



KPMG Audit SRL  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania  
Tel: +40 (372) 377 800  
Fax: +40 (372) 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

# Raportul auditorului independent

## **Catre investitorii Fondului deschis de investitii BT Index Austria ATX administrat de BT Asset Management SAI S.A. ("Administratorul")**

**Str. Emil Racovita, nr. 22, etaj 1 + mansarda, Cluj**

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Index Austria ATX ("Fondul") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:
  - Total capitaluri proprii: 71.489.925 lei
  - Pierderea neta a exercitiului financiar: 3.727.739 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Runcan, in calitatea sa de Presedinte al Consiliului de Administratie si de catre Adrian Vuscan, in calitatea sa de Director Economic al Administratorului la data de 23.04.2021.

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare ("Norma ASF nr. 39/2015").

## Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

## Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

## Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

La 31 decembrie 2020, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 63.046.719 lei (31 decembrie 2019: 52.300.532 lei).

Pierdere neta privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscuta in 2020, este in suma de 3.576.044 lei (2019: castig net in suma de 6.798.813 lei).

Facem referire la urmatoarele note din situatiile financiare:

- 2. Sumarul politicilor contabile semnificative, punctul 2.6. Active si datorii financiare;
- 4. Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- 10. Managementul riscului financiar, punctul 10.9. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Fondul detine investitii in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata, care sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.</p> <p>Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza preturilor cotate preluate de pe pietele active.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta un aspect cheie de audit datorita ponderii acestora in totalul activelor nete ale Fondului.</p>	<p>Procedurile noastre au inclus printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Obținerea scrisorilor de confirmare de la custode cu privire la detinerile de instrumente financiare ale Fondului;</li> <li>- Analiza critica a evaluarii conducerii Administratorului cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu;</li> <li>- Compararea preturilor folosite de conducerea Administratorului in determinarea valorii juste a activelor financiare cu cotationile disponibile public;</li> </ul>

- Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor din situatiile financiare cu privire la evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.

#### Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 30 aprilie 2020.

#### Alte informatii – Raportul Anual (“Raportul Administratorului”)

7. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. (“Administratorul”) este responsabila pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Administratorului, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Administratorului am citit si raportam daca Raportul Administratorului este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Administratorului a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

8. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

#### Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
  - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.

15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor a BT Asset Management SAI S.A. la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020.
17. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
  - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

### Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

**RUBELI IRINA**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4092

Bucuresti, 23 aprilie 2021

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **RUBELI IRINA**  
Registrul Public Electronic: **AF4092**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **KPMG AUDIT S.R.L.**  
Registrul Public Electronic: **FA9**

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII  
BT INDEX AUSTRIA-ATX**

**SITUATII FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2020**

**Intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 pentru  
aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara,  
aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si  
supravegheate de Autoritatea de Supraveghere  
Financiara**

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX**

**SITUATII FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

---

**CUPRINS**

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare	6 - 37

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	3	1.763.373	1.446.143	8.586.569	6.911.552
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	<u>12.947.533</u>	<u>10.943.136</u>	<u>63.046.719</u>	<u>52.300.532</u>
<b>Total active</b>		<u>14.710.906</u>	<u>12.389.279</u>	<u>71.633.288</u>	<u>59.212.084</u>
Datorii financiare		28.298	139.109	137.792	664.844
Alte datorii		<u>1.144</u>	<u>952</u>	<u>5.571</u>	<u>4.553</u>
<b>Total datorii</b>	5	<u>29.442</u>	<u>140.061</u>	<u>143.363</u>	<u>669.397</u>
Capital social	6	14.147.013	10.412.814	68.887.464	49.765.962
Prime de capital		534.452	1.836.404	2.602.461	8.776.725
<b>Total capitaluri proprii</b>		<u>14.681.465</u>	<u>12.249.218</u>	<u>71.489.925</u>	<u>58.542.687</u>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<u>14.710.906</u>	<u>12.389.279</u>	<u>71.633.288</u>	<u>59.212.084</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 37 fac parte integrantă din aceste situatii financiare.  
1 din 37



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE  
REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Venituri din dobanzi		67	100	325	473
Venituri din dividende		148.994	300.968	720.700	1.428.154
Castig (Cheluiiala) net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	7	(739.295)	1.432.777	(3.576.044)	6.798.813
Pierdere neta din cursul de schimb		(498)	(583)	(2.408)	(2.768)
Alte venituri		<u>42.393</u>	<u>5.845</u>	<u>205.061</u>	<u>27.736</u>
Castiguri (cheltuieli nete) cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active		<u>(240)</u>	<u>(70)</u>	<u>(1.163)</u>	<u>(331)</u>
<b>Total venituri/(cheltuieli) financiare</b>		<u>(548.579)</u>	<u>1.739.037</u>	<u>(2.653.529)</u>	<u>8.252.077</u>
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	8	(208.255)	(214.703)	(1.007.351)	(1.018.806)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare		(13.667)	(12.657)	(66.107)	(60.061)
Alte cheltuieli generale		<u>(155)</u>	<u>(207)</u>	<u>(752)</u>	<u>(982)</u>
<b>Total cheltuieli</b>		<u>(222.077)</u>	<u>(227.567)</u>	<u>(1.074.210)</u>	<u>(1.079.850)</u>
<b>Profitul/pierderea net(a) a exercitiului</b>		<u>(770.656)</u>	<u>1.511.470</u>	<u>(3.727.739)</u>	<u>7.172.227</u>
<b>Profitul/pierdera global)a a exercitiului</b>		<u>(770.656)</u>	<u>1.511.470</u>	<u>(3.727.739)</u>	<u>7.172.227</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 37 fac parte integrantă din aceste situatii financiare.  
2 din 37

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

<b><u>Prezentare informativă</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>Capital social</u></b> <b><u>(EUR)</u></b>	<b><u>Prime de capital</u></b> <b><u>(EUR)</u></b>	<b><u>Rezultat reportat</u></b> <b><u>(EUR)</u></b>	<b><u>Total</u></b> <b><u>(EUR)</u></b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	6	<u>9.560.661</u>	<u>193.806</u>	<u>-</u>	<u>9.754.467</u>
Profitul net al exercitiului		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.511.470</u>	<u>1.511.470</u>
Rezultat global total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.511.470</u>	<u>1.511.470</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	1.511.470	(1.511.470)	-
Subscriere unitati de fond		2.156.593	306.150	-	2.462.743
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(1.304.441)</u>	<u>(175.022)</u>	<u>-</u>	<u>(1.479.463)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	6	<u>10.412.814</u>	<u>1.836.404</u>	<u>-</u>	<u>12.249.218</u>
Peirderea neta a exercitiului		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(770.656)</u>	<u>(770.656)</u>
Rezultat global total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(770.656)</u>	<u>(770.656)</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	(770.656)	770.656	-
Subscriere unitati de fond		6.253.549	100.745	-	6.354.295
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(2.519.351)</u>	<u>(632.041)</u>	<u>-</u>	<u>(3.151.392)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	6	<u>14.147.013</u>	<u>534.452</u>	<u>-</u>	<u>14.681.465</u>

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Note</u>	<u>Capital social</u> <u>(RON)</u>	<u>Prime de capital</u> <u>(RON)</u>	<u>Rezultat reportat</u> <u>(RON)</u>	<u>Total</u> <u>(RON)</u>
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	6	<u>44.589.968</u>	<u>903.892</u>	-	<u>45.493.860</u>
Profitul net al exercitiului		-	-	7.172.227	7.172.227
Rezultat global total		-	-	<u>7.172.227</u>	<u>7.223.768</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	7.172.227	(7.172.227)	-
Diferente din conversie		1.132.358	78.378	-	1.210.736
Subscriere unitati de fond		10.233.465	1.452.743	-	11.686.210
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(6.189.831)</u>	<u>(830.514)</u>	-	<u>(7.020.346)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	6	<u>49.765.962</u>	<u>8.776.725</u>	-	<u>58.542.687</u>
Pierderea neta a exercitiului		-	-	(3.727.739)	(3.727.739)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	=	=
Rezultat global total		-	-	<u>(3.727.739)</u>	<u>(3.727.739)</u>
Repartizare pierdere in prime de capital		-	(3.727.739)	3.727.739	-
Diferente din conversie		1.058.810	123.406	-	1.182.217
Subscriere unitati de fond		30.249.043	487.316	-	30.736.359
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(12.186.351)</u>	<u>(3.057.248)</u>	-	<u>(15.243.599)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	6	<u>68.887.464</u>	<u>2.602.461</u>	-	<u>71.489.925</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 37 fac parte integranta din aceste situatii financiare.  
4 din 37

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>					
Dobanzi primite		60	124	291	590
Dividende primite		148.994	300.968	720.700	1.428.154
Incasari din vanzari de investitii		5.591.069	10.248.106	27.044.561	48.629.312
Achizitii de investitii		(8.595.615)	(10.952.549)	(41.577.851)	(51.972.037)
Depozite bancare constituite		250.004	(400.002)	1.248.905	(1.825.181)
Plati pentru cheltuieli operationale		<u>(218.107)</u>	<u>(224.363)</u>	<u>(1.055.008)</u>	<u>(1.064.645)</u>
<i>Flux de numerar net din activitati de exploatare</i>		<u>(2.823.595)</u>	<u>(1.027.717)</u>	<u>(13.618.402)</u>	<u>(4.803.807)</u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		5.528.660	2.461.212	26.742.679	11.678.945
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		<u>(2.287.097)</u>	<u>(1.464.781)</u>	<u>(11.062.916)</u>	<u>(6.950.680)</u>
<i>Flux de numerar net din activitati de finantare</i>		<u>3.241.563</u>	<u>996.431</u>	<u>15.679.763</u>	<u>4.728.265</u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(500)	(589)	56.710	36.078
Crestere/(descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		<u>417.468</u>	<u>(31.873)</u>	<u>2.118.071</u>	<u>(39.464)</u>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>	3	<u>946.219</u>	<u>978.094</u>	<u>4.522.266</u>	<u>4.561.730</u>
<b>Numerar si echivalente de numerar la finalul anului</b>	3	<u>1.363.687</u>	<u>946.219</u>	<u>6.640.337</u>	<u>4.522.266</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 37 fac parte integrantă din aceste situatii financiare.  
5 din 37

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX („Fondul”) autorizat de catre Comisia Nationala a Valorilor mobiliare („CNVM”) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) prin decizia nr. 1158 din data de 9 septembrie 2010 este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120070 din 9 septembrie 2010 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua.

Sediul social al Administratorului Fondului este in Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I si mansarda, Romania.

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar”), autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul este un fond deschis de investitii de tip index, care urmareste reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index („ATX”), obiectivele Fondului fiind concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare ratei inflatiei. Fondul este operational incepand cu data de 2 noiembrie 2010.

Indicele ATX este lansat incepand din 2 ianuarie 1991 de Bursa de Valori din Viena si reprezinta un reper consistent, transparent al pietei de capital din Austria, acesta fiind un benchmark pentru piata de capital austriaca si care serveste ca suport pentru produse structurate, futures, derivate, optiuni tranzactionate la Bursa de Valori din Viena.

Indicele ATX este un indice de preturi ponderate cu capitalizarea de piata a societatilor incluse in cosul indicelui, reflecta evolutia actiunilor cu cea mai mare lichiditate si capitalizare tranzactionate in cadrul Bursei de Valori din Viena la sectiunea Prime Market si face parte din categoria indicilor reprezentativi ai Bursei de Valori din Viena. Calculat si diseminat in timp real, indicele ATX este denumit in euro („EUR”).

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

Datorita gamei de investitii avute in vedere si fiind denumit in EUR, Fondul se adreseaza in special investitorilor cunoscatori ai pietei de capital, mai putin conservatori, care urmaresc o expunere fata de moneda unica europeana si care se expun riscurilor prezente in operatiunile de pe piata de capital.

## 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

#### *Declaratie de conformitate*

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate 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. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice rationamentul 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 recunoașterea inițială*

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

*Clasificarea unitatilor de fond emise de catre Fond drept instrumente de capital*

Fondul clasifica unitatile de fond emise drept instrumente de capital tinand cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare” punctele 32.16 A – B si considera ca unitatile de fond indeplinesc toate conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizeaza periodic clasificarea unitatilor de fond, tinand cont de faptul ca exista diferente intre valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune si valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele rascumparate de catre investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculata in baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea rascumpararilor nefiind substantial diferita de valoarea determinata conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse in Nota 2.9 a acestor situatii financiare.

*Continuitatea activitatii*

Conducerea Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii acestuia de a-si continua activitatea si considera ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

*Implicatii Covid-19 asupra activitatii*

In data de 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie, iar Presedintele Romaniei a decretat stare de urgenta in data de 16 martie 2020. Pentru a raspunde amenintarii potential grave reprezentate de COVID-19 la adresa sanatatii publice, autoritatile guvernamentale romane au luat masuri pentru a tine sub control epidemia, inclusiv introducerea de restrictii privind circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictii privind intrarea vizitatorilor straini si „blocarea” anumitor industrii, pana la noi evolutii ale situatiei.

Fondul detine depozite bancare si actiuni emise de entitati care activeaza sau au legatura cu domeniul financiar-bancar, industrial, real-estate, energetic. Rezultatul net al exercitiului reprezentand pierdere a fost si poate fi afectat in continuare in mod negativ de pierderi inregistrate din scaderi ale valorii de tranzactionare pe piata a unor emitenti a caror evaluare la valoarea justa influenteaza profitul sau pierderea Fondului. Cu exceptia aspectelor descrise mai sus, Administratorul Fondului nu poate cuantifica cu exactitate impactul pandemiei asupra pozitiei si a performantei financiare a acestuia, inasa, conform analizei efectuate si actualizate la data la care aceste situatii financiare au fost aprobate pentru autorizare, Fondul va functiona in baza principiului continuitatii activitatii in urmatoarele 12 luni.

### 2.3. Conversia in moneda straina

(a) *Moneda functionala si de prezentare*

Moneda functionala a Fondului este euro („EUR”), care este moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond al Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in EUR. Asadar, EUR este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul romanesc („RON”), iar informativ Fondul a prezentat situatiile financiare si in moneda functionala EUR.

(b) *Evaluarea tranzactiilor si soldurilor*

Tranzactiile in valuta straina sunt transformate in moneda functionala la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de curs rezultate din incheierea acestor tranzactii exprimate in moneda straina sunt evidentiata in contul de profit sau pierdere la data tranzactiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul comunicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) din ziua respectiva.

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului si echivalentelor de numerar sunt raportate in cadrul Situatiei contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar”, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere diferentele de conversie sunt inregistrate in cadrul „Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere”.

In ceea ce priveste conversia din moneda functionala in moneda de prezentare, Societatea a analizat prevederile standardelor de raportare financiara relevante in acest sens, inclusiv optiunile referitoare la conversia elementelor de capitaluri proprii, avand in vedere ca in aceasta situatie standardele nu prevad o abordare specifica.

In urma analizei, Societatea a concluzionat ca abordarea descrisa in continuare este una adecvata pentru Fond, fiind aplicata consecvent de la un exercitiu financiar la altul: la sfarsitul exercitiului financiar, elementele pozitiei financiare se exprima in moneda de prezentare RON utilizand cursul de evaluare de la sfarsitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizeaza cursul mediu anual. Elementele recunoscute in capitalul propriu in cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de inchidere, iar diferentele de conversie rezultate sunt evidentiata in miscarea capitalurilor proprii.

Cursul mediu al perioadei folosit pentru conversia in moneda de prezentare a fost 1 EUR: 4,8371 RON pentru perioada 1 ianuarie 2020 – 31 decembrie 2020 (1



# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

ianuarie - 31 decembrie 2019: 1 EUR: 4,7452).

Ratele de schimb ale principalelor monede straine au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Majorare/ (diminuare) (%)</u>
Euro (EUR)	1: RON 4,8694	1: RON 4,7793	1,89
Lira sterlina (GBP)	1: RON 5,4201	1: RON 5,6088	3,3

#### 2.4. Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul Situatiei contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt mai relevante decat alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

#### 2.5. Standardele noi/revizuite si interpretari

*Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare la 1 ianuarie 2020*

Nu exista standarde, modificari la standarde sau interpretari care sa fie in vigoare pentru perioadele anuale incepand de la 1 ianuarie 2020 si care sa aiba un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

*Standarde emise, modificari si interpretari emise dupa 1 ianuarie 2020 dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu*

- **Amendmente la IFRS 10 si IAS 28 Vanzare sau aport de active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie (data intrarii in vigoare: Comisia Europeana a decis sa amane aprobarea pe termen nedefinit)**

Amendamentele clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere in participatie, gradul de recunoasterea castigului sau a pierderii depinde de masura in care activele vandute sau aduse ca aport constituie o intreprindere, astfel incat un castig sau o pierdere sunt recunoscute in intregime atunci cand o tranzactie intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie implica transferul unui activ sau al activelor care constituie o intreprindere (indiferent daca acesta este incorporat intr-o filiala sau nu), in timp

ce un castig sau o pierdere sunt recunoscute partial atunci cand o tranzactie intre un investitor si o entitate asociata sau asociere in participatie implica active care nu constituie o intreprindere, chiar daca aceste active sunt incorporate intr-o filiala.

- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung (data intrarii in vigoare: perioade anuale ce incep cu data de 1 ianuarie 2023)**

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea datoriei la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul societatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt asimilate unei decontari a unei datorii.

- **Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date).**

Imbunatatirile clarifica faptul ca, atunci cand se evalueaza daca un schimb de instrumente de datorie intre un debitor existent si un creditor se realizeaza in conditii substantial diferite, comisioanele care trebuie incluse impreuna cu valoarea actualizata a fluxurilor de numerar conform noilor conditii includ numai comisioanele platite sau primite intre debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de debitor sau de creditor in numele celuilalt.

Nici unul dintre acestea nu se preconizeaza ca va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

## 2.6. Active si datorii financiare

### Recunoasterea initiala

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate initial la valoarea justa. Toate celelalte instrumente financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa ajustata pentru costurile de tranzactionare. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistreaza numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile. Dupa recunoasterea initiala, o pierdere de credit asteptata este recunoscuta pentru activele financiare masurate la cost amortizat si pentru investitiile in instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „in mod regulat”) sunt inregistrate la data tranzactiei, data la care Fondul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci cand Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cotate pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei pieti nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotate.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:

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

Clasificarea si masurarea ulterioara a activelor financiare de datorie depinde de:

- (i) modelul de afaceri al Fondului pentru gestionarea portofoliului de active aferent si caracteristicile fluxului de numerar ale activului.
- (ii) *Active financiare - clasificare si masurare ulterioara - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale:** conform acestui model se clasifica activele financiare care sunt detinute in vederea colectarii fluxurilor de numerar (de exemplu: obligatiuni si titluri de stat precum si depozite bancare). Acestea se evalueaza la cost amortizat si intra in calculul periodic de provizionare. Activele clasificate in aceasta categorie pot fie pastrate pana la scadenta, fie sunt posibile si vanzari cu „frecventa rara”, atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut si nu mai corespunde politicii de investitie a Fondului. O crestere a frecventei vanzarilor intr-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afacere, daca Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii:** in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligatiunilor si actiunilor.

**Alte modele de afaceri,** incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin contul de profit si pierdere (titluri de tranzactie, actiuni tranzactionate, unitati de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitatile pe care Fondul se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Fond in determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul in care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul in care sunt evaluate si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor si modul in care managerii sunt compensati.

*(iii) Active financiare - clasificarea si masurarea ulterioara - caracteristicile fluxului de numerar*

In cazul in care modelul de afacere al Fondului presupune detinerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale Fondul evalueaza daca fluxurile de trezorerie reprezinta numai plati de capital si dobanda („SPPI”). La realizarea acestei evaluari, Fondul analizeaza daca fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe baza de imprumut, adica dobanda include exclusiv riscul de credit, valoarea in timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza si marja de profit.

In cazul in care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibila cu un acord de imprumut de baza, activul financiar este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si nu este ulterior reevaluata.

#### Investitii in titluri de capital

Activele financiare care indeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuala de plata in numerar si care reprezinta un interes rezidual in activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investitii in titluri de capital de catre Fond.

Investitiile in titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu exceptia cazului in care Fondul alege la recunoasterea initiala sa desemneze irevocabil investitii de capital in FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investitii in capital ca FVOCI atunci cand aceste investitii sunt detinute in scopuri strategice, altele decat pentru a genera profituri din investitii. Atunci cand sunt clasificate ca FVOCI, castigurile si pierderile din valoarea justa sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si nu sunt reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere, inclusiv in ceea ce priveste vanzarea. Pierderile din depreciere si reversarile acestora, daca exista, nu se masoara separat de alte modificari ale valorii juste. Dividendele continua sa fie recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul Fondului de a primi plati este stabilit, cu exceptia cazului in care reprezinta o recuperare a unei investitii si nu o rentabilitate a unei astfel de investitii.

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

Deprecierea activelor financiare - indemnizatia de pierderi din credite pentru ECL

Fondul evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat si evalute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o suma impartiala si ponderata cu probabilitate ce este determinata prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea in timp a banilor si (iii) toate informatiile rezonabile si suportabile disponibile fara costuri si eforturi nejustificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, conditiile actuale si previziunile privind conditiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor masurate la cost amortizat, sunt prezentate in situatia pozitiei financiare, nete de ECL.

Fondul considera un model de depreciere in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurata la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicite posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate contractuala, daca este mai scurta („ECL de 12 luni”).

In cazul in care Fondul identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) de la recunoasterea initiala, activul este transferat in stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pana la scadenta contractuala, daca exista („Lifetime ECL”). In cazul in care Fondul stabileste ca un activ financiar este depreciat, activul este transferat in stadiul 3, iar valoarea sa ECL este masurata pe intreaga durata de viata.

Active financiare – derecunoastere

Fondul derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate 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 intr-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si avantajele proprietatii asupra activelor sau (ii) nu transfera si nici nu retine in mod substantial toate riscurile si avantajele activului, dar nu mentine controlul. Controlul este retinut in cazul in care contrapartea nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime catre o terta parte neafiliata fara a fi nevoie sa impuna restrictii asupra vanzarii.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justa la momentul recunoasterii initiale.

**2.7. Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi la banci precum si depozitele plasate la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni. Numerarul si echivalentele de numerar sunt inregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si aceste fluxuri de numerar reprezinta SPPI si (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadenta mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat si nu reprezinta numerar si echivalente de numerar.

In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind conturile la banci si depozitele la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

**2.8. Datorii financiare si nefinanciare**

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului si Administratorului precum si datoriile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de forma taxelor fata de ASF. Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

**2.9. Capital si unitati de fond**

*Clasificarea unitatilor de fond*

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; si
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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 si rascumpararea unitatilor de fond*

Emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in EUR. La achizitia unitatilor de fond, pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc si pot rascumpara orice numar de unitati de fond din cele detinute. La rascumpararea unitatilor de fond, investitorii platesc un comision de rascumparare, evaluarea acestuia efectuandu-se conform Prospectului de emisiune al Fondului („Prospect”).



Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (in cazul operatiunii de cumparare de unitati de fond), respectiv este inregistrata cererea de rascumparare (in cazul operatiunii de rascumparare de unitati de fond) pretul de cumparare, respectiv pretul de rascumparare este acelasi, iar unitatile de fond se emit, respectiv se anuleaza in aceeasi zi. Pentru operatiunile efectuate intr-o zi, Fondul lucreaza cu un singur pret de emisiune, respectiv pret de rascumparare.

Din punctul de vedere al Fondului, notiunea de zi lucratoare reprezinta orice zi calendaristica cu exceptia zilelor de sambata, duminica si a sarbatorilor legale. Astfel, orice operatiune de cumparare si/sau rascumparare de unitati de fond inregistrata intr-o zi nelucratoare, va fi considerata ca fiind efectuata in ziua lucratoare urmatoare.

**2.10. Venituri din dobanzi**

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute in rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor banesti la banci (conturi curente si depozite).

**2.11. Venituri din dividende**

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

**2.12. Castig sau pierdere neta privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere**

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si include venitul din dobanzi.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila a unui instrument si valoarea de vanzare.

**2.13. Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare**

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisiunile se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Principalele cheltuieli cu onorariile ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisionul de custodie si onorariile de audit.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare”.

### 3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	Prezentare informativa		<b>31-Dec-20</b> (RON)	<b>31-Dec-19</b> (RON)
	<b>31-Dec-20</b> (EUR)	<b>31-Dec-19</b> (EUR)		
Conturi curente la banci	763.683	596.219	3.718.676	2.849.511
Depozite pe termen scurt	<u>600.004</u>	<u>350.000</u>	<u>2.921.661</u>	1.672.755
<i>Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie</i>	<u>1.363.687</u>	<u>946.219</u>	<u>6.640.337</u>	<u>4.522.266</u>
Depozite pe termen lung	400.003	500.000	1.947.774	2.389.651
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	(317)	(76)	(1.543)	(365)
Numerar si depozite bancare	<u>1.763.373</u>	<u>1.446.143</u>	<u>8.586.569</u>	<u>6.911.552</u>

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt. La 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 sumele prezentate in cadrul pozitiei financiare privind numerar si echivalente de numerar sunt curente si clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Depozitele bancare sunt constituite la banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care fac parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul. Rating-urile aferente bancilor la care Fondul detine conturi curente si depozite sunt:

<u>Banca</u>	Prezentare informativa				<u>Rating 2020</u>	<u>Rating 2019</u>
	<u>31 dec 20</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 20</u> (RON)	<u>31 dec 19</u> (RON)	(Fitch/Moody's)	(Fitch/Moody's)
Banca Transilvania	1.293.039	723.274	6.296.324	3.456.743	BB+	BB+
BRD-Groupe						
Societe Generale	<u>470.651</u>	<u>722.869</u>	<u>2.291.787</u>	<u>3.454.809</u>	BBB+/Baa1	BBB+/Baa2

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Total 1.763.373 1.446.143 8.586.569 6.911.552

4. ACTIVE FINANCIARE DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII SI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

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

	Prezentare informativa			
	<u>31 dec 20</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 20</u> (RON)	<u>31 dec 19</u> (RON)
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>				
– actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru	<u>12.947.533</u>	<u>10.943.136</u>	<u>63.046.719</u>	<u>52.300.532</u>

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

	Prezentare informativa			
	<u>31-Dec-20</u> (EUR)	<u>31-Dec-19</u> (EUR)	<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
Datorii financiare privind onorariile Depozitarului si Administratorului	21.941	18.830	106.841	89.996
Alte datorii financiare	<u>6.356</u>	<u>120.279</u>	<u>30.951</u>	<u>574.848</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>28.298</u>	<u>139.109</u>	<u>137.792</u>	<u>664.842</u>
Alte datorii	<u>1.144</u>	<u>952</u>	<u>5.571</u>	<u>4.553</u>
<b>Total datorii financiare si nefinanciare</b>	<u>29.442</u>	<u>140.061</u>	<u>143.363</u>	<u>669.397</u>

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii financiare o reprezinta suma aferenta decontarilor cu investitorii. Acestea sunt sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite. La 31 decembrie 2020, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 5.149 EUR/25.072 RON (31 decembrie 2019: 8.882 EUR/42.451 RON). Toate datoriile, atat financiare, cat si nefinanciare, au scadenta mai mica de 3 luni.

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 14.147.013 EUR divizat in 1.414.701 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 EUR si valoare curenta de 10,38 EUR. In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 68.887.464 RON divizat in 1.414.701 de unitati de fond cu valoarea nominala de 68.887 RON (echivalentul a 10 EUR) si valoare curenta de 50,53 RON.

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 10.412.814 EUR divizat in 1.041.281 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 EUR si valoare curenta de 11,76 EUR. In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 49.765.962 RON divizat in 1.041.281 de unitati de fond cu valoarea nominala de 49.766 RON (echivalentul a 10 EUR) si valoare curenta de 56,22 RON.

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

Pentru calculul capitalului atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulile de evaluare a activului net sunt identice cu cerintele IFRS cu exceptia necesitatii recunoasterii pierderilor de credit asteptate recunoscute de Fond conform IFRS.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF, astfel valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei. Mai jos este prezentata reconcilierea activului net al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

	<b>Prezentare informativa</b>			
	<b><u>31-Dec-20</u></b>	<b><u>31-Dec-19</u></b>	<b><u>31-Dec-20</u></b>	<b><u>31-Dec-19</u></b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
Total activ net conform IFRS	14.681.465	12.249.218	71.489.925	58.542.687
Total activ net conform Prospect	14.681.782	12.249.294	71.491.468	58.543.051
Diferenta activ net	(317)	(76)	(1.543)	(364)
Numar de unitati de fond	<u>1.414.701</u>	<u>1.041.281</u>	<u>1.414.701</u>	<u>1.041.281</u>
<b>Valoarea unitara a activului net IFRS</b>	<u>10,38</u>	<u>11,76</u>	<u>50,53</u>	<u>56,22</u>
<b>Valoarea unitara a activului net Prospect</b>	<u>10,38</u>	<u>11,76</u>	<u>50,53</u>	<u>56,22</u>
Diferenta valoare unitara a activului net	=====	=====	=====	=====

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
<b>Sold unitati de fond la 1 ianuarie</b>	1.041.281	956.066
Subscriere unitati de fond	625.355	215.659
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(251.935)</u>	<u>(130.444)</u>
<b>Sold unitati de fond la 31 decembrie</b>	<b><u>1.414.701</u></b>	<b><u>1.041.281</u></b>

#### *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 sau;
- Obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar in interesul investitorilor, va urmari 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 intre 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 DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII SI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE**

	<b>Prezentare informativa</b>			
	<b><u>31-Dec-20</u></b>	<b><u>31-Dec-19</u></b>	<b><u>31-Dec-20</u></b>	<b><u>31-Dec-19</u></b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	(83.266)	1.466	(402.768)	6.956
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	<u>(656.029)</u>	<u>1.431.311</u>	(3.173.276)	<u>6.791.857</u>
<b>Total</b>	<b><u>(739.295)</u></b>	<b><u>1.432.777</u></b>	<b><u>(3.576.044)</u></b>	<b><u>6.798.813</u></b>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 8. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare (precum comisioane datorate catre brokeri, ASF si costul auditului financiar) si alte cheltuieli generale de natura comisiunelor bancare.

	<u>31-Dec-20</u> (EUR)	<u>31-Dec-19</u> (EUR)	<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
Comision de administrare	(193.367)	(200.339)	(935.336)	(950.649)
Comision Depozitar	<u>(14.888)</u>	<u>(14.364)</u>	(72.015)	<u>(68.158)</u>
<b>Total cheltuieli cu onorariile</b>				
<b>Depozitarului si</b>	<b><u>(208.255)</u></b>	<b><u>(214.703)</u></b>	<b><u>(1.007.351)</u></b>	<b><u>(1.018.807)</u></b>
<b>Administratorului</b>				

Costul auditului financiar la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 a fost 700 euro plus taxa pe valoarea adaugata aferenta (echivalent lei: 2020: 4.029 lei si 2019: 3.953 lei).

#### 9. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

#### 10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

##### 10.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu exista nicio asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a Administratorului. In conformitate cu politica de investitii si cu strategia investitionala a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. In anumite circumstante, riscul general al Fondului poate fi mai redus decat cel asumat in documentele constitutive. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Administratorul urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portofoliului de instrumente financiare in vederea atingerii obiectivelor Fondului. In scopul atingerii obiectivelor, analizele de risc se fac in moneda functionala a Fondului.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Fondul este de asemenea expus riscurilor operationale precum riscul de custodie. Riscul de custodie este riscul de pierdere a instrumentelor financiare tinute in custodie la Depozitar ca urmare a insolventei sau neglijentei Depozitarului. Desi exista un cadru legal ce elimina riscul pierderii de valoare a instrumentelor financiare detinute la Depozitar, in eventualitatea insolventei Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocata.

#### **10.2 Politica de investitii**

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare preponderent in actiuni ale societatilor care intra in componenta cosului indicelui Austrian Traded Index pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor ASF si a politicii de investitii a Fondului.

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

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile ASF, politica de investitii a Fondului va urmari reproducerea in structura a indicelui Austrian Traded Index a minimum 85% din activele sale. Astfel, minim 85% din activele Fondului se vor investi in actiuni ale societatilor care intra in componenta cosului indicelui ATX.

Pentru asigurarea lichiditatii pe termen scurt, Fondul va efectua plasamente in depozite bancare precum si in certificate de depozit, obligatiuni, inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania.

Datorita gamei de investitii avute in vedere cat si faptul ca Fondul este denominat in EUR, Fondul se adreseaza in special investitorilor cunoscatori ai pietei de capital, mai putin conservatori, care urmaresc o expunere fata de moneda unica europeana si care se expun riscurilor prezente in operatiunile de pe piata de capital.

### **10.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului**

Fondul este un fond de tip index, portofoliul de actiuni al acestuia urmarind reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index. Astfel, administrarea portofoliului Fondului este o administrare pasiva, modificarea structurii indicelui fiind realizata de Comitetul indicelui. Informatii despre emitentii din componenta indicelui se gasesc pe site-ul Bursei de Valori din Viena, [www.wienerborse.at](http://www.wienerborse.at) iar informatii privind indicele ATX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, regulile si componenta indicelui. etc.) sunt disponibile on-line la adresa [www.indices.cc](http://www.indices.cc) - portalul de indici al Bursei de Valori din Viena.

### **10.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie**

Analiza oportunitatilor de investitii are in vedere obiectivele stabilite de catre Consiliul de Administratie al Administratorului. Implementarea politicii de investitii aprobate de catre Consiliul de Administratie si luarea deciziilor investitionale se realizeaza, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competente legate de activitatea investitionala. de catre Directia Analiza si 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 datoriilor 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 piata reprezinta riscul actual sau viitor de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar). Fondul stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor in afara limitelor stabilite in situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei.



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Riscul de pozitie este asociat portofoliului de instrumente financiare detinut de catre Fond cu intentia de a beneficia de evolutia favorabila a pretului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende acordate de emitenti. Fondul este expus riscului de pozitie, atat fata de cel general, cat si fata de cel specific, datorita plasamentelor pe termen scurt efectuate in actiuni.

Riscul de piata (sistematic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza plata in ansamblul ei.

#### 10.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

O variatie de +/-5% a actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2020 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 647.377 EUR/3.152.336 RON (31 decembrie 2019: +/- 547.157 EUR/2.615.027 RON).

La 31 decembrie valoarea justa a actiunilor expuse la riscul de pret era dupa cum urmeaza:

	<b>Prezentare informativa</b>			
	<b><u>31 dec 20</u></b>	<b><u>31 dec 19</u></b>	<b><u>31 dec 20</u></b>	<b><u>31 dec 19</u></b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>				
<i>– actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru</i>	<u>12.947.533</u>	<u>10.943.136</u>	<u>63.046.719</u>	<u>52.300.532</u>

Politica Fondului este de a investi in actiuni aferente emitentilor inclusi in indicele ATX. Astfel mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate in care activeaza societatile emitente de actiuni detinute de Fond.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<b>Prezentare informativa</b>				<b>Portofoliul de actiuni</b>	<b>Portofoliul de actiuni</b>
	<b>31 dec 20</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 19</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 20</b> <b>(RON)</b>	<b>31 dec 19</b> <b>(RON)</b>	<b>2020</b> <b>(%)</b>	<b>2019</b> <b>(%)</b>
Banci si Financiar	4.227.334	4.036.325	20.584.579	19.290.809	33%	37%
Industrial	2.336.651	1.308.319	11.378.091	6.252.849	18%	12%
Petrol&Gaze	1.670.513	1.941.246	8.134.394	9.277.798	13%	18%
Energie	1.382.262	675.261	6.730.785	3.227.274	11%	6%
Real Estate	1.273.441	1.280.699	6.200.894	6.120.846	10%	12%
Constructii	873.028	681.345	4.251.123	3.256.354	7%	6%
Chimic	319.442	243.598	1.555.493	1.164.226	2%	2%
Transport si Logistica	281.719	254.558	1.371.803	1.216.609	2%	2%
Telecom	244.477	214.447	1.190.458	1.024.906	2%	2%
Tech	206.268	120.922	1.004.403	577.921	2%	1%
Alimentar	132.398	129.881	644.697	620.739	1%	1%
Aerospatial	=	<u>56.536</u>	=	<u>270.200</u>	<u>0%</u>	<u>1%</u>
<b>Total</b>	<u>12.947.533</u>	<u>10.943.136</u>	<u>63.046.719</u>	<u>52.300.532</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2020 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 sa utilizeze si nu utilizeaza la aceasta data instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuatiile cursului de schimb.

Prin determinarea si monitorizarea pozitiiilor nete in valuta si a volatilitatii cursului de schimb, Fondul isi propune realizarea unui portofoliu optim corelat intre valoarea activelor si pasivelor exprimate in valuta versus valoarea activelor si pasivelor totale ale Fondului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Activele si datoriile financiare ale Fondului in RON si valute in moneda functionala si de prezentare a Fondului pot fi analizate dupa cum urmeaza:

**Prezentare informativa**  
in moneda functionala a  
Fondului (EUR)

	<b>31 decembrie 2020</b>			<b>31 decembrie 2019</b>		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	41	1.763.332	1.763.373	150	1.445.993	1.446.143
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>-</u>	<u>12.947.533</u>	<u>12.947.533</u>	<u>-</u>	<u>10.943.136</u>	<u>10.943.136</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>41</u>	<u>14.710.865</u>	<u>14.710.906</u>	<u>150</u>	<u>12.389.129</u>	<u>12.389.279</u>
Datorii financiare	<u>23.149</u>	<u>5.149</u>	<u>28.298</u>	<u>19.317</u>	<u>119.792</u>	<u>139.109</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>23.149</u>	<u>5.149</u>	<u>28.298</u>	<u>19.317</u>	<u>119.792</u>	<u>139.109</u>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<u>(23.108)</u>	<u>14.705.716</u>	<u>14.682.608</u>	<u>(19.167)</u>	<u>12.269.337</u>	<u>12.250.170</u>

in moneda de prezentare a  
Fondului (RON)

	<b>31 decembrie 2020</b>			<b>31 decembrie 2019</b>		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	199	8.586.369	8.586.568	718	6.910.834	6.911.552
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>-</u>	<u>63.046.719</u>	<u>63.046.719</u>	<u>-</u>	<u>52.300.532</u>	<u>52.300.532</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>199</u>	<u>71.633.088</u>	<u>71.633.288</u>	<u>718</u>	<u>59.211.366</u>	<u>59.212.084</u>
Datorii financiare	<u>112.722</u>	<u>25.073</u>	<u>137.792</u>	<u>92.322</u>	<u>572.522</u>	<u>664.844</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>112.722</u>	<u>25.073</u>	<u>137.792</u>	<u>92.322</u>	<u>572.522</u>	<u>664.844</u>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<u>(112.522)</u>	<u>71.608.015</u>	<u>71.495.496</u>	<u>(91.604)</u>	<u>58.638.844</u>	<u>58.547.240</u>

Activele si datoriile financiare in alta valuta decat EUR nu au un impact semnificativ asupra Fondului in cazul unei variatii a cursului de schimb.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

**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 2020, respectiv 31 decembrie 2019, 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 2020</u>		<u>31 decembrie 2019</u>	
Modificare b.p.	<u>+50 b.p.</u>	<u>(50 b.p.)</u>	<u>+50 b.p.</u>	<u>(50 b.p.)</u>
Crestere/(Reducere) EUR	1.417	(1.417)	2.633	(2.633)
Crestere/(Reducere) RON	6.898	(6.898)	12.582	(12.582)

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

**Prezentare informativa**

*in moneda functionala a Fondului (EUR)*

<u>31 dec 2020</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	600.004	400.003	763.683	(317)	1.763.373
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	_____	_____	<u>12.947.533</u>	_____	<u>12.947.533</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>600.004</u>	<u>400.003</u>	<u>13.711.216</u>	<u>(317)</u>	<u>14.710.906</u>
Datorii financiare	_____	_____	<u>28.297</u>	_____	<u>28.297</u>
<b>Total datorii financiare</b>	_____	_____	<u>28.297</u>	_____	<u>28.297</u>
<b>Impact net</b>	<u>600.004</u>	<u>400.003</u>	<u>13.682.919</u>	<u>(317)</u>	<u>14.682.609</u>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

##### Prezentare informativa

in moneda functionala a Fondului (EUR)

<b>31 dec 2019</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>Nepurtatore de dobanda</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	350.000	500.000	596.219	(76)	1.446.143
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	10.943.136	-	10.943.136
<b>Total active financiare</b>	<b>350.000</b>	<b>500.000</b>	<b>11.539.355</b>	<b>(76)</b>	<b>12.389.279</b>
Datorii financiare	-	-	139.109	-	139.109
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139.109</b>	<b>-</b>	<b>139.109</b>
<b>Impact net</b>	<b>350.000</b>	<b>500.000</b>	<b>11.400.246</b>	<b>(76)</b>	<b>12.250.170</b>

#### 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 potentiale totale pentru detinatorii de actiuni. Fondul este de asemenea expus la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si depozite bancare.

Expunerea maxima la riscul de credit este data de valoarea contabila a activelor recunoscute in situatia pozitiei financiare. Fondul nu este expusa riscului de credit extra-bilantier.

Riscul de credit asociat cu activitatile de plasament si de investitii este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piata. Acest risc este controlat atat prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activitatilor acestora, cat si prin monitorizarea limitelor de expunere.

Avand in vedere ca, prin specificul activitatii sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung fata de o serie de entitati financiare si nonfinanciare, conducerea a urmarit si urmareste in permanenta ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul sa se pastreze la un nivel prudent si gestionabil.

Astfel, Fondul utilizeaza, in functie de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit si, totodata, urmareste in permanenta evolutia financiara a acestuia. Pana in prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii fata de vreun debitor.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate. Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM / FIA care indeplinesc conditiile prevazute in art. 82. punctul d) din OUG32.

Fondul mentine in portofoliu actiunile din structura indicelui ATX astfel incat eroarea totala de compozitie sa nu depaseasca 15%. In cazul revizuirilor sau reechilibrarilor periodice a indicelui ATX, portofoliul Fondului este ajustat la noua structura a indicelui ATX, astfel incat in termen de 30 de zile de la data publicarii indicelui in forma revizuita portofoliul Fondului sa respecte limitele de compozitie respectiv investitionale. In situatia includerii sau excluderii unui emitent din structura indicelui ATX portofoliul Fondului va fi ajustat la noua structura a indicelui in termen de 30 zile de la data ajustarii acestuia.

Fondul poate sa depaseasca limita investitionala de 20% din activ investite in actiuni ale unui emitent inclus in cosul indicelui ATX, in situatia exercitarii drepturilor de subscriere aferente respectivei actiuni cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 zile.

In situatia exercitarii drepturilor de subscriere aferente unei actiuni din cosul indicelui, ajustarea portofoliului Fondului la structura indicelui se va face in termen de 90 zile de la data incarcarii in portofoliu a respectivelor actiuni.

In situatia suspendarii tranzactionarii actiunilor unui emitent aflat in cosul indicelui ajustarea portofoliului Fondului la structura indicelui, atunci cand este cazul, se va face in termen de 30 zile de la data reluarii tranzactionarii respectivului emitent.

Datoriile financiare sunt in legatura cu entitati pentru care nu exista rating insa ele sunt curente si nedepreciate. Toate tranzactiile cu actiuni cotate sunt decontate la data decontarii, brokerii folositi de Fond fiind brokeri autorizati. Riscul de neplata este considerat minim in masura in care livrarea actiunilor se face numai dupa decontare.

Expunerea maxima la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabila a activelor financiare. In ceea ce priveste concentrarea portofoliului in functie de distributia geografica toate activele financiare recunoascute la valoare justa prin profit sau pierdere sunt emise de societati din Austria in timp ce numerarul si depozitele bancare sunt detinute la banci din Romania.

#### **10.8 Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor 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 posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

Fondul are o politica de investitii diversificata, investitiile principale ale acestuia fiind in actiuni si depozite bancare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si 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 intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in 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 si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Riscul de lichiditate al Fondului este prezentat mai jos:

#### Prezentare informativa

in moneda functionala a Fondului (EUR)

<b>31 dec 2020</b>	<b><u>0-3 luni</u></b>	<b><u>3-6 luni</u></b>	<b>Pierderi de credit <u>asteptate</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Numerar si depozite bancare	1.363.687	400.003	(317)	1.763.373
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>12.947.533</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>12.947.533</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>14.311.220</u></b>	<b><u>400.003</u></b>	<b><u>(317)</u></b>	<b><u>14.710.906</u></b>
Datorii financiare	<u>28.297</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28.297</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>28.297</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>28.297</u></b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b><u>14.282.923</u></b>	<b><u>400.003</u></b>	<b><u>(317)</u></b>	<b><u>14.682.609</u></b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### **Prezentare informativa**

in moneda functionala a Fondului (EUR)

<b>31 dec 2019</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	946.219	500.000	(76)	1.446.143
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>10.943.136</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.943.136</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>11.889.355</u>	<u>500.000</u>	<u>(76)</u>	<u>12.389.279</u>
Datorii financiare	<u>139.109</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139.109</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>139.109</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139.109</u>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<u>11.750.246</u>	<u>500.000</u>	<u>(76)</u>	<u>12.250.170</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.

Valoarea activului net atribuibil investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

#### **10.9 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare**

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

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

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:



# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru active identice pe care Fondul le poate achizitiona la data de evaluare;
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului.

O analiza a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, conform metodei de evaluare, este prezentata in tabelul de mai jos:

	<b>31 dec 20</b>		<b>31 dec 19</b>	
	<b><u>Nivelul 1</u></b>		<b><u>Nivelul 1</u></b>	
	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>				
<i>Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru</i>	<u>12.947.533</u>	<u>63.046.719</u>	<u>10.943.136</u>	<u>52.300.532</u>

Tabelul urmator rezuma valorile juste ale acelor active si datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare a Fondului. Fondul estimeaza pentru creante si datorii financiare ca valoarea lor contabila este egala cu valoarea justa.

	<b>Prezentare informativa</b>			<b>31 decembrie 2019</b>		
	<b>31 decembrie 2020</b>			<b>31 decembrie 2019</b>		
	<b><u>Nivel 2</u></b>	<b><u>Nivel 3</u></b>	<b><u>Total</u></b>	<b><u>Nivel 2</u></b>	<b><u>Nivel 3</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>
Numerar si						
depozite bancare	<u>1.763.373</u>	<u>-</u>	<u>1.763.373</u>	<u>1.446.143</u>	<u>-</u>	<u>1.446.143</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>1.763.373</u>	<u>-</u>	<u>1.763.373</u>	<u>1.446.143</u>	<u>-</u>	<u>1.446.143</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Datorii financiare	<u>-</u>	<u>28.297</u>	<u>28.297</u>	<u>-</u>	<u>139.109</u>	<u>139.109</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>-</u>	<u>28.297</u>	<u>28.297</u>	<u>-</u>	<u>139.109</u>	<u>139.109</u>

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019		
	<u>Nivel 2</u> <u>(RON)</u>	<u>Nivel 3</u> <u>(RON)</u>	<u>Total</u> <u>(RON)</u>	<u>Nivel 2</u> <u>(RON)</u>	<u>Nivel 3</u> <u>(RON)</u>	<u>Total</u> <u>(RON)</u>
Numerar si						
depozite bancare	<u>8.586.569</u>	<u>-</u>	<u>8.586.569</u>	<u>6.911.552</u>	<u>-</u>	<u>6.911.552</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>8.586.569</u>	<u>-</u>	<u>8.586.569</u>	<u>6.911.552</u>	<u>-</u>	<u>6.911.552</u>
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>137.789</u>	<u>137.789</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>664.844</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>-</u>	<u>137.789</u>	<u>137.789</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>664.844</u>

11. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50 din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2020 si 2019 defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

<i>Remuneratie platita</i>	<u>Suma in RON - 2020</u>	<u>Suma in RON - 2019</u>
Remuneratie bruta totala	<u>5.329.941</u>	<u>4.616.000</u>
din care. Remuneratie fixa (bruta)	<u>4.397.532</u>	<u>3.707.000</u>
din care. Remuneratie variabila (bruta)	<u>932.409</u>	<u>909.000</u>
Numar beneficiari	39	38

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

<b><u>31 decembrie 2020(RON)</u></b>	<b>Personal identificat.</b>	<b>Persoane in functii</b>
	<b><u>din care</u></b>	<b><u>de conducere</u></b>
	Suma in RON	Suma in RON
Remuneratie bruta totala	<u>4.304.353</u>	<u>1.564.238</u>
din care. Remuneratie fixa (bruta)	3.527.412	1.234.776
din care. Remuneratie variabila (bruta)	776.941	329.462
Numar beneficiari	22	6

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b>Personal identificat. din care</b>	<b>Persoane in functii de conducere</b>
	Suma in RON	Suma in RON
Remuneratie bruta totala	<u>3.297.000</u>	<u>1.422.000</u>
din care. Remuneratie fixa (bruta)	2.654.000	1.168.000
din care. Remuneratie variabila (bruta)	643.000	254.000
Numar beneficiari	18	6

**12. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL**

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA. Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in vigoare. In afara de activitatea de depozitare, fiind banca comerciala, Depozitarul efectueaza in mod curent intreaga gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a Romaniei.

Comisionul incasat de catre Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond in baza contractului de depozitare este structurat si calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului si este de maxim 0,1 pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 14.888 EUR/72.015 RON (2019: 14.364 EUR/68.158 RON); onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 997 EUR/4.855 RON (31 decembrie 2019: 856 EUR/4.089 RON).

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 13. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

O entitate este considerata parte afiliata daca acea entitate are abilitatea de a controla cealalta entitate sau daca exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in ceea ce priveste luarea de decizii financiare sau operationale.

##### *a) Societatea de Administrare a Fondului*

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul”). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,15% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2020 si in 2019 este prezentata in nota 8.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 20.944 euro, respectiv 101.986 lei (31 decembrie 2019: 17.975 euro, respectiv 85.907 lei).

##### *b) Parintele final al Societatii de Administrare a Fondului*

Parintele final al BT Asset Management SAI SA este Banca Transilvania – a se vedea nota 3 pentru prezentarea soldurilor inregistrate de Fond in relatie cu banca la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019.

#### 14. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au fost inregistrat evenimente ulterioare semnificative.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

**BT Index  
AUSTRIA-  
ATX**

**Raport  
anual**

**2020**



**BT Asset Management S.A.I.<sup>®</sup>**  
Grupul Financiar Banca Transilvania

## Prezentare BT Index AUSTRIA-ATX

Fondurile deschise de investiții reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice. Aceste fonduri colectează sume de la clienți și investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acțiuni, obligațiuni, depozite sau certificate de trezorerie.

Fondurile deschise de investiții dețin o importanță majoră în economia țărilor dezvoltate, în special în America de Nord și Europa de Vest. Cu toate acestea, Europa Centrală și de Est înregistrează creșteri semnificative ale activelor aflate sub administrare și implică o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX („Fondul” sau „BT Index AUSTRIA-ATX”) la 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în decursul anului 2020. BT Index AUSTRIA-ATX, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 2 august 2010 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului BT Index AUSTRIA-ATX după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1158/09.09.2010, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120070 din 09.09.2010 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/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul este operațional începând cu data de 8 octombrie 2010. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania a Băncii Transilvania SA.

Scopul constituirii Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile denuminate în moneda EURO de la toate categoriile de investitori, persoane fizice și juridice, rezidente sau nerezidente, printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului

indicelui Austrian Traded Index, pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, de risc ridicat, care urmărește reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației. Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF/CNVM, politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea în structură a indicelui Austrian Traded Index, denumit în continuare și ATX, cu minimum 85% din activele sale. La modificarea structurii indicelui, portofoliul BT Index AUSTRIA-ATX se va adapta noii structuri.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt Fondul va efectua, cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare și ale Prospectului de Emisiune al Fondului, plasamente în depozite bancare, certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală.

BT Index AUSTRIA-ATX nu investește în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui ATX, iar expunerea maximă pe un emitent care intră în structura acestui indice nu poate depăși 20% din activele Fondului fără aprobarea ASF. De asemenea, Fondul nu investește în instrumente financiare derivate.

Fiind denominat în Euro, Fondul se adresează cu precădere investitorilor cunoscători ai pieței de capital, care doresc expunere față de moneda unică europeană și care optează pentru expunere versus potențial de câștig, dar sunt conștienți de riscurile prezente în operațiunile din piața de capital, ținând astfel randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 5 ani, chiar dacă acestea pot fi răscumpărate în orice moment. Cu toate acestea, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului.

Subscrierea de unități de fond nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc aceștia și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale.

La răscumpărarea unităților de fond se percep următoarele comisioane:

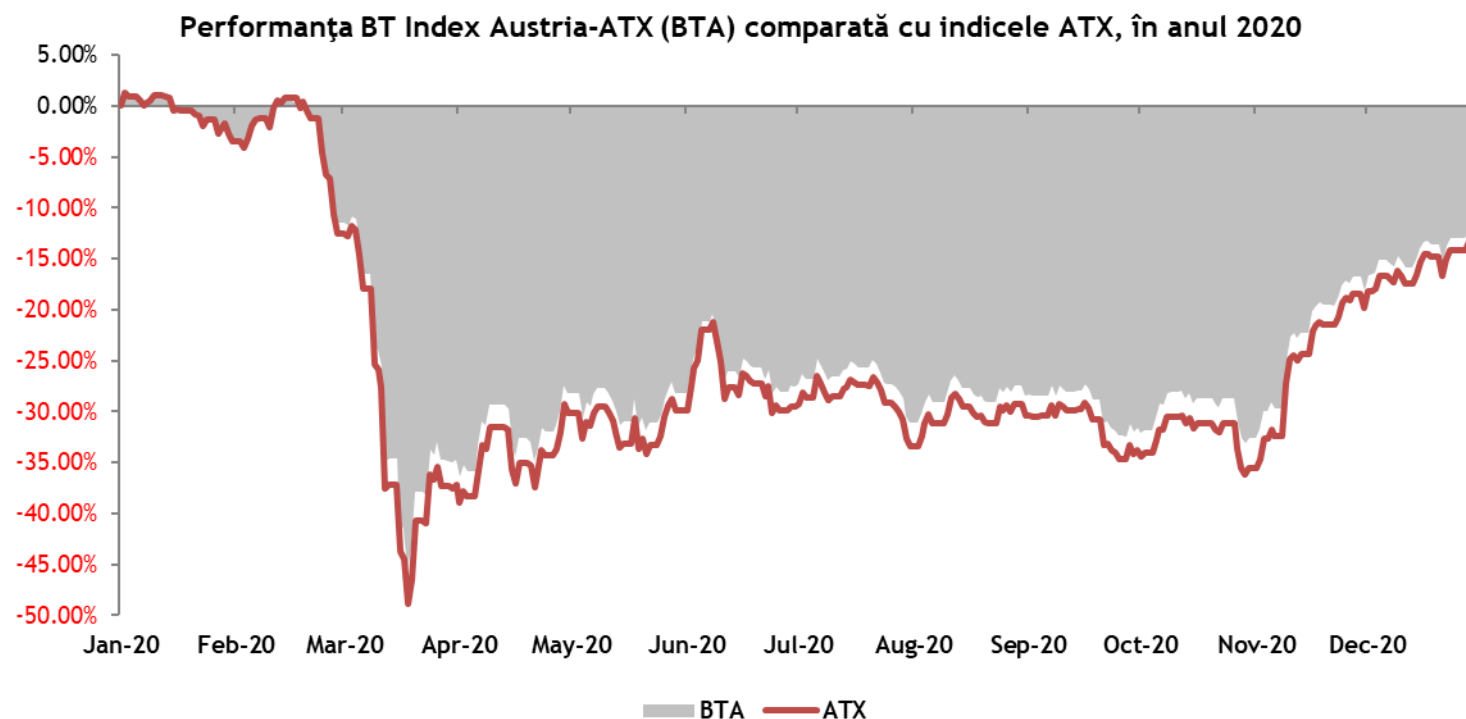
- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii unităților de fond.

Comisioanele astfel reținute vor fi încasate de către Fond, intrând în componența activului acestuia.

**Randamentele trecute ale BT Index AUSTRIA-ATX, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.**

### Obiective BT Index AUSTRIA-ATX

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui **Austrian Traded Index** pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. BT Index AUSTRIA-ATX fiind un fond de tip index, urmărește reproducerea structurii indicelui **Austrian Traded Index**, denumit în continuare și ATX, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizată evoluția indicelui ATX în decursul anului 2020.





În 2020, BT Index AUSTRIA-ATX a înregistrat un declin de -11.78%, comparativ cu o scădere de -12.76% a indicelui ATX.

Scopul BT Index AUSTRIA-ATX este de a investi minim 85% din activele administrate în acțiuni din componența indicelui ATX, cu obiectivul de a realiza alocarea procentuală pe fiecare titlu cât mai aproape de alocarea din componența indicelui ATX. Diferența de randament din aceasta perioadă este dată de componența monetară a BT Index AUSTRIA-ATX, care oferă un plus de performanță în perioadele de scădere a indicelui ATX, dar care poate determina performanțe ușor mai scăzute în perioade de creștere. Având în vedere expunerea de peste 85% pe acțiuni, creșterile de pe indice se reflectă în evoluția BT Index AUSTRIA-ATX direct proporțional cu procentul deținerilor de acțiuni din portofoliu.

### **Informații privind indicele a cărui structură este reprodusă de portofoliul de acțiuni al Fondului.**

Indicele Austrian Traded Index a fost lansat în data de 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 Austrian Traded Index, denumit în continuare și 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 denominat în EURO.

Indicele ATX are codul ISIN AT000099982, iar valoarea inițială a acestuia în data de 2 ianuarie 1991 a fost de 1.000 puncte. Indicele ATX este construit în conformitate cu principiile Familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) și are următoarele caracteristici:

- este construit pe baza prețurilor ponderate cu capitalizarea bursieră;
- este calculat și diseminat în timp real în cursul fiecărei zile de tranzacționare a Bursei de Valori din Viena, În intervalul 9 -17:30 ora Vienei, respectiv 10 -18 :30 ora României ;
- nu se operează ajustări ca urmare a distribuirii dividendelor;
- se efectuează revizuirii și ajustări periodice pe baza deciziilor Comitetului indicelui ATX: revizuirile și ajustările periodice conțin, după caz, modificări ale elementelor de calcul a ponderii emitentului în indice (număr de acțiuni, factor de free float, factor de reprezentare);
- se efectuează ajustări operative pe baza evenimentelor corporative;
- ponderea fiecărui emitent inclus în indice are la baza free float-ul fiecărei societăți incluse în componența indicelui care poate fi una din valorile: 0,1; 0,25; 0,50; 0,75 ; 1,00;

- limitarea ponderii la 25% pentru fiecare emitent inclus în indice (factor de reprezentare cu valori cuprinse în intervalul 0,01 la 1,00);
- componența indicelui este revizuită în fiecare an în lunile martie și septembrie.

În componența coșului indicelui ATX sunt eligibile a fi incluse numai acțiunile societăților comerciale pe acțiuni care sunt listate la secțiunea Prime Market a Bursei de Valori din Viena. Criteriul principal de includere/excludere a acțiunilor listate la secțiunea Prime Market este lichiditatea (volumul de tranzacționare), respectiv capitalizarea free-float-ului.

Informații despre emitenții din componența indicelui se găsesc pe site-ul Bursei de Valori din Viena, [www.wienerborse.at](http://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](http://www.indices.cc) -portalul de indici al Bursei de Valori din Viena.

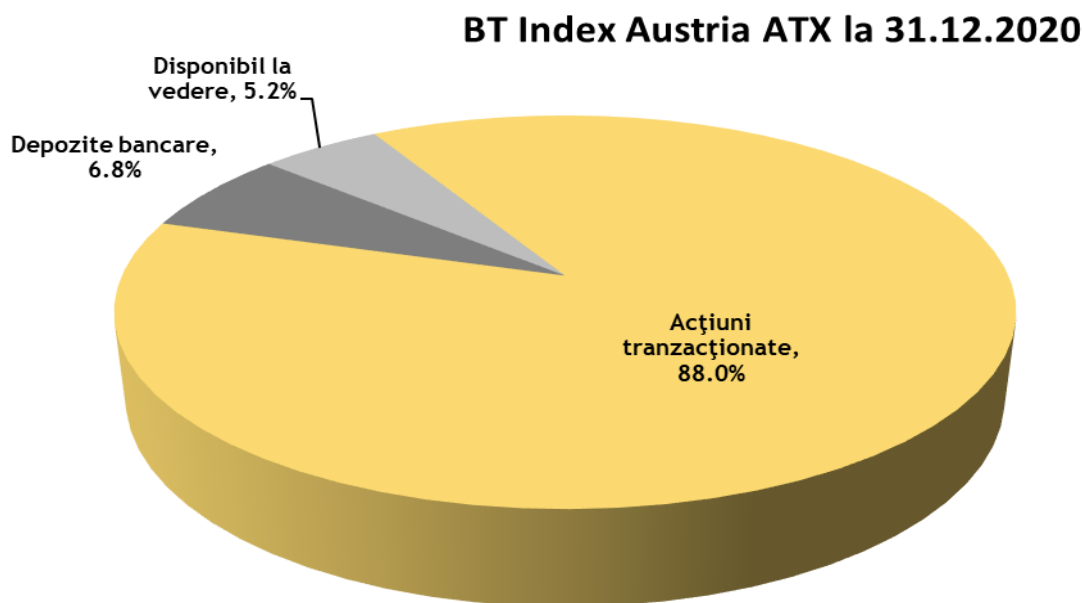
La data de 31 decembrie 2020, structura indicelui\* ATX a fost cea din tabelul de mai jos. Pe parcursul anului 2020, în componența indicelui au intrat acțiunile Mayr-Melnhof Karton AG în locul FACC AG.

#### Structura indicelui ATX la 31.12.2020

<b>Emitent</b>	<b>Numar actiuni</b>	<b>Factor reprezentare</b>	<b>Factor Free Float</b>	<b>Pondere</b>
ERSTE GROUP BANK AG	429,800,000	1.00	0.70	16.84%
OMV AG	327,272,727	1.00	0.50	12.12%
VERBUND AG KAT.A	170,233,686	1.00	0.40	10.68%
VOESTALPINE AG	178,549,163	1.00	0.70	8.22%
WIENERBERGER AG	115,187,982	1.00	1.00	6.74%
RAIFFEISEN BANK INT AG	328,939,621	1.00	0.50	6.16%
ANDRITZ AG	104,000,000	1.00	0.70	6.12%
Bawag Group AG	89,142,237	1.00	0.80	6.08%
CA Immobilien Anlagen AG	98,808,332	1.00	0.70	4.87%
MAYR-MELNHOF KARTON AG	20,000,000	1.00	0.50	3.70%
Immofinanz AG	123,293,795	1.00	0.70	3.29%
LENZING AG	26,550,000	1.00	0.50	2.47%
OERTERR.POST AG	67,552,638	1.00	0.50	2.18%
TELEKOM AUSTRIA AG	664,500,000	1.00	0.20	1.89%
VIENNA INSURANCE GROUP	128,000,000	1.00	0.30	1.79%
UNIQA INSURANCE GROUP AG	309,000,000	1.00	0.40	1.78%
S Immo AG	73,608,896	1.00	0.60	1.68%
AT&S Austria Tech.Systemtech.	38,850,000	1.00	0.70	1.59%
DO & CO Aktiengesellschaft	9,744,000	1.00	0.70	1.02%
SCHOELLER-BLECKMANN AG	16,000,000	1.00	0.70	0.78%

### Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Pentru atingerea obiectivelor Fondului și cu respectarea politicii de investiții a Fondului, s-a avut în vedere efectuarea de plasamente, a minim 85% din activele Fondului, în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui ATX și construirea unui portofoliului de acțiuni a cărui structură reproduce structura acestui indice.



Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, precum și pentru respectarea limitelor investiționale menționate mai sus, Fondul a efectuat și plasamente în depozite bancare. La 31 decembrie 2020, 88% din activul Fondului era investit în acțiuni din coșul indicelui ATX, în timp ce 12% era constituit din plasamente bancare și cash. Componenta portofoliului de acțiuni din BT Index AUSTRIA-ATX este prezentată în tabelul următor.

### Principalele detineri ale BT Index Austria-ATX la 31.12.2020

Emitent	Simbol/ISIN	Numar actiuni	Preț referință (EUR)	Valoare actualizată (EUR)	Pondere in activ (%)
Erste Group Bank AG	AT0000652011	87,433	24.94	2,180,579	14.83%
OMV AG	AT0000743059	47,554	33.00	1,569,282	10.67%
Verbund AG Kat. A	AT0000746409	19,789	69.85	1,382,262	9.40%
Voestalpine AG	AT0000937503	36,322	29.30	1,064,235	7.24%
Wienerberger AG	AT0000831706	33,475	26.08	873,028	5.94%
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	47,797	16.68	797,254	5.42%
Andritz AG	AT0000730007	21,156	37.48	792,927	5.39%
Bawag Group AG	AT0000BAWAG2	20,724	38.00	787,512	5.36%

CA Immobilien Anlagen AG	AT0000641352	20,100	31.35	630,135	4.29%
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	2,906	165.00	479,490	3.26%
Immofinanz AG	AT0000A21KS2	25,081	16.97	425,625	2.89%
Lenzing AG	AT0000644505	3,858	82.80	319,442	2.17%
Oesterr. Post AG	AT0000APOST4	9,816	28.70	281,719	1.92%
Telekom Austria AG	AT0000720008	38,622	6.33	244,477	1.66%
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	11,159	20.80	232,107	1.58%
Uniqa Insurance Group AG	AT0000821103	35,919	6.40	229,882	1.56%
S Immo AG	AT0000652250	12,835	16.96	217,682	1.48%
AT&S Austria Tech.&Systemtech.	AT0000969985	7,903	26.10	206,268	1.40%
DO & CO Aktiengesellschaft	AT0000818802	1,982	66.80	132,398	0.90%
Schoeller-Bleckmann AG	AT0000946652	3,255	31.10	101,231	0.69%
				<b>12,947,535</b>	<b>88.04%</b>

Așa cum rezultă dintr-o comparație a celor două tabele prezentate mai sus (componența ATX și portofoliul BT Index Austria ATX), portofoliul de acțiuni al Fondului BT Index AUSTRIA-ATX reproduce cu diferențe moderate structura indicelui ATX (în medie, ponderi individuale mai joase cu cca. 0.6 p.p.).

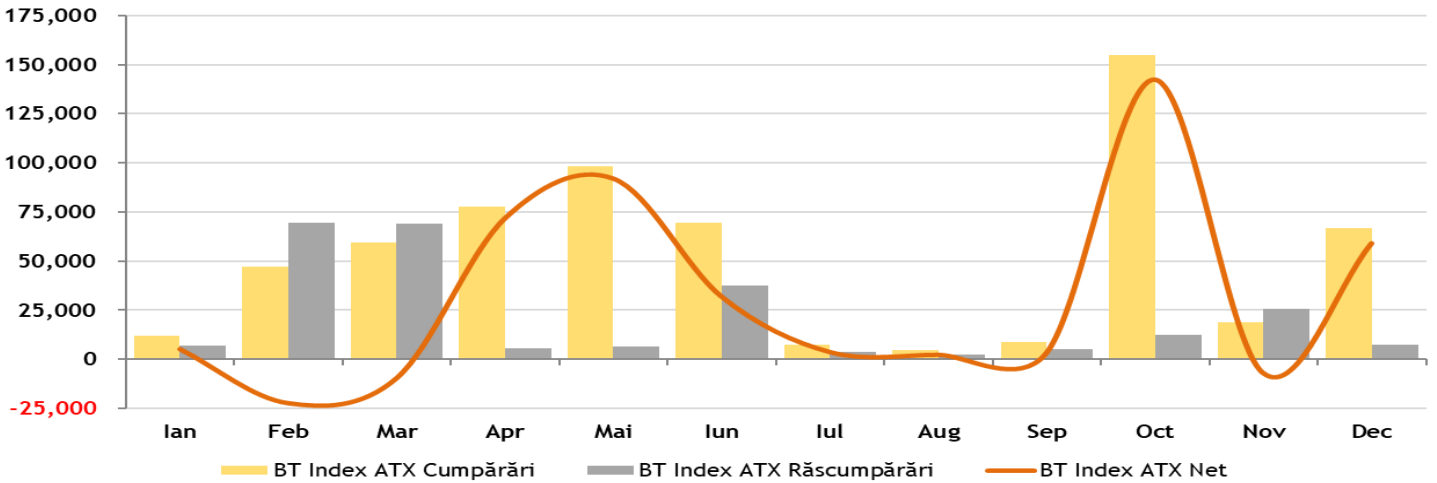
### **Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2020**

Activul net<sup>1</sup> al BT Index Austria ATX la data de 31 decembrie 2020 a fost de 14,681,781.65 EUR, față de 12,249,294.30 EUR la aceeași dată a anului trecut, consemnând un avans de 19.9%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2020 a fost de 1,414,701.30 unități de fond, față de un număr de 1,041,281.43 unități de fond la data similară a anului trecut.

În perioada de raportare volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului BT Index AUSTRIA-ATX a fost de 625,354.93 unități de fond (în valoare totală de 5,523,556.34 EUR), iar volumul total al răscumpărărilor de 251,935.06 unități de fond (în sumă totală de 2,320,653.65 EUR), rezultând un volum al intrărilor nete de 373,419.87 unități de fond (în valoare de 3,202,902.69 EUR).

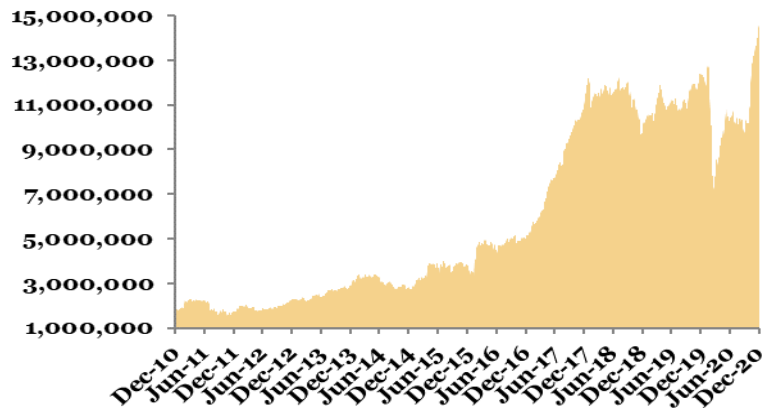
<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor Fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



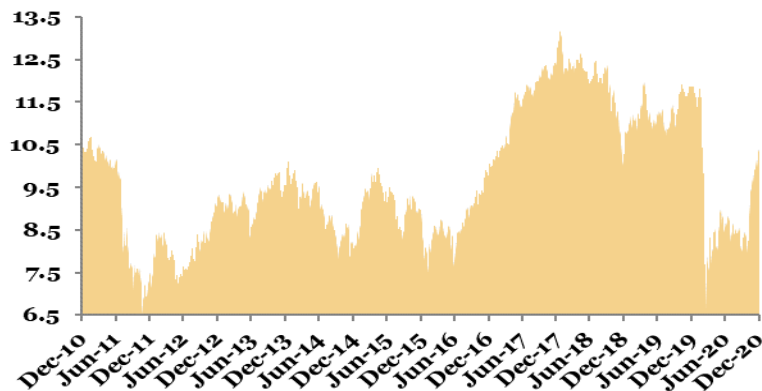
**Evoluția valorii activelor nete** de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

**BT Index AUSTRIA-ATX VAN**



**Evoluția valorii unitare a activelor nete** de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

**BT Index AUSTRIA-ATX VUAN**



La data de 31 decembrie 2020, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.378 EUR.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10.378 EUR.

### **Date financiare în perioada de raportare** Error! Bookmark not defined. **(standarde IFRS)**

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de -548,579 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -770,656 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare este de 193,367 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului este de 14,888 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 14,147,013 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar contul de prime de emisiune corespunzătoare acestora este de 534,452 EUR. Mai multe informații privind poziția financiară a Fondului și performanța acestuia sunt incluse în Anexa 1.

### **Remunerații**

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de BT Asset Management SAI personalului său și numărul beneficiarilor, este prezentat în tabelele de mai jos:

#### **BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2020**

Remunerație brută totală -mii lei-	<i>din care, Remunerație fixă (brută)</i> -mii lei-	<i>din care, Remunerație variabilă (brută)</i> -mii lei-	Număr beneficiari
5,330	4,398	932	39

#### **BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2020 pentru Personalul Identificat**

	Remunerație totală (brută) -mii lei-	<i>din care, Remunerație fixă (brută)</i> -mii lei-	<i>din care, Remunerație variabilă (brută)</i> -mii lei-	Număr beneficiari
Personal Identificat	4,304	3,527	777	22
<i>din care, Persoane în funcții de conducere</i>	1,564	1,235	329	6

**BT Asset Management SAI****- Distribuția remunerației variabile plătite în anul financiar 2020 pentru Personalul identificat**

Remunerație variabilă brută acordată în numerar	Remunerație variabilă brută acordată în unități de fond	Remunerație variabilă brută acordată în instrumente legate de unități de fond	Remunerație variabilă brută acordată în alte tipuri de instrumente
mii lei	mii lei	mii lei	mii lei
390	387	-	-

În anul 2016, BT Asset Management SAI S.A. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. (acordarea a min. 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate), care derivă exclusiv din cerințele legale specifice, sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

**Informații privind tranzacțiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2365/2015**

În decursul anului 2020, Fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

**Conflictul de interese**

În anul 2020, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are dețineri, directe sau indirecte, de acțiuni, obligațiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăți cu care societatea de administrare se află în relații de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare. De asemenea, nu s-au materializat situații de conflict de interese prin efectuarea de tranzacții între fond și societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

## Diverse

Prin Autorizatia ASF nr.94/05.06.2020 au fost aprobate modificarile documentelor constitutive ale fondului:

- a) Actualizarea informațiilor referitoare la experiența conducerii executive a societății de administrare
- b) Posibilitatea de a primi investiții în fonduri din alte bănci decât Banca Transilvania, venite de la angajatorii investitorilor, în baza politicilor de remunerare a angajatorilor investitorilor
- c) Completarea cheltuielilor permise pentru fond cu cheltuieli ocazionate de recuperarea, în baza tratatelor de evitare a dublei impuneri, a unor taxe retinute fondurilor, cheltuieli achitate entităților care desfășoară astfel de activități, în temeiul contractelor încheiate cu acestea
- d) Actualizarea informațiilor referitoare la structura indicelui ATX – la 31.12.2019

În data de 02.10.2020 a fost notificat faptul că situațiile financiare ale fondului, aferente exercițiilor financiare 2020-2023, vor fi auditate de către societatea KPMG Audit SRL, cu sediul social în București, Victoria Business Park, Soseaua București-Ploiești DN1 nr.69-71, Sector 1, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare RO12997279.

## Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2020

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2020 și până la data acestui raport.

**BT Asset Management SAI S.A.**

**BERNAT Aurel,**

**Director General**





## Anexa 1

## Situatia pozitiei financiare

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	3	1.763.373	1.446.143	8.586.569	6.911.552
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	<u>12.947.533</u>	<u>10.943.136</u>	<u>63.046.719</u>	<u>52.300.532</u>
<b>Total active</b>		<u>14.710.906</u>	<u>12.389.279</u>	<u>71.633.288</u>	<u>59.212.084</u>
Datorii financiare		28.298	139.109	137.792	664.844
Alte datorii		<u>1.144</u>	<u>952</u>	<u>5.571</u>	<u>4.553</u>
<b>Total datorii</b>	5	<u>29.442</u>	<u>140.061</u>	<u>143.363</u>	<u>669.397</u>
Capital social	6	14.147.013	10.412.814	68.887.464	49.765.962
Prime de capital		534.452	1.836.404	2.602.461	8.776.725
<b>Total capitaluri proprii</b>		<u>14.681.465</u>	<u>12.249.218</u>	<u>71.489.925</u>	<u>58.542.687</u>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<u>14.710.906</u>	<u>12.389.279</u>	<u>71.633.288</u>	<u>59.212.084</u>

**Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global**

	<b>Nota</b>	<b>Prezentare 31-Dec-20 (EUR)</b>	<b>informativa 31-Dec-19 (EUR)</b>	<b>31-Dec-20 (RON)</b>	<b>31-Dec-19 (RON)</b>
Venituri din dobanzi		67	100	325	473
Venituri din dividende		148.994	300.968	720.700	1.428.154
Castig (Cheluiala) net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	7	(739.295)	1.432.777	(3.576.044)	6.798.813
Pierdere neta din cursul de schimb		(498)	(583)	(2.408)	(2.768)
Alte venituri		<u>42.393</u>	<u>5.845</u>	<u>205.061</u>	<u>27.736</u>
Castiguri (cheltuieli nete) cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active		<u>(240)</u>	<u>(70)</u>	<u>(1.163)</u>	<u>(331)</u>
<b>Total venituri/(cheltuieli) financiare</b>		<u>(548.579)</u>	<u>1.739.037</u>	<u>(2.653.529)</u>	<u>8.252.077</u>
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	8	(208.255)	(214.703)	(1.007.351)	(1.018.806)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare		(13.667)	(12.657)	(66.107)	(60.061)
Alte cheltuieli generale		<u>(155)</u>	<u>(207)</u>	<u>(752)</u>	<u>(982)</u>
<b>Total cheltuieli</b>		<u>(222.077)</u>	<u>(227.567)</u>	<u>(1.074.210)</u>	<u>(1.079.850)</u>
<b>Profitul/pierderea net(a) a exercitiului</b>		<u>(770.656)</u>	<u>1.511.470</u>	<u>(3.727.739)</u>	<u>7.172.227</u>
<b>Profitul/pierdera global)a a exercitiului</b>		<u>(770.656)</u>	<u>1.511.470</u>	<u>(3.727.739)</u>	<u>7.172.227</u>