



Raportul Auditorului Independent

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT Energy administrat de BT Asset Management SAI SA

Raportul privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Energy („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 31 martie 2020.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2019;
- situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;

PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Ana Tower, etaj 24/3, Bd. Poligrafiei nr. 1A, sector 1, 013704 București, România
EUID ROONRC.J40/17223/1993, C.I.F. RO4282940, capital social 7.630 Lei
T: +40 21 225 3000, F: +40 21 225 3600
www.pwc.ro

- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 935.574 euro;
- Profitul net al exercițiului financiar: 81.971 euro.

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

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Fond conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului și ale Legii.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și 31 decembrie 2019.

Aspect cheie al auditului

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

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere Fondul deține investiții în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru care clasificate drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Determinarea valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului și datorită judecăților aplicate de către conducere asupra estimării valorii juste. Valoarea justă a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost clasificată de Nivel 1 conform IFRS 13 „Măsurarea valorii juste” reprezentând prețul investițiilor respective cotate pe o piață activă la data evaluării. Nota 2.6 – „Active și datorii financiare” și Nota 10.9 – „Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare” din situațiile financiare furnizează informații detaliate despre valoarea justă a activelor financiare.	Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă. În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data bilanțului, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor instrumente financiare. Pentru acțiunile tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru, am comparat prețurile cotate existente pe piețele reglementate la 31 decembrie 2019 cu prețurile de piață utilizate de conducere în procesul de determinare a valorii juste.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Anual, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

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

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

În ceea ce privește Raportul Anual, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit și în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Anual pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Anual a fost întocmit și în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Anual. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece 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 guvernanta, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

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

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

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiile financiare



aferente anilor 2016 – 2019 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții BT Energy. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.

Ana-Maria Butucaru

Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS) :
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria
Registrul public electronic: AF3378

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

București, 31 martie 2020

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII
BT ENERGY**

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2019**

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

SITUATII FINANCIARE

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

CUPRINS

Raportul auditorului independent

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 - 36

1. Informatii generale	6
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	7
3. Numerar si depozite bancare	18
4. Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19
5. Datorii financiare si nefinanciare	19
6. Capital autorizat si subscris	20
7. Castig/(pierdere) net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	21
8. Cheltuielile fondului	22
9. Impozitul pe profit	22
10. Managementul riscului financiar	22
11. Remunerarea personalului administratorului	33
12. Informatii privind depozitarul	34
13. Informatii privind părțile afiliate	34
14. Evenimente ulterioare	36

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

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

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2019</u> (EUR)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Numerar și depozite bancare	3	153.284	732.591
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	785.474	3.754.015
Alte active		<u>543</u>	<u>2.594</u>
Total active		939.301	4.489.200
Datorii financiare		3.654	17.464
Alte datorii		<u>73</u>	<u>347</u>
Total datorii	5	<u>-3.727</u>	<u>17.811</u>
Capital social	6	814.216	3.891.383
Prime de capital		121.358	577.858
Diferențe de curs din conversia în moneda de prezentare		<u>-</u>	<u>2.148</u>
Total capitaluri proprii		935.574	4.471.389
Total datorii și capitaluri proprii		939.301	4.489.200

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 17 martie 2020 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u> (EUR)	<u>2019</u> (RON)
Venituri din dividende		1.756	8.346
Castig net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	7	92.460	439.471
Câștig net privind diferențele de curs valutar		123	586
Cheltuieli nete cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active		(6)	(27)
Alte venituri		<u>1</u>	<u>6</u>
Total venituri nete		<u>94.334</u>	<u>448.382</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	(7.650)	(36.360)
Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzacționare		(4.611)	(21.918)
Alte cheltuieli generale		<u>(102)</u>	<u>(489)</u>
Total cheltuieli		<u>(12.363)</u>	<u>(58.767)</u>
Profitul net al exercitiului		<u>81.971</u>	<u>389.615</u>
<i>Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:</i>			
Diferențe de curs valutar din conversia în moneda de prezentare		<u>-</u>	<u>2.148</u>
Rezultatul global total al exercitiului		<u>81.971</u>	<u>391.763</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 17 martie 2020 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Lumința Delia

Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 36 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
2 din 36

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u> (EUR)	<u>Prime de capital</u> (EUR)	<u>Rezultat reportat</u> (EUR)	<u>Total</u> (EUR)
Sold la 1 august 2019	6	-	-	-	-
Profitul net al exercitiului		-	-	81.971	81.971
Rezultatul global total al exercitiului		-	-	81.971	81.971
Repartizare profit în prime de capital		-	81.971	(81.971)	-
Subscriere unitati de fond		814.249	39.391	-	853.640
Rascumparari și anulari de unitati de fond		(33)	(4)	-	(37)
Sold la 31 decembrie 2019	6	814.216	121.358	-	935.574

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 36 fac parte integrantă din aceste situatii financiare.
3 din 36

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

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

	Nota	Capital social (RON)	Prime de capital (RON)	Rezultat reportat (RON)	Diferențe de curs din conversia în moneda de prezentare (RON)	Total (RON)
Sold la 1 august 2019	6	-	-	-	-	-
Profitul net al exercitiului		-	-	389.615	-	389.615
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	2.148	2.148
Rezultatul global total al exercitiului		-	-	389.615	2.148	391.763
Repartizare profit în prime de capital		-	389.615	(389.615)	-	-
Subscriere unitati de fond		3.870.207	187.229	-	-	4.057.436
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(157)	(19)	-	-	(176)
Diferențe din conversie		21.333	1.033	-	-	22.366
Sold la 31 decembrie 2019	6	3.891.383	577.858	-	2.148	4.471.389

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 17 martie 2020 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic
VUȘCAN Adrian Bogdan

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 36 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
4 din 36

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u> (EUR)	<u>2019</u> (RON)
Flux de numerar din activități de exploatare			
Dividende primite		1.213	5.767
Încasări din vânzări de investiții		471.800	2.242.513
Achiziții de investiții		(1.272.464)	(6.048.150)
Depozite bancare constituite		50.000	238.965
Plăți pentru cheltuieli operaționale		(10.161)	(48.296)
Numerar net folosit în activitatea de exploatare		<u>(759.612)</u>	<u>(3.609.202)</u>
Flux de numerar din activități de finanțare			
Încasări din emisiunea de instrumente de capitaluri propria		855.140	4.064.566
Plăți din răscumpărări de instrumente de capitaluri proprii		(11)	(52)
Numerar net din activitatea de finanțare		<u>855.129</u>	<u>4.064.514</u>
Efecte ale diferențelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		268	2.473
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		<u>95.785</u>	<u>457.785</u>
Numerar și echivalente de numerar la 1 august	3	<u>-</u>	<u>-</u>
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	3	<u>95.785</u>	<u>457.785</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 17 martie 2020 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Rădu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Energy („Fondul”) autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 77 din data de 13 iunie 2019 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120112 din 13 iunie 2019 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”), societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de funcționare a Fondului este nelimitată.

Sediul social al societății de administrare a Fondului este în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racoviță, numărul 22, etaj I + mansardă, județul Cluj, România. Fondul este operațional începând cu data de 1 august 2019. Banca Transilvania SA, în calitate de Societate mama, întocmeste situații financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entități din care face parte Fondul iar copii ale situațiilor financiare consolidate pot fi obținute de pe site-ul www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/. Societatea mama are sediul social în Strada George Baritiu, nr 8, Municipiul Cluj, județul Cluj, 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 risc ridicat, denominat în Euro, destinat investitorilor dinamici, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

Plasamentele Fondului vizează obținerea unei structuri a portofoliului Fondului în care o pondere de 75% din activele acestuia să fie reprezentată de acțiuni tranzacționate pe piețe europene ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul energetic, spre exemplu: (i) companii din sectorul petrol și gaz; (ii) furnizori și distribuitori de utilități (energie electrică, gaze naturale, apă); și (iii) companii din domeniul explorării, exploatării și furnizării de materii prime (minierit).

Fondul este un produs destinat investitorilor cu profil de risc ridicat, dornici de fructificarea activelor proprii prin intermediul pieței acțiunilor cotate. 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ET ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

2.2. Raționament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

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

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.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoasterea initiala

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

Clasificarea unităților de fond emise de către Fond drept instrumente de capital

Fondul clasifică unitățile de fond emise drept instrumente de capital ținând cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare” punctele 32.16 A – B și consideră că unitățile de fond îndeplinesc toate condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizează periodic clasificarea unităților de fond, ținând cont de faptul că există diferențe între valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune și valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele răscumpărate de către investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculată în baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea răscumpărarilor nefiind substanțial diferită de valoarea determinată conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 2.8 a acestor situații financiare.

2.3. Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

(b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

Tranzacțiile în valută străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în monedă străină sunt evidențiate în contul de profit sau pierdere la data tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la această dată.

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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

Cursul mediu al perioadei folosit pentru conversia în moneda de prezentare a fost 1 EUR: 4,7531 RON pentru perioada 1 august 2019 – 31 decembrie 2019.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda

31 decembrie 2019

Euro (EUR)

1: RON 4,7793

Lira sterlina (GBP)

1: RON 5,6088

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

Standarde noi, modificări și interpretări emise, care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2019

Nu există standarde, modificări la standarde sau interpretări care să fie în vigoare pentru perioadele anuale începând de la 1 ianuarie 2019 și care să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

Standarde emise, modificări și interpretări emise după 1 ianuarie 2019 dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu

O serie de noi standarde, modificări la standarde și interpretări intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 și nu au fost adoptate timpuriu în pregătirea acestor situații financiare.

- **Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiară** (emis în 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind măsurarea; orientări privind raportarea performanței financiare; definirea și orientarea îmbunătățite, în special definirea unei obligații; și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară.
- **Definiția unei afaceri - modificări ale IFRS 3** (emis în 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru achiziții de la începutul perioadei anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2020). Modificările revizuiesc definiția unei afaceri.
- **Definiția materialității - modificări la IAS 1 și IAS 8** (emis în 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Modificările clarifică definiția materialității și modul în care aceasta ar trebui aplicată prin includerea în definiții a clarificărilor care până acum au apărut în altă parte în IFRS.

Nici unul dintre acestea nu se preconizează că va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

2.6. Active și datorii 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

- (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 Fondul evaluează dacă fluxurile de trezorerie reprezintă numai plăți de capital și dobândă („SPPI”). La realizarea acestei evaluări, Fondul analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe bază de împrumut, adică dobânda include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit.

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

Investiții în titluri de capital

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

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

Reclasificarea activelor financiare

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

Deprecierea activelor financiare - indemnizatia de pierderi din credite pentru ECL

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

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

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

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

Active financiare – derecunoaștere

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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 inițială mai mică de 3 luni.

2.8. Capital și unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proporțională din activele nete ale fondului în cazul lichidării acestuia;
- sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului;
- toate unitățile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; și
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unităților de fond în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

Pe lângă faptul că unitățile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului; și
- efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al detinatorilor de acțiuni rascumparabile.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

Fondul evaluează permanent clasificarea unitatilor de fond. Dacă unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii.

Dacă ulterior unitatile de fond rascumparabile au toate caracteristicile și îndeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a datoriilor la data reclasificării. Emiterea, achiziția sau anularea de unitati de fond sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital. La emiterea unitatilor de fond, prețul încasat este inclus în capitalurile proprii.

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

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

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

Emisiunea de unitati a Fondului este continuă. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominată 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 efectuându-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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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.

2.9. 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 în vederea tranzactionarii și include venitul din dobanzi.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

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

2.10. Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilităților bănești la bănci (conturi curente și depozite).

2.11. Venituri din dividende

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

2.12. Cheltuieli cu comisioanele și onorariile

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 decembrie 2019</u> (EUR)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Conturi curente la banci	45.785	218.820
Depozite pe termen scurt	<u>50.000</u>	<u>238.965</u>
Subtotal numerar si echivalente de numerar – fluxuri de numerar	<u>95.785</u>	<u>457.785</u>
Depozite pe termen lung	57.505	274.832
Pierderi de credit așteptate	<u>(6)</u>	<u>(26)</u>
Total	<u>153.284</u>	<u>732.591</u>

La 31 decembrie 2019 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și depozitele bancare sunt curente și sunt clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Depozitele pe termen scurt la 31 decembrie 2019 reprezintă depozite în EUR cu scadența contractuală mai mică de 3 luni constituite în banci din România de prim rang stabilite în urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea și lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agențiile de rating atât băncii cât și societății mame, dacă este cazul.

Numerarul și echivalentele de numerar contin conturile curente la banci 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 decembrie 2019</u> (EUR)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)	<u>Rating</u> <u>Fitch/Moody's</u> <u>2019</u>
Banca			
Banca Transilvania	83.082	397.074	BB+
BRD-Groupe Societe Generale	<u>70.202</u>	<u>335.517</u>	BBB+/Baa2
Total	<u>153.284</u>	<u>732.591</u>	

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ET ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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 IFRS 9:

	<u>31 decembrie 2019</u> (EUR)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – acțiuni tranzactionate pe o piață reglementată din alt stat membru	<u>785.474</u>	<u>3.754.015</u>

5. DATORII FINANCIARE ȘI NEFINANCIARE

	<u>31 decembrie 2019</u> (EUR)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Datorii financiare privind onorariile depozitarului și administratorului	1.818	8.689
Alte datorii financiare	<u>1.836</u>	<u>8.775</u>
Total datorii financiare	<u>3.654</u>	<u>17.464</u>
Alte datorii	<u>73</u>	<u>347</u>
Total alte datorii	<u>73</u>	<u>347</u>
Total datorii	<u>3.727</u>	<u>17.811</u>

Cea mai semnificativă sumă din categoria altor datorii financiare o reprezintă decontările cu investitorii. Acestea sunt sume intrate în contul de subscriere care urmează să fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumpărarilor neplatite. La 31 decembrie 2019 suma care reprezintă decontările cu investitorii este de 1.500 EUR, respectiv 7.169 RON. Toate datoriile, atât financiare cât și nefinanciare au scadență inițială mai mică de 3 luni.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

În moneda functională a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 814.216 EUR divizat în 81.422 unitati de fond cu valoarea nominală de 10 EUR și valoare curentă de 11,49 EUR. În moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 3.891.383 RON divizat în 81.422 de unitati de fond cu valoarea nominală de 47.793 RON (echivalentul a 10 EUR) și valoare curentă de 54,92 RON.

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

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

Subscrierea și rascumpararea de unitati de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculată ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unitati de fond în circulație la data tranzacției.

În tabelul de mai jos se regăsește valoarea unitară a activului net la 31 decembrie 2019 atât conform cerințelor IFRS, cât și conform normelor ASF:

	<u>31 decembrie 2019</u> (EUR)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Total activ net conform IFRS	935.574	4.471.389
Total activ net conform ASF	935.580	4.471.415
Diferența activ net	(6)	(26)
Număr de unitati de fond	81.422	81.422
Valoarea unitară activul net conform IFRS	<u>11.49</u>	<u>54.92</u>
Valoarea unitară activul net conform ASF	<u>11.49</u>	<u>54.92</u>
Diferența valoare unitară a activului net	-	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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

	<u>2019</u>
Sold unitati de fond la 1 august	-
Subscriere unitati de fond	81.425
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(3)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>81.422</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 anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar in interesul investitorilor, va urmări sa mentina un nivel de risc acceptabil, tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active;
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; și
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila.

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

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

	<u>2019</u>	<u>2019</u>
	(EUR)	(RON)
Pierdere neta realizata	(174)	(828)
Castig net nerealizat	<u>92.634</u>	<u>440.299</u>
Total castig net	<u>92.460</u>	<u>439.471</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

8. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzactionare (precum comisioane datorate către brokeri, ASF și costul auditului financiar) și alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare. Costul auditului financiar pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019 este de 50 EUR.

	<u>2019</u> (EUR)	<u>2019</u> (RON)
Comision de administrare	(5.997)	(28.504)
Comision Depozitar	(1.653)	(7.856)
Total	(7.650)	(36.360)

9. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare în România.

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

10.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu există nicio asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a Administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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 pret), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

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

10.2 Politica de investiții

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare preponderent în acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate sau alternative, emise de societăți cu specific sectorial și industrial tematicii investiționale, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

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

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF, politica de investiții a Fondului va urmări menținerea a minimum 75% din activele sale investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează să se tranzacționeze pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru UE. Plasamentele vizează obținerea unei structuri a portofoliului Fondului în care o pondere de 75% din activele fondului să fie reprezentată de acțiuni ale companiilor care activează sau au legătură directă cu domeniul energetic, spre exemplu: (i) companii din sectorul petrol și gaz; (ii) furnizori și distribuitori de utilități (energie electrică, gaze naturale, apă) și (iii) companii din domeniul explorării, exploatarei și furnizării de materii prime (minerit).

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

10.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

- a) *Analiza condițiilor macroeconomice.* În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;
- b) *Analiza fundamentală* analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate. În principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) *Analiza indicatorilor de piață* analiza indicatorilor ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune; și
- d) *Analiza statistică* pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc.

10.4 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.

10.5 Concentrarea excesiva 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare sau al dependentei 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.

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

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

10.6.1 Riscul de preț

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

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

O variație de +/-5% a acțiunilor deținute de Fond la 31 decembrie 2019 este echivalentă cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 39.274 EUR (+/- 187.701 RON).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

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

	<u>31 decembrie 2019</u> (EUR)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Acțiuni tranzactionate pe o piață reglementată din alt stat membru	<u>785.474</u>	<u>3.754.015</u>

Mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate în care activează societățile emitente de acțiuni deținute de Fond.

	<u>31 decembrie 2019</u> (EUR)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)	<u>Portofoliul de acțiuni 2019</u> (%)
Utilități	334.203	1.597.257	43
Petrol și gaze	158.776	758.836	20
Industriale	157.945	754.868	20
Materii prime	<u>134.550</u>	<u>643.054</u>	<u>17</u>
Total	<u>785.474</u>	<u>3.754.015</u>	<u>100</u>

Pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 expunerea față de diferite sectoare de activitate nu a variat semnificativ. Toate acțiunile deținute de către Fond sunt în cadrul unor societăți tranzactionate în state membre UE. În tabelul de mai jos sunt prezentate portofoliile de investiții financiare ale Fondului pentru 2019 în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliu fiscal/piață de tranzactionare):

<u>Distribuție geografică</u>	<u>31 decembrie 2019</u> (EUR)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)	<u>Portofoliul de acțiuni 2019</u> (%)
Marea Britanie	237.020	1.132.788	30
Germania	190.450	910.220	24
Grecia	106.753	510.204	14
Olanda	45.442	217.180	6
Belgia	44.173	211.114	6
Spania	42.211	201.739	5
Franta	40.427	193.215	5
Italia	39.773	190.087	5
Finlanda	19.800	94.630	3
Portugalia	<u>19.425</u>	<u>92.838</u>	<u>2</u>
Total	<u>785.474</u>	<u>3.754.031</u>	<u>100</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

10.6.2 Riscul valutar

Alta forma a riscului de piață 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 dacă Fondul investeste în alte valute decât 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 prin instrumente derivate. 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 pot fi analizate după cum urmează:

in moneda functionala a Fondului (EUR)

	31 decembrie 2019			
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	405	94.644	58.235	153.284
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>-</u>	<u>548.454</u>	<u>237.020</u>	<u>785.474</u>
Total active financiare	<u><u>405</u></u>	<u><u>643.098</u></u>	<u><u>295.255</u></u>	<u><u>938.758</u></u>
Datorii financiare	<u>2.130</u>	<u>1.524</u>	<u>-</u>	<u>3.654</u>
Total datorii financiare	<u><u>2.130</u></u>	<u><u>1.524</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>3.654</u></u>
Poziția valutară netă	<u><u>(1.725)</u></u>	<u><u>641.574</u></u>	<u><u>295.255</u></u>	<u><u>935.104</u></u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

în moneda de prezentare a Fondului (RON)

	31 decembrie 2019			
	RON	EUR	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	1.935	452.332	278.324	732.591
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	2.621.225	1.132.790	3.754.015
Total active financiare	1.935	3.073.557	1.411.114	4.486.606
Datorii financiare	10.180	7.284	-	17.464
Total datorii financiare	10.180	7.284	-	17.464
Poziția valutară netă	(8.245)	3.066.273	1.411.114	4.469.142

La 31 decembrie 2019, o variație de +/- 1% a cursului EUR/GBP și EUR/RON fata de cursul din 31 decembrie 2019 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii de 9.368 EUR (44.774 RON).

10.6.3 Riscul ratei dobanzii

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

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

Fondul nu este expus riscului ratei dobanzii, singurele active purtatoare de dobândă fiind numerarul si echivalentele de numerar (respectiv depozitele plasate la banci), ambele categorii având dobânda fixa și fiind evaluate la cost amortizat.

Activele si datoriile Fondului sunt clasificate în functie de cea mai apropiata data a maturității. Fondul detine un depozit în suma de 50.000 EUR (238.965 RON) cu o maturitate încadrata în banda de scadenta de 0-3 luni și depozite în suma de 57.505 EUR (274.832 RON) cu o maturitate încadrata în banda de scadenta de 6 – 12 luni.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

10.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezintă riscul modificării pretului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora. Pentru acțiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei în sine și la pierderile potențiale totale pentru deținătorii de acțiuni. Fondul este de asemenea expus la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar și depozite bancare.

Expunerea maximă la riscul de credit este dată de valoarea contabilă a activelor recunoscute în situația poziției financiare. Fondul nu este expus 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 care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82. punctul d) din Ordonanța de Urgență nr 32.

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 UE, în timp ce numerarul și depozitele bancare sunt deținute la bănci din România.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

10.8 Riscul de lichiditate

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

Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor de unități de fond. Unitățile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitară a activului net, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Conform reglementărilor ASF, rascumpărările de unități de fond pot fi plătite în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii de rascumpărare.

Fondul are o politică de investiții diversificată. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumpărare de unități de fond așteptate. Politica Fondului este ca Administratorul să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

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

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

Riscul de lichiditate este prezentat mai jos:

(EUR)	31 decembrie 2019		
	<u>0-3 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare	95.782	57.502	153.284
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	<u>785.474</u>	<u>-</u>	<u>785.474</u>
Total active financiare neactualizate	<u>881.256</u>	<u>57.502</u>	<u>938.758</u>
Datorii financiare	<u>3.654</u>	<u>-</u>	<u>3.654</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>3.654</u>	<u>-</u>	<u>3.654</u>
Excedent de lichiditate	<u>877.602</u>	<u>57.502</u>	<u>935.104</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

(RON)	31 decembrie 2019		
	<u>0-3 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	457.772	274.819	732.591
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>3.754.015</u>	<u>-</u>	<u>3.754.015</u>
Total active financiare neactualizate	<u>4.211.787</u>	<u>274.819</u>	<u>4.486.606</u>
Datorii financiare	<u>17.464</u>	<u>-</u>	<u>17.464</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>17.464</u>	<u>-</u>	<u>17.464</u>
Excedent de lichiditate	<u>4.194.323</u>	<u>274.819</u>	<u>4.469.142</u>

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibilă investitorilor se schimba zilnic datorită noilor subscrieri și rascumparari de unitati de fond precum și ca urmare a performantelor înregistrate de Fond. Obiectivele Fondului în ceea ce privește managementul capitalului presupun asigurarea continuității activității astfel încât randamentele obținute de investitori să fie menținute sau îmbunătățite. Fondul monitorizează cu regularitate volumul rascumparărilor efectuate de către investitori astfel încât să dispună de lichidități.

10.9 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

Fondul folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- **Nivel 1:** Prețul de piață cotel pe o piață activă pentru active identice pe care Fondul le poate achiziționa la data de evaluare;

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cota pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata; și
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate în mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2019
		Nivelul 1
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2019
	(EUR)	(RON)
Utilitati	334.203	1.597.257
Petrol și gaze	158.776	758.836
Industriale	157.945	754.868
Materii prime	134.550	643.054
Total	785.474	3.754.015

Tabelul urmator rezuma valorile juste ale acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justa în situatia poziției financiare a Fondului. Fondul estimeaza pentru creante și datorii financiare ca valoarea lor contabilă este egală cu valoarea justa.

	31 decembrie 2019					
	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 2	Nivel 3	Total
	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar și						
depozite bancare	153.284	-	153.284	732.591	-	732.591
Total active financiare	153.284	-	153.284	732.591	-	732.591
Datorii financiare	-	3.654	3.654	-	17.464	17.464
Total datorii financiare	-	3.654	3.654	-	17.464	17.464

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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

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

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2019, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, platite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Remunerație plătită

Suma în RON - 2019

Remunerație brută totală	4.616.000
din care, Remunerație fixă (brută)	3.707.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	909.000

Număr beneficiari	38
-------------------	----

31 decembrie 2019 (RON)

Personal identificat, din care Suma în RON

Persoane în funcții de conducere Suma în RON

Remunerație brută totală	3.297.000	1.422.000
din care, Remunerație fixă (brută)	2.654.000	1.168.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	643.000	254.000
Număr beneficiari	18	6

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

12. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2019 s-au ridicat la suma de 1.653 EUR/7.856 RON; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 47 EUR/226 RON.

13. INFORMAȚII PRIVIND PĂRȚILE AFILIATE

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

(a) Administratorul Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul”). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,2% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. In anul 2019, valoarea comisionului de administrare a fost de 0,2% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului (Fondul este funcțional din 1 august 2019).

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisioanelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 s-a ridicat la suma de 5.997 EUR/28.504 RON.

Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 1.771 EUR/8.463 RON.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

(b) Alte parti afiliate

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul”), grup din care face parte și Administratorul Fondului precum și persoane din structura de conducere a Administratorului ce dețin unitati de fond în Fond. Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfășoară în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale.

Tranzacțiile cu unitati de fond respectiv investițiile partilor afiliate în unitati de fond ale Fondului sunt prezentate în tabelul de mai jos.

	<u>Grupul</u>
Subscrieri în cursul anului	67.449
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2019	67.449
Procent de deținere la 31 decembrie 2019	82,84%

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT ENERGY

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

Soldurile și tranzacțiile în legătură cu partile afiliate sunt prezentate mai jos:

<u>Categorie</u>	<u>Nume</u>	<u>2019</u> (EUR)	<u>2018</u> (RON)
Numerar și echivalente de numerar, din care:		<u>83.082</u>	<u>397.074</u>
Depozite	Banca Transilvania	50.000	238.965
Conturi curente	Banca Transilvania	33.082	158.109
Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzactionare	BT Capital Partners	<u>585</u>	<u>2.781</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului administratorului	BT Asset Management SAI	<u>5.997</u>	<u>28.504</u>

14. EVENIMENTE ULTERIOARE

La sfârșitul anului 2019, au apărut în China pentru prima dată știri despre un virus nou, din grupa coronavirusurilor, denumit ulterior COVID-19. Situația la sfârșitul anului 2019 a fost aceea că virusul necunoscut a fost raportat de Organizația Mondială a Sănătății cu un număr limitat de cazuri. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, iar impactul său negativ a devenit vizibil. Deși suntem încă într-o situație în evoluție la momentul emiterii acestor situații financiare, este posibil să existe un impact negativ asupra economiei globale și implicit asupra Fondului. Conducerea consideră că acest eveniment nu se ajustează în situațiile financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării. Întrucât situația se dezvoltă în continuare, conducerea considera că este imposibil să ofere o estimare cantitativă a impactului potențial al acestui fenomen asupra Fondului. Prin urmare, impactul va fi încorporat în rezultatele Fondului în anul 2020.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 17 martie 2020 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia



Director economic
VUȘCAN Adrian Radu

