

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR
asupra situațiilor financiare întocmite de
Fondul deschis de investiții BT Euro Obligatiuni
pentru anul 2014

Subsemnatul Popa Ioan, profesor universitar doctor, auditor financiar cu carnetul nr.1014/2001, domiciliat în Cluj Napoca, str. Inau nr 2A, reprezentant al SC Euroaudit SRL, conform obligațiilor contractuale:

1. Am auditat situațiile Fondului Deschis de Investiții “**BT Euro Obligatiuni**” încheiate la 31 decembrie 2014 conform IFRS, anexate prezentului raport. Aceste situații financiare sunt întocmite sub responsabilitatea conducerii Societății de Administrare, **BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**. Cluj, și cuprind:

- Situația poziției financiare IFRS încheiată la 31 decembrie 2014;
- Situația rezultatului global IFRS încheiată la 31 decembrie 2014.

Datele din situațiile financiare întocmite, corespund cu cele ale societății de depozitare, BRD Group / Societe Generale, care a calculat “Valoarea activului net al Fondului deschis de investiții **BT Euro Obligatiuni**, la data de 31.12.2014”.

Responsabilitatea noastră este să emitem un raport și să ne exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare.

2. Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele Naționale de Audit emise de Camera Auditorilor Financieri din România. Aceste Standarde cer ca auditul nostru să fie planificat și efectuat astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă că în situațiile financiare anuale nu sunt anomalii semnificative. Un audit constă în a examina, pe baza de sondaje, elementele justificative care să susțină sumele și informațiile conținute în situațiile financiare anuale. Auditul constă, de asemenea, în evaluarea principiilor și metodelor contabile folosite, precum și a estimărilor semnificative făcute de către conducere Societății pentru întocmirea situațiilor financiare anuale, ca și a prezentării de ansamblu a acestor situații financiare. Noi considerăm că auditul efectuat de noi furnizează o bază rezonabilă pentru exprimarea opiniei noastre.

3. Societatea de administrare a întocmit situațiile financiare pentru Fondul Deschis de Investiții **“BT Euro Obligațiuni”** în conformitate cu :
Standardele Internaționale de Raportare Financiară;

- Legea contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (actual ASF) nr.13 din 3 februarie 2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actual ASF)
- Instrucțiunea CNVM (actual ASF) numărul 6/2011

4. În opinia noastră, aceste situații financiare au fost întocmite de o manieră adecvată, în toate aspectele semnificative, în conformitate, cu :

- Standardele Internaționale de Raportare Financiară;
- Legea contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (actual ASF) nr.13 din 3 februarie 2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actual ASF)
- Instrucțiunea CNVM (actual ASF) numărul 6/2011

5. Fondul a realizat în perioada de raportare venituri din activitatea curentă de 1.776.478 lei. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului a fost de 787.494 lei (profit) și este integral reinvestit.

În perioada raportată, valoarea totală a comisioanelor este de 911.834 lei.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 202.085.487 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt 1.810.869 lei.

6. Față de cele de mai sus, opinia auditorului este FARA REZERVE.

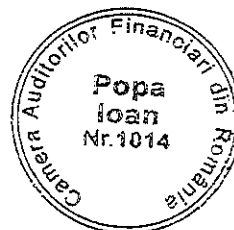
7. Acest raport este întocmit pentru a fi depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și nu poate fi folosit în nici un alt scop și de către nici un alt tert.

**Auditor financiar
SC EUROAUDIT SRL**

Prin prof. univ. dr. Popa Ioan



A handwritten signature in black ink, appearing to be "Popa Ioan".





BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

Capital social: 7.165.700 RON
C.U.I. 17269861
Nr. înreg. Registrul Comerțului Cluj: J12/647/22.02.2005
Nr. înreg. Registrul C.N.V.M.: PJR05SAIR/ 0016/29.03.2005

SITUATII FINANCIARE IFRS pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014,
intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiară IFRS

Pentru Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni

Pentru fondurile administrate, BT Asset Management SAI SA - societatea de administrarea a Fondului deschis de investitii BT Euro Obligatiuni, pastreaza titluri la valoare justa, cu recunoasterea imediata a modificarilor de valoare justa in profit sau pierdere pentru actiunile tranzactionate pe bursa, iar pentru instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligatiuni, certificate de trezorerie, intentia societatii este ca aceste titluri sa fie pastrate pana la scadenta utilizand metoda costului amortizat.

BT Euro Obligatiuni este un fond deschis de investitii denominat in Euro, cu investitii preponderent in instrumente financiare cu venit fix. Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni este un produs destinat clientilor cu un profil conservator, care se expun mai putin riscurilor pietei de capital și care urmăresc conservarea capitalului (denominat în moneda unică europeană) investit și realizarea unei creșteri moderate prin o expunere față de moneda unică europeană. Plasamentele fondului sunt efectuate preponderent in instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligatiuni, certificate de trezorerie, titluri de stat sau depozite. Fondul nu investeste in actiuni.

Valoarea justa reprezinta valoarea pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie stinsa intre parti aflate in cunostinta de cauza si care doresc sa realizeze tranzactia in conditii normale de piata.

Cand este posibil, societatea determina valoarea justa a instrumentelor financiare folosind cotațiile de pret din pietele active. Piata este considerata a fi activa cand cotațiile de pret sunt disponibile imediat si constant, reprezentand tranzactii actuale si regulate ce au loc in conditii normale de piata.

Titlurile de valoare detinute la fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni! pentru tranzactionare, sunt cele pe care societatea le-a achizitionat sau pe care le dobandeste pentru scopul de a le vinde sau de a le rascumpara intr-un viitor apropiat, sau cele pe care le detine ca parte a unui portofoliu care este administrat pentru a obtine profit pe termen scurt sau pentru a mentine o pozitie pe termen scurt.

Actiunile si datoriile detinute pentru tranzactionare sunt recunoscute initial si masurate ulterior la valoarea justa in situatia individuala a pozitiei financiare iar costurile de tranzactionare sunt inregistrate direct in rezultatul exercitiului. Toate schimbarile de valoare justa sunt recunoscute ca parte din venitul net din tranzactionare in rezultatul exercitiului. Actiunile si datoriile detinute pentru tranzactionare nu pot fi reclasificate ulterior recunoasterii lor.

Titluri de valoare la fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni detinute pana la scadenta sunt plasamente in instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligatiuni, certificate de trezorerie, titluri de stat sau depozite.

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.
Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 et.IV
Cluj-Napoca, Romania
Tel: +(40.264) 40.71.50; 30. 10. 35
Fax: +(40.264) 30.10.35
Web-site: www.btassetmanagement.ro


BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

Capital social: 7.165.700 RON

C.U.I. 17269861

Nr. Înreg. Registrul Comerțului Cluj: J12/647/22.02.2005

Nr. Înreg. Registrul C.N.V.M.: PJR05SAIR/ 0016/29.03.2005

Inregistrarea titlurilor de valoare detinute pana la scadenta (instrumente cu venit fix) sunt evaluate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective.

In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune al fondului si cu respectarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, instrumentele de venit fix sunt evaluate in calculul activului net al fondului si implicit in situatia RAS prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Urmare a diferentelor care exista intre cele doua metode de evaluare a instrumentelor cu venit fix, intre situatia RAS si IFRS aferenta fondului deschis de investitii BT Euro Obligatiuni se evidentiaza diferente.

Diferentele intre situatia RAS si cea IFRS aferenta fondului deschis de investitii BT Euro Obligatiunii la data de 31.12.2014, sunt prezentare in conformitate cu machetele IFRS astfel:

Situatia pozitiei financiare RON:

	RAS		IFRS	
	2014	2013	2014	2013
Total active	206,065,103	0	200,478,381	0
Total capitaluri proprii	205,142,808	0	199,556,086	0

Situatia rezultatului global RON:

	RAS		IFRS	
	2014	2013	2014	2013
Total rezultat global al exercitiului	2,033,946	0	-3,553,817	0

Anexam:

Situatia pozitiei financiare IFRS la 31.12.2014 al Fondului deschis de investitii BT Euro Obligatiuni

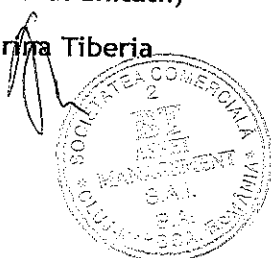
Situatia rezultatului global IFRS la 31.12.2014 al Fondului deschis de investitii BT Euro Obligatiuni

Raportul auditorului financiar

ADMINISTRATOR

(Conducatorul unitatii)

Josan Dorina Tiberia



INTOCMIT

Onetiu Jenica

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.

Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 et.IV

Cluj-Napoca, Romania

Tel: +(40.264) 40.71.50; 30. 10. 35

Fax: +(40.264) 30.10.35

Web-site: www.btassetmanagement.ro

BT Asset Management SAI S.A.
 CUI:17269861; Nr.ORB J12/647/22.02.2005
 Str. 21 Decembrie 1989 nr.104
 Cluj Napoca

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014 pentru
 Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni

Venituri	EUR	
	2014	2013
Castig /(pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	0
Castig /(pierdere) net (a) privind activele financiare detinute pana la scadenta	-622,146	
Venituri din dobanzi	1,192	
Venituri din dividende	43,703	
Venituri din comisioane	5,012	
Alte venituri	232	
	-572,007	0
Cheltuieli		
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	203,439	
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	16,431	
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar	782	
	220,652	0
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	-792,659	0
Impozit retinut la sursa	0	0
Profit/pierdere exercitiului	-792,659	0
Alte elemente ale rezultatului global	0	0
Total rezultat global al exercitiului	-792,659	0

Administrator,
 Conducatorul unitatii
 Josan Dorina Tiberia
 Semnatura _____

Stampila unitatii



Intocmit
 Numele si prenumele
 Onetiu Jenica
 Semnatura _____

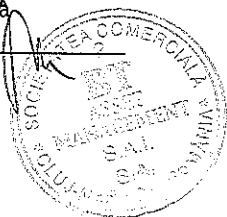
BT Asset Management SAI S.A.
 CUI:17269861; Nr.ORB J12/647/22.02.2005
 Str. 21 Decembrie 1989 nr.104
 Cluj Napoca

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014 pentru
 Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni

Venituri	RON	
	2014	2013
Castig / (pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	
Castig / (pierdere) net (a) privind activele financiare detinute pana la scadenta	-2,788,521	
Venituri din dobanzi	5,343	
Venituri din dividende	195,881	
Venituri din comisioane	22,464	
Alte venituri	1,040	
	-2,564,832	0
Cheltuieli		
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	911,834	
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	73,645	
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar	3,505	
	988,984	0
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	-3,553,817	0
Impozit retinut la sursa	0	0
Profit/pierdere exercitiului	-3,553,817	0
Alte elemente ale rezultatului global	0	0
Total rezultat global al exercitiului	-3,553,817	0

Administrator,
 Conducatorul unitatii
 Josan Dorina Tiberia
 Semnatura _____

Stampila unitatii



Intocmit
 Numele si prenumele
 Onetiu Jenica
 Semnatura _____

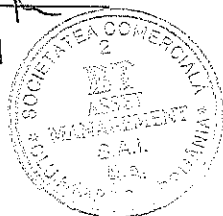
BT Asset Management SAI S.A.
 CUI:17269861; Nr. ORC J12/647/22.02.2005
 Str. 21 Decembrie 1989 nr.104
 Cluj Napoca

Situatia pozitiei financiare-la 31 decembrie 2014 pentru
 Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni

	EUR	
	2014	2013
Active		
Numerar si echivalente de numerar	1,388,912	
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	0	
Active financiare pastrate pana la scadenta	42,778,615	
Creante comerciale si alte creante	561,145	
Total active	44,728,672	0
Datorii	205,773	
Datorii/creante privind impozitul amanat	0	0
Total datorii	205,773	0
Capital social	45,087,233	
Prime de capital	228,325	
Rezultat exercitiului	-792,659	
Total capitaluri proprii	44,522,899	0
Total datorii si capital propriu	44,728,672	0

Administrator,
 Conducatorul unitatii
 Josan Dorina Tiberia
 Semnatura _____

Stampila unitatii



Intocmit
 Numele si prenumele
 Onetiu Jenica
 Semnatura _____

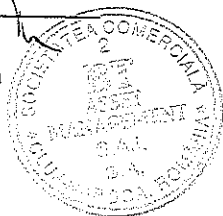
BT Asset Management SAI S.A.
 CUI:17269861; Nr. ORC J12/647/22.02.2005
 Str. 21 Decembrie 1989 nr.104
 Cluj Napoca

Situatia pozitiei financiare-la 31 decembrie 2014 pentru
 Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni

Active	RON	
	2014	2013
Numerar si echivalente de numerar	6,225,242	
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	0	
Active financiare pastrate pana la scadenta	191,738,030	
Creante comerciale si alte creante	2,515,108	
Total active	200,478,381	0
Datorii	922,295	
Datorii/creante privind impozitul amanat	0	0
Total datorii	922,295	0
Capital social	202,085,487	
Prime de capital	1,023,375	
Rezultat exercitiului	-3,552,777	
Total capitaluri proprii	199,556,086	0
Total datorii si capital propriu	200,478,381	0

Administrator,
 Conducatorul unitatii
 Josan Dorina Tiberia
 Semnatura _____

Stampila unitatii



Intocmit
 Numele si prenumele
 Onetiu Jenica
 Semnatura _____