



Raportul Auditorului Independent

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX 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 Index AUSTRIA-ATX („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: 12.249.218 EUR;
- Profitul net al exercițiului financiar: 1.511.470 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 acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru 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 conform IFRS 13 „Măsurarea valorii juste” de Nivel 1 dacă prețul instrumentelor financiare

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 acțiunile tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru, am

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
respectiv este cotate pe o piață activă la data evaluării. Nota 2.6 – „Active și datorii financiare” și Nota 10.9 – „Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare” din situațiile financiare furnizează informații detaliate despre valoarea justă a activelor financiare.	comparat prețurile cotate existente pe piețele reglementate la 31 decembrie 2019 cu prețurile de piață utilizate de conducere în procesul de determinare a valorii juste.

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 guvernanta 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 îndoeli 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 guvernanta, printre alte aspecte, ariile 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 guvernanta 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 guvernanta, 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 Index AUSTRIA-ATX. 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.



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 (ASPAAAS) ;
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria
Registrul public electronic: AF3378



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAAS)
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 INDEX AUSTRIA-ATX**

**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 INDEX AUSTRIA-ATX

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 - 37

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

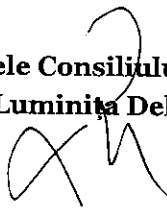
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

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

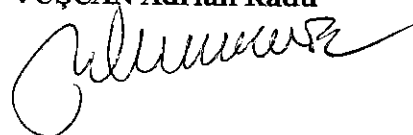
	<u>Nota</u>	<u>31 dec 19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31 dec 18</u> <u>(EUR)</u>	<u>31 dec 19</u> <u>(RON)</u>	<u>31 dec 18</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	3	1.446.143	1.221.109	6.911.552	5.695.131
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	<u>10.943.136</u>	<u>8.552.062</u>	<u>52.300.532</u>	<u>39.885.960</u>
Total active		<u>12.389.279</u>	<u>9.773.171</u>	<u>59.212.084</u>	<u>45.581.091</u>
Datorii financiare		139.109	17.946	664.844	83.697
Alte datorii		<u>952</u>	<u>758</u>	<u>4.553</u>	<u>3.535</u>
Total datorii	5	<u>140.061</u>	<u>18.704</u>	<u>669.397</u>	<u>87.232</u>
Capital social	6	10.412.814	9.560.661	49.765.962	44.589.968
Prime de capital		<u>1.836.404</u>	<u>193.806</u>	<u>8.776.725</u>	<u>903.892</u>
Total capitaluri proprii		<u>12.249.218</u>	<u>9.754.467</u>	<u>58.542.687</u>	<u>45.493.860</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>12.389.279</u>	<u>9.773.171</u>	<u>59.212.084</u>	<u>45.581.091</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
VUȘCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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 dobanzi		100	540	473	2.511
Venituri din dividende		300.968	231.831	1.428.154	1.078.826
Câștig/(Pierdere) net(ă) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	7	1.432.777	(2.119.864)	6.798.813	(9.864.785)
Pierdere netă privind diferențele de curs valutar		(583)	(496)	(2.768)	(2.306)
Alte venituri		5.845	23.517	27.736	109.438
Cheltuieli nete cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active		(70)	(7)	(331)	(31)
Total venituri		<u>1.739.037</u>	<u>(1.864.479)</u>	<u>8.252.077</u>	<u>(8.676.347)</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	(214.703)	(221.679)	(1.018.807)	(1.031.584)
Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzacționare		(12.657)	(23.549)	(60.061)	(109.587)
Alte cheltuieli generale		(207)	(145)	(982)	(677)
Total cheltuieli		<u>(227.567)</u>	<u>(245.381)</u>	<u>(1.079.850)</u>	<u>(1.141.848)</u>
Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului		<u>1.511.470</u>	<u>(2.109.852)</u>	<u>7.172.227</u>	<u>(9.818.195)</u>
<i>Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:</i>					
Diferențe de curs valutar din conversia în moneda de prezentare		-	-	51.541	(21.943)
Profitul/(Pierdere) global(a) a(l) exercitiului		<u>1.511.470</u>	<u>(2.109.852)</u>	<u>7.223.768</u>	<u>(9.840.138)</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

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCICIUL 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 (EUR)</u>	<u>Prime de capital (EUR)</u>	<u>Rezultat reportat (EUR)</u>	<u>Total (EUR)</u>
Sold la 1 ianuarie 2018	6	<u>8.717.553</u>	<u>2.054.056</u>	-	<u>10.771.609</u>
Pierderea neta a exercitiului		-	-	<u>(2.109.852)</u>	<u>(2.109.852)</u>
Rezultat global total		-	-	<u>(2.109.852)</u>	<u>(2.109.852)</u>
Repartizare pierdere in prime de capital		-	<u>(2.109.852)</u>	2.109.852	-
Subscriere unitati de fond		<u>3.198.479</u>	<u>(1.377.203)</u>	-	1.821.276
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(2.355.371)</u>	<u>1.626.805</u>	-	<u>(728.566)</u>
Sold la 31 decembrie 2018	6	<u>9.560.661</u>	<u>193.806</u>	-	<u>9.754.467</u>
Profitul net al exercitiului		-	-	<u>1.511.470</u>	<u>1.511.470</u>
Rezultat global total		-	-	<u>1.511.470</u>	<u>1.511.470</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	<u>1.511.470</u>	<u>(1.511.470)</u>	-
Subscriere unitati de fond		<u>2.156.593</u>	<u>306.150</u>	-	2.462.743
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(1.304.440)</u>	<u>(175.022)</u>	-	<u>(1.479.462)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	6	<u>10.412.814</u>	<u>1.836.404</u>	-	<u>12.249.218</u>

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 37 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
3 din 37

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

Nota	Capital social (RON)	Prime de capital (RON)	Rezultat reportat (RON)	Total (RON)
Sold la 1 ianuarie 2018				
Pierdere neta a exercitiului	40.621.182	-	(9.818.195)	50.192.466
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	(21.943)	(21.943)
Rezultat global total			(9.840.138)	(9.840.138)
Repartizare pierdere in prime de capital	-	(9.840.138)	9.840.138	-
Diferente din conversie	45.382	11.223	-	56.605
Subscriere unitati de fond	14.884.122	(6.408.812)	-	8.475.310
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(10.960.718)	7.570.335	-	(3.390.383)
Sold la 31 decembrie 2018	44.589.968	903.892	-	45.493.860
Profitul net al exercitiului	-	-	7.172.227	7.172.227
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	51.541	51.541
Rezultat global total			7.223.768	7.223.768
Repartizare profit in prime de capital	-	7.223.768	(7.223.768)	-
Diferente din conversie	1.132.358	26.836	-	1.159.194
Subscriere unitati de fond	10.233.465	1.452.743	-	11.686.208
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(6.189.829)	(830.514)	-	(7.020.343)
Sold la 31 decembrie 2019	49.765.962	8.776.725	-	58.542.687

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
VUȘCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 37 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
4 din 37

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

	Nota	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 18</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (RON)	<u>31 dec 18</u> (RON)
Flux de trezorerie din activități de exploatare					
Dobânzi primite		124	574	590	2.671
Dividende primite		300.968	231.831	1.428.154	1.078.826
Încasări din vânzări de investiții		10.248.106	15.141.166	48.629.312	70.459.417
Achiziții de investiții		(10.952.549)	(16.256.090)	(51.972.037)	(75.647.715)
Depozite bancare constituite		(400.003)	(500.057)	(1.825.181)	(2.330.115)
Plăți pentru cheltuieli operaționale		(224.363)	(246.134)	(1.064.645)	(1.145.384)
Flux de trezorerie net folosit în activități de exploatare		<u>(1.027.717)</u>	<u>(1.628.710)</u>	<u>(4.803.807)</u>	<u>(7.582.300)</u>
Flux de trezorerie din activități de finanțare					
Încasări din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		2.461.212	3.908.255	11.678.945	18.187.062
Plăți din răscumpărări de instrumente de capitaluri proprii		(1.464.781)	(2.825.474)	(6.950.680)	(13.148.344)
Flux de trezorerie din activități de finanțare		<u>996.431</u>	<u>1.082.781</u>	<u>4.728.265</u>	<u>5.038.718</u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(589)	(496)	36.078	1.515
Descrereșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(31.875)	(546.425)	(39.464)	(2.542.067)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	<u>978.094</u>	<u>1.524.519</u>	<u>4.561.730</u>	<u>7.103.797</u>
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	3	<u>946.219</u>	<u>978.094</u>	<u>4.522.266</u>	<u>4.561.730</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 Lumină Delia

Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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 Index AUSTRIA-ATX („Fondul”) autorizat de către Comisia Națională a Valorilor mobiliare („CNVM”) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 1158 din data de 9 septembrie 2010 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120070 din 9 septembrie 2010 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului este continuă.

Sediul social al Administratorului Fondului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I și mansarda, România.

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 PJR10DEPR/400007.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index („ATX”), obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Fondul este operațional începând cu data de 2 noiembrie 2010.

Indicele ATX este lansat începând din 2 ianuarie 1991 de Bursa de Valori din Viena și reprezintă un reper consistent, transparent al pieței de capital din Austria, acesta fiind un benchmark pentru piața de capital austriacă și care servește ca suport pentru produse structurate, futures, derivate, opțiuni tranzacționate la Bursa de Valori din Viena.

Indicele ATX este un indice de prețuri ponderate cu capitalizarea de piață a societăților incluse în coșul indicelui, reflectă evoluția acțiunilor cu cea mai mare lichiditate și capitalizare tranzacționate în cadrul Bursei de Valori din Viena la secțiunea Prime Market și face parte din categoria indicilor reprezentativi ai Bursei de Valori din Viena. Calculat și diseminat în timp real, indicele ATX este denumit în euro („EUR”).

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 investiției unor sume relativ mici.

Datorită gamei de investiții avute în vedere și fiind denumit în EUR, Fondul se adresează în special investitorilor cunoscători ai pieței de capital, mai puțin conservatori, care urmăresc o expunere față de moneda unică europeană și care se expun riscurilor prezente în operațiunile de pe piața de capital.

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. 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 și datoriilor financiare deținute la valoarea justă prin 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.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoasterea initiala

Recunoasterea initiala 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 acțiuni, prețurile acțiunilor fiind cele disponibile pe piețele reglementate.

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)**

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.

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.

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 contul de profit sau pierdere la data tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la această dată.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

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

La sfârșitul exercitiului financiar elementele poziției financiare se exprima în moneda de prezentare, RON utilizând cursul de evaluare de la sfârșitul anului, iar pentru elementele 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/(pierdere) 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
Lira sterlina (GBP)	1: RON 5,6088	1: RON 5,1931	8

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 contului de profit sau pierdere și alte 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”.

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)**

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

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 clarificarilor 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.

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)

2.6. Active și datorii financiare

Recunoașterea inițială

Activele financiare recunoscute la valoarea justă prin 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. 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 cotate 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 cotate.

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 caracteristicile fluxului de numerar ale activului.
- (ii) *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). 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

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.

(iii) *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.

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.

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 vânzarea. 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.

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)**

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.

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)**

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 dă recunoaștere 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 INDEX AUSTRIA-ATX

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 restrange 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 datorilor 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 INDEX AUSTRIA-ATX

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 bănci (conturi curente și depozite).

2.11. Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.12. Castig sau pierdere neta 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.

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

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 de intermediere și alte costuri de tranzacționare”.

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 18</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (RON)	<u>31 dec 18</u> (RON)
Conturi curente la banci	596.219	228.091	2.849.511	1.063.793
Depozite pe termen scurt	<u>350.000</u>	<u>750.003</u>	<u>1.672.755</u>	<u>3.497.937</u>
<i>Subtotal numerar și echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie</i>	<u>946.219</u>	<u>978.094</u>	<u>4.522.266</u>	<u>4.561.730</u>
Depozite pe termen lung	500.000	243.022	2.389.651	1.133.432
Pierderi așteptate din risc de credit	<u>(76)</u>	<u>(7)</u>	<u>(365)</u>	<u>(31)</u>
Total	<u>1.446.143</u>	<u>1.221.109</u>	<u>6.911.552</u>	<u>5.695.131</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.

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

Banca	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 18</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (RON)	<u>31 dec 18</u> (RON)	Rating 2019	Rating 2018
Banca Transilvania	723.274	975.914	3.456.743	4.551.566	BB+	BB
BRD-Groupe						
Societe Generale	<u>722.869</u>	<u>245.195</u>	<u>3.454.809</u>	<u>1.143.565</u>	BBB+/Baa2	BBB+/Baa2
Total	<u>1.446.143</u>	<u>1.221.109</u>	<u>6.911.552</u>	<u>5.695.131</u>		

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

4. ACTIVE FINANCIARE DEȚINUTE ÎN VEDEREA TRANZACȚIONĂRII ȘI EVALUATE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

În tabelul de mai jos este analizată valoarea activelor financiare în funcție de categorii:

	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 18</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (RON)	<u>31 dec 18</u> (RON)
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere				
– <i>actiuni tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru</i>	<u>10.943.136</u>	<u>8.552.062</u>	<u>52.300.532</u>	<u>39.885.960</u>

5. DATORII FINANCIARE ȘI ALTE DATORII

	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 18</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (RON)	<u>31 dec 18</u> (RON)
Datorii financiare privind onorariile depozitarului și administratorului	18.830	15.938	89.996	74.334
Alte datorii financiare	<u>120.279</u>	<u>2.008</u>	<u>574.848</u>	<u>9.363</u>
Total datorii financiare	<u>139.109</u>	<u>17.946</u>	<u>664.842</u>	<u>83.697</u>
Alte datorii	<u>952</u>	<u>758</u>	<u>4.553</u>	<u>3.535</u>
Total alte datorii	<u>952</u>	<u>758</u>	<u>4.553</u>	<u>3.535</u>
Total datorii	<u>140.061</u>	<u>18.704</u>	<u>669.397</u>	<u>87.232</u>

Cea mai semnificativă sumă din categoria altor datorii financiare o reprezintă suma de 110.854 EUR/529.806 RON reprezentând sume în curs de decontare. O altă sumă semnificativă este aferentă decontărilor cu investitorii. Acestea sunt sume intrate în contul de subscriere care urmează să fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumparărilor neplătite. La 31 decembrie 2019, suma care reprezintă decontările cu investitorii este de 8.882 EUR/42.451 RON (31 decembrie 2018: 1.577 EUR/7.354 RON). Toate datoriile, atât financiare, cât și nefinanciare, au scadența mai mică de 3 luni.

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)

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

În moneda funcțională a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 10.412.814 EUR divizat în 1.041.281 unități de fond cu valoarea nominală de 10 EUR și valoare curentă de 11,76 EUR. În moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 49.765.962 RON divizat în 1.041.281 de unități de fond cu valoarea nominală de 49.766 RON (echivalentul a 10 EUR) și valoare curentă de 56,22 RON.

În moneda funcțională a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2018 a fost de 9.560.661 EUR divizat în 956.066 unități de fond cu valoarea nominală de 10 EUR și valoare curentă de 10,203 EUR. În moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2018 este de 44.589.968 RON divizat în 956.066 de unități de fond cu valoarea nominală de 46,639 RON (echivalentul a 10 EUR) și valoare curentă de 47,58 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unități de fond rascumparabile. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unităților de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului determinat pe baza regulilor incluse în Prospectul de emisiune.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unități de fond conform Prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de ASF. Regulile de evaluare a activului net sunt identice cu cerințele IFRS cu excepția necesității recunoașterii pierderilor de credit așteptate recunoscute de Fond conform IFRS.

Subscrierea și rascumpararea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculată pe baza reglementărilor specifice din România, emise de către ASF, astfel valoarea unitară a activului net se determină ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unități de fond în circulație la data tranzacției.

Mai jos este prezentată reconcilierea activului net al Fondului conform IFRS și valoarea activului net calculată în conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului și legislația în vigoare.

	31 dec 19	31 dec 18	31 dec 19	31 dec 18
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Total activ net conform IFRS	12.249.218	9.754.467	58.542.687	45.493.860
Total activ net conform Prospect	12.249.294	9.754.474	58.543.051	45.493.891
Diferența activ net	(76)	(7)	(364)	(31)
Număr de unități de fond	<u>1.041.281</u>	<u>956.066</u>	<u>1.041.281</u>	<u>956.066</u>
Valoarea unitară a activului net IFRS	<u>11,76</u>	<u>10,20</u>	<u>56,22</u>	<u>47,58</u>
Valoarea unitară a activului net Prospect	<u>11,76</u>	<u>10,20</u>	<u>56,22</u>	<u>47,58</u>
Diferența valoare unitară a activului net	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	956.066	871.755
Subscriere unitati de fond	215.659	319.848
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(130.444)</u>	<u>(235.537)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>1.041.281</u>	<u>956.066</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 administrare, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor între diferite categorii de active;
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; si
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila;

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

7. **CASTIG/(PIERDERE) NET(A) 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>
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Câștig net realizat	1.466	352.515	6.956	1.640.429
Câștig/(Pierdere) net(ă) nerealizată	<u>1.431.311</u>	<u>(2.472.379)</u>	<u>6.791.857</u>	<u>(11.505.214)</u>
Total	<u>1.432.777</u>	<u>(2.119.864)</u>	<u>6.798.813</u>	<u>(9.864.785)</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)**

8. 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 700 EUR (3.345 RON) plus taxa pe valoarea adăugată aferentă.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Comision de administrare	(200.339)	(206.139)	(950.649)	(959.268)
Comision Depozitar	<u>(14.364)</u>	<u>(15.540)</u>	<u>(68.158)</u>	<u>(72.317)</u>
Total	<u>(214.703)</u>	<u>(221.679)</u>	<u>(1.018.807)</u>	<u>(1.031.584)</u>

9. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România.

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

10.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu există nicio 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 ridicat. 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. În scopul atingerii obiectivelor, analizele de risc se fac în moneda funcțională a Fondului.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia 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.

10.2 Politica de investiții

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare preponderent în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui Austrian Traded Index pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

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 atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF, politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea în structură a indicelui Austrian Traded Index a minimum 85% din activele sale. Astfel, minimum 85% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui ATX.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul va efectua plasamente în depozite bancare precum și în certificate de depozit, obligațiuni, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România.

Datorită gamei de investiții avute în vedere cât și faptul că Fondul este denominat în EUR, Fondul se adresează în special investitorilor cunoscători ai pieței de capital, mai puțin conservatori, care urmăresc o expunere față de moneda unică europeană și care se expun riscurilor prezente în operațiunile de pe piața de capital.

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)**

10.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

Fondul este un fond de tip index, portofoliul de acțiuni al acestuia urmărind reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index. Astfel, administrarea portofoliului Fondului este o administrare pasivă, modificarea structurii indicelui fiind realizată de Comitetul indicelui. Informații despre emitenții din componența indicelui se găsesc pe site-ul Bursei de Valori din Viena, www.wienerborse.at iar informații privind indicele ATX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, regulile și componența indicelui. etc.) sunt disponibile on-line la adresa www.indices.cc - portalul de indici al Bursei de Valori din Viena.

10.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

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.

10.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datorilor financiare sau al dependentei Fondului de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

10.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

Riscul de piață reprezinta 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)**

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 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 ansamblul ei.

10.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute 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/deprecieri a valorii portofoliului de +/- 547.157 EUR/2.615.027 RON (31 decembrie 2018: +/- 427.603 EUR/1.994.297 RON).

La 31 decembrie valoarea justă a acțiunilor expuse la riscul de pret era după cum urmează:

	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 18</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (RON)	<u>31 dec 18</u> (RON)
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere – acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru	<u>10.943.136</u>	<u>8.552.062</u>	<u>52.300.532</u>	<u>39.885.960</u>

Politica Fondului este de a investi în acțiuni aferente emitenților incluși în indicele ATX. Astfel mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate în care activează societățile emittente de acțiuni deținute de Fond.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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>31 dec 19</u>	<u>31 dec 18</u>	<u>31 dec 19</u>	<u>31 dec 18</u>	Portofoliul de actiuni	Portofoliul de actiuni
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
					(%)	(%)
Banci si financiar	4.036.325	3.050.000	19.290.809	14.224.895	37	36
Petrol si gaze	1.941.246	1.439.174	9.277.798	6.712.165	18	17
Industrial	1.308.319	1.280.928	6.252.849	5.974.120	12	15
Real Estate	1.280.699	931.199	6.120.846	4.343.019	12	11
Constructii	681.345	441.144	3.256.354	2.057.452	6	5
Energie	675.261	528.808	3.227.274	2.466.308	6	6
Transport si logistica	254.558	211.431	1.216.609	986.092	2	2
Chimic	243.598	219.918	1.164.226	1.025.674	2	3
Telecom	214.447	184.021	1.024.906	858.255	2	2
Alimentar	129.881	114.898	620.739	535.871	1	1
Tech	120.922	87.333	577.922	407.314	1	1
Aerospacial	<u>56.535</u>	<u>63.208</u>	<u>270.200</u>	<u>294.795</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>10.943.136</u>	<u>8.552.062</u>	<u>52.300.532</u>	<u>39.885.960</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

Pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 expunerea fata de diferite sectoare de activitate nu a variat semnificativ. Toate actiunile detinute de catre Fond sunt in cadrul unor societati cu sediul social in Austria.

10.6.2 Riscul valutar

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent EUR a activelor denominate in alte monede, in cazul aprecierii monedei functionale a Fondului fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca Fondul investeste in alte valute decat moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denominate in respectiva valuta 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

Activele și datoriile financiare ale Fondului în RON și valute în moneda funcțională și de prezentare a Fondului pot fi analizate după cum urmează:

in moneda funcțională a
Fondului (EUR)

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare	150	1.445.993	1.446.143	203	1.220.906	1.221.109
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	10.943.136	10.943.136	-	8.552.062	8.552.062
Total active financiare	<u>150</u>	<u>12.389.129</u>	<u>12.389.279</u>	<u>203</u>	<u>9.772.968</u>	<u>9.773.171</u>
Datorii financiare	19.317	119.792	139.109	16.369	1.577	17.946
Total datorii financiare	<u>19.317</u>	<u>119.792</u>	<u>139.109</u>	<u>16.369</u>	<u>1.577</u>	<u>17.946</u>
Poziția valutară netă	<u>(19.167)</u>	<u>12.269.337</u>	<u>12.250.170</u>	<u>(16.166)</u>	<u>9.771.391</u>	<u>9.755.225</u>

in moneda de prezentare a
Fondului (RON)

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare	718	6.910.834	6.911.552	947	5.694.184	5.695.131
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	52.300.532	52.300.532	-	39.885.960	39.885.960
Total active financiare	<u>718</u>	<u>59.211.366</u>	<u>59.212.084</u>	<u>947</u>	<u>45.580.144</u>	<u>45.581.091</u>
Datorii financiare	92.322	572.522	664.844	76.343	7.354	83.697
Total datorii financiare	<u>92.322</u>	<u>572.522</u>	<u>664.844</u>	<u>76.343</u>	<u>7.354</u>	<u>83.697</u>
Poziția valutară netă	<u>(91.604)</u>	<u>58.638.844</u>	<u>58.547.240</u>	<u>(75.396)</u>	<u>45.572.790</u>	<u>45.497.394</u>

Activele și datoriile financiare în alta valută decât EUR nu au un impact semnificativ asupra Fondului în cazul unei variații a cursului de schimb.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

10.6.3 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din numerar si depozite bancare.

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in Prospectul Fondului.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018, fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos.

	<u>31 decembrie 2019</u>		<u>31 decembrie 2018</u>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	2.633	(2.633)	166	(166)
Crestere/(Reducere) RON	12.582	(12.582)	772	(772)

Activele si datoriile financiare ale Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data a maturitatii.

in moneda functionala a Fondului (EUR)

<u>31 dec 2019</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	350.000	500.000	596.219	(76)	1.446.143
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	10.943.136	-	10.943.136
Total active financiare	<u>350.000</u>	<u>500.000</u>	<u>11.539.355</u>	<u>(76)</u>	<u>12.389.279</u>
Datorii financiare	-	-	139.109	-	139.109
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139.109</u>	<u>-</u>	<u>139.109</u>
Impact net	<u>350.000</u>	<u>500.000</u>	<u>11.400.246</u>	<u>(76)</u>	<u>12.250.170</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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 functionala a Fondului (EUR)

31 dec 2018	0-3 luni	Nepurtatore de dobanda	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	993.025	228.091	(7)	1.221.109
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	8.552.062	-	8.552.062
Total active financiare	<u>993.025</u>	<u>8.780.153</u>	<u>(7)</u>	<u>9.773.171</u>
Datorii financiare	-	17.946	-	17.946
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>17.946</u>	<u>-</u>	<u>17.946</u>
Impact net	<u>993.025</u>	<u>8.762.207</u>	<u>(7)</u>	<u>9.755.225</u>

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 dec 2019	0-3 luni	6-12 luni	Nepurtatore de dobanda	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	1.672.756	2.389.650	2.849.511	(365)	6.911.552
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	52.300.532	-	52.300.532
Total active financiare	<u>1.672.756</u>	<u>2.389.650</u>	<u>55.150.043</u>	<u>(365)</u>	<u>59.212.084</u>
Datorii financiare	-	-	664.844	-	664.844
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>664.844</u>	<u>-</u>	<u>664.844</u>
Impact net	<u>1.672.756</u>	<u>2.389.650</u>	<u>54.485.199</u>	<u>(365)</u>	<u>58.547.240</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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 dec 2018	0-3 luni	Nepurtatore de dobanda	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	4.631.369	1.063.793	(31)	5.695.131
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	39.885.960	-	39.885.960
Total active financiare	<u>4.631.369</u>	<u>40.949.753</u>	<u>(31)</u>	<u>45.581.091</u>
Datorii financiare	-	83.697	-	83.697
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>83.697</u>	<u>-</u>	<u>83.697</u>
Impact net	<u>4.631.369</u>	<u>40.866.056</u>	<u>(31)</u>	<u>45.497.394</u>

10.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. Pentru actiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei in sine si la pierderile potientiale totale pentru detinatorii de actiuni. Fondul este de asemenea expus la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si depozite bancare.

Expunerea maximă la riscul de credit este dată de valoarea contabilă a activelor recunoscute în situația poziției financiare. Fondul 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 a 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, 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 DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

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 OUG32.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui ATX astfel încât eroarea totală de compoziție să nu depășească 15%. În cazul revizuirilor sau reechilibrărilor periodice a indicelui ATX, portofoliul Fondului este ajustat la noua structura a indicelui ATX, astfel încât în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită portofoliul Fondului să respecte limitele de compoziție respectiv investiționale. În situația includerii sau excluderii unui emitent din structura indicelui ATX portofoliul Fondului va fi ajustat la noua structură a indicelui în termen de 30 zile de la data ajustării acestuia.

Fondul poate să depășească limita investițională de 20% din activ investite în acțiuni ale unui emitent inclus în coșul indicelui ATX, în situația exercitării drepturilor de subscriere aferente respectivei acțiuni cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 zile.

În situația exercitării drepturilor de subscriere aferente unei acțiuni din coșul indicelui, ajustarea portofoliului Fondului la structura indicelui se va face în termen de 90 zile de la data încărcării în portofoliu a respectivelor acțiuni.

În situația suspendării tranzacționării acțiunilor unui emitent aflat în coșul indicelui ajustarea portofoliului Fondului la structura indicelui, atunci când este cazul, se va face în termen de 30 zile de la data reluării tranzacționării respectivului emitent.

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.

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabilă a activelor financiare. În ceea ce privește concentrarea portofoliului în funcție de distribuția geografică toate activele financiare recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere sunt emise de societăți din Austria în timp ce numerarul și depozitele bancare sunt deținute la bănci din România.

10.8 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 DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

Fondul este expus în mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Conform reglementarilor ASF rascumparările de unitati de fond pot fi platite în termen de maxim 10 zile lucratoare de la înregistrarea cererii de rascumparare.

Fondul are o politica de investitii diversificata, investitiile principale ale acestuia fiind în actiuni și depozite bancare care, în conditii normale de piata, sunt usor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale și solicitarilor de rascumparare de unitati de fond asteptate. Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare. Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa între sfarsitul perioadei de raportare și data scadentei contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare. Analiza instrumentelor de datorii recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Riscul de lichiditate al Fondului este prezentat mai jos:

in moneda functionala a Fondului (EUR)

31 dec 2019	0-3 luni	6-12 luni	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar și depozite bancare	946.219	500.000	(76)	1.446.143
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>10.943.136</u>	-	-	<u>10.943.136</u>
Total active financiare neactualizate	<u>11.889.355</u>	<u>500.000</u>	<u>(76)</u>	<u>12.389.279</u>
Datorii financiare	<u>139.109</u>	-	-	<u>139.109</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>139.109</u>	-	-	<u>139.109</u>
Excedent de lichiditate	<u>11.750.246</u>	<u>500.000</u>	<u>(76)</u>	<u>12.250.170</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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 dec 2019	0-3 luni	6-12 luni	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	4.522.267	2.389.650	(365)	6.911.552
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>52.300.532</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52.300.532</u>
Total active financiare neactualizate	<u>56.822.799</u>	<u>2.389.650</u>	<u>(365)</u>	<u>59.212.084</u>
Datorii financiare	<u>664.844</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>664.844</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>664.844</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>664.844</u>
Excedent de lichiditate	<u>56.157.955</u>	<u>2.389.650</u>	<u>(365)</u>	<u>58.547.240</u>

in moneda functionala a Fondului
(EUR)

in moneda de prezentare a Fondului
(RON)

31 dec 2018	0-3 luni	Pierderi de credit asteptate	Total	0-3 luni	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	1.221.116	(7)	1.221.109	5.695.162	(31)	5.695.131
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>8.552.062</u>	<u>-</u>	<u>8.552.062</u>	<u>39.885.960</u>	<u>-</u>	<u>39.885.960</u>
Total active financiare neactualizate	<u>9.773.178</u>	<u>(7)</u>	<u>9.773.171</u>	<u>45.581.122</u>	<u>(31)</u>	<u>45.581.091</u>
Datorii financiare	<u>17.946</u>	<u>-</u>	<u>17.946</u>	<u>83.697</u>	<u>-</u>	<u>83.697</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>17.946</u>	<u>-</u>	<u>17.946</u>	<u>83.697</u>	<u>-</u>	<u>83.697</u>
Excedent de lichiditate	<u>9.755.232</u>	<u>(7)</u>	<u>9.755.225</u>	<u>45.497.425</u>	<u>(31)</u>	<u>45.497.394</u>

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.

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)**

Valoarea activului net atribuibilă investitorilor se schimbă zilnic datorită noilor subscrieri și rascumpărări de unități de fond precum și ca urmare a performanțelor înregistrate de Fond. Obiectivele Fondului în ceea ce privește managementul capitalului presupun asigurarea continuității activității astfel încât randamentele obținute de investitori să fie menținute sau îmbunătățite. Fondul monitorizează cu regularitate volumul rascumpărilor efectuate de către investitori astfel încât să dispună de lichidități.

10.9 Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari de la data închiderii. O piață activă este o piață pe care au loc tranzacții cu o frecvență suficientă astfel încât informațiile privind prețurile să fie actualizate.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Fondul determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare.

Fondul folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Prețul de piață cotel pe o piață activă pentru active identice pe care Fondul le poate achiziționa la data de evaluare;
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: prețul de piață cotel pe piețele active pentru instrumente similare; prețuri cotate pentru instrumente similare de pe piețe considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piață.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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 financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, conform metodei de evaluare, este prezentată în tabelul de mai jos:

	31 dec 19		31 dec 18	
	Nivelul 1		Nivelul 1	
	(EUR)	(RON)	(EUR)	(RON)
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere				
<i>Actiuni tranzactionate pe o piata reglementată din alt stat membru</i>	<u>10.943.136</u>	<u>52.300.532</u>	<u>8.552.062</u>	<u>39.885.960</u>

Tabelul următor rezuma valorile juste ale acelor active și datoriilor financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în situația poziției financiare a Fondului. Fondul estimează pentru creanțe și datoriile financiare ca valoarea lor contabilă este egală cu valoarea justă.

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018		
	Nivel 2 (EUR)	Nivel 3 (EUR)	Total (EUR)	Nivel 2 (EUR)	Nivel 3 (EUR)	Total (EUR)
Numerar și						
depozite bancare	1.446.143	-	1.446.143	1.221.109	-	1.221.109
Total active financiare	<u>1.446.143</u>	<u>-</u>	<u>1.446.143</u>	<u>1.221.109</u>	<u>-</u>	<u>1.221.109</u>
Datorii financiare	-	139.109	139.109	-	17.946	17.946
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>139.109</u>	<u>139.109</u>	<u>-</u>	<u>17.946</u>	<u>17.946</u>

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018		
	Nivel 2 (RON)	Nivel 3 (RON)	Total (RON)	Nivel 2 (RON)	Nivel 3 (RON)	Total (RON)
Numerar și						
depozite bancare	6.911.552	-	6.911.552	5.695.131	-	5.695.131
Total active financiare	<u>6.911.552</u>	<u>-</u>	<u>6.911.552</u>	<u>5.695.131</u>	<u>-</u>	<u>5.695.131</u>
Datorii financiare	-	664.844	664.844	-	83.697	83.697
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>664.844</u>	<u>664.844</u>	<u>-</u>	<u>83.697</u>	<u>83.697</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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. 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 salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2019 și 2018 defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului său și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Remunerație plătită

	<u>Suma în RON - 2019</u>	<u>Suma în RON - 2018</u>
Remunerație brută totală	4.616.000	4.006.000
din care, Remunerație fixă (brută)	3.707.000	3.230.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	909	776
Număr beneficiari	38	35

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Personal identificat, din care Suma în RON</u>	<u>Persoane în funcții de conducere Suma în RON</u>
Remunerație brută totală	3.297.000	1.422.000
din care, Remunerație fixă (brută)	2.654.000	1.168.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	643	254
Număr beneficiari	18	6

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Personal identificat, din care Suma în RON</u>	<u>Persoane în funcții de conducere Suma în RON</u>
Remunerație brută totală	2.573.000	1.319.000
din care, Remunerație fixă (brută)	2.045.000	1.053.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	528	266
Număr beneficiari	14	6

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

12. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in 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 efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2019 s-au ridicat la suma de 14.364 EUR/68.158 RON (2018: 15.540 EUR/72.317 RON); onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 856 EUR/4.089 RON (31 decembrie 2018: 742 EUR/3.378 RON).

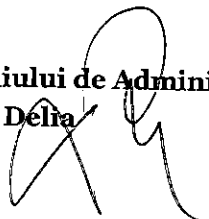
13. EVENIMENTE ULTERIOARE

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 juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Valoarea activului net calculată conform regulilor Prospectului este de 8.635.858,55 EUR la 23 aprilie 2020 (31 decembrie 2019: 12.249.294,30 EUR), valoarea unitară a activului net la aceeași dată fiind de 8,052 EUR (31 decembrie 2019: 11,764 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
VUȘCAN Adrian Radu

