metoda de evaluare IFRS si metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

Mai jos este prezentata reconcilierea dintre activul net al Fondului conform IFRS si activul net calculat in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 18</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (RON)	<u>31 dec 18</u> (RON)
Total activ net conform IFRS	18.255.163.00	20.690.313.00	87.246.898.00	96.497.552.00
Total activ net conform Prospect	<u>18.130.733.00</u>	<u>20.770.398.00</u>	<u>86.652.213.00</u>	<u>96.871.058.00</u>
Diferenta activ net	<u>124.430.00</u>	<u>(80.085.00)</u>	<u>594.685.00</u>	<u>(373.506.00)</u>
Numar de unitati de fond	1.677.444.68	2.005.870.18	1.677.444.68	2.005.870.18
Valoarea unitara a activului net IFRS	<u>10,88</u>	<u>10,31</u>	<u>52,01</u>	<u>48,11</u>
Valoarea unitara a activului net Prospect	<u>10,81</u>	<u>10,36</u>	<u>51,66</u>	<u>48,29</u>
Diferenta valoare unitara a activului net	<u>0,07</u>	<u>(0,05)</u>	<u>0,35</u>	<u>(0,18)</u>

Conform reglementarilor ASF in vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitara a activului net corespunzatoare ultimei zile a lunii reprezinta pretul de emisiune/rascumparare a unitatilor de fond pentru perioada de emisiune/rascumparare din luna urmatoare, precum si valoarea de evaluare a unitatilor de fond din luna urmatoare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	2.005.870	2.227.350
Subscriere unitati de fond	319.043	546.080
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(647.468)</u>	<u>(767.560)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>1.677.445</u>	<u>2.005.870</u>

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile din Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conform descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in prospectul său;
- Obținerea celor mai bune performante posibile in functie de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar in interesul investitorilor, va urmări sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

administrare, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active;

- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului și a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; și
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila;

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „Managementul riscului financiar”.

7. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(EUR)</u>	<u>(EUR)</u>	<u>(RON)</u>	<u>(RON)</u>
Venituri din dobanzi, din care:				
Dobanzi conturi curente	49	171	232	797
Dobanzi depozite	<u>71.863</u>	<u>105.334</u>	<u>341.003</u>	<u>490.173</u>
Total	<u>71.912</u>	<u>105.505</u>	<u>341.235</u>	<u>490.969</u>

8. CÂȘTIG/(PIERDERE) NET(Ă) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE DEȚINUTE ÎN VEDEREA TRANZACȚIONĂRII ȘI EVALUATE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(EUR)</u>	<u>(EUR)</u>	<u>(RON)</u>	<u>(RON)</u>
Câștig net realizat	297.005	175.776	1.409.347	817.974
Câștig/(Pierdere) net(ă) nerealizată	<u>769.699</u>	<u>(866.204)</u>	<u>3.652.378</u>	<u>(4.030.880)</u>
Total	<u>1.066.704</u>	<u>(690.428)</u>	<u>5.061.725</u>	<u>(3.212.906)</u>

În cadrul câștigului net realizat este inclusă și dobânda încasată aferentă obligațiunilor, politica Fondului fiind să recunoască veniturile din dobândă în cadrul câștigului sau pierderii din activele financiare.

9. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare (precum comisioane datorate către brokeri, ASF și costul auditului financiar) și alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare. Costul auditului financiar pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019 este de 500 EUR (2.373 RON) plus taxa pe valoarea adăugată aferentă.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Comision de administrare	(182.602)	(238.465)	(866.481)	(1.109.697)
Comision Depozitar	(21.709)	(26.316)	(103.013)	(122.462)
Total	<u>(204.311)</u>	<u>(264.781)</u>	<u>(969.494)</u>	<u>(1.232.158)</u>

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu există nici o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a Administratorului. În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Administratorul urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficientă a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului. Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de creșterea și protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Fondul este de asemenea expus riscurilor operaționale precum riscul de custodie. Riscul de custodie este riscul de pierdere a instrumentelor financiare ținute în custodie la Depozitar ca urmare a insolvenței sau neglijenței Depozitarului. Deși există un cadru legal ce elimină riscul pierderii de valoare a instrumentelor financiare deținute la Depozitar, în eventualitatea insolvenței Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocată.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11.2 Politica de investiții

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului denominat în EUR, investit în condiții de lichiditate ridicată. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la fond fiind posibilă chiar și în condițiile investirii unor sume relativ mici.

Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal în instrumente financiare cu venit fix de tipul obligațiunilor (guvernamentale, municipale, corporative etc., pe diferite maturități) tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, depozite bancare, certificate de depozit, dar și, într-o pondere mai redusă (maxim 40%) în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, sau în acțiuni care urmează să se tranzacționeze în Uniunea Europeană pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă, în cazul unor condiții macroeconomice și unei piețe financiare nefavorabile Administratorul poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix și scăderea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca Fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

Plasamentele efectuate de fond sunt efectuate pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, conform Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 și a reglementărilor emise în aplicarea acestora.

Investițiile nu sunt limitate la instrumente financiare tranzacționate pe piețele reglementate sau monetare din România, urmând a fi luate în considerare inclusiv oportunitățile de investiție oferite de piețele financiare din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, precum și din state terțe, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate din statele terțe să fie aprobată de ASF.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil moderat conservator, care se expun într-o măsură redusă riscurilor pieței de capital și care urmăresc conservarea capitalului investit (denominat în moneda unică europeană) și realizarea unei creșteri mai mari decât rata inflației, printr-o expunere față de moneda unică europeană realizată prin investiții într-un portofoliu mixt de active (preponderent în instrumente cu venit fix, dar și în acțiuni).

11.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- a) *Analiza condițiilor macroeconomice.* În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;
- b) *Analiza fundamentală* analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) *Analiza indicatorilor de piață* analiza indicatorilor ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune; și
- d) *Analiza statistică* pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc;

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de administrație al Administratorului. Implementarea politicii de investiții aprobate de către Consiliul de Administrație și luarea deciziilor investiționale se realizează, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competențe legate de activitatea investițională, de către Direcția Analiza și Management Active.

11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de împrumut sau al dependentei de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună. Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului în portofoliul de acțiuni al Fondului în funcție de distribuția geografică (în funcție de piața de referință a emitentilor):

Tara	31 dec 2019	31 dec 2018	Pondere în portofoliul de acțiuni în 2019	Pondere în portofoliul de acțiuni în 2018
	(EUR)	(EUR)	(%)	(%)
Germania	1.078.965	487.915	31	23
UK	750.107	556.682	21	26
Franta	666.130	291.000	19	14
Austria	498.710	207.000	14	10
Olanda	340.010	357.700	10	17
Italia	139.100	120.825	4	6
Spania	63.343	60.030	2	3
Belgia	-	65.840	-	3
Total acțiuni	3.536.365	2.146.992	100	100

Tara	31 dec 2019	31 dec 2018	Pondere în portofoliul de acțiuni în 2019	Pondere în portofoliul de acțiuni în 2018
	(RON)	(RON)	(%)	(%)
Germania	5.156.697	2.275.587	31	23
UK	3.584.988	2.596.308	21	26
Franta	3.183.635	1.357.195	19	14
Austria	2.383.485	965.427	14	10
Olanda	1.625.010	1.668.277	10	17
Italia	664.801	563.516	4	6
Spania	302.731	279.974	2	3
Belgia	-	307.071	-	3
Total acțiuni	16.901.347	10.013.355	100	100

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11.6 Riscul de piață și riscul de poziție

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Fondul stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații mai semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Fond cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Fondul este expus riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în acțiuni.

Riscul de piață (sistematic) caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblu ei.

11.6.1 Riscul de preț

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor prețurilor activelor. Fondul este expus riscului ca valoarea justă a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (acțiuni cotate) să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie ca este cauzat de factori specifici activității emitentului sau de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

O variație de +/-5% a acțiunilor deținute de Fond la 31 decembrie 2019 este echivalentă cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 176.818 EUR/845.067 RON, iar la 31 decembrie 2018: +/- 107.350 EUR/500.668 RON.

Valoarea justă a acțiunilor expuse la riscul de preț erau după cum urmează:

	<u>2019</u> (EUR)	<u>2018</u> (EUR)	<u>2019</u> (RON)	<u>2018</u> (RON)
Acțiuni cotate	<u>3.536.365</u>	<u>2.146.992</u>	<u>16.901.347</u>	<u>10.013.355</u>

O variație de +/-5% a prețului obligațiunilor deținute de Fond la 31 decembrie 2019 este echivalentă cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact în situația profitului sau pierderii de 462.711 EUR/2.195.656 RON.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Politica Fondului este de a investi în acțiuni aferente unor sectoare de activitate ce pot duce la creșterea rentabilității fondului. Astfel mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate în care activează societățile emitente de acțiuni deținute de Fond.

<u>Sector</u>	<u>31 dec 2019</u> (EUR)	<u>31 dec 2018</u> (EUR)	<u>Pondere în</u> <u>portofoliul</u> <u>de acțiuni</u> <u>în 2019</u> (%)	<u>Pondere în</u> <u>portofoliul</u> <u>de acțiuni</u> <u>în 2018</u> (%)
Banci și financiar	1.002.716	727.446	28	34
Industrial	636.886	402.892	18	19
Auto	471.420	235.315	13	11
Petrol și gaze	397.748	191.484	11	9
Chimic	238.325	90.600	7	4
Retail	200.070	82.400	6	4
Energie	190.480	172.540	5	8
Pharma	145.620	-	4	-
Telecom	139.100	120.825	4	6
Construcții	114.000	123.490	4	5
Total acțiuni	<u>3.536.365</u>	<u>2.146.992</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

<u>Sector</u>	<u>31 dec 2019</u> (RON)	<u>31 dec 2018</u> (RON)	<u>Pondere în</u> <u>portofoliul</u> <u>de acțiuni</u> <u>în 2019</u> (%)	<u>Pondere în</u> <u>portofoliul</u> <u>de acțiuni</u> <u>în 2018</u> (%)
Banci și financiar	4.792.280	3.392.737	28	34
Industrial	3.043.869	1.879.047	18	19
Auto	2.253.058	1.097.486	13	11
Petrol și gaze	1.900.956	893.060	11	9
Chimic	1.139.027	422.549	7	4
Retail	956.195	384.305	6	4
Energie	910.360	804.709	5	8
Pharma	695.962	-	4	-
Telecom	664.800	563.516	4	6
Construcții	544.840	575.946	4	5
Total acțiuni	<u>16.901.347</u>	<u>10.013.355</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11.6.2 Riscul valutar

Alta formă a riscului de piață este riscul valutar, care se manifestă prin scăderea valorii în echivalent euro a activelor denominate în alte monede, în cazul aprecierii monedei funcționale a Fondului față de monedele respective. În aceste condiții poate avea loc o scădere a valorii unităților de fond dacă Fondul investeste în alte valute decât moneda de denominare a emisiunii de unități de fond - EUR. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile sunt denominate în respectiva valută și nu sunt acoperite. Fondul nu a fost nevoit să utilizeze și nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb.

Prin determinarea și monitorizarea pozițiilor nete în valută și a volatilității cursului de schimb, Fondul își propune realizarea unui portofoliu optim corelat între valoarea activelor și pasivelor exprimate în valută versus valoarea activelor și pasivelor totale ale Fondului.

Activele și datoriile financiare ale Fondului în RON și valute la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 pot fi analizate după cum urmează:

în moneda funcțională a Fondului (EUR)

31 decembrie 2019	RON	EUR	GBP	Total
Numerar și depozite bancare	426	5.410.628	5.540	5.416.594
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.956.888	10.148.104	750.108	12.855.100
Alte active financiare	2.112	-	-	2.112
Total active financiare	1.959.426	15.558.732	755.648	18.273.806
Datorii financiare	16.231	1.000	-	17.231
Total datorii financiare	16.231	1.000	-	17.231
Poziția valutară netă	1.943.195	15.557.732	755.648	18.256.575
31 decembrie 2018	RON	EUR	GBP	Total
Numerar și depozite bancare	429	10.208.726	169.972	10.379.127
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	9.792.973	556.682	10.349.655
Alte active financiare	791	-	-	791
Total active financiare	1.219	20.001.700	726.654	20.729.573
Datorii financiare	19.607	18.033	-	37.639
Total datorii financiare	19.607	18.033	-	37.639
Poziția valutară netă	(18.387)	19.983.667	726.654	20.691.933

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 decembrie 2019	RON	EUR	GBP	Total
Numerar și depozite bancare	2.034	25.859.014	26.478	25.887.526
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	9.352.556	48.500.836	3.584.988	61.438.380
Alte active financiare	10.096	-	-	10.096
Total active financiare	9.364.684	74.359.850	3.611.466	87.336.002
Datorii financiare	77.571	4.779	-	82.351
Total datorii financiare	77.571	4.779	-	82.351
Poziția valutară netă	9.287.115	74.355.071	3.611.466	87.253.651
31 decembrie 2018	RON	EUR	GBP	Total
Numerar și depozite bancare	1.999	47.612.479	792.733	48.407.211
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	45.673.448	2.596.308	48.269.756
Alte active financiare	3.687	-	-	3.687
Total active financiare	5.686	93.285.926	3.389.041	96.680.654
Datorii financiare	91.443	84.102	-	175.546
Total datorii financiare	91.443	84.102	-	175.546
Poziția valutară netă	(85.757)	93.201.824	3.389.041	96.505.108

Fondul detine active financiare exprimate in monede altele decat EUR. Astfel valoarea activelor Fondului poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb.

Activele in lire sterline reprezinta la 31 decembrie 2019 4,65% din activele Fondului respectiv 3,51% la 31 decembrie 2018.

La 31 decembrie 2019, o variatie de +/-1% a cursului GBP fata de cursul din 31 decembrie 2019 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii activelor denuminate in lire sterline cu +/- 7.556 EUR (la 31 decembrie 2018: +/- 7.267 EUR).

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11.6.3 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea creșterii dobanzilor de piață, care va avea ca efect scăderea pretului obligațiunilor.

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobanzii de piață. Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investițiile în instrumente financiare de datorie purtătoare de dobândă și din numerar și depozite.

Ponderile maxime ale investițiilor în aceste instrumente financiare fac obiectul reglementărilor ASF în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Limitele de investiții aplicabile Fondului sunt detaliate în Prospectul Fondului.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate. Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de alte OPCVM/FIA care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82, punctul d) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr 32.

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea activelor și datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2019 și 2018 față de o modificare paralelă a curbei randamentelor de +/- 50 b.p., toate celelalte variabile rămânând constante, precum și față de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 b.p.

În practică, rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

Modificare b.p.	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	(119.524)	123.110	(93.589)	96.562
Crestere/(Reducere) RON	(571.241)	588.378	(436.490)	450.358

Activele și datoriile Fondului sunt clasificate în funcție de cea mai apropiată dată a maturității sau data a cuponului pentru obligațiunile cu dobândă variabilă.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Expunerea la riscul ratei dobanzii în moneda funcțională EUR

31 decembrie 2019	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	> 5 ani	Fara dobanda	Pierderi de credit așteptate	Total
Numerar și depozite bancare	758.549	1.670.312	2.615.379	-	372.831	(477)	5.416.594
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	1.424.504	3.145.973	3.536.365	-	12.855.100
Alte active financiare	-	-	-	-	2.112	-	2.112
Total active financiare sensizite la dobanzi	758.549	1.670.312	4.039.883	3.145.973	3.911.308	(477)	18.273.806
Datorii financiare	-	-	-	-	17.231	-	17.231
Total datorii financiare sensizite la dobanzi	-	-	-	-	17.231	-	17.231
Impact net	758.549	1.670.312	4.039.884	3.145.973	3.894.077	(477)	18.256.575
31 decembrie 2018	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	> 5 ani	Fara dobanda	Pierderi de credit așteptate	Total
Numerar și depozite bancare	3.755.300	1.931.746	4.316.019	-	380.940	(4.877)	10.379.127
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	311.180	254.654	406.113	2.677.933	2.146.992	-	10.349.555
Total active financiare sensizite la dobanzi	4.066.480	2.186.400	4.722.132	2.677.933	2.527.931	(4.877)	20.729.573
Datorii financiare	-	-	-	-	37.639	-	37.639
Total datorii financiare sensizite la dobanzi	-	-	-	-	37.639	-	37.639
Impact net	4.066.480	2.186.400	4.722.132	2.677.933	2.490.292	(4.877)	20.691.934

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Expunerea la riscul ratei dobanzii în moneda de prezentare RON

	<u>31 decembrie 2019</u>		<u>3-6 luni</u>		<u>6-12 luni</u>		<u>1-5 ani</u>		<u>> 5 ani</u>		<u>Fara dobanda</u>		<u>Pierderi de credit așteptate</u>		<u>Total</u>	
Numerar și depozite bancare	3.625.332	7.982.921	12.499.683	-	-	-	1.781.870	(2.280)	-	-	25.887.526					
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	6.808.134	22.693.348	15.035.551	16.901.347	10.096	-	-	-	61.438.380					
Alte active financiare	-	-	-	-	-	10.096	-	-	-	-	10.096					
Total active financiare sensitive la dobanzi	<u>3.625.332</u>	<u>7.982.921</u>	<u>19.307.817</u>	<u>22.693.348</u>	<u>15.035.551</u>	<u>18.693.313</u>	<u>82.352</u>	<u>(2.280)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87.336.002</u>					
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Total datorii financiare sensitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Impact net	<u>3.625.332</u>	<u>7.982.921</u>	<u>19.307.817</u>	<u>22.693.348</u>	<u>15.035.551</u>	<u>18.610.961</u>	<u>82.352</u>	<u>(2.280)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87.253.650</u>					
	<u>31 decembrie 2018</u>		<u>3-6 luni</u>		<u>6-12 luni</u>		<u>1-5 ani</u>		<u>> 5 ani</u>		<u>Fara dobanda</u>		<u>Pierderi de credit așteptate</u>		<u>Total</u>	
Numerar și depozite bancare	17.514.345	9.009.470	20.129.479	-	-	-	1.780.351	(22.747)	-	-	48.410.898					
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.451.314	1.187.680	1.894.073	21.233.723	12.489.611	10.013.355	11.793.707	-	-	-	48.269.756					
Total active financiare sensitive la dobanzi	<u>18.965.658</u>	<u>10.197.150</u>	<u>22.023.552</u>	<u>21.233.723</u>	<u>12.489.611</u>	<u>11.793.707</u>	<u>175.545</u>	<u>(22.747)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96.680.654</u>					
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Total datorii financiare sensitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Impact net	<u>18.965.658</u>	<u>10.197.150</u>	<u>22.023.552</u>	<u>21.233.723</u>	<u>12.489.611</u>	<u>11.618.162</u>	<u>175.545</u>	<u>(22.747)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96.505.109</u>					

11.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezintă riscul modificării pretului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora. O formă a acestui risc este riscul de credit, reprezentând riscul ca emitentul unor obligațiuni deținute de fond să sufere o deteriorare a capacității de rambursare care poate genera scăderea valorii obligațiilor și implicit a valorii unității de fond. Pentru acțiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei în sine și la pierderile potențiale totale pentru deținătorii de acțiuni.

Principala concentrare la care este expus Fondul din punct de vedere al riscului de credit provine din investițiile Fondului în obligațiunile corporative. Societatea este de asemenea expusă la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar și echivalente de numerar și alte active financiare.

Expunerea maximă la riscul de credit este dată de valoarea contabilă a activelor recunoscute în situația poziției financiare. Societatea nu este expusă riscului de credit extra-bilanțier.

Riscul de credit asociat cu activitățile de plasament și de investiții este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piață. Acest risc este controlat atât prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activităților acestora, cât și prin monitorizarea limitelor de expunere.

Având în vedere că, prin specificul activității sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung față de o serie de entități financiare și nonfinanciare, conducerea urmărit și urmărește în permanență ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul să se păstreze la un nivel prudent și gestionabil.

Astfel, Fondul utilizează, de la caz la caz, în funcție de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit și, totodată, urmărește în permanență evoluția financiară a acestuia. Până în prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii față de vreun debitor.

Fondul investeste în instrumente de datorie cu rating de investiție ridicat.

În tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, în funcție de categoria ratingului de credit.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>31 dec 2019</u>	<u>31 dec 2018</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>31 dec 2018</u>
	(EUR)	(EUR)	(%)	(%)
<i>Curent și nedepreciat</i>				
AA/Aa	617.254	393.801	7	5
A/A	3.389.218	3.347.140	36	41
BBB/Baa	4.112.984	3.694.628	44	45
BB/Ba	1.199.280	512.440	13	6
B/B	—	254.654	—	3
Total obligațiuni	<u>9.318.736</u>	<u>8.202.663</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

	<u>31 dec 2019</u>	<u>31 dec 2018</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>31 dec 2018</u>
	(RON)	(RON)	(%)	(%)
<i>Curent și nedepreciat</i>				
AA/Aa	2.950.043	1.836.648	7	5
A/A	16.198.088	15.610.727	36	41
BBB/Baa	19.657.182	17.231.376	44	45
BB/Ba	5.731.720	2.389.970	13	6
B/B	—	1.187.680	—	3
Total obligațiuni curente și nedepreciate	<u>44.537.033</u>	<u>38.256.401</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

Datoriile financiare sunt în legătură cu entități pentru care nu există rating însă ele sunt curente și nedepreciate.

Toate tranzacțiile cu acțiuni cotate sunt decontate la data decontării, brokerii folosiți de Fond fiind brokeri autorizați. Riscul de neplata este considerat minim în măsura în care livrarea acțiunilor se face numai după decontare. Conform politicii de investiții a Fondului Administratorul monitorizează riscul de credit cu periodicitate. Rezultatele sunt comunicate Consiliului de Administrație.

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie 2019 este valoarea contabilă a activelor financiare prezentate mai jos:

	<u>31 dec 19</u>	<u>31 dec 18</u>	<u>31 dec 19</u>	<u>31 dec 18</u>
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Numerar și depozite bancare	5.416.594	10.379.127	25.887.526	48.407.211
Obligațiuni	9.318.735	8.202.663	44.537.033	38.256.401
Alte active financiare	<u>2.112</u>	<u>791</u>	<u>10.096</u>	<u>3.687</u>
Total	<u>14.737.441</u>	<u>18.582.581</u>	<u>70.434.655</u>	<u>86.667.299</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Atat în 2019 cât și în 2018 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România –cu un grad de lichiditate redus, instrumentele financiare cotate pe piața locală de capital au volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, putând astfel genera variații mai mari de pret ale unității de fond.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului în portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului în funcție de distribuția industrială:

Sector	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
	(EUR)	(EUR)	(%)	(%)
Banci și financiar	5.012.631	4.034.541	54	49
Guvern	1.507.188	928.411	16	11
Supra-national	1.221.847	1.211.797	13	15
Real Estate	1.008.525	1.574.949	11	19
Auto	253.810	-	3	-
Retail	205.614	347.893	2	5
Energie	109.120	-	1	-
Industrial	-	105.072	-	1
Total	9.318.735	8.202.663	100	100

Sector	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
	(RON)	(RON)	(%)	(%)
Banci și financiar	23.956.867	18.816.696	54	49
Guvern	7.203.305	4.330.016	16	11
Supra-national	5.839.573	5.651.699	13	15
Real Estate	4.820.044	7.345.405	11	19
Auto	1.213.034	-	3	-
Retail	982.691	1.622.540	2	5
Energie	521.519	-	1	-
Industrial	-	490.045	-	1
Total	44.537.033	38.256.401	100	100

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului în portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

<u>Tara</u>	<u>31 dec 2019</u> (EUR)	<u>31 dec 2018</u> (EUR)	<u>31 dec 2019</u> (%)	<u>31 dec 2018</u> (%)
Romania	3.126.957	1.186.640	34	14
UK	1.451.410	2.745.195	16	33
Supra-national	1.221.847	1.211.797	13	15
Singapore	915.757	-	10	0
Italia	653.770	530.193	7	6
Olanda	468.438	452.596	5	6
SUA	432.391	428.517	5	5
Germania	416.697	418.511	4	5
Austria	212.314	420.994	2	5
Franta	207.964	194.285	2	1
Bulgaria	109.120	-	1	-
Islanda	102.070	-	1	-
Turcia	-	508.865	-	5
Luxemburg	-	105.070	-	1
Total	9.318.735	8.202.663	100	100

<u>Tara</u>	<u>31 dec 2019</u> (RON)	<u>31 dec 2018</u> (RON)	<u>31 dec 2019</u> (%)	<u>31 dec 2018</u> (%)
Romania	14.944.665	5.534.371	34	14
UK	6.936.721	12.803.315	16	33
Supra-national	5.839.573	5.651.699	13	15
Singapore	4.376.676	-	10	0
Italia	3.124.564	2.472.765	7	6
Olanda	2.238.805	2.110.861	5	6
SUA	2.066.527	1.998.558	5	5
Germania	1.991.519	1.951.891	4	5
Austria	1.014.711	1.963.475	2	5
Franta	993.921	906.125	2	1
Bulgaria	521.518	-	1	-
Islanda	487.831	-	1	-
Turcia	-	2.373.295	-	5
Luxemburg	-	490.045	-	1
Total	44.537.033	38.256.401	100	100

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11.8 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere unitățile de fond mai devreme decât era preconizat.

Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor de unități de fond. Unitățile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitară a activului net, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 6). Conform reglementărilor ASF rascumpărările de unități de fond pot fi plătite în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii de rascumpărare.

Fondul are o politică de investiții diversificată, investițiile principale ale acestuia fiind în depozite bancare și obligațiuni care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumpărare de unități de fond așteptate. Politica Fondului este ca Administratorul să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare. Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

Active financiare. Analiza instrumentelor de datorii recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

31 decembrie 2019	0-3 luni (EUR)	3-6 luni (EUR)	6-12 luni (EUR)	1-5 ani (EUR)	> 5 ani (EUR)	Pierderi de risc de credit (EUR)	Total (EUR)
Numerar și depozite bancare	1.131.380	1.670.312	2.615.379	-	-	(477)	5.416.594
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.536.365	-	1.424.504	4.748.258	3.145.973	-	12.855.100
Alte active financiare	<u>2.112</u>	-	-	-	-	-	<u>2.112</u>
Total active financiare neactualizate	<u>4.669.857</u>	<u>1.670.312</u>	<u>4.039.883</u>	<u>4.748.258</u>	<u>3.145.973</u>	<u>(477)</u>	<u>18.273.806</u>
Datorii financiare	17.231	-	-	-	-	-	17.231
Total datorii financiare neactualizate	17.231	-	-	-	-	-	17.231
Excedent de lichiditate	<u>4.652.626</u>	<u>1.670.312</u>	<u>4.039.883</u>	<u>4.748.258</u>	<u>3.145.973</u>	<u>(477)</u>	<u>18.256.575</u>

31 decembrie 2018	0-3 luni (EUR)	3-6 luni (EUR)	6-12 luni (EUR)	1-5 ani (EUR)	> 5 ani (EUR)	Pierderi de risc de credit (EUR)	Total (EUR)
Numerar și depozite bancare	4.136.240	1.931.746	4.316.019	-	-	(4.877)	10.379.127
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	2.458.172	254.654	406.113	4.552.783	2.677.933	-	10.349.655
Total active financiare neactualizate	<u>6.594.412</u>	<u>2.186.400</u>	<u>4.722.132</u>	<u>4.552.783</u>	<u>2.677.933</u>	<u>(4.877)</u>	<u>20.729.573</u>
Datorii financiare	37.639	-	-	-	-	-	37.639
Total datorii financiare neactualizate	<u>37.639</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37.639</u>
Excedent de lichiditate	<u>6.556.773</u>	<u>2.186.400</u>	<u>4.722.132</u>	<u>4.552.783</u>	<u>2.677.933</u>	<u>(4.877)</u>	<u>20.691.934</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

31 decembrie 2019	0-3 luni (RON)	3-6 luni (RON)	6-12 luni (RON)	1-5 ani (RON)	> 5 ani (RON)	Pierderi de risc de credit (RON)	Total (RON)
Numerar și depozite bancare	5.407.202	7.982.921	12.499.683	-	-	(2.280)	25.887.526
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	16.901.347	-	6.808.134	22.693.348	15.035.551	-	61.438.380
Alte active financiare	<u>10.096</u>	-	-	-	-	-	<u>10.096</u>
Total active financiare neactualizate	<u>22.318.645</u>	<u>7.982.921</u>	<u>19.307.817</u>	<u>22.693.348</u>	<u>15.035.551</u>	<u>(2.280)</u>	<u>87.336.002</u>
Datorii financiare	<u>82.352</u>	-	-	-	-	-	<u>82.352</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>82.352</u>	-	-	-	-	-	<u>82.352</u>
Excedent de lichiditate	<u>22.236.293</u>	<u>7.982.921</u>	<u>19.307.817</u>	<u>22.693.348</u>	<u>15.035.551</u>	<u>(2.280)</u>	<u>87.253.650</u>
31 decembrie 2018	0-3 luni (RON)	3-6 luni (RON)	6-12 luni (RON)	1-5 ani (RON)	> 5 ani (RON)	Pierderi de risc de credit (RON)	Total (RON)
Numerar și depozite bancare	19.294.696	9.009.470	20.129.479	-	-	(22.747)	48.410.898
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>11.464.669</u>	<u>1.187.680</u>	<u>1.894.073</u>	<u>21.233.723</u>	<u>12.489.611</u>	-	<u>48.269.756</u>
Total active financiare neactualizate	<u>30.759.365</u>	<u>10.197.150</u>	<u>22.023.552</u>	<u>21.233.723</u>	<u>12.489.611</u>	<u>(22.747)</u>	<u>96.680.654</u>
Datorii financiare	<u>175.545</u>	-	-	-	-	-	<u>175.545</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>175.545</u>	-	-	-	-	-	<u>175.545</u>
Excedent de lichiditate	<u>30.583.821</u>	<u>10.197.150</u>	<u>22.023.552</u>	<u>21.233.723</u>	<u>12.489.611</u>	<u>(22.747)</u>	<u>96.505.109</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11.9 Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibilă investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

11.10 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Fondul determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare.

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila. Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rata de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutar, indici si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Fondul utilizeaza metoda de evaluare MID pentru instrumentele financiare cu venit fix.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Instrumentele financiare sunt încadrate pe trei nivele:

- Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe piețe active pentru active sau datorii identice. Prețurile cotate trebuie să fie disponibile imediat și cu o regularitate suficientă, fiind determinate de o piață/index activ, reprezentând tranzacții actuale, efectuate în condiții normale de piață.
- Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare, unde toate intrările importante folosite în modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri);
- Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare unde intrările importante nu sunt observabile pe piață (intrări neobservabile).

Pe Nivelul 1 se încadrează instrumentele financiare care au piața activă, pe Nivelul 2 se încadrează instrumentele financiare care au BVAL, dar nu au piața activă, inclusiv se încadrează instrumentele financiare la care valoarea justă se determină intern prin convenția bazată pe ratingurile emitentilor, așa cum este prezentată mai jos. Pe Nivelul 3 se încadrează toate instrumentele financiare pentru care nu există date observabile.

Fondul folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare și pentru care nu sunt necesare ajustări bazate pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente).

Prețurile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piață pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a prețurilor de piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generate ale piețelor financiare.

La determinarea valorii juste a obligațiilor fără pret MID/BVAL sau fără pret relevant pe bursele reglementate, au fost propuse și analizate două variante de modele de evaluare, varianta finală aprobată presupunând determinarea unor yield-uri în funcție de clasele de rating, yield-urile pentru instrumente financiare în RON sunt obținute prin adăugarea punctelor de swap EUR/RON la spread-ul yield-urilor în EUR față de clasa de rating suveran AAA din zona EUR, pe maturitățile și rating-urile echivalente respective și obținerea prețului clean. Toate obligațiile evaluate pe model sunt denominate în RON. Pentru obligațiile de tip CLN/ALN, se utilizează direct prețurile furnizate de intermediari, în speța emitentii acestora.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Descrierea detaliată a modelului financiar utilizat

Modelul se bazează pe ipoteze și inputuri obiective, ancorate în practicile din industria financiară. Pentru a determina randamentele (*yield-uri*) juste pe RON care vor sta la baza actualizării cashflow-urilor generate de o obligațiune, și implicit la cuantificarea valorii potențiale de piață a acesteia, se utilizează la baza curbe de dobânzi pe EUR, cu maturități între 1 și 10 ani.

Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziți de obligațiuni, calculați și diseminați de Bloomberg, și în care sunt incluși diverși emitenți europeni.

S-au folosit cinci astfel de indici (EURO Composite AA Curve, EURO Composite A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Composite B Curve), defalcăți în funcție de clase de rating. Ulterior se determină spread-ul acestor randamente pe euro față de clasa de rating suveran AAA din zona euro (*EUR Government Strips AAA Curve*).

Randamentele finale pe RON se obțin prin adăugarea la spread-urile de risc pe euro calculate anterior, a diferențialelor de dobânzi existente între cele două monede - pe maturitățile și ratingurile echivalente respective.

Acest diferențial de dobânzi poate fi cuantificat și prin ratele de swap EUR-RON (*cross currency swap*), prin care se realizează conversia unor fluxuri de numerar din euro în fluxuri de numerar în RON. În generarea curbei de dobânzi pe RON se consideră cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp până la scadența al fiecărei obligațiuni, cu rotunjiri.

Preturile afișate sunt cele clean, fără contabilizarea cupoanelor, și calculate în funcție de data decontării, maturitate, cupon, yield, frecvența cupon sau convenție day count.

Preturile pentru obligațiuni (instrumentele cu venit fix) care nu au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanță acceptat se obțin prin aplicarea, în ordine enumerate a regulilor de mai jos:

- Pentru obligațiunile care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, se folosește pretul MID;
- Pentru obligațiunile care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piața reglementată, se folosește pretul de pe piața reglementată;
- Pentru obligațiunile pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectată dar au pret furnizat de intermediar/emitent, se folosește în evaluarea valorii juste pretul oferit, după caz, de intermediar/emitent; și Pentru restul obligațiunilor pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectată se folosește în evaluarea valorii juste pretul obținut prin modelul matematic agreeat.

O analiză a activelor și financiare recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluate este prezentată în tabelul de mai jos:

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

O analiza a activelor și financiare recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluate este prezentată în tabelul de mai jos:

31 decembrie 2019	<u>Nivelul 1</u> (EUR)	<u>Nivelul 2</u> (EUR)	<u>Total</u> (EUR)
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:			
<i>Actiuni cotate</i>	<u>8.336.722</u>	<u>4.518.378</u>	<u>12.855.100</u>
<i>Obligatiuni tranzactionate</i>	3.536.365	-	3.536.365
	4.800.357	4.518.378	9.318.735
31 decembrie 2019	<u>Nivelul 1</u> (RON)	<u>Nivelul 2</u> (RON)	<u>Total</u> (RON)
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:			
<i>Actiuni cotate</i>	<u>39.843.695</u>	<u>21.594.685</u>	<u>61.438.380</u>
<i>Obligatiuni tranzactionate</i>	16.901.347	-	16.901.347
	22.942.348	31.594.685	44.537.033
31 decembrie 2018	<u>Nivelul 1</u> (EUR)	<u>Nivelul 2</u> (EUR)	<u>Total</u> (EUR)
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:			
<i>Actiuni cotate</i>	<u>7.962.801</u>	<u>2.386.854</u>	<u>10.349.655</u>
<i>Obligatiuni tranzactionate</i>	2.146.992	-	2.146.992
	5.815.809	2.386.854	8.202.663
31 decembrie 2018	<u>Nivelul 1</u> (RON)	<u>Nivelul 2</u> (RON)	<u>Total</u> (RON)
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:			
<i>Actiuni cotate</i>	<u>37.137.708</u>	<u>11.132.048</u>	<u>48.269.756</u>
<i>Obligatiuni tranzactionate</i>	10.013.355	-	10.013.355
	27.124.353	11.132.048	38.256.400

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Tabelul următor rezumă valorile juste ale acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în bilanțul contabil al Fondului. Fondul estimează pentru creanțe și datorii financiare ca valoarea lor contabilă este egală cu valoarea justă.

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
	(EUR)	(EUR)	(EUR)
Numerar și depozite bancare	5.416.594	-	5.416.594
Alte active financiare	-	2.112	2.112
Total active	<u>5.416.594</u>	<u>2.112</u>	<u>5.418.706</u>
Datorii financiare	-	17.231	17.231
Total datorii	<u>-</u>	<u>17.231</u>	<u>17.231</u>

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
	(EUR)	(EUR)	(EUR)
Numerar și depozite bancare	10.379.127	-	10.379.127
Alte active financiare	-	791	791
Total active	<u>10.379.127</u>	<u>791</u>	<u>10.379.918</u>
Datorii financiare	-	37.639	37.639
Total datorii	<u>-</u>	<u>37.639</u>	<u>37.639</u>

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar și depozite bancare	25.887.526	-	25.887.526
Alte active financiare	-	10.096	10.096
Total active	<u>25.887.526</u>	<u>10.096</u>	<u>25.897.622</u>
Datorii financiare	-	82.351	82.351
Total datorii	<u>-</u>	<u>82.351</u>	<u>82.351</u>

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar și depozite bancare	48.407.211	-	48.407.211
Alte active financiare	-	3.687	3.687
Total active	<u>48.407.211</u>	<u>3.687</u>	<u>48.410.898</u>
Datorii financiare	-	175.546	175.546
Total datorii	<u>-</u>	<u>175.546</u>	<u>175.546</u>

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și celor de datorie purtătoare de dobândă care sunt listate la data raportării, se bazează pe prețurile de piață cotate fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariatilor BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2019, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

<i>Remunerație plătită</i>	<u>Suma în RON - 2019</u>	<u>Suma în RON - 2018</u>
Remunerație brută totală	<u>4.616.000</u>	<u>4.006.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	3.707.000	3.230.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	909.000	776.000
Număr beneficiari	38	35

	<u>Personal identificat, din care</u>	<u>Persoane în funcții de conducere</u>
<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Suma în RON</u>	<u>Suma în RON</u>
Remunerație brută totală	<u>3.297.000</u>	<u>1.422.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	2.654.000	1.168.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	643.000	254.000
Număr beneficiari	18	6

	<u>Personal identificat, din care</u>	<u>Persoane în funcții de conducere</u>
<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Suma în RON</u>	<u>Suma în RON</u>
Remunerație brută totală	<u>2.573.000</u>	<u>1.319.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	2.045.000	1.053.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	528.000	266.000
Număr beneficiari	14	6

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfășoară atribuțiile obisnuite legate de custodie și depozitare de unități de fond conform reglementărilor în vigoare. În afară de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, Depozitarul efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României.

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul plătit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectuează lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2019 s-au ridicat la suma de 21.709 EUR/103.013 RON (31 decembrie 2018: 26.316 EUR/122.462 RON). Onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2019 însumează 1.282 EUR/6.129 RON (31 decembrie 2018: 1.559 EUR/7.270 RON).

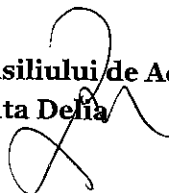
14. EVENIMENTE ULTERIOARE

La sfârșitul anului 2019, au apărut în China pentru prima dată știri despre un virus nou, din grupa coronavirusurilor, denumit ulterior COVID-19. Situația la sfârșitul anului 2019 a fost aceea că virusul necunoscut a fost raportat de Organizația Mondială a Sănătății cu un număr limitat de cazuri. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, iar impactul său negativ a devenit vizibil. Deși suntem încă într-o situație în evoluție la momentul aprobării acestor situații financiare, la nivelul economiei globale și implicit asupra Fondului se resimt efectele negative ale acestei pandemii. Conducerea consideră că acest eveniment nu se ajustează în situațiile financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării.

Până la data aprobării situațiilor financiare valoarea activului net a Fondului a scăzut comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2019 ca urmare a scăderii valorii activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Valoarea activului net calculată conform regulilor Prospectului este de 16.914.565,14 EUR la 23 aprilie 2020 (31 decembrie 2019: 18.130.733,17 EUR), valoarea unitară a activului net la aceeași dată fiind de 9,754 EUR (31 decembrie 2019: 10,809 EUR).

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia



Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

