



**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT  
CĂTRE ACȚIONARII SOCIETĂȚII BT ASSET MANAGEMENT SAI SA ȘI  
INVESTITORII FONDULUI DESCHIS DE INVESTITIȚII BT EURO CLASIC**

**Raport privind auditul situațiilor financiare**

**Opinia noastră**

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI SA („Societatea”), la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie al acestuia pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 „pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare” cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății.

**Situatiile financiare auditate**

Situatiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 51, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2018;
- Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată; și
- Notele la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.



Situatiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 20.690.313 euro;
- Pierderea netă a exercițiului: (805.681) euro.

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

### **Bazele opiniei**

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), cu Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și cu Legea nr. 162/2007 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

### **Independența**

Suntem independenți față de Fond, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2018 până la data acestui raport.

### **Aspecte cheie ale auditului**

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

<b>Aspect cheie al auditului</b>	<b>Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie</b>
<p><b>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere</b></p> <p>Fondul deține investiții în obligațiuni tranzacționate pe piața reglementată din România, acțiuni și obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru. Acestea sunt clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.6 drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.</p> <p>Determinarea valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului.</p> <p>Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare este inclusă în Nota 2.6 a situațiilor financiare și valoarea justă a instrumentelor financiare este prezentată în Nota 11.10 a situațiilor financiare.</p>	<p>Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate precum și principalele cicluri de activitate legate de modul în care activele financiare sunt gestionate, a modului de evaluare a acestora precum și a modului de recunoaștere inițială și derecunoaștere la momentul vânzării.</p> <p>În vedererea validării numărului divers de active financiare deținute de către Fond am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor active. De asemenea am validat soldul cantitativ al activelor financiare folosind soldul inițial și mișcările înregistrate în cursul exercițiului financiar 2018.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• a acțiunilor tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru identificând independent prețurile de piață disponibile la 31 decembrie 2018; și</li> <li>• a obligațiunilor tranzacționate pe piața reglementată din România precum și a obligațiunilor tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Fondului.</li> </ul> <p>Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.</p>

#### **Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual**

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Acele alte informații cuprind Raportul Anual, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

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

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

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

În ceea ce privește Raportul Anual, l-am citit și apreciem dacă acesta conține, în toate aspectele semnificative informațiile cerute de articolele 8-13 din Norma ASF 39/2015.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul Anual pentru exercițiul finanțier pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Anual include în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegерii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul finanțier încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Anual. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

#### **Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanta pentru situațiile financiare**

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea acestor situații financiare anexate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

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

#### **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

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

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

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



descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

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

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

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

### Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

#### Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiile financiare aferente anilor 2016 – 2019 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Paul Facea  
Auditor finanțier

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor finanțieri și firmelor de audit cu nr. 3371

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor finanțieri și firmelor de audit cu nr. 6

București, 18 aprilie 2019



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII  
BT EURO CLASIC**

**SITUATII FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

### **SITUATII FINANCIARE**

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

### **CUPRINS**

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia profitului sau pierderii si alte elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare	6 - 51

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC****SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

	<u>Nota</u>	<u>31-dec-18</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-18</u> (RON)	<u>31-dec-17</u> (RON)
Numerar si depozite bancare	3	10.379.127	14.386.619	48.407.211	67.037.328
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	10.349.655	5.481.139	48.269.756	25.540.463
Active financiare disponibile pentru vânzare		-	4.007.653	-	18.674.461
Alte active financiare		<u>791</u>	<u>8.066</u>	<u>3.687</u>	<u>37.585</u>
<b>Total active</b>		<b><u>20.729.573</u></b>	<b><u>23.883.477</u></b>	<b><u>96.680.654</u></b>	<b><u>111.289.837</u></b>
Datorii financiare		37.639	107.348	175.546	500.209
Alte datorii nefinanciare		<u>1.621</u>	<u>1.853</u>	<u>7.556</u>	<u>8.633</u>
<b>Total datorii</b>		<b><u>39.260</u></b>	<b><u>109.201</u></b>	<b><u>183.102</u></b>	<b><u>508.842</u></b>
Capital social	6	20.058.702	22.273.495	93.551.779	103.787.805
Ajustari de valoare ale activelor disponibile pentru vânzare		-	170.615	-	795.015
Rezultat reportat		<u>170.615</u>	-	<u>795.732</u>	-
Prime de capital		<u>460.996</u>	<u>1.330.166</u>	<u>2.150.041</u>	<u>6.198.175</u>
<b>Total capitaluri</b>		<b><u>20.690.313</u></b>	<b><u>23.774.276</u></b>	<b><u>96.497.552</u></b>	<b><u>110.780.995</u></b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b><u>20.729.573</u></b>	<b><u>23.883.477</u></b>	<b><u>96.680.654</u></b>	<b><u>111.289.837</u></b>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administrație în data de 16 aprilie 2019 și au fost semnate de:

**Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Lumința Delia**

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 51 fac parte integrantă din aceste situații financiare.  
1 din 51



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC****SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Nota	Exercitiul financial încheiat la <b>31 decembrie 2018</b>		Exercitiul financial încheiat la <b>31 decembrie 2017</b>		Exercitiul financial încheiat la <b>31 decembrie 2018</b>
	(EUR)	(RON)	(EUR)	(RON)	
7	105.505	104.997	490.969	463.252	479.637
Venituri din dobanzi	99.549	58.316			266.393
Venituri din dividende					
Găstig/ (Pierdere) netă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(690.428)	325.895	(3.212.906)		1.488.721
Pierdere netă din diferențe de curs valutar	(12.099)	(7.368)	(56.304)		(33.658)
Alte venituri (cheltuieli) nete	(4.648)	<u>3.072</u>	(21.630)		<u>14.056</u>
<b>Total venituri</b>	(502.121)	484.917	(2.336.619)		2.215.149
Cheltuieli cu onorarile depozitarului și administratorului	9	(264.781)	(169.108)		(772.502)
Cheltuieli cu onorarile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		(32.974)	(19.684)		(89.918)
Alte cheltuieli generale	(5.895)	<u>(1.093)</u>	<u>(27.014)</u>		<u>(4.993)</u>
<b>Total cheltuieli</b>	(303.560)	(189.885)	(1.412.618)		(867.413)
<b>Profitul/(Pierderea) net(a) a exercitiului</b>	(805.681)	<u>295.032</u>	(3.749.237)		<u>1.347.736</u>
<i>Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:</i>					
Diferențe de curs valutare din conversia în moneda de prezentare					27.025
Căstig net din modificarea valorii justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de impozitul amânat					
<b>Profitul/(Pierderea) global(a) a exercitiului</b>					
	<u>(805.681)</u>	<u>170.615</u>	<u>779.387</u>		<u>2.154.148</u>
	<u>170.615</u>	<u>465.647</u>	<u>(3.757.616)</u>		

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administrație în data de 16 aprilie 2019 și au fost semnate de:

**Președintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminița Delia**

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



Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 51 fac parte integrantă din aceste situații financiare.  
2 din 51

**FONDUL DESCHIS DE INVESTIRI BT EURO CLASIC**

**SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	Note	Capital social (EUR)	Prime de capital (EUR)	Rezerva din evaluarea AFS (EUR)	Rezultat reportat (EUR)	Total (EUR)
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	6	<u>7.126.071</u>	<u>201.507</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.327.578</u>
Profitul exercitiului		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>295.032</u>
<b>Rezultat global total</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>295.032</u>
Reparitare profit în prime de capital		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>295.032</u>
Ajustari de valoare ale activelor financiare disponibile pentru vânzare		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subscriere unități de fond		<u>17.152.735</u>	<u>951.034</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>170.615</u>
Rascumpărari și anumări de unități de fond		<u>(2.005.331)</u>	<u>(117.407)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18.103.789</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	6	<u>22.273.495</u>	<u>1.330.166</u>	<u>170.615</u>	<u>-</u>	<u>(2.122.738)</u>
Reclasificare ca urmare a adoptării IFRS 9		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(170.615)</u>	<u>-</u>	<u>23.774.276</u>
<b>Sold retratat la 1 ianuarie 2018</b>		<u>22.273.495</u>	<u>1.330.166</u>	<u>170.615</u>	<u>-</u>	<u>23.774.276</u>
Profitul exercitiului		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(805.681)</u>	<u>-</u>	<u>(805.681)</u>
<b>Rezultat global total</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(805.681)</u>	<u>-</u>	<u>(805.681)</u>
Reparitare profit în prime de capital		<u>-</u>	<u>(805.681)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subscriere unități de fond		<u>5.460.800</u>	<u>(454.950)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.005.850</u>
Rascumpărari și anumări de unități de fond		<u>(7.675.593)</u>	<u>391.461</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7.284.132)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	6	<u>20.058.702</u>	<u>460.996</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.690.313</u>

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 51 fac parte integrantă din aceste situații financiare.  
 3 din 51

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

<b>Note</b>	<b>Capital social (RON)</b>	<b>Rezerva din evaluarea AFS (RON)</b>	<b>Prime de capital (RON)</b>	<b>Rezultat reportat (RON)</b>	<b>Total (RON)</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>6</b>	<b>32.360.200</b>	<b>915.064</b>	<b>-</b>	<b>33.275.264</b>
Profitul exercitiului	-	-	-	1.347.735	1.347.735
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	27.025	27.025
<b>Rezultat global total</b>				<b>1.374.760</b>	<b>1.374.760</b>
Repartizare profit în prime de capital	-	-	-	-	-
Ajustari de valoare ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	779.387	-	-	779.387
Diferente de conversie	2.232.656	15.628	100.259	-	2.348.543
Subscriere unități de fond	78.355.502	-	4.344.418	-	82.699.920
Rascumpărari și anumari de unități de fond	(9.160.552)	-	(536.326)	-	(9.696.878)
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>		<b>103.787.806</b>	<b>795.015</b>	<b>6.198.175</b>	<b>110.780.996</b>
Reclasificare ca urmare a adoptării IFRS 9	-	(795.015)	-	-	-
<b>Sold retratat la 1 ianuarie 2018</b>		<b>103.787.806</b>	<b>6.198.175</b>	<b>795.015</b>	<b>110.780.996</b>
Profitul exercitiului	-	-	-	(3.749.237)	(3.749.237)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(8.379)	(8.379)
<b>Rezultat global total</b>				<b>(3.757.616)</b>	<b>(3.757.616)</b>
Repartizare profit în prime de capital	-	-	-	3.757.616	3.757.616
Diferente de conversie	70.514	-	4.926	717	76.157
Subscriere unități de fond	25.411.831	-	(2.117.108)	-	23.294.723
Rascumpărari și anumari de unități de fond	(35.718.372)	-	1.821.604	-	(33.896.708)
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>6</b>	<b>93.551.779</b>	<b>2.150.041</b>	<b>795.732</b>	<b>96.497.552</b>

Situatiile financiare au fost probate de Consiliul de Administrație în data de 16 aprilie 2019 și au fost semnate de:

**Președintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Lumința Delia**

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

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 51 fac parte integrantă din aceste situații financiare.  
 4 din 51



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC****SITUATIUA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	<b>Nota 31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>				
Dobanzi primite	307.328	179.680	1.430.152	820.797
Dividende primite	99.549	46.324	463.252	211.614
Alte venituri	-	125	-	-
Incasari din vanzari de investitii	32.608.008	22.857.943	151.741.367	104.417.368
Achizitii de investitii	(31.460.111)	(37.930.525)	(146.399.626)	(173.270.431)
Depozite bancare	(400.106)	150.063	(1.861.893)	776.344
Plati pentru cheltuieli operationale	(300.046)	(174.543)	(1.396.266)	(797.329)
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>854.623</b>	<b>(14.870.933)</b>	<b>3.976.986</b>	<b>(67.841.637)</b>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>				
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii	5.752.317	18.139.645	26.768.405	82.863.712
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii	(8.097.301)	(2.091.531)	(27.680.790)	(9.554.323)
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>	<b>(2.344.984)</b>	<b>16.048.114</b>	<b>(10.912.385)</b>	<b>73.309.389</b>
Effecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalențelor de numerar	(10.997)	(2.167)	(56.632)	138.213
Crestere /descreștere netă a numerarului	(1.501.359)	1.175.014	(6.992.031)	5.605.965
<b>Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei</b>	<b>3</b>	<b>2.282.299</b>	<b>1.107.285</b>	<b>5.028.291</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>3</b>	<b>780.940</b>	<b>2.282.299</b>	<b>3.642.256</b>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administratie în data de 16 aprilie 2019 și au fost semnate de:

**Președintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminia Delia**

Director Economic  
**VUSCAN Adrian Radu**  


Notele la situațiile financiare de la paginile 6/la 51 fac parte integrantă din aceste situații financiare.  
5 din 51

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

### **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

#### **PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

#### **1. INFORMATII GENERALE**

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

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

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

Fondul este un fond de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate în plasarea resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit, în condiții de lichiditate sporita.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar și în condițiile investirii unor sume relativ mici.

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

Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului este continuă. Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denumită în euro („EUR”). La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute.

La răscumpararea unităților de fond, investitorii platește un comision de răscumparare, evaluarea acestuia efectuându-se conform Prospectului de emisiune al Fondului („Prospect”).

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA **31 DECEMBRIE 2018** (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

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

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

## 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Aceste situații financiare sunt întocmite având la bază principiul continuității activității.

### 2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

#### *Declarație de conformitate*

Situatiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aşa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („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. Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. În afară de modificările aduse politiciei contabile care rezultă din adoptarea IFRS 9, începând cu 1 ianuarie 2018, aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

### 2.2 Rationament profesional, estimari și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplique 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.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

Avand în vedere faptul ca Fondul face parte din Grupul Financiar Banca Transilvania („societatea mamă”), în vederea consolidării cu societatea mamă, în politicile contabile Fondul a aplicat principiile de evaluare pentru activele financiare similar cu societatea mamă, iar impactul semnificativ pentru aplicarea IFRS ca baza a contabilității este inclus în modul de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

#### *Continuarea activității*

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

#### *Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea initială*

Recunoașterea initială a activelor și datoriilor financiare este facuta la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluata la sfârșitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația pozitiei financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă detinute de Fond sunt reprezentate de acțiuni și unități de fond, preturile acțiunilor fiind cele disponibile pe piețele reglementate iar preturile unitatilor de fond fiind considerate cele publicate sau confirmate de către administratorii fondurilor.

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul nu a folosit raționamente profesionale semnificative și nici estimări pentru determinarea sumelor recunoscute în situațiile financiare.

### 2.3 Conversia în monedă străină

#### (a) *Moneda funcțională și de prezentare*

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

#### (b) *Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor*

Tranzacțiile în monedă străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA **31 DECEMBRIE 2018** (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

acestor tranzacții exprimate în monedă străină sunt evidențiate în contul de profit și pierdere la data tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la această dată.

Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul comunicat de Banca Națională a României („BNR”) din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului finanțier sunt recunoscute în situația rezultatului global în cadrul liniei „Castig/(Pierdere) net(a) din diferențe de curs valutar”.

La sfârșitul exercițiului finanțier elementele poziției financiare se exprimă în moneda de raportare, RON utilizând cursul de evaluare de la sfârșitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizează cursul mediu anual. Diferențele de curs ca urmare a prezentării elementelor rezultatului global din situațiile financiare în moneda de prezentare la cursul mediu anual sunt recunoscute în „Profitul/(pierderea) global(a) a exercițiului” în categoria altor elemente ale rezultatului global. Elementele recunoscute în capital propriu în cursul exercițiului finanțier sunt convertite folosind cursul de inchidere, diferențele de conversie fiind parte din capitaluri proprii.

Cursul mediu anual folosit pentru conversia în moneda de prezentare a fost 1 EUR : 4.6535 RON pentru exercițiul finanțier 2017, respectiv 1 EUR: 4.5681 pentru exercițiul finanțier 2017.

Moneda	Ratele de schimb, a principalei monede străine, au fost:		Majorare/ (diminuare) (%)
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	
Euro (EUR)	1: RON 4,6639	1: RON 4,6597	0,09
Lira sterlina (GBP)	1: RON 5,1931	1: RON 5,253	(1,14)

#### 2.4 Prezentarea situațiilor 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”.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

#### 2.5 Standardele noi/revizuite și interpretări

Fondul a adoptat IFRS 9 „Instrumente financiare” începând cu 1 ianuarie 2018. Fondul nu a fost nevoie să reia cifrele comparative, trecerea la IFRS 9 neavând impact asupra rezultatului reportat. Informațiile din perioadele comparative repetă acele informații făcute în anul anterior.

Noile politici contabile aplicate în perioada curentă sunt descrise în Nota 2.6. Politicile contabile aplicate înainte de 1 ianuarie 2018 și aplicabile informațiilor comparative sunt prezentate în Nota 15.

IFRS 9 introduce următoarele concepte generale ce au fost evaluate de către Fond la 1 ianuarie 2018:

- Activele financiare trebuie clasificate în două categorii de măsurare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVTPL”).
- Clasificarea pentru instrumentele de datorie este determinată de modelul de afaceri al entității de administrare a activelor financiare și dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă numai plata principalului și a dobânzii („SPPI”). Dacă instrumentele de datorie sunt deținute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat dacă îndeplinesc, de asemenea, cerința de SPPI.

Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cât și pentru a vinde activele pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu conțin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie măsurate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI.

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă. Cu toate acestea, conducerea poate face o alegere irevocabilă de a prezenta modificările valorii juste în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este deținut pentru tranzacționare, modificările valorii juste sunt prezentate în contul de profit și pierdere.
- Cele mai multe dintre cerințele IAS 39 pentru clasificarea și măsurarea pasivelor financiare au fost preluate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea esențială este că unei entități i se va cere să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al datoriilor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoașterea pierderilor din deprecierie - modelul pierderilor preconizate de credit („ECL”). Există o abordare „în trei etape” care se bazează pe modificarea calității creditului de active financiare de la recunoașterea inițială. În practică, noile norme înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu pierderea preconizată în următoarele 12 luni la recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creațele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea preconizată pe durata de viață, față de pierderea preconizată pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operaționale pentru contracte de închiriere și creațe comerciale.
- Cerințele contabilității de acoperire a riscului au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strâns cu managementul riscului. Standardul oferă entităților posibilitatea de a alege o politică contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire a riscului ale IFRS 9 și continuarea aplicării IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire (hedges), deoarece standardul în prezent nu abordează contabilitatea pentru acoperire macro.  
Astfel, începând cu 1 ianuarie 2018 instrumentelor financiare deținute în portofoliul Fondului li se aplică prevederile IFRS 9.

Tabelul următor reconciliază valorile contabile ale fiecărei clase de active financiare măsurate anterior în conformitate cu IAS 39 și noile valori determinate la adoptarea IFRS 9 la 1 ianuarie 2018.

EUR	Valoarea contabilă							Valoarea contabilă pe IFRS 9 Balanta de deschidere la 1-i-an-2018	
	Incadrare în categoria		IAS 39	Impact Balanta inchisă la 31-dec-2017	Reincadrare		Reclasificare Obligatoriu Voluntar		
					ECL	Altele			
Numerar	L&R	AC	1.482.193	-	-	-	-	1.482.193	
Depozite bancare	L&R	AC	12.904.426	-	-	-	-	12.904.426	
Obligatiuni	Trading assets	FVTPL (mandatory)	3.628.279	-	-	-	-	3.628.279	
Obligatiuni	AFS	FVTPL (mandatory)	4.007.653	—	—	—	—	4.007.653	
<b>Total investiții în titluri de creață</b>			<b>7.635.932</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7.635.932</b>	
Actiuni	Trading assets	FVTPL (mandatory)	1.852.860	—	—	—	—	1.852.860	
<b>Total investiții în titluri de capital</b>			<b>1.852.860</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.852.860</b>	
Alte active financiare	FVTPL	FVTPL (designated)	8.066	—	—	—	—	8.066	

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### **PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

		Valoarea contabilă							
		Incadrare în categoria		IAS 39		Impact		Valoarea contabilă pe IFRS 9	
		RON	IAS 39	IFRS 9	Balanta	inchisă la	Reincadrare	Reclasificare	Balanta de deschidere
						31-dec-2017	ECL	Altele	la 1-ian-2018
<b>Numerar</b>		L&R	AC		<u>6.906.574</u>				<u>6.906.574</u>
<b>Depozite bancare</b>		L&R	AC		<u>60.130.754</u>				<u>60.130.754</u>
Obligatiuni		Trading assets	FVTPL (mandatory)		16.906.689	-	-	-	16.906.689
Obligatiuni		AFS	FVTPL (mandatory)		<u>18.674.461</u>				<u>18.674.461</u>
<b>Total investiții în titluri de creață</b>					<u>35.581.150</u>				<u>35.581.150</u>
Actiuni		Trading assets	FVTPL (mandatory)		<u>8.633.774</u>				<u>8.633.774</u>
<b>Total investiții în titluri de capital</b>					<u>8.633.774</u>				<u>8.633.774</u>
Alte active financiare		FVTPL	FVTPL (designated)		<u>37.585</u>				<u>37.585</u>
<b>Total alte active financiare</b>					<u>37.585</u>				<u>37.585</u>
<b>Total active financiare</b>					<u>111.289.837</u>				<u>111.289.837</u>

*L&R - Active financiare de natură creditelor și creațelor*

*AC - Active financiare evaluate la cost amortizat*

*FVTPL - Active evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*

- (a) *Numerar și echivalente de numerar și Depozite bancare - toate clasele de numerar și echivalente de numerar precum și depozitele bancare au fost reclasificate la data de adoptare a standardului din categoria de evaluare a creditelor și creațelor („L&R”) conform IAS 39 în categoria activelor financiare evaluate la cost amortizat fiind deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale în conformitate cu IFRS 9. Soldurile pierderilor de credit așteptate aferente soldurilor de numerar și echivalentelor de numerar și depozitelor bancare au fost nesemnificative.*

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

- (b) *Investiții financiare în acțiuni* – Fondul deținea la 1 ianuarie 2018 acțiuni clasificate conform IAS 39 în categoria activelor financiare deținute pentru tranzacționare acestea fiind încadrate în cadrul IFRS 9 drept active financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin contul de profit și pierdere datorită modelului de afaceri adoptat de către Fond.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA **31 DECEMBRIE 2018** (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

- (c) *Investiții financiare în obligații* – conform IAS 39 Fondul deținea obligații ce erau încadrate drept active financiare disponibile pentru vânzare precum și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Luând în calcul modelul de afaceri al Fondului în care obligațiunile sunt deținute pentru a realiza câștiguri din modificările de valoare justă, obligațiunile au fost reclasificate în categoria activelor financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, rezerva aferentă obligațiunilor la disponibile pentru vânzare fiind înregistrată în rezultatul reportat la 1 ianuarie 2018.
- (d) *Datorii financiare* – acestea nu au suferit modificări ca urmare a adoptării IFRS 9.

Următoarele standarde modificate au intrat în vigoare pentru Fond începând cu 1 ianuarie 2018, dar nu au avut niciun impact semnificativ asupra acestuia:

- **IFRS 15 „Venituri din contractele încheiate cu clienții”** (emis în 28 mai 2014 și aplicabil pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabil pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**).
- **Modificări aduse IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** (emis la 12 aprilie 2016 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabil pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**).
- **Im bunatatiri la IFRS 2 „Plati pe baza de acțiuni”** (emise la 20 iunie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).
- **Im bunatatiri anuale ale IFRS 2014-2016 – Modificări ale IFRS 1 și IAS 28** (emise pe 8 decembrie 2016 și care intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018).
- **IFRIC 22 „Tranzacții în valută străină și contraprestație”** (emis pe 8 decembrie 2016 și intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018).

#### 2.6 Active și datorii financiare

Incepând cu 1 ianuarie 2018 Fondul a adoptat Standardul International de Raportare Financiară 9 („IFRS 9”).

Rezultatul aplicării IFRS 9 a dus la modificări ale politicilor contabile privind recunoașterea, clasificarea și evaluarea activelor financiare, a datoriilor financiare și pentru deprecierea activelor financiare.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA **31 DECEMBRIE 2018** (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

##### Recunoașterea inițială

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

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Fondul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

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

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

### Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale:** conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare). Acestea se evaluatează la cost amortizat și intră în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fie păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politiciei de investiție a Fondului. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afacere, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afacere actual.

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

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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

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

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

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

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

*Active financiare evaluate la cost amortizat*

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

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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

##### *Investiții în titluri de capital*

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

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

##### *Investiții în titluri de datorie*

Investițiile în titluri de datorie sunt evaluate la FVTPL. Politica Fondului este de a desemna investiții în titlurile de datorie ca FVTPL urmărind generarea profiturilor din investiții prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și prin tranzacționarea și realizarea modificării valorii juste prin contul de profit și pierdere.

##### *Reclasificarea activelor financiare*

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

##### *Deprecierea activelor financiare - indemnizația de pierderi din credite pentru ECL*

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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA **31 DECEMBRIE 2018** (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

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

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

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

#### Active finanțiere – derecunoaștere

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

Datorii finanțiere sunt recunoscute la valoarea lor justă la momentul recunoașterii inițiale.

#### **2.7. Numerar și echivalente de numerar**

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

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

---

#### 2.8. 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 care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
- 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.

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,
- 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 datoriilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anularea 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.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA **31 DECEMBRIE 2018** (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

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

Instrumentele proprii de capital (unitatile de fond) care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu pastreze unitati de fond în rezervă, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost rascumparate.

#### **2.9. Castig sau pierdere neta din activele financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere**

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute în vederea tranzactionării și include venitul din dobânzi. Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

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

#### **2.10. Castig sau pierdere neta privind activele financiare evaluate la cost amortizat**

Acest element include obligațiunile și depozitele bancare care sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile și pierderile sunt incluse în profit sau pierdere în situația rezultatului global cand creațele sunt derrecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobânzi aferente depozitelor sunt înregistrate la Venituri din dobânzi.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact platile și incasarile viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

#### 2.11. Venituri din dividende

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

#### 2.12. Cheltuieli cu comisioanele și onorariile

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioane se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare”.

#### 2.13. Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentarilor în conformitate cu IFRS din anul curent. În anul 2017 nu au existat reclasificări.

### 3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31-dec-18</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-18</u> (RON)	<u>31-dec-17</u> (RON)
Conturi curente la banchi	380.940	1.482.193	1.776.664	6.906.573
Depozite pe termen scurt	<u>400.000</u>	<u>800.106</u>	<u>1.865.561</u>	<u>3.728.254</u>
<i>Subtotal numerar și echivalente de numerar fluxuri de trezorerie</i>	<u>780.940</u>	<u>2.282.299</u>	<u>3.642.225</u>	<u>10.634.827</u>
Depozite pe termen lung	9.603.065	12.104.320	44.787.733	56.402.501
Ajustare de valoare depozite bancare și numerar	<u>(4.877)</u>	<u>-</u>	<u>(22.747)</u>	<u>-</u>
<b>Total numerar și depozite bancare</b>	<b><u>10.379.127</u></b>	<b><u>14.386.619</u></b>	<b><u>48.407.211</u></b>	<b><u>67.037.328</u></b>

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și depozitele bancare sunt curente și nedepreciate.

Depozitele pe termen scurt, respectiv pe termen lung la 31 decembrie 2018 reprezintă depozite cu scadentă contractuală mai mică de 3 luni, respectiv mai mare de 3 luni, constituite în banchi din România de prim rang stabilite în urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea și licitudinea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agențiile de rating atât banchii cat și societății mama, dacă este cazul. Numerarul și echivalentele de numerar contin conturile curente la banchi și depozitele pe termen scurt. Prezentarea a fost efectuată astfel în vederea reconciliierii cu numerarul considerat în calculul fluxurilor de trezorerie.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Ratingurile aferente bancilor la care Fondul detine conturi curente și depozite sunt:

<b>Banca</b>	<b>31-dec-18</b>	<b>31-dec-17</b>	<b>Rating Fitch/Moody's 2018</b>	<b>Rating Fitch/Moody's 2017</b>
	(EUR)	(EUR)		
BRD-Groupe Societe Generale	293.873	1.468.587	BBB+/Baa2	BBB+/Baa2
Banca Transilvania	487.066	4.562.954	BB+	BB
Idea Bank	1.020.593	757.287	BB+/Ba1	BB+/Ba1
Patria Bank	814.815	1.309.862	BB+/Ba1	BB+/Ba1
First Bank (Piraeus Bank)	2.232.808	1.613.206	BB+/Ba1	D/Caa3
Alpha Bank	2.285.263	2.013.503	Ba3	Ba3
Banca Romaneasca	2.131.820	2.105.585	D/Caa3	D/Caa3
Libra Internet Bank	1.112.889	554.592	BB+/Ba1	BB+/Ba1
<b>Total</b>	<b>10.379.127</b>	<b>14.386.619</b>		

#### 4. ACTIVE FINANCIARE

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

	<b>31-dec-18</b> (EUR)	<b>31-dec-17</b> (EUR)	<b>31-dec-18</b> (RON)	<b>31-dec-17</b> (RON)
<b>Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, din care:</b>				
Actiuni cotate	10.349.655	5.481.139	48.269.756	25.540.463
Obligatiuni	2.146.992	1.852.860	10.013.355	8.633.774
<b>Active financiare disponibile pentru vanzare</b>	-	4.007.653	-	18.674.461
Obligatiuni	-	4.007.653	-	18.674.461
<b>Alte active financiare</b>	791	8.066	3.687	37.585
<b>Total active financiare</b>	<b>10.350.446</b>	<b>9.496.858</b>	<b>48.273.443</b>	<b>44.252.509</b>

Toate activele financiare sunt incadrate in categoria activelor nedepreciate.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

In 2018, Fondul a reclasificat activele financiare disponibile pentru vanzare în active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL). Mai jos este prezentata componenta instrumentelor cu venit fix:

	<b>31-dec-18</b> (EUR)	<b>31-dec-17</b> (EUR)	<b>31-dec-18</b> (RON)	<b>31-dec-17</b> (RON)
<b>Instrumente financiare cu venit fix, din care:</b>				
- <i>recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</i>	8.202.663	7.635.932	38.256.401	35.581.149
- <i>disponibile pentru vanzare</i>	8.202.663	3.628.279	38.256.401	16.906.689
	-	4.007.653	-	18.674.459

## 5. DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	<b>31-dec-18</b> (EUR)	<b>31-dec-17</b> (EUR)	<b>31-dec-18</b> (RON)	<b>31-dec-17</b> (RON)
Datorii financiare privind onorariile	19.025	20.302	88.729	94.602
Alte datorii financiare	18.615	87.046	86.817	405.607
<b>Total datorii financiare</b>	<b>37.639</b>	<b>107.348</b>	<b>175.546</b>	<b>500.209</b>
Alte datorii nefinanciare	1.620	1.853	7.556	8.633
<b>Total alte datorii nefinanciare</b>	<b>1.620</b>	<b>1.853</b>	<b>7.556</b>	<b>8.633</b>
<b>Total datorii</b>	<b>39.259</b>	<b>109.201</b>	<b>183.102</b>	<b>508.842</b>

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

La 31 decembrie 2018, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 18.033 EUR, 84.102 RON (31 decembrie 2017: 86.610 EUR, 403.578 RON).

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

#### 6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functională a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2018 este de 20.058.702 EUR (31 decembrie 2017: 22.273.495 EUR) divizat în 2.005.870 unități de fond (31 decembrie 2017: 2.227.350 unități de fond) cu valoarea nominală de 10 EUR pe unitate și valoare curentă conform Prospectului de 10,35 EUR (31 decembrie 2017: 10,66 EUR). In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2018 este de 93.551.779 RON (31 decembrie 2017: 103.787.805 RON) divizat în 2.005.870 unități de fond (31 decembrie 2017: 2.227.350 unități de fond) cu valoarea nominală de 46,64 RON (echivalentul a 10 EUR) și valoare curentă conform Prospectului de 48,29 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unități de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitătilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unități de fond conform prospectului Fondului, activele și datorile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din România emise de ASF. Regulile de evaluarea a activului net sunt diferite de cerințele IFRS privind evaluarea.

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

	<b>31-dec-18</b> (EUR)	<b>31-dec-17</b> (EUR)	<b>31-dec-18</b> (RON)	<b>31-dec-17</b> (RON)
Total activ net conform Prospect	<u>20.770.398</u>	<u>23.752.290</u>	<u>96.871.058</u>	<u>110.678.544</u>
Diferența IFRS - ASF	<u>(80.085)</u>	<u>21.986</u>	<u>(373.506)</u>	<u>102.451</u>
<b>Total activ net conform IFRS</b>	<b><u>20.690.313</u></b>	<b><u>23.774.276</u></b>	<b><u>96.497.552</u></b>	<b><u>110.780.995</u></b>
Număr de unități de fond	2.005.870	2.227.350	2.005.870	2.227.350
Valoarea unitată a activului net –				
Prospect	10,35	10,66	48,29	49,69
Valoarea unitată a activului net - IFRS	<u>10,31</u>	<u>10,67</u>	<u>48,11</u>	<u>49,74</u>
<b>Diferența valoare unitată</b>				
<b>a activului net</b>	<u>(0,04)</u>	<u>0,01</u>	<u>(0,19)</u>	<u>0,05</u>

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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA **31 DECEMBRIE 2018** (toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

Conform reglementarilor AFS, metoda costului amortizat utilizata la evaluarea obligatiunilor si titlurilor de stat a fost utilizata pana in data de 16 aprilie 2017, inclusiv. Metoda costului amortizat este diferita de metoda dobanzii anuale efective, conform IFRS.

Diferente intre evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix conform reglementarilor ASF si evaluarea la valoarea justa conform IFRS apar si dupa data de 17 aprilie 2017, odata cu aplicarea metodei de evaluare MID.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si metodele de aplicare conform reglementarilor AFS.

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

	<u>31-dec-18</u>	<u>31-dec-17</u>
<b>Sold unitati de fond la 1 ianuarie</b>	2.227.350	712.607
Subscriere unitati de fond	546.080	1.715.276
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(767.560)</u>	<u>(200.533)</u>
<b>Sold unitati de fond la 31 decembrie</b>	<u>2.005.870</u>	<u>2.227.350</u>

#### *Managementul capitalului*

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrerile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrerea 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;
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila;

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

### 7. VENITURI DIN DOBANZI

	<b>31-dec-18</b> (EUR)	<b>31-dec-17</b> (EUR)	<b>31-dec-18</b> (RON)	<b>31-dec-17</b> (RON)
<b>Venituri din dobanzi, din care:</b>				
Dobanzi conturi curente	171	258	797	1.179
Dobanzi depozite	105.334	54.677	490.173	249.770
Dobanzi obligațiuni	—	50.062	—	228.688
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>105.505</b>	<b>104.997</b>	<b>490.969</b>	<b>479.637</b>

Venitul din dobânzi aferent activelor financiare recunoascate la valoarea justă prin profit sau pierdere este inclus în Câștig/(Pierdere) net(a) din activele financiare la valoarea justă.

### 8. CASTIG NET DIN ACTIVELE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	<b>31-dec-18</b> (EUR)	<b>31-dec-17</b> (EUR)	<b>31-dec-18</b> (RON)	<b>31-dec-17</b> (RON)
<b>Castig net realizat</b>				
Castig net nerealizat	(548.013)	131.160	(2.550.181)	599.152
<b>Total castig net din activele</b>	<b>(142.414)</b>	<b>194.735</b>	<b>(662.726)</b>	<b>889.569</b>
<b>Total castig net din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
	<b>(690.428)</b>	<b>325.895</b>	<b>(3.212.906)</b>	<b>1.488.721</b>

### 9. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare (precum comisioane datorate către brokeri, ASF și costul auditului financiar) și alte cheltuieli generale de natură comisioanelor bancare.

	<b>31-dec-18</b> (EUR)	<b>31-dec-17</b> (EUR)	<b>31-dec-18</b> (RON)	<b>31-dec-17</b> (RON)
<b>Comision de administrare</b>				
Comision Depozitar	(238.465)	(152.085)	(1.109.697)	(694.739)
<b>Total cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului</b>	<b>(26.316)</b>	<b>(17.023)</b>	<b>(122.462)</b>	<b>(77.763)</b>
<b>Total cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului</b>				
	<b>(264.781)</b>	<b>(169.108)</b>	<b>(1.232.158)</b>	<b>(772.502)</b>

# **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

### **10. IMPOZITUL PE PROFIT**

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

### **11. MANAGEMENTUL RISCOLUI FINANCIAR**

#### **11.1 Cadrul general de administrare al riscului**

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

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

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

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

#### **11.2 Politica de investiții**

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal în instrumente financiare cu venit fix de tipul obligațiunilor (guvernamentale, municipale, corporative etc., pe diferite maturități) tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, depozite bancare, certificate de depozit, dar și, într-o pondere mai redusă (maxim 20%) în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, sau în acțiuni care urmează să se tranzacționeze în Uniunea Europeană pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

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

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

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

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

### 11.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

- a) *Analiza condițiilor macroeconomice.* În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

- b) *Analiza fundamentală* analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacitații unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) *Analiza indicatorilor de piață* analiza indicatorilor ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune;
- d) *Analiza statistică* pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc;

#### **11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție**

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

#### **11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

### 11.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

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

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

Riscul de 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.

#### 11.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor prețurilor activelor. Fondul este expus riscului ca valoarea justă a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (acțiuni cotate) să fluctueze ca rezultat al schimbarilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afectează toate instrumentele tranzactionate pe piata. O variație de +/- 5% a acțiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2018 este echivalentă cu o apreciere/deprecieră a valorii portofoliului de +/- 107.350 EUR (500.668 RON), iar la 31 decembrie 2017: +/- 92.643 EUR (431.689 RON).

La 31 decembrie 2018 valoarea justă a acțiunilor expuse la riscul de pret erau după cum urmează:

	<b>2018</b> (EUR)	<b>2017</b> (EUR)	<b>2018</b> (RON)	<b>2017</b> (RON)
<b>Acțiuni cotate</b>	<u>2.146.992</u>	<u>1.852.860</u>	<u>10.013.355</u>	<u>8.633.774</u>

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

<b>Sector</b>	<b>31 dec 2018</b>	<b>31 dec 2017</b>	<b>Pondere in portofoliul de actiuni in 2018 (%)</b>	<b>Pondere in portofoliul de actiuni in 2017 (%)</b>
	(EUR)	(EUR)		
Petrol si Gaze	191.484	320.813	9	17
Sector finaniciar	727.446	710.484	34	38
Energie	172.540	266.220	8	14
Industrial	402.892	46.410	19	3
Telecom	120.825	54.038	6	3
Retail	82.400	245.975	4	13
Constructii	123.490	125.900	6	7
Chimic	90.600	83.020	4	5
Auto	235.315	-	11	-
<b>Total actiuni</b>	<b>2.146.992</b>	<b>1.852.860</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Pe parcursul anului finanicier incheiat la 31 decembrie 2018 expunerea fata de diferite sectoare de activitate a variat semnificativ in ceea ce priveste valoarea investitiilor in societati din sectoarele de petrol si gaze (in jos), energie (in jos), industrial (in sus), retail (in jos), auto (in sus).

### 11.6.2 Riscul valutar

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent euro a activelor denoninate 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 denoninare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci cand activele sau datorile sunt denoninate in respectiva valuta nu sunt acoperite. Fondul nu a fost nevoie sa utilizeze si nu utilizeaza la aceasta data instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb.

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

Activele și datorile financiare ale Fondului în RON și valute la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 pot fi analizate după cum urmează:

*in moneda funcțională a Fondului (EUR)*

### **31 decembrie 2018**

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare	429	10.208.726	169.972	10.379.127
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	9.792.973	556.682	10.349.655
Alte active financiare	791	-	-	791
<b>Total active financiare</b>	<b>1.219</b>	<b>20.001.700</b>	<b>726.654</b>	<b>20.729.573</b>
Datorii financiare	19.607	18.033	-	37.639
<b>Total datorii financiare</b>	<b>19.607</b>	<b>18.033</b>	<b>-</b>	<b>37.639</b>
<b>Pozitia valutară netă</b>	<b>(18.387)</b>	<b>19.983.667</b>	<b>726.654</b>	<b>20.691.933</b>

### **31 decembrie 2017**

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare	108	14.384.176	2.335	14.386.619
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.960.481	520.658	5.481.139
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	4.007.653	-	4.007.653
Alte active financiare	-	1.302	6.764	8.066
<b>Total active financiare</b>	<b>108</b>	<b>23.353.612</b>	<b>529.757</b>	<b>23.883.477</b>
Datorii financiare	107.348	-	-	107.348
<b>Total datorii financiare</b>	<b>107.348</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107.348</b>
<b>Pozitia valutară netă</b>	<b>(107.240)</b>	<b>23.353.612</b>	<b>529.757</b>	<b>23.776.129</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

*in moneda de prezentare a Fondului (RON)*

**31 decembrie 2018**

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare	1.999	47.612.479	792.733	48.407.211
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	45.673.448	2.596.308	48.269.756
Alte active financiare	<u>3.687</u>	—	—	<u>3.687</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>5.686</u>	<u>93.285.926</u>	<u>3.389.041</u>	<u>96.680.654</u>
Datorii financiare	<u>91.443</u>	<u>84.102</u>	—	<u>175.546</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>91.443</u>	<u>84.102</u>	—	<u>175.546</u>
<b>Poziția valutară netă</b>	<u>(85.757)</u>	<u>93.201.824</u>	<u>3.389.041</u>	<u>96.505.108</u>

**31 decembrie 2017**

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare	503	67.025.945	10.880	67.037.328
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	23.114.354	2.426.110	25.540.464
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	18.674.461	-	18.674.461
Alte active financiare	—	<u>6.067</u>	<u>31.518</u>	<u>37.585</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>503</u>	<u>108.820.827</u>	<u>2.468.508</u>	<u>111.289.838</u>
Datorii financiare	<u>500.209</u>	—	—	<u>500.209</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>500.209</u>	—	—	<u>500.209</u>
<b>Poziția valutară netă</b>	<u>(499.706)</u>	<u>108.820.827</u>	<u>2.468.508</u>	<u>110.789.629</u>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Fondul detine active financiare exprimate în monede altele decât EUR. Astfel valoarea activelor Fondului poate fi afectată de fluctuații ale cursurilor de schimb.

Activele în lire sterline reprezintă la 31 decembrie 2018 3.51% din activele Fondului respectiv 2.22% la 31 decembrie 2017.

La 31 decembrie 2018, o variație de +/-1% a cursului GBP față de cursul din 31 decembrie 2017 este echivalentă cu o apreciere/deprecieră a valorii activelor denuminate în lire sterline cu +/- 7.267 EUR (la 31 decembrie 2017: +/- 5.298 EUR).

#### 11.6.3 Riscul ratei dobanzii

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

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

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

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

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

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

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
Modificare b.p.	+50 b.p. (50 b.p.)	+50 b.p. (50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	(93.589) 450.358	96.562 (83.660)
Crestere/(Reducere) RON	(436.490) (389.829)	86.523 403.172

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**NOTE LA SITUATILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

*Expunerea la riscul ratei dobânzii în moneda funcțională EUR*

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>	<b>Fara dobanda</b>	<b>Provizioane banci</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare	3.755.300	1.931.746	4.316.019	-	-	-	380.940	(4.877)	10.379.127
Active financiare la valoare justă prin P&L	<u>311.180</u>	<u>254.654</u>	<u>406.113</u>	<u>4.552.783</u>	<u>2.677.933</u>	<u>2.146.992</u>	-	-	<u>10.349.655</u>
<b>Total active financiare senzitive la dobânzi</b>	<b>4.066.480</b>	<b>2.186.400</b>	<b>4.722.132</b>	<b>4.552.783</b>	<b>2.677.933</b>	<b>2.527.931</b>	<b>(4.877)</b>	<b>20.729.573</b>	
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>37.639</u>
<b>Total datorii financiare senzitive la dobânzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b><u>37.639</u></b>
<b>Sensitivity gap dobânzi</b>	<b>4.066.480</b>	<b>2.186.400</b>	<b>4.722.132</b>	<b>4.552.783</b>	<b>2.677.933</b>	<b>2.490.292</b>			<b><u>20.691.934</u></b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**NOTE LA SITUATILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Fara</b>	<b>Total</b>
<b>31 decembrie 2017</b>							
Numerar si depozite bancare						-	14.386.619
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	5.127.251	3.511.910	4.265.265	-	-	1.482.193	5.481.139
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	2.846.305	781.974	1.852.860	4.007.653
<b>Total active financiare sensitive la dobanzi</b>	<b>69.113</b>	<b>69.364</b>	<b>571.908</b>	<b>2.754.548</b>	<b>612.084</b>	<b>-</b>	<b>23.883.477</b>
Datorii financiare						-	
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107.348</b>
<b>Sensitivity gap dobanzi</b>	<b>5.196.364</b>	<b>3.511.910</b>	<b>4.837.173</b>	<b>5.600.853</b>	<b>1.394.058</b>	<b>3.227.705</b>	<b>23.776.129</b>

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

### **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

#### **11.7 Riscul de credit**

Riscul de emitent (nesistemantic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufera o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond. Pentru actiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei in sine si la pierderile potentiiale totale pentru detinatorii de actiuni.

Principala concentrare la care este expus Fondul din punct de vedere al riscului de credit provine din investitiile Fondului in obligatiunile corporative. Societatea este de asemenea expusa la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si echivalente de numerar si alte active financiare.

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

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

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

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

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

	<b>31 dec 2018</b> (EUR)	<b>31 dec 2017</b> (EUR)	<b>31 dec 2018</b> (%)	<b>31 dec 2017</b> (%)
<i>Curent si nedepreciat</i>				
AA/Aa	393.801	-	5	-
A/A	3.347.140	998.470	41	13
BBB/Baa	3.694.628	4.633.844	45	61
BB/Ba	512.440	2.003.618	6	26
B/B	254.654	-	-3	-
<b>Total obligatiuni curente si nedepreciate</b>	<b>8.202.663</b>	<b>7.635.932</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

Toate tranzacțiile cu acțiuni cotate sunt decontate la data decontării, brokerii folositi de Fond fiind brokeri autorizați. Riscul de neplata este considerat minim în măsură în care livrarea acțiunilor se face numai după decontare.

Conform politicii de investitii a Fondului Administratorul monitorizeaza riscul de credit cu periodicitate. Rezultatele sunt comunicate Consiliului de Administratie.

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

	<b>31 dec 2018</b> (EUR)	<b>31 dec 2017</b> (EUR)	<b>31 dec 2018</b> (RON)	<b>31 dec 2017</b> (RON)
<i>Numerar și depozite</i>				
bancare	10.379.127	14.386.619	48.407.210	67.037.328
Obligatiuni	8.202.663	7.635.932	38.256.401	35.581.150
Alte active financiare	791	8.066	3.689	37.585
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>18.582.581</b>	<b>22.030.617</b>	<b>86.667.298</b>	<b>102.656.063</b>

Atât în 2018 cât și în 2017 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA **31 DECEMBRIE 2018** (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din Romania –cu un grad de lichiditate redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au volatilitate mai mare decat instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putand astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond.

*Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit*

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industriala:

<b>Sector</b>	<b>31 dec 2018</b> (EUR)	<b>31 dec 2017</b> (EUR)	<b>31 dec 2018</b> (%)	<b>31 dec 2017</b> (%)
Sector finantier	4.034.541	2.930.663	49	38
Guvern	928.411	1.570.183	11	21
Industrial	105.072	108.104	1	1
Real Estate	1.574.949	1.481.513	19	19
Institutii supra-nationale	1.211.797	1.025.589	15	13
Energie	-	258.834	-	3
Retail	347.893	153.838	4	2
Auto	-	107.207	-	1
<b>Total</b>	<b>8.202.663</b>	<b>7.635.931</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

<b>Tara</b>	<b>31 dec 2018</b> (EUR)	<b>31 dec 2017</b> (EUR)	<b>31 dec 2018</b> (%)	<b>31-Dec-17</b> (%)
Romania	1.186.640	1.282.031	15	17
Marea Britanie	2.745.195	1.989.866	34	26
Turcia	508.865	524.469	6	7
Islanda	-	274.979	-	4
Germania	418.511	-	5	-
Austria	420.994	430.742	5	6
Franta	194.285	-	2	-
Croatia	-	276.709	-	4
Bulgaria	-	258.834	-	3
Olanda	452.596	524.059	6	7
Luxemburg	105.072	215.311	1	3
Italia	530.193	338.156	6	4
Supra-national	1.211.797	1.025.589	15	13
Portugalia	-	288.152	-	4
SUA	428.517	207.035	5	3
<b>Total</b>	<b>8.202.663</b>	<b>7.635.931</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

### 11.8 Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

<b>31 decembrie 2018</b>	<b>0-3 luni</b> (EUR)	<b>3-6 luni</b> (EUR)	<b>6-12 luni</b> (EUR)	<b>1-5 ani</b> (EUR)	<b>&gt; 5 ani</b> (EUR)	<b>Provizioane banci</b>	<b>Total</b> (EUR)
Numerar și depozite bancare	4.136.240	1.931.746	4.316.019	-	-	(4.877)	10.379.127
Active financiare recunoscute în contul P&L	<u>2.458.172</u>	<u>254.654</u>	<u>406.113</u>	<u>4.552.783</u>	<u>2.677.933</u>		<u>10.349.655</u>
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<u>6.594.412</u>	<u>2.186.400</u>	<u>4.722.132</u>	<u>4.552.783</u>	<u>2.677.933</u>	(4.877)	<u>20.729.573</u>
Datorii financiare	<u>37.639</u>	-	-	-	-		<u>37.639</u>
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<u>37.639</u>	-	-	-	-		<u>37.639</u>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<u>6.556.773</u>	<u>2.186.400</u>	<u>4.722.132</u>	<u>4.552.783</u>	<u>2.677.933</u>		<u>20.691.934</u>
<b>31 decembrie 2017</b>	<b>0-3 luni</b> (EUR)	<b>3-6 luni</b> (EUR)	<b>6-12 luni</b> (EUR)	<b>1-5 ani</b> (EUR)	<b>&gt; 5 ani</b> (EUR)		<b>Total</b> (EUR)
Numerar și depozite bancare	6.609.444	3.511.910	4.265.265	-	-		14.386.619
Active financiare recunoscute în contul P&L	1.852.860	-	-	2.846.305	781.974	5.481.139	
Active financiare disponibile pentru vânzare	<u>69.113</u>	-	<u>571.908</u>	<u>2.754.548</u>	<u>612.084</u>	<u>4.007.653</u>	
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<u>8.539.483</u>	<u>3.511.910</u>	<u>4.837.173</u>	<u>5.600.853</u>	<u>1.394.058</u>	<u>23.883.477</u>	
Datorii financiare	<u>107.348</u>	-	-	-	-		<u>107.348</u>
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<u>107.348</u>	-	-	-	-		<u>107.348</u>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<u>8.432.135</u>	<u>3.511.910</u>	<u>4.837.173</u>	<u>5.600.853</u>	<u>1.394.058</u>	<u>23.776.129</u>	

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

### **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

#### **11.9 Managementul riscului de capital**

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibila 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 imbunatitite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

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

Incepand cu data de 17 aprilie 2017, Fondul utilizeaza metoda de evaluare MID pentru instrumentele financiare cu venit fix, conform aprobarii date de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. La aceeasi data, instrumentele financiare cu venit fix ce au fost incadrate in categoria activelor financiare tinute pana la maturitate au fost reclasificate in active financiare disponibile pentru vanzare.

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe piețe active pentru active sau datorii identice. Prețurile cotate trebuie să fie disponibile imediat și cu o regularitate suficientă, fiind determinate de o piață/index activ, reprezentând tranzacții actuale, efectuate în condiții normale de piață.

Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare, unde toate intrările importante folosite în modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri);

Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare unde intrările importante nu sunt observabile pe piață (intrări neobservabile).

Pe Nivelul 1 se incadreaza instrumentele financiare care au piata activa, pe Nivelul 2 se incadreaza instrumentele financiare care au BVAL, dar nu au piata activa, inclusiv se incadreaza instrumentele financiare la care valoarea justa se determina intern prin conventia bazata pe ratingurile emitentilor, asa cum este prezentata mai jos. Pe Nivelul 3 se incadreaza toate instrumentele financiare pentru care nu sunt observabile.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA **31 DECEMBRIE 2018** **(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

La determinarea valorii juste a obligatiunilor fara pret MID/BVAL sau fara pret relevant pe bursele reglementate, au fost propuse si analizate doua variante de modele de evaluare, varianta finala aprobată presupunând determinarea unor yield-uri în funcție de clasele de rating, yield-urile pentru instrumente financiare în RON sunt obținute prin adăugarea punctelor de swap EUR/RON la spread-ul yield-urilor în EUR fata de clasa de rating suveran AAA din zona EUR, pe maturitatile si rating-urile echivalente respective și obținerea pretului clean. Toate obligatiunile evaluate pe model sunt denumite în RON. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN, se utilizează direct prețurile furnizate de intermediari, în spatele emitentului acestora.

#### *Descrierea detaliată a modelului financiar utilizat*

Modelul se bazează pe ipoteze și inputuri obiective, ancoreate în practicile din industria financiară.

Pentru a determina randamentele (*yield-uri*) juste pe RON care vor sta la baza actualizării cashflow-urilor generate de o obligație, și implicit la cuantificarea valorii potențiale de piață a acesteia, se utilizează la baza curbe de dobânzi pe EUR, cu maturități între 1 și 10 ani.

Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziti de obligații, calculați și diseminați de Bloomberg, și în care sunt inclusi diversi emitenti europeni.

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

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

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

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA **31 DECEMBRIE 2018** (toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

Pret pentru obligatiuni (instrumentele cu venit fix) care nu au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanta acceptat se obtine prin aplicarea, in ordine enumerate a regulilor de mai jos:

- Pentru obligatiunile care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, se foloseste pretul MID;
- Pentru obligatiunile care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piata reglementata, se foloseste pretul de pe piata reglementata MID;
- Pentru obligatiunile niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata dar au pret furnizat de **intermediar/emitent**, se foloseste in evaluarea valorii juste pretul oferit, dupa caz, de **intermediar/emitent**.

Pentru restul obligatiunilor care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata se foloseste in evaluarea valorii juste pretul obtinut prin modelul matematic agreat.

O analiza a activelor si financiare recunoscute la valoarea justa conform metodei de evaluate este prezentata in tabelul de mai jos:

<b><u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Nivelul 1 (EUR)</b>	<b>Nivelul 2 (EUR)</b>	<b>Total (EUR)</b>
<b>Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:</b>			
Actiuni cotate	<u>7.962.801</u>	<u>2.386.854</u>	<u>10.349.655</u>
Petrol si Gaze	<u>2.146.992</u>	—	<u>2.146.992</u>
Sector finantier	<u>191.484</u>	—	<u>191.484</u>
Energie	<u>727.446</u>	—	<u>727.446</u>
Industrial	<u>172.540</u>	—	<u>172.540</u>
Industrial	<u>402.892</u>	—	<u>402.892</u>
Telecom	<u>120.825</u>	—	<u>120.825</u>
Retail	<u>82.400</u>	—	<u>82.400</u>
Constructii	<u>123.490</u>	—	<u>123.490</u>
Chimic	<u>90.600</u>	—	<u>90.600</u>
Auto	<u>235.315</u>	—	<u>235.315</u>
Obligatiuni tranzactionate	<u>5.815.809</u>	<u>2.386.854</u>	<u>8.202.663</u>
<b>Total</b>	<b><u>7.962.801</u></b>	<b><u>2.386.854</u></b>	<b><u>10.349.655</u></b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

<b><u>31 decembrie 2017</u></b>	<b>Nivelul 1 (EUR)</b>	<b>Nivelul 2 (EUR)</b>	<b>Total (EUR)</b>
<b>Active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:</b>			
Actiuni cotate	<u>4.588.948</u>	<u>892.191</u>	<u>5.481.139</u>
Petrol și Gaze	<u>1.852.860</u>	-	<u>1.852.860</u>
Sector finanțier	<u>320.813</u>	-	<u>320.813</u>
Energie	<u>710.484</u>	-	<u>710.484</u>
Industrial	<u>266.220</u>	-	<u>266.220</u>
Telecom	<u>46.410</u>	-	<u>46.410</u>
Retail	<u>54.038</u>	-	<u>54.038</u>
Constructii	<u>245.975</u>	-	<u>245.975</u>
Chimic	<u>125.900</u>	-	<u>125.900</u>
	<u>83.020</u>	-	<u>83.020</u>
Obligațiuni tranzacționate	<u>2.736.088</u>	<u>892.191</u>	<u>3.628.279</u>
<b>Active financiare disponibile pentru vânzare</b>			
	<u>4.007.653</u>	-	<u>4.007.653</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.596.601</u></b>	<b><u>892.191</u></b>	<b><u>9.488.792</u></b>

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

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

<b><u>31 decembrie 2017</u></b>	<b>Nivelul 2 (EUR)</b>	<b>Nivelul 3 (EUR)</b>	<b>Total (EUR)</b>
Numerar și depozite bancare	<u>14.386.619</u>	-	<u>14.386.619</u>
Alte active finanțiere	-	<u>8.066</u>	<u>8.066</u>
<b>Total active</b>	<b><u>14.386.619</u></b>	<b><u>8.066</u></b>	<b><u>14.394.685</u></b>
Datorii finanțiere	-	<u>107.348</u>	<u>107.348</u>
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b><u>107.348</u></b>	<b><u>107.348</u></b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

### **12. 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 (accordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrante) 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 2018, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

#### *Remunerație plătită*

	<u>Suma în RON - 2018</u>	<u>Suma în RON – 2017</u>
--	---------------------------	---------------------------

Remunerație brută totală	<u>4.006.000</u>	<u>2.897.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	3.230.000	2.327.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	776.000	569.000
Număr beneficiari	35	32

	<u>Personal identificat, din care</u> <u>(Suma în RON)</u>	<u>Persoane in functii de conducere</u> <u>(Suma în RON)</u>
--	---	---

Remunerație brută totală	<u>2.573.000</u>	<u>1.319.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	2.045.000	1.053.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	528.000	266.000
Număr beneficiari	14	6

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

<b><u>31 decembrie 2017 (RON)</u></b>	<b>Personal identificat, din care</b>	<b>Persoane in functii de conducere</b>
	Suma în RON	Suma în RON
Remunerație brută totală	<u>1.961.000</u>	<u>1.019.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	1.551.000	780.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	410.000	239.000
Număr beneficiari	15	7

### 13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este

structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectuează lunar, la inceputul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercițiul financiar 2018 s-au ridicat la suma de 26.316 Euro/122.462 RON (31 decembrie 2017: 17.023 Euro/77.764 RON). Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2018 insumează 1.559 EUR/7.270 RON (31 decembrie 2017: 1.663 EUR/7.751 RON).

### 14. POLITICI CONTABILE APLICABILE ÎNAINTE DE 1 IANUARIE 2018

Fondul clasifica investitiile sale în valori mobiliare reprezentate (i) de acțiuni cotate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere respectiv (ii) de unități de fond ca active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justă în alte elemente ale rezultatului global.

*Activele financiare detinute pentru tranzactionare*

Un activ finanțier este clasificat ca detinut pentru tranzactionare dacă este achiziționat sau destinat în mod principal pentru vanzare sau reacțizare pe termen scurt sau dacă la recunoașterea initială este parte a unui portofoliu de investiții financiare care sunt gestionate împreună și pentru care există probe ale unui comportament de urmarire a profitului pe termen scurt.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

*Activele financiare disponibile pentru vanzare* sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile pentru vanzare sau care nu sunt clasificate drept credite și avansuri, investitii detinute pana la scadenta, sau active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Instrumentele financiare disponibile pentru vanzare includ titluri de stat precum și alte obligatiuni ce pot fi revandute și alte titluri de valoare care nu sunt detinute pentru tranzactionare (de exemplu unitati de fond) sau detinute pana la scadenta.

### (1) Recunoastere, derecunoastere și evaluare

Achizitiile și vanzarile obisnuite sunt recunoscute la data tranzactiei. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute initial la cost și reevaluate la sfarsitul fiecarei luni la valoarea justa prin contul de profit și pierdere iar cele disponibile pentru vanzare sunt recunoscute la valoare justa in alte elemente ale rezultatului global. Costurile de tranzactionare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt recunoscute cand Fondul a transferat riscurile si beneficiile proprietatii.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute in situatia contului de profit sau pierdere la pozitia *Venituri din dividende* cand este stabilit dreptul Fondului de a incasa respectivele dividende.

Toate celelalte elemente ale schimbărilor de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global până când investiția este derecunoscută sau depreciată, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată de la venitul global în profitul sau pierderea exercițiului financlar aferent.

Pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, când un declin în valoarea justă a activului financlar a fost recunoscut direct în alte elemente ale venitului global și există indicii obiective că acel activ este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută direct în alte elemente ale venitului global va fi reversată și înregistrată în contul de profit și pierdere, chiar dacă activul financlar nu a fost derecunoscut.

Ajustarea pentru deprecierea cumulată care este transferată din alte elemente ale venitului global și recunoscută în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție și valoarea justă curentă, diminuată cu alte pierderi din depreciere ale aceluui activ recunoscute anterior în contul de profit sau pierdere.

Ajustările din depreciere asupra instrumentelor de capital nu sunt reversate în contul de profit sau pierdere. Dacă într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat ca deținut în vederea vânzării crește și creșterea poate fi obiectiv corelată

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

---

cu un eveniment ce are loc după ce ajustarea din deprecierie a fost recunoscută în contul de profit și pierdere, ajustarea este reversată prin contul de profit sau pierdere al anului.

#### (2) *Evaluarea la valoare justă*

Valoarea justă reprezintă pretul care ar fi primit ca urmare a vanzării unui activ sau pretul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție normală între participanții de pe piață la data evaluării, în principal sau în lipsa acesteia, pe piața cea mai avantajoasă la care Fondul are acces. Valoarea justă a unei datorii reflectă riscul de neexecutare a acesteia.

Fondul măsoară valoarea justă a unui instrument utilizând pretul cotat pe o piață activă pentru acest instrument. O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile pentru un activ sau o datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor pe o bază continuă.

Fondul apreciază că determinarea corectă a valorii juste, este o cerință esențială pentru prezentarea unor informații reale, utile pentru investitorii și pentru personalul-cheie al Fondului, în vederea luării unor decizii adecvate.

Evaluările la valoare justă sunt analizate în funcție de nivel în cadrul ierarhiei valorii juste, după cum urmează: (i) nivelul I sunt evaluările la prețuri cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice. (ii) nivelul II include tehnici de evaluare folosind informații observabile pentru activ sau datorie, fie direct (cum sunt prețurile) fie indirect (cum sunt derivatele din prețuri), și (iii) nivelul III sunt evaluările care nu se bazează pe datele de piață observabile (întrări neobservabile). Transferurile între nivelurile de ierarhie a valorii juste sunt considerate că au avut loc la sfârșitul perioadei de raportare.

#### (3) *Derecunoaștere*

Fondul derecunoaște un activ finanțier atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ finanțier expiră, sau atunci când Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente aceluiași activ finanțier într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate risurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului finanțier. Fondul derecunoaște o datorie finanțieră atunci când obligațiile contractuale sunt decontate sau anulate sau au expirat.

#### (4) *Compensări*

Activele și datorile finanțiere sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției finanțiere doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să fie contingent pe un eveniment viitor și (b) trebuie să fie aplicabile din punct de vedere legal în toate circumstanțele următoare: (i) în cursul normal al activității, (ii) în caz de neplată și (iii) în caz de insolvență sau faliment.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

**15. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Nu au existat evenimente ulterioare.

Situațiile financiare au fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 16 aprilie 2019 și au fost semnate de:

**Președintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminita Delia**



**Director Economic**  
**VUȘCAN Adrian Radu**

