

***RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII BT ASSET MANAGEMENT SAI SA ȘI
INVESTITORII FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX***

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 Index Austria-ATX („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 financiar 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.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 41, conțin:

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

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 9.754.467 euro;
- Pierdere netă a exercițiului: (2.109.852) 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.

<i>Aspect cheie al auditului</i>	<i>Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie</i>
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere Fondul deține investiții în acțiuni 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 valoare justă prin profit sau pierdere. 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. 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 11.9 a situațiilor financiare.	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. În vederea 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. Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a acțiunilor tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru, identificând independent prețurile de piață disponibile la 31 decembrie 2018. Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

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.

În 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 financiar 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 înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 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 Guvernanța 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 capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele Responsabile cu 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 ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

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

situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

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

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu 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 deoarece 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

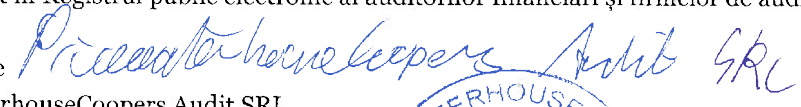
Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiile financiare aferente anilor 2016 – 2019 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții BT Index Austria-ATX. Durata totală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


Paul Facer

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 3371

În numele


PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 6

București, 18 aprilie 2019



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

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATII FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în EUR si 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 - 41

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

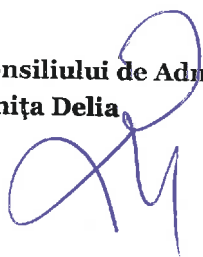
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

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

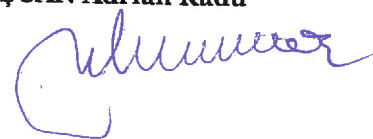
	Nota	31-dec-18 (EUR)	31-dec-17 (EUR)	31-dec-18 (RON)	31-dec-17 (RON)
Numerar si depozite bancare	3	1.221.109	1.524.519	5.695.131	7.103.797
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	<u>8.552.062</u>	<u>9.300.001</u>	<u>39.885.960</u>	<u>43.335.217</u>
Total active		<u>9.773.171</u>	<u>10.824.520</u>	<u>45.581.091</u>	<u>50.439.014</u>
Datorii financiare		17.946	52.071	83.697	242.633
Alte datorii		<u>758</u>	<u>840</u>	<u>3.534</u>	<u>3.915</u>
Total datorii	5	<u>18.704</u>	<u>52.911</u>	<u>87.231</u>	<u>246.548</u>
Capital social	6	9.560.661	8.717.553	44.589.968	40.621.182
Prime de capital		<u>193.806</u>	<u>2.054.056</u>	<u>903.892</u>	<u>9.571.284</u>
Total capitaluri proprii		<u>9.754.467</u>	<u>10.771.609</u>	<u>45.493.860</u>	<u>50.192.466</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>9.773.171</u>	<u>10.824.520</u>	<u>45.581.091</u>	<u>50.439.014</u>

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

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu



Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 41 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
1 din 41

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

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

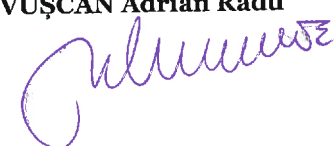
	<u>Nota</u>	<u>31-dec-18</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-18</u> (RON)	<u>31-dec-17</u> (RON)
Venituri din dobanzi	7	540	858	2.511	3.918
Venituri din dividende		231.831	139.019	1.078.826	635.055
Castig/(pierdere) net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere		(2.119.864)	1.667.437	(9.864.785)	7.617.020
Pierdere neta din diferente de curs valutar		(496)	(702)	(2.306)	(3.205)
Alte venituri		23.517	8.905	109.438	40.673
Total venituri		<u>(1.864.472)</u>	<u>1.815.517</u>	<u>(8.676.316)</u>	<u>8.293.461</u>
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	9	(221.679)	(153.326)	(1.031.585)	(700.406)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare		(23.549)	(18.737)	(109.587)	(85.595)
Alte cheltuieli generale		(152)	(203)	(707)	(925)
Total cheltuieli		<u>(245.381)</u>	<u>(172.266)</u>	<u>(1.141.879)</u>	<u>(786.926)</u>
Profitul/ (pierdere) net(ă) a(l) exercitiului		<u>(2.109.852)</u>	<u>1.643.251</u>	<u>(9.818.195)</u>	<u>7.506.535</u>
<i>Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:</i>					
Diferente de curs valutar din conversia în moneda de prezentare		-	-	(21.943)	150.522
Profitul/ (pierdere) global(ă) a(l) exercitiului		<u>(2.109.852)</u>	<u>1.643.251</u>	<u>(9.840.138)</u>	<u>7.657.057</u>

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

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

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)

	Nota	Capital social (EUR)	Prime de capital (EUR)	Rezultat reportat (EUR)	Total (EUR)
Sold la 1 ianuarie 2017		<u>5.119.046</u>	<u>(111.218)</u>	<u>-</u>	<u>5.007.828</u>
Profitul exercitiului		-	-	<u>1.643.251</u>	<u>1.643.251</u>
Rezultat global total		-	-	<u>1.643.251</u>	<u>1.643.251</u>
Repartizare profit în prime de capital		-	<u>1.643.251</u>	<u>(1.643.251)</u>	-
Subscriere unitati de fond		<u>4.373.377</u>	<u>615.604</u>	-	<u>4.988.981</u>
Rascumparari și anulari de unitati de fond		<u>(774.870)</u>	<u>(93.581)</u>	-	<u>(868.451)</u>
Sold la 31 decembrie 2017		<u>8.717.553</u>	<u>2.054.056</u>	<u>-</u>	<u>10.771.609</u>
Pierderea exercitiului financiar		-	-	<u>(2.109.852)</u>	<u>(2.109.852)</u>
Rezultat global total		-	-	<u>(2.109.852)</u>	<u>(2.109.852)</u>
Repartizare profit în prime de capital		-	<u>(2.109.852)</u>	<u>2.109.852</u>	-
Subscriere unitati de fond		<u>3.198.479</u>	<u>(1.377.203)</u>	-	<u>1.821.276</u>
Rascumparari și anulari de unitati de fond		<u>(2.355.371)</u>	<u>1.626.805</u>	-	<u>(728.566)</u>
Sold la 31 decembrie 2018	6	<u>9.560.661</u>	<u>193.806</u>	<u>-</u>	<u>9.754.467</u>

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 41 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
3 din 41

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

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

Nota	Capital social (RON)	Prime de capital (RON)	Rezultat reportat (RON)	Total (RON)
Sold la 1 ianuarie 2017	23.246.101	(505.054)	-	22.741.047
Profitul exercitiului	-	-	7.506.535	7.506.535
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	150.522	150.522
Rezultat global total	-	-	7.657.057	7.657.057
Repartizare profit in prime de capital	-	7.657.057	(7.657.057)	-
Diferente din conversie	936.742	34.627	-	971.369
Subscriere unitati de fond	19.978.023	2.812.141	-	22.790.164
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(3.539.684)	(427.487)	-	(3.967.171)
Sold la 31 decembrie 2017	40.621.182	9.571.284	-	50.192.466
Profitul/ (pierderea) exercitiului	-	-	(9.818.195)	(9.818.195)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	(21.942)	(21.942)
Rezultat global total	-	-	(9.840.138)	(9.840.138)
Repartizare profit in prime de capital	-	(9.840.138)	9.840.138	-
Diferente din conversie	45.382	11.223	-	56.605
Subscriere unitati de fond	14.884.122	(6.408.812)	-	8.475.310
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(10.960.718)	7.570.335	-	(3.390.383)
Sold la 31 decembrie 2018	44.589.968	903.892	-	45.493.860

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

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 41 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

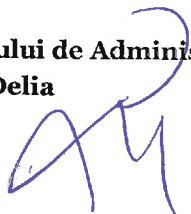
FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

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

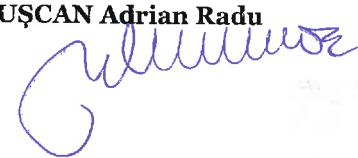
	Nota	31-dec-18 (EUR)	31-dec-17 (EUR)	31-dec-18 (RON)	31-dec-17 (RON)
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>					
Dobanzi primite		574	819	2.671	3.740
Dividende primite		231.831	139.019	1.078.826	635.055
Incasari din vanzari de investitii		15.141.166	7.725.519	70.459.417	35.290.944
Achizitii de investitii		(16.256.090)	(11.675.548)	(75.647.715)	(53.335.073)
Depozite bancare constituite		(500.057)	950.039	(2.330.115)	4.339.873
Plati pentru cheltuieli operationale		(246.134)	(163.187)	(1.145.384)	(745.456)
<i>Flux de numerar net din activitati de exploatare</i>		<u>(1.628.710)</u>	<u>(3.023.339)</u>	<u>(7.582.300)</u>	<u>(13.810.917)</u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		3.908.255	4.961.383	18.187.062	22.664.093
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(2.825.474)	(852.931)	(13.148.344)	(3.896.275)
<i>Flux de numerar net din activitati de finantare</i>		<u>1.082.781</u>	<u>4.108.452</u>	<u>5.038.718</u>	<u>18.767.818</u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(496)	(711)	1.515	148.280
Crestere/(descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(546.425)	1.084.402	(2.542.067)	5.105.181
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3	<u>1.524.519</u>	<u>440.117</u>	<u>7.103.797</u>	<u>1.998.616</u>
Numerar si echivalente de numerar la finalul anului	3	<u>978.094</u>	<u>1.524.519</u>	<u>4.561.730</u>	<u>7.103.797</u>

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

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu



Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 41 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
5 din 41

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL 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 Index AUSTRIA-ATX („Fondul”) autorizat de către Comisia Națională a Valorilor mobiliare („CNVM”) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 1158 din data de 9 septembrie 2010 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120070 din 9 septembrie 2010 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005.

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

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

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

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

Indicele ATX este un indice de prețuri ponderate cu capitalizarea de piață a societăților incluse în coșul indicelui, reflectă evoluția acțiunilor cu cea mai mare lichiditate și capitalizare tranzacționate în cadrul Bursei de Valori din Viena la secțiunea Prime Market și face parte din categoria indicilor reprezentativi ai Bursei de Valori din Viena.

Calculat și diseminat în timp real, indicele ATX este denominat în euro („EUR”).

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

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata în EUR. La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor.

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

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

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

2. 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 situatiilor financiare

Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („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 politicii 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

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

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2.3 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

(b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în monedă străină sunt evidențiate în contul de profit 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 exercitiului financiar sunt recunoscute în situația rezultatului global în cadrul liniei „Pierdere netă din diferențe de curs valutar”.

La sfârșitul exercitiului financiar 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/(pierdere) global(a) a exercitiului” în categoria altor elemente ale rezultatului global. Elementele recunoscute în capital propriu în cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de închidere, diferențele de conversie fiind parte din capitaluri proprii.

Cursul mediu anual folosit pentru conversia în moneda de prezentare a fost 1 EUR : 4.6535 RON pentru exercitiul financiar 2018, respectiv 1 EUR : 4,5681 pentru exercitiul financiar 2017.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Majorare/ (diminuire)</u> <u>(%)</u>
Euro (EUR)	1: RON 4,6639	1: RON 4,6597	0,09

2.4 Prezentarea situațiilor financiare

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

2.5 Standardele noi/revizuite și interpretări

Fondul a adoptat IFRS 9 „Instrumente financiare” începând cu 1 ianuarie 2018. Fondul nu a fost nevoit 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 14.

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

- 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.
- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoașterea pierderilor din depreciere - 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 creanțele 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 creanțe 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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.

	Încadrare în categoria		Valoarea contabilă	Impact				Valoarea contabilă
			IAS 39	Reîncadrare		Reclasificare		IFRS 9
	IAS 39	IFRS 9	Sold la 31-dec-2017	ECL	Altele	Obligativiu	Voluntar	Sold la 1-ian-2018
Mii RON								
Numerar și echivalent de numerar	L&R	AC	91	-	-	-	-	91
Depozite bancare	L&R	AC	17.151	-	-	-	-	17.151
Acțiuni și unități de fond	FVTPL	FVTPL (mandatory)	221.521	-	-	-	-	221.521
Total active financiare			<u>238.763</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>238.763</u>

L&R - Active financiare de natura creditelor și creanțelor

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 creanțelor („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.
- (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.
- (c) *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 perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018**).
- **Imbunatatiri la IFRS 2 „Plati pe baza de actiuni”** (emise la 20 iunie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018).
- **Imbunatatiri anuale ale IFRS 2014-2016 – Modificari ale IFRS 1 si IAS 28** (emise pe 8 decembrie 2016 si care intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018).
- **IFRIC 22 „Tranzacții în valută străină și contraprestație”** (emis pe 8 decembrie 2016 si intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018).

Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2019 sau mai tarziu, standarde pe care Fondul nu le-a adoptat in avans.

Plăți anticipate cu compensare negativă - Amendamente la IFRS 9 (emise la 12 octombrie 2017 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de împrumut care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza pentru încheierea standardului reconfirmă orientările existente din IFRS 9, că modificările sau schimburile de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere. Astfel, entitățile raportoare nu vor putea, în majoritatea cazurilor, să revizuiască rata efectivă a dobânzii pentru durata rămasă a împrumutului în ordine pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii în urma unei modificări a împrumutului. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2.6 Active și datorii financiare

Începând cu 1 ianuarie 2018 Fondul a adoptat Standardul Internațional 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.

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 cotelat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotelat.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ

comisioanele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

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

Alte modele de afaceri, incluzând: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzație, acțiuni tranzacționate, unități de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

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

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

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

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

Investiții în titluri de capital

Activele financiare care îndeplinesc definiția capitalului propriu din perspectiva emitentului, adică instrumentele care nu conțin o obligație contractuală de plată în numerar și care reprezintă 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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește eliminarea. Pierderile din depreciere 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 plăți este stabilit, cu excepția cazului în care reprezintă o recuperare a unei investiții și nu o rentabilitate a unei astfel de investiții.

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.

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

Active financiare – derecunoaștere

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

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

2.7. Numerar și echivalente de numerar

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

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

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 lihidarii 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului,
- 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 anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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

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

2.9. Castig sau pierdere neta privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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

2.10. Venituri din dividende

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

2.11. Cheltuieli cu comisioanele și onorariile

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

2.12. Comparative

Comparativele sunt neschimbate față de cele din anul precedent.

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 bănci	228.091	274.459	1.063.793	1.278.896
Depozite pe termen scurt	<u>750.003</u>	<u>1.250.060</u>	<u>3.497.937</u>	<u>5.824.901</u>
Subtotal numerar și echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	<u>978.094</u>	<u>1.524.519</u>	<u>4.561.730</u>	<u>7.103.797</u>
Depozite pe termen lung	243.022	-	1.133.432	-
Ajustare de valoare depozite bancare și numerar	(7)	-	(31)	-
Numerar și depozite bancare	<u>1.221.109</u>	<u>1.524.519</u>	<u>5.695.131</u>	<u>7.103.797</u>

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 la 31 decembrie 2018 și 2017 reprezintă depozite în EUR cu scadență contractuală mai mică de 3 luni constituite în bănci din România de prim rang stabilite în urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

și lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agențiile de rating atât bancii cât și societății mama, dacă este cazul.

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

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

	<u>31-dec-2018</u>	<u>31-dec-2017</u>	<u>31-dec-2018</u>	<u>31-dec-2017</u>	<u>Rating Fitch/Moody's 2018</u>	<u>Rating Fitch/Moody's 2017</u>
Banca	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)		
Banca Transilvania	975.914	1.511.139	4.551.566	7.041.452	BB+	BB
BRD-Groupe Societe Generale	<u>245.195</u>	<u>13.380</u>	<u>1.143.565</u>	<u>62.345</u>	BBB+/Baa2	BBB+/Baa2
Total	<u>1.221.109</u>	<u>1.524.519</u>	<u>5.695.131</u>	<u>7.103.797</u>		

4. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

În tabelul de mai jos este analizată valoarea activelor financiare în funcție de categorii, așa cum sunt definite în IAS 39:

	<u>31-dec-18</u>	<u>31-dec-17</u>	<u>31-dec-18</u>	<u>31-dec-17</u>
	<u>(EUR)</u>	<u>(EUR)</u>	<u>(RON)</u>	<u>(RON)</u>
<i>Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – acțiuni tranzactionate pe o piață reglementată din alt stat membru</i>	<u>8.552.062</u>	<u>9.300.001</u>	<u>39.885.960</u>	<u>43.335.217</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

5. DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	<u>31-dec-18</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-18</u> (RON)	<u>31-dec-17</u> (RON)
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	15.938	16.574	74.334	77.229
Alte datorii financiare	<u>2.008</u>	<u>35.497</u>	<u>9.363</u>	<u>165.404</u>
Total datorii financiare	<u>17.946</u>	<u>52.071</u>	<u>83.697</u>	<u>242.633</u>
Alte datorii	<u>758</u>	<u>840</u>	<u>3.534</u>	<u>3.915</u>
Total datorii financiare si nefinanciare	<u>18.704</u>	<u>52.911</u>	<u>87.231</u>	<u>246.548</u>

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii financiare o reprezinta decontarile cu investitorii. Acestea sunt sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite. La 31 decembrie 2018, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 1.577 EUR, 7.354 RON (31 decembrie 2017: 35.024 EUR, 163.202 RON). Toate datoriile, atat financiare, cat si nefinanciare, au scadenta mai mica de 3 luni.

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2018 este de 9.560.661 EUR divizat in 956.066 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 EUR si valoare curenta de 10,203 EUR. In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2018 este de 44.589.968 RON divizat in 956.066 de unitati de fond cu valoarea nominala de 46,639 RON (echivalentul a 10 EUR) si valoare curenta de 47,58 RON.

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

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulile de evaluare a activului net sunt identice cu cerintele IFRS.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

In tabelul de mai jos se regaseste valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2018, respectiv la 31 decembrie 2017:

	<u>31-dec-18</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-18</u> (RON)	<u>31-dec-17</u> (RON)
Total activ net conform IFRS	9.754.467	10.771.609	45.493.860	50.192.466
Numar de unitati de fond	<u>956.066</u>	<u>871.755</u>	<u>956.066</u>	<u>871.755</u>
Valoarea unitara a activului net	<u>10.20</u>	<u>12.36</u>	<u>47.58</u>	<u>57.58</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)
Total activ net conform Prospect	9.754.474	10.771.609	45.493.891	50.192.466
Numar de unitati de fond	<u>956.066</u>	<u>871.755</u>	<u>956.066</u>	<u>871.755</u>
Valoarea unitara a activului net	<u>10,20</u>	<u>12,36</u>	<u>47,58</u>	<u>57,58</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	871.755	511.905
Subscriere unitati de fond	319.848	437.337
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(235.537)</u>	<u>(77.487)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>956.066</u>	<u>871.755</u>

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conform descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in Prospectul sau;
- Obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil, tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active;

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

- Menținerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului și a răspunde cererilor de rascumpărare în momentul în care acestea sunt emise;
- Menținerea unei dimensiuni suficiente pentru ca funcționarea Fondului să fie rentabilă.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului, sau/si rascumpărare a acțiunilor, consultați „Managementul riscului financiar”.

7. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>31-dec-18</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-18</u> (RON)	<u>31-dec-17</u> (RON)
Venituri din dobanzi, din care:				
Dobanzi conturi curente	50	82	231	371
Dobanzi depozite	<u>490</u>	<u>776</u>	<u>2.280</u>	<u>3.547</u>
Total venituri din dobanzi	<u>540</u>	<u>858</u>	<u>2.511</u>	<u>3.918</u>

8. CASTIG/(PIERDERE) NET PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31-dec-18</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-18</u> (RON)	<u>31-dec-17</u> (RON)
Castig net realizat	(2.012.408)	154.916	(9.364.741)	707.671
Castig net nerealizat	<u>(107.456)</u>	<u>1.512.521</u>	<u>(500.044)</u>	<u>6.909.349</u>
Total castig net	<u>(2.119.864)</u>	<u>1.667.437</u>	<u>(9.864.785)</u>	<u>7.617.020</u>

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

	<u>31-dec-18</u>	<u>31-dec-17</u>	<u>31-dec-18</u>	<u>31-dec-17</u>
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Comision de administrare	(206.139)	(141.281)	(959.268)	(645.387)
Comision Depozitar	<u>(15.540)</u>	<u>(12.045)</u>	<u>(72.317)</u>	<u>(55.019)</u>
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului	<u>(221.679)</u>	<u>(153.326)</u>	<u>(1.031.585)</u>	<u>(700.406)</u>

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul general de administrare al riscului

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

Administratorul urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficientă a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului. În scopul atingerii obiectivelor, analizele de risc se fac în moneda funcțională a Fondului.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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

11.2 Politica de investitii

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

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

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

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

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

11.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

Fondul este un fond de tip index, portofoliul de acțiuni al acestuia urmărind reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index. Astfel, administrarea portofoliului Fondului este o administrare pasivă, modificarea structurii indicelui fiind realizată de Comitetul indicelui. Informații despre emitenții din componența indicelui se găsesc pe site-ul Bursei de Valori din Viena, www.wienerborse.at iar informații privind indicele ATX (definire indice, decizii

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, regulile și componența indicelui, etc.) sunt disponibile on-line la adresa www.indices.cc - portalul de indici al Bursei de Valori din Viena.

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

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

11.5 Concentrarea excesivă a riscurilor

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

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

11.6 Riscul de piață și riscul de poziție

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

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Fond cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende acordate de emitenți. Fondul este expus riscului de poziție,

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în acțiuni.

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

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 instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie ca este cauzat de factori specifici activității emitentului sau de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

O variație de +/-5% a acțiunilor deținute de Fond la 31 decembrie 2018 este echivalentă cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 427.603 EUR (31 decembrie 2017: +/- 465.000 EUR).

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

	<u>31 dec 2018</u> (EUR)	<u>31 dec 2017</u> (EUR)	<u>31 dec 2018</u> (RON)	<u>31 dec 2017</u> (RON)
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru	<u>8.552.062</u>	<u>9.300.001</u>	<u>39.885.960</u>	<u>43.335.217</u>

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

	31 dec 18	31 dec 17	Portofoliul de actiuni 2018	Portofoliul de actiuni 2017
	(EUR)	(EUR)	(%)	(%)
Bancar si financiar	3.050.000	3.337.411	36	36
Industrial	1.280.928	1.681.192	15	18
Imobiliar	931.199	1.329.332	11	14
Petrol si gaze	1.439.174	1.632.078	17	18
Constructii	441.144	403.118	5	4
Transport si logistica	211.431	214.940	2	2
Energie	528.808	233.279	6	3
Telecom	184.021	174.683	2	2
Chimic	219.918	239.009	3	2
Tech	87.333	-	1	-
Alimentar	114.898	54.959	1	1
Aerospacial	<u>63.208</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Total	<u>8.552.062</u>	<u>9.300.001</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

Pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 expunerea fata de diferite sectoare de activitate nu a variat semnificativ. Toate actiunile detinute de catre Fond sunt în cadrul a societati din Austria.

11.6.2. Riscul valutar

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii în echivalent euro a activelor denominate în alte monede, în cazul aprecierii monedei functionale a Fondului fata de monedele respective. În aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca Fondul investeste în alte valute decat moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile sunt denominate în respectiva valuta nu sunt acoperite. Fondul nu a fost nevoit să utilizeze și nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb.

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

*in moneda functională a
Fondului (EUR)*

	31 decembrie 2018			31 decembrie 2017		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	203	1.220.906	1.221.109	25	1.524.494	1.524.519
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	8.552.062	8.552.062	-	9.300.001	9.300.001
Total active financiare	<u>203</u>	<u>9.772.968</u>	<u>9.773.171</u>	<u>25</u>	<u>10.824.495</u>	<u>10.824.520</u>
Datorii financiare	16.369	1.577	17.946	52.071	-	52.071
Total datorii financiare	<u>16.369</u>	<u>1.577</u>	<u>17.946</u>	<u>52.071</u>	<u>-</u>	<u>52.071</u>
Poziția valutară netă	<u>(16.166)</u>	<u>9.771.391</u>	<u>9.755.225</u>	<u>(52.046)</u>	<u>10.824.495</u>	<u>10.772.449</u>

*in moneda de prezentare a
Fondului (RON)*

	31 decembrie 2018			31 decembrie 2017		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	947	5.694.184	5.695.131	114	7.103.683	7.103.797
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	39.885.960	39.885.960	-	43.335.217	43.335.217
Total active financiare	<u>947</u>	<u>45.580.144</u>	<u>45.581.091</u>	<u>114</u>	<u>50.438.900</u>	<u>50.439.014</u>
Datorii financiare	76.343	7.354	83.697	242.633	-	242.633
Total datorii financiare	<u>76.343</u>	<u>7.354</u>	<u>83.697</u>	<u>242.633</u>	<u>-</u>	<u>242.633</u>
Poziția valutară netă	<u>(75.396)</u>	<u>45.572.790</u>	<u>45.497.394</u>	<u>(242.519)</u>	<u>50.438.900</u>	<u>50.196.381</u>

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

11.6.3 Riscul ratei dobanzii

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)**

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.

În tabelul de mai jos, este prezentată sensibilitatea activelor și pasivelor Fondului la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017, față de o modificare a dobânzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

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

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	166	(166)	295	(295)
Crestere/(Reducere) RON	772	(772)	1.375	(1.375)

Activele și datoriile Fondului sunt clasificate în funcție de cea mai apropiată dată a maturității.

Expunerea la riscul ratei dobânzii în moneda funcțională a Fondului

	31-dec-2018			EUR
	<u>0-3 luni</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Provizioane banci</u>	<u>Total</u>
Numerar și				
depozite bancare	993.025	228.091	(7)	1.221.109
Active financiare recunoscute				
la valoarea justă prin contul de				
profit sau pierdere	—	8.552.062	—	8.552.062
Total active financiare	993.025	8.780.153	(7)	9.773.171
Datorii financiare	—	17.946	—	17.946
Total datorii financiare	—	17.946	—	17.946
Sensitivity gap dobânzi	993.025	8.762.207	(7)	9.755.225

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

La 2018 și 2017 nu exista expunere pe benzile aferente perioadelor mai mari de 3 luni.

31-dec-2017

	EUR		
	<u>0-3 luni</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si			
depozite bancare	1.250.060	274.459	1.524.519
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	9.300.001	9.300.001
Total active financiare	<u>1.250.060</u>	<u>9.574.460</u>	<u>10.824.520</u>
Datorii financiare	-	52.071	52.071
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>52.071</u>	<u>52.071</u>
Sensitivity gap dobanzi	<u>1.250.060</u>	<u>9.522.389</u>	<u>10.772.449</u>

11.7 Riscul de credit

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

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

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

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

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

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate. Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de alte OPCVM / FIA care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82, punctul d) din OUG32.

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

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

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

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

Datoriile financiare sunt în legătură cu entități pentru care nu există rating însă ele sunt curente și nedepreciate. Toate tranzacțiile cu acțiuni cotate sunt decontate la data decontării, brokerii folosiți de Fond fiind brokeri autorizați. Riscul de neplata este considerat minim în măsura în care livrarea acțiunilor se face numai după decontare.

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

11.8 Riscul de lichiditate

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

Fondul este expus în mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite în termen de maxim 15 zile lucratoare de la înregistrarea cererii de rascumparare.

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

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

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

Riscul de lichiditate în moneda functionala (EUR) a Fondului este prezentat mai jos:

	31-dec-2018			31-dec-2017	
	Provizioane				
	0-3 luni	banci	Total	0-3 luni	Total
Numerar și depozite bancare	1.221.116	(7)	1.221.109	1.524.519	1.524.519
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8.552.062	-	8.552.062	9.300.001	9.300.001
Total active financiare neactualizate	9.773.178	(7)	9.773.171	10.824.520	10.824.520
Datorii financiare privind onorariile	17.946	-	17.946	52.071	52.071
Total datorii financiare neactualizate	17.946	-	17.946	52.071	52.071
Excedent de lichiditate	9.755.232	(7)	9.755.225	10.772.449	10.772.449

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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 imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

11.9 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

O analiza a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, conform metodei de evaluare, este prezentata in tabelul de mai jos:

	31-dec-2018		31-dec-2017	
	Nivelul 1	Nivelul 1	Nivelul 1	Nivelul 1
	(EUR)	(RON)	(EUR)	(RON)
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:				
<i>Actiuni cotate</i>				
Bancar si financiar	3.050.000	14.224.895	3.337.411	15.551.335
Industrial	1.280.928	5.974.120	1.681.192	7.833.850
Imobiliar	931.199	4.343.019	1.329.332	6.194.288
Petrol si gaze	1.439.174	6.712.165	1.632.078	7.604.995
Constructii	441.144	2.057.452	403.118	1.878.407
Transport si logistica	211.431	986.092	214.940	1.001.558
Energie	528.808	2.466.308	233.279	1.087.011
Telecom	184.021	858.255	174.683	813.971
Chimic	219.918	1.025.674	239.009	1.113.712
Alimentar	114.898	535.871	54.959	256.090
Tech	87.333	407.314	-	-
Aerospatial	63.208	294.795	-	-
Total	<u>8.552.062</u>	<u>39.885.960</u>	<u>9.300.001</u>	<u>43.335.217</u>

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

	31 decembrie 2018			31 decembrie 2017		
	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 2	Nivel 3	Total
	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)
Numerar si						
depozite bancare	1.221.109	-	1.221.109	1.524.519	-	1.524.519
Total active financiare	<u>1.221.109</u>	<u>-</u>	<u>1.221.109</u>	<u>1.524.519</u>	<u>-</u>	<u>1.524.519</u>
Datorii financiare	-	17.946	17.946	-	52.071	52.071
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>17.946</u>	<u>17.946</u>	<u>-</u>	<u>52.071</u>	<u>52.071</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI.

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

Remunerație plătită

	<u>Suma în RON - 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>31 decembrie 2018 (RON)</u>	<u>Personal identificat, din care</u> Suma în RON	<u>Persoane în funcții de conducere</u> Suma în RON
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

<u>31 decembrie 2017 (RON)</u>	<u>Personal identificat, din care</u> Suma în RON	<u>Persoane în funcții de conducere</u> 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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in vigoare. În afară de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, Depozitarul efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României. Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0.1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2018 s-au ridicat la suma de 15.540 EUR/72.317 RON (2017 : 12.044 EUR/55.019 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2018 insumeaza 742 EUR/3.378 RON (31 decembrie 2017 : 753 EUR/3.509 RON).

14. POLITICI CONTABILE APLICABILE ÎNAINTE DE 1 IANUARIE 2018

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

Activele financiare detinute pentru tranzactionare

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca este achizitionat sau destinat in mod principal pentru vanzare sau reachizitie pe termen scurt sau daca la recunoasterea initiala este parte a unui portofoliu de investitii financiare care sunt gestionate impreuna si pentru care exista probe ale unui comportament de urmarire a profitului pe termen scurt.

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile pentru vanzare sau care nu sunt clasificate drept credite si 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 si alte obligatiuni ce pot fi revandute si alte titluri de valoare care nu sunt detinute pentru tranzactionare (de exemplu unitati de fond) sau detinute pana la scadenta.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

(1) *Recunoastere, derecunoastere și evaluare*

Achizițiile și vânzările obișnuite sunt recunoscute la data tranzacției. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la cost și reevaluate la sfârșitul fiecărei luni la valoarea justă prin contul de profit și pierdere iar cele disponibile pentru vânzare sunt recunoscute la valoare justă în alte elemente ale rezultatului global. Costurile de tranzacționare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt recunoscute când Fondul a transferat riscurile și beneficiile proprietății.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute în situația contului de profit sau pierdere la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul Fondului de a încasa 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 financiar aferent.

Pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, când un declin în valoarea justă a activului financiar 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 financiar 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 celui 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 cu un eveniment ce are loc după ce ajustarea din depreciere 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 prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții de pe piața la data evaluării, în principal sau în lipsa acesteia, pe piața cea mai avantajoasă

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

la care Fondul are acces. Valoarea justă a unei datorii reflecta riscul de neexecutare a acesteia.

Fondul masoara valoarea justă a unui instrument utilizand pretul cotate pe o piata activa pentru acest instrument. O piata este considerata activa in cazul in care tranzactiile pentru un activ sau o datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor pe o baza continua.

Fondul apreciază că determinarea corectă a valorii juste, este o cerință esențială pentru prezentarea unor informații reale, utile pentru investitori 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) nivel unu sunt evaluările la preturi cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice. (ii) nivelul doi include tehnici de evaluare folosind informatii observabile pentru activ sau datorie. fie direct (cum sunt prețurile) fie indirect (cum sunt derivatele din prețuri). și (iii) nivelul trei sunt evaluările care nu se bazează pe datele de piață observabile (intrări neobservabile). Transferurile între nivelurile de ierarhia valorii juste sunt considerate că au avut loc la sfârșitul perioadei de raportare.

(3) Derecunoaștere

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar.

Fondul derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt decontate sau anulate sau au expirat.

(4) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare 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 INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

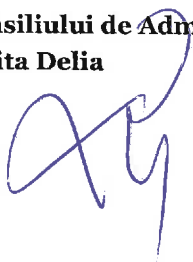
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au existat evenimente ulterioare.

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

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia



Director economic
VUȘCAN Adrian Radu

