

KPMG Audit SRL  
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A  
Sector 1, Bucharest  
013685, P.O.Box 18 - 191  
Tel: +40 372 377 800  
Fax: +40 372 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

**Catre investitorii Fondului deschis de investitii BT Euro Fix  
administrat de BT Asset Management SAI S.A. (“Administratorul”)**

Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F.: CSC06FDIR/120101

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Euro Fix (“Fondul”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politice contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 se identifica astfel:
  - Total capitaluri proprii: 653.030.495 lei
  - Pierdere neta a exercitiului financiar: -10.502.538 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Delia Runcan in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al Administratorului Fondului si de catre Adrian Radu Vuscan in calitate de Director Economic al Administratorului Fondului in data de 26 aprilie 2023.

3. In opinia noastră, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2022, precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare (“Norma ASF nr. 39/2015”).

## Baza opiniei

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

## Aspecte cheie de audit

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

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

La 31 decembrie 2022, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 111.815.348 lei (31 decembrie 2021: 111.827.904 lei).

Pierderea neta privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscuta in 2022, este in suma de 10.742.495 lei (2021: castig net in suma de 1.319.667 lei).

A se vedea urmatoarele note din situatiile financiare:

2. Sumarul politicilor contabile semnificative, punctul 2.6. Active si datorii financiare;
4. Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;
8. Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;
11. Managementul riscului financiar, punctul 11.11. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Asa cum este descris in Nota 4 la situatiile financiare, Fondul detine investitii in obligatiuni tranzactionate pe piata reglementate sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania si alte state membre ale Uniunii Europene.</p> <p>Acestea sunt sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (“active financiare FVTPL”).</p> <p>Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza preturilor cotate preluate de pe pietele active, acolo unde sunt disponibile sau, pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, pe baza altor modele de evaluare care includ abordarea comparatiei de piata.</p> <p>Pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata</p>	<p>Procedurile noastre de audit, efectuate, acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor nostri in evaluarea instrumentelor financiare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluarea proiectarii si implementarii controalelor interne selectate de Administratorul Fondurilor asupra masurarii activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;</li> <li>• Evaluarea gradului de adevarare a metodelor si modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste in raport cu cerintele standardelor de raportare relevante si cu practicile din piata. Ca parte a procedurii, am evaluat, de asemenea, relevanta surselor de date aplicante;</li> <li>• Obtinerea de scrisori de confirmare privind cantitatatile activelor financiare FVTPL din portofoliul Fondului de la bancile custode si depozitar si validarea cantitatilor</li> </ul>

activa, sunt necesare din partea conducerii Administratorului Fondului rationamente semnificative si ipoteze complexe in vederea determinarii valorilor juste.

Avand in vedere factorii de mai sus si, considerand, de asemenea, magnitudinea sumelor implicate, evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a necesitat atentia noastră sporita in cadrul auditului și, ca atare, am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.

confirmate cu evidentele Fondului;

- Analiza critica a evaluarii Administratorului cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu;
- Pentru activele financiare FVTPL cotate pe piete active, validarea cotatiilor folosite de Administrator la determinarea valorii juste a obligatiunilor cu informatii disponibile din surse publice, cum sunt cele oferite de bursa de valori sau de furnizori independenti de servicii de stabilire a preturilor.
- Pentru obligatiunile care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, evaluarea critica a valorilor juste ale acestor active, asa cum au fost determinate de Administrator, prin referire la fluxurile de trezorerie contractuale si date de piata disponibile public (precum rata fara risc, curbe de randament specifice anumitor industrie) si la date disponibile public pentru instrumente cu caracteristici similare, pe care le-am obtinut de la furnizori independenti de servicii de stabilire a preturilor;
- Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor de informatii din situatiile financiare cu privire la evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, in raport cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta BT Asset Management SAI S.A. sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

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

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentionem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adevarate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intrelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adevarate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
  - Evaluam gradul de adevarare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adevarare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificar opnia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidelă.

12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, cu privire la aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanța o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesională relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne-ar putea afecta independența și, acolo unde este cazul, măsurile luate pentru a elimina amenințările la adresa independenței sau măsurile de protecție aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările impiedică prezentarea publică a aspectului 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 pentru interesul public să fie depasite de consecințele negative ale acestei comunicări.

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

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 28 septembrie 2020 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Euro Fix pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neintreruptă a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022.
16. Confirmam că:
  - Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis la data de 24 aprilie 2023. De asemenea, în desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independența față de entitatea auditată.
  - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) menționate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:



RUBELI IRINA

înregistrat în registrul public electronic al  
auditorilor financiari și firmelor de audit cu  
numarul AF4092



înregistrat în registrul public electronic al  
auditorilor financiari și firmelor de audit cu  
numarul FA9

București, 26 aprilie 2023

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditator finanțier: RUBELI IRINA
Registrul Public Electronic: AF4092

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditator finanțier: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

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

### **SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022**

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

# SITUATII FINANCIARE

---

## CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3-4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare	6-30

## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

---

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	Nota	Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (RON) (EURO)	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (RON) (EURO)	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Numerar si depozite bancare	3	109.676.573	107.040.478	542.613.879	529.646.989
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	22.600.830	22.600.171	111.815.348	111.827.904
Alte active financiare		0	0	0	0
<b>Total active</b>		<b>132.277.403</b>	<b>129.640.649</b>	<b>654.429.227</b>	<b>641.474.893</b>
Datorii financiare		272.228	122.130	1.346.820	604.309
Alte datorii nefinanciare		10.493	10.064	51.913	49.796
<b>Total datorii</b>	5	<b>282.721</b>	<b>132.194</b>	<b>1.398.733</b>	<b>654.105</b>
Capital social	6	131.464.331	126.895.825	650.406.631	627.893.234
Prime de capital		530.352	2.612.630	2.623.864	12.927.554
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>131.994.683</b>	<b>129.508.455</b>	<b>653.030.495</b>	<b>640.820.788</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>132.277.404</b>	<b>129.640.649</b>	<b>654.429.223</b>	<b>641.474.893</b>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

## SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

---

<b>SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL</b>	<b>Nota</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Venituri din dobanzi	7	446.738	252.155	2.201.311	1.240.704
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	-2.178.342	268.203	-10.742.495	1.319.667
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-704	-342	-3.472	-1.685
Alte venituri financiare		0	0	0	0
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-47.920	-87.911	-236.317	-432.558
<b>Total venituri/ cheltuieli financiare</b>		<b>-1.780.588</b>	<b>432.105</b>	<b>-8.780.973</b>	<b>2.126.128</b>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9,13	-210.268	-169.438	-1.036.935	-833.703
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	-138.229	-108.929	-681.675	-535.974
Alte cheltuieli generale		-599	-403	-2.955	-1.982
<b>Total cheltuieli</b>		<b>-349.096</b>	<b>-278.770</b>	<b>-1.721.565</b>	<b>-1.371.659</b>
<b>Profit/pierdere neta a exercitiului</b>		<b>-2.129.684</b>	<b>153.335</b>	<b>-10.502.538</b>	<b>754.469</b>
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare				-33.861	4.247
<b>Profilul/Pierderea global al exercitiului</b>		<b>-2.129.684</b>	<b>153.335</b>	<b>-10.536.399</b>	<b>758.716</b>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

---

Prezentare Informativa (EURO)

<b>SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII</b>		<b>Nota</b>	<b>Capital social</b>	<b>Prime de capital</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>		<b>6</b>	<b>92.587.947</b>	<b>1.826.894</b>	<b>0</b>	<b>94.414.841</b>
Profitul / (pierdere) exercitiului financiar			0	0	153.335	153.335
Rezultat global total			0	0	153.335	153.335
Repartizare profit in prime de capital			0	153.335	-153.335	0
Subscriere unitati de fond			81.966.073	1.512.419	0	83.478.492
Rascumparari si anulari de unitati de fond			-47.658.195	-880.018	0	-48.538.213
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>		<b>6</b>	<b>126.895.825</b>	<b>2.612.630</b>	<b>0</b>	<b>129.508.455</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>		<b>6</b>	<b>126.895.825</b>	<b>2.612.630</b>	<b>0</b>	<b>129.508.455</b>
Profitul / (pierdere) exercitiului financiar			0	0	-2.129.684	-2.129.684
Rezultat global total			0	0	-2.129.684	-2.129.684
Repartizare profit in prime de capital			0	-2.129.684	2.129.684	0
Subscriere unitati de fond			87.998.316	1.807.250	0	89.805.566
Rascumparari si anulari de unitati de fond			-83.429.810	-1.759.844	0	-85.189.654
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>		<b>6</b>	<b>131.464.331</b>	<b>530.352</b>	<b>0</b>	<b>131.994.683</b>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

## SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

---

In moneda de raportare RON						
<b>SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII</b>	<b>Nota</b>	<b>Capital social</b>	<b>Prime de capital</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Total</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	6	450.847.749	8.895.880	0	459.743.629	
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	754.469	754.469	
Alte elemente ale rezultatului global		0	0	4.247	4.247	
Rezultat global total		0	0	758.716	758.716	
Repartizare profit in prime de capital		0	758.716	-758.716	0	
Diferente din conversie		8.237.000	161.295	0	8.398.295	
Subscriere unitati de fond		403.305.868	7.441.706	0	410.747.574	
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-234.497.383	-4.330.043	0	-238.827.426	
<b>Sold la 31 Decembrie 2021</b>	6	<b>627.893.234</b>	<b>12.927.554</b>	<b>0</b>	<b>640.820.788</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	6	<b>627.893.234</b>	<b>12.927.554</b>	<b>0</b>	<b>640.820.788</b>	
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	-10.502.538	-10.502.538	
Alte elemente ale rezultatului global		0	0	-33.861	-33.861	
Rezultat global total		0	0	-10.536.399	-10.536.399	
Repartizare profit in prime de capital		0	-10.536.399	10.536.399	0	
Diferente din conversie		-16.188	-1.075	0	-17.263	
Subscriere unitati de fond		433.963.695	8.912.454	0	442.876.149	
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-411.434.110	-8.678.670	0	-420.112.780	
<b>Sold la 31 Decembrie 2022</b>	6	<b>650.406.631</b>	<b>2.623.864</b>	<b>0</b>	<b>653.030.495</b>	

Situăriile financiare au fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

<b>Flux de Numerar</b>	<b>Nota</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Flux de numerar din activitatea de Exploatare					
Dobanzi primite		679.166	625.770	3.349.309	3.079.041
Incasari din vanzari de investitii		134.155.199	88.431.387	661.586.365	435.117.795
Achizitii de investitii		-141.042.805	-122.789.219	-695.552.593	-604.172.072
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		2.239.063	2.765.217	11.041.938	13.605.972
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-348.469	-272.405	-1.718.477	-1.340.340
<b>Flux de numerar net din activitatii de exploatare</b>		<b>-4.317.846</b>	<b>-31.239.250</b>	<b>-21.293.458</b>	<b>-153.709.604</b>
Flux de numerar din activitati de Finantare					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		89.758.519	83.529.968	442.644.137	411.000.853
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-84.992.894	-48.523.479	-419.142.457	-238.754.926
<b>Flux de numerar net din activitatii de finantare</b>		<b>4.765.625</b>	<b>35.006.489</b>	<b>23.501.680</b>	<b>172.245.927</b>
Efecte ale diferențelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		-4.523	-421	-20.281	371.006
Crestere /descrestere neta a numerarului		443.256	3.766.818	2.187.941	18.907.329
<b>Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului</b>	<b>3</b>	<b>7.181.536</b>	<b>3.414.718</b>	<b>35.534.955</b>	<b>16.627.626</b>
<b>Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului</b>	<b>3</b>	<b>7.624.792</b>	<b>7.181.536</b>	<b>37.722.896</b>	<b>35.534.955</b>

Situatiile financiare au fost aprobatate de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

## **1. INFORMATII GENERALE**

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix („Fondul), autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF) prin autorizatia nr. 61/06.05.2016. este inscris in Registrul ASF cu numarul CSCo6FDIR/120101 din 06.05.2016 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul) – societate de administrare a investitiilor autorizata de („CNVM). actualmente ASF. prin decizia nr. 903/29.03.2005. numar de inregistrare in Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata. iar emisiuneade unitati a Fondului este continua.

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

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

Fondul este un fond de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate in plasarea resurselor financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit, in conditii de lichiditate sporita.

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

Datorita gamei de investitii avute in vedere, Fondul se adreseaza in special investitorilor cu un profil extrem de conservator, aflati in cautarea unei alternative flexibile la depozitul bancar clasic, respectiv care urmaresc conservarea capitalului investit (denominat in moneda unica europeana) si realizarea unei cresteri moderate, in functie de trendul dobanzilor de pe piata bancara.

## **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Principalele politici contabile adoptate in intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, daca nu este mentionat altfel. Aceste situatii financiare sunt intocmite avand la baza principiul continuitatii activitatii.

### **2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

#### Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobatia Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015). Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

### **2.2. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative**

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul sa aplice rationamentul profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate in perioadele viitoare.

#### Continuitatea activitatii

Conducerea Administratorului Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii acestuia de a-si continua activitatea si considera ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si

continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

#### *Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala*

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluata zilnic. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, preturile acestora fiind cele disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare (descrierea detaliata a modelului financiar utilizat se regaseste la nota 11.11).

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

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

### **2.3. Conversia in moneda straina**

#### (a)Moneda functionala si de prezentare

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

#### (b)Evaluarea tranzactiilor si soldurilor

Tranzactiile in valuta straina sunt transformate in moneda functionala la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de curs rezultate din incheierea acestor tranzactii exprimate in moneda straina sunt evidențiate in situatia profitului sau pierderii la data tranzactiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

Activele si datorile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare sunt transformate in moneda functionala la cursul comunicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR) din ziua respectiva.

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului si echivalentelor de numerar sunt raportate in cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs valutar, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere diferențele de conversie sunt inregistrate in cadrul „Castig/(pierdere) net(a) privind active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

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

In urma analizei, Societatea a concluzionat ca abordarea descrisa in continuare este una adevarata pentru Fond, fiind aplicata consecvent de la un exercitiu financiar la altul: la sfarsitul exercitiului financiar, elementele pozitiei financiare se exprima in moneda de prezentare RON utilizand cursul de evaluare de la sfarsitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizeaza cursul mediu anual. Elementele recunoscute in capitalul propriu in cursul exercitiului

financiar sunt convertite folosind cursul de inchidere, iar diferențele de conversie rezultate sunt evidențiate în miscarea capitalurilor proprii.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<b>Moneda</b>	<b>Curs de schimb 31.12.2022</b>	<b>Curs de schimb 31.12.2021</b>	<b>Majorare/ (diminuare) %</b>
EUR	4.9474	4.9481	-0.01%
GBP	5.5878	5.8994	-5.28%
USD	4.6346	4.3707	6.04%

<b>Moneda</b>	<b>Curs mediu 2022</b>	<b>Curs mediu 2021</b>	<b>Majorare / (diminuare) %</b>
EUR	4.9315	4.9204	0.23%
GBP	5.7867	5.7233	1.11%
USD	4.6885	4.1604	12.69%

## **2.4. Prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației pozitiei financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

Valorile prezentate în situațiile financiare sunt rotunjite și folosesc delimitatorul virgula pentru mii. Cursul de schimb valutar este prezentat cu delimitatorul punct pentru zecimale.

## **2.5. Standardele noi/revizuite și interpretari**

### **Standarde și modificări la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat în vigoare încă**

La data semnării acestor Situații financiare, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat în vigoare încă:

- Datorii pe termen lung cu angajamente (Amendamente la IAS 1);
- Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung (Amendamente la IAS 1);
- Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS: Prezentarea politicilor contabile);
- Definiția estimărilor contabile (Amendamente la IAS 8);
- Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (Amendamente la IAS 12);
- Datoria care decurge din contractul de leasing generată de tranzacții de vânzare și leaseback (Amendamente la IFRS 16);
- IFRS 17 Contracte de asigurare și amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare;

### **Noi standarde și modificări la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate încă de UE**

În prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementările adoptate de Comitetul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor noi standarde și modificări la standardele existente, care nu au fost aprobată pentru utilizare în UE la data publicării acestor situații financiare:

Amendamente la IAS 1 Prezentarea Situațiilor financiare:

- Clasificarea datorilor în datorii curente sau datorii pe termen lung;
- Clasificarea datorilor în datorii curente sau datorii pe termen lung - reesalonari;
- Datorii pe termen lung conform contractelor/convențiilor.

Fondul a decis să nu adopte aceste standarde în avans.

Fondul anticipatează că adoptarea acestor noi standarde și a modificărilor standardelor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare

## 2.6. Active și datorii financiare

### *Recunoasterea initială*

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 recunoasterea initială este cel mai bine reprezentată de prețul tranzacției. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initială 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 piata observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a carei intrările includ numai date din pietele observabile. După recunoasterea initială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare masurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de îndatorare masurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediata.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piata (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 piata la data evaluării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piată activă. O piată 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 piată activă este evaluată ca produs al prețului cotat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Aceasta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzielor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotat.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cedonării 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 platite agentilor (inclusiv angajatii care acionează ca agenti de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agentilor 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 masurarea ulterioară - categorii de masurare

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 masurarea ulterioară a activelor financiare de datorie depinde de:

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

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

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

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

Modelul de afaceri al Fondului aplicabil activelor financiare la cost amortizat (depozite bancare) este cel al colectarii fluxurilor de numerar contractuale, iar pentru celelalte instrumente financiare detinute in portofoliu cum sunt obligatiunile, modelul de afaceri este cel al maximizarii fluxurilor de numerar prin tranzactionare si a recunoasterii valorii juste prin contul de profit sau pierdere

## (ii) Active financiare - clasificarea si masurarea ulterioara - caracteristicile fluxului de numerar

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

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

### *Active financiare evaluate la cost amortizat*

Pe baza modelului de afaceri si a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifica investitiile in titluri de creanta ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titurile de creanta sunt inregistrate la cost amortizat daca sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si atunci cand fluxurile de numerar respective reprezinta SPPI si daca nu sunt desemnate in mod voluntar la FVTPL pentru a reduce in mod semnificativ o nepotrivire contabila.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoasterea initiala, minus rambursarile de capital, plus dobanda acumulata si pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit asteptate. Dobanda acumulata include amortizarea costurilor tranzactiei amanate la recunoasterea initiala si a oricarei prime sau a unei reduceri la scadenta, utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi incasate si cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat si discountul sau prima amortizata (inclusiv onorarile amanate la achizitie, daca exista) nu sunt prezentate separat si sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

## *Investitii in titluri de capital*

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

Investitiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Fondul alege la recunoașterea initială să desemneze irevocabil investitia de capital în FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investitia în capital ca FVOCI atunci când aceste investitii sunt detinute în scopuri strategice, altfel decât pentru a genera profituri din investitii. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, castigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește vânzarea. Pierderile din deprecieră și reversările acestora, dacă există, nu se masoara separat de alte modificări ale valorii juste. Dividendele continua să fie recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul Fondului de primi plati este stabilit, cu excepția cazului în care reprezintă o recuperare a unei investitii și nu o rentabilitate a unei astfel de investitii.

La data de 31 decembrie 2022, Fondul detine active financiare la cost amortizat – depozite bancare și active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere de natură investițiilor în titluri de datorie (obligațiuni).

## *Reclasificarea activelor financiare*

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

## *Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit asteptate*

Fondul evaluează, în perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie măsurate la cost amortizat și evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data 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 pozitiei financiare, nete de ECL.

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

În cazul în care Fondul identifică o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR”) de la recunoașterea initială, activul este transferat în stadiul 2, iar valoarea sa ECL este măsurată pe baza duratei de viață a ECL, adică până la scadenta 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 răscumurate sau drepturile la fluxurile de trzorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trzorerie din activele financiare sau a intrat într-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, în mod substantial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu retine în mod substantial toate riscurile și avantajele activului, dar nu menține controlul. Controlul este retinut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în intregime 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 initiale.

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

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă disponibilitatele în conturi la banchi precum și depozitele plasate la banchi cu scadentă initială mai mică de 3 luni. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și aceste fluxuri de numerar reprezintă SPPI și (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadentă mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat și nu reprezintă numerar și echivalente de numerar.

In scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind conturile la banchi și depozitele la banchi cu scadentă initială mai mică de 3 luni.

## **2.8. Datorii financiare și nefinanciare**

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului și Administratorului precum și datoriile cu privire la auditul finanțier. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de forma taxelor făta de ASF. Fondul derecunoaște o datorie financiară cand obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

## **2.9. Capital și unități de fond**

### *Clasificarea unitătilor de fond*

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- 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 unitatile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; și
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitătilor 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 unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să mai aibă un alt instrument finanțier 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 restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al detinatorilor de acțiuni rascumpărabile.

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

Dacă ulterior unitatile fond rascumpărabile au toate caracteristicile și indeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a datorilor la data reclasificării. Emiterea, achiziția sau anularea de unități de fond sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitătilor de fond, pretul incasat este inclus în capitalurile proprii.

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

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

#### *Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond*

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

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

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

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

#### **2.10. Venituri din dobanzi**

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

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

Acest element include modificarile valorii juste a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si include venitul din dobanzi generate de acestea.

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

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

#### **2.11. Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare**

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

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

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

### **3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE**

<b>Numerar si depozite bancare</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Conturi curente la banci	2.620.513	4.416.319	12.964.724	21.852.387
Depozite pe termen scurt	5.004.279	2.765.217	24.758.172	13.682.568
<b>Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie</b>	<b>7.624.792</b>	<b>7.181.536</b>	<b>37.722.896</b>	<b>35.534.955</b>
Depozite pe termen lung	102.196.645	99.955.886	505.607.681	494.591.721
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	-144.864	-96.944	-716.698	-479.687
<b>Numerar si depozite bancare</b>	<b>109.676.573</b>	<b>107.040.478</b>	<b>542.613.879</b>	<b>529.646.989</b>

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt. La 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 sumele prezentate in cadrul pozitiei financiare privind numerar si echivalente de numerar sunt curente si clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare.

Depozitele pe termen scurt la 31 decembrie 2022 reprezinta depozite in EUR cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni constituite in banci din Romania de prim rang, plasate in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care acestea fac parte, a rating-ului de credit acordat de agentiile de rating, atat bancii, cat si societatii mama, daca este cazul.

Numerarul si echivalentele de numerar contin conturile curente la banci si depozitele pe termen scurt. Prezentarea a fost efectuata astfel in vederea reconcilierii cu numerarul considerat in calculul fluxurilor de trezorerie.

Rating-urile aferente bancilor la care Fondul detine conturi curente si depozite sunt:

<b>Banca</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (RON) 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (RON) (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>	<b>Rating Fitch/Moody's 2022</b>	<b>Rating Fitch/Moody's 2021</b>
Intesa Sanpaolo Bank	20.093.748	16.613.556	99.411.809	82.205.536	BBB/Baa1	BBB/Baa1
Credit Europe Bank	16.442.439	17.550.097	81.347.323	86.839.634	B+/Ba3	B+/Ba3
Patria Bank	12.391.812	10.688.700	61.307.251	52.888.756	-/-	-/-
Banca Transilvania	9.630.603	4.372.136	47.646.445	21.633.765	BB+/-	BB+/-
EximBank	9.145.322	11.322.550	45.245.566	56.025.111	BBB-/Baa3	BBB-/Baa3
Banca Romaneasca	8.928.701	11.933.730	44.173.855	59.049.289	BBB-/Baa3	BBB-/Baa3
ProCredit Bank	7.049.837	4.038.807	34.878.364	19.984.420	BBB/-	BBB
Alph-a Bank	6.416.003	4.665.684	31.742.533	23.086.271	B+/Ba2	-/Ba2
Idea Bank	5.567.214	11.865.841	27.543.235	58.713.368	BB+/-	BB+/-
Garanti Bank	5.116.807	2.019.067	25.314.891	9.990.545	BB-/B3	BB/-
Libra Internet Bank	4.520.447	7.012.762	22.364.459	34.699.848	BB/-	BB/-
First Bank	4.517.367	1.001.894	2.349.221	4.957.474	-/-	-/-
BRD-Groupe Societe Generale	1.137	544.184	5.625	2.692.678	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
Credit Agricole Bank	0	3.002.758	0	14.857.945	-/-	-/-
Vista Bank	0	505.656	0	2.502.036	-/-	-/-
Pierderi asteptate din risc de credit(total banci)	-144.864	-96.944	-716.698	-479.687		
<b>Total</b>	<b>109.676.573</b>	<b>107.040.478</b>	<b>529.646.989</b>	<b>529.646.989</b>		

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

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

<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	6.616.274	6.132.826	32.733.356	30.345.835
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	15.984.556	16.467.345	79.081.992	81.482.069
Total	22.600.830	22.600.171	111.815.348	111.827.904

## 5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

<b>Datorii financiare si alte datorii</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Datorii financiare privind onorariile	14.933	14.649	73.882	72.484
Alte datorii financiare	257.295	107.480	1.272.938	531.826
Total datorii financiare	272.228	122.130	1.346.820	604.309
Alte datorii nefinanciare	10.493	10.064	51.913	49.796
Total datorii	282.721	132.194	1.398.733	654.105

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

La 31 decembrie 2022 suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 32.578 EURO/161.176 RON (31 decembrie 2021: 79.625 EURO/393.992 RON).

## 6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 Decembrie 2022 este de 131,464,331 EUR (650,406,631 RON)(31 Decembrie 2021: 126,895,825 EUR (627,893,234 RON)) divizat in 13,146,433 unitati de fond (31 decembrie 2021: 12,689,583 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 EUR pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 10.23 EUR (50.61 RON) (31 decembrie 2021: 10.20 EUR (50.47 RON)).

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu activul net al Fondului determinat conform Prospectului.

Pentru calculul valorii capitalului atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datorile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF. Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

Regulile de evaluare a activului net conform ASF sunt diferite de cerintele IFRS. Conform reglementarilor ASF, metoda costului amortizat este utilizata la evaluarea obligatiunilor si titlurilor de stat pentru care preturi de tip MID nu sunt disponibile. De asemenea, Fondul recunoaste pierderi asteptate din risc de credit aferente depozitelor bancare si conturilor curente conform IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente intre metoda de evaluare IFRS si metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

Mai jos este prezentata reconcilierea dintre activul net al Fondului conform IFRS si activul net calculat in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

<b>Descriere</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Total activ net conform IFRS	131.994.683	129.508.455	653.030.495	640.820.788
Total activ net conform Prospect	134.526.803	129.381.760	665.557.905	640.193.887
Diferenta IFRS - ASF	2.532.120	126.695	12.527.410	626.900
Numar de unitati de fond	13.146.433	12.689.583	13.146.433	12.689.583
Valoarea unitara a activului net - IFRS	10,04	10,21	49,67	50,52
Valoarea unitara a activului net - Prospect	10,23	10,20	50,62	50,47
Diferenta valoare unitara a activului net	-0,19	0,01	-0,95	0,05

<b>Descriere</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	12.689.583	9.258.795
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-8.342.981	-4.765.820
Subscriere unitati de fond	8.799.832	8.196.607
Sold unitati de fond la 31 decembrie	13.146.433	12.689.583

## 7. VENITURI DIN DOBANZI

<b>Venituri din dobanzi din care:</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Dobanzi conturi curente	369	338	1.821	1.665
Dobanzi depozite	446.009	251.817	2.199.490	1.239.039
Total	446.378	252.155	2.201.311	1.240.704

## **8. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII SI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE**

In cadrul castigului net realizat este inclusa si dobanda incasata aferenta obligatiunilor, politica Fondului fiind sa recunoasca veniturile din dobanda in cadrul castigului sau pierderii din activele financiare.

Categorie	Prezentare informativa <b>31 decembrie 2022 (EURO)</b>	Prezentare informativa <b>31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	425.696	319.366	2.099.319	1.571.411
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	-2.604.038	-51.163	-12.841.813	-251.744
Total castig net	-2.178.342	268.203	-10.742.495	1.319.667

## **9. CHELTUIELILE FONDULUI**

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

Comisioane	Prezentare informativa <b>31 decembrie 2022 (EURO)</b>	Prezentare informativa <b>31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Comision Depozitar	-122.136	-102.977	-602.313	-506.688
Comision de administrare	-88.132	-66.461	-434.622	-327.015
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	-210.268	-169.438	-1.036.935	-833.703

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 a fost in suma de 200 EURO plus taxa pe valoare adaugata aferenta (31 decembrie 2022: 1.174 RON; 31 decembrie 2021: 1.171 RON).

## **10. IMPOZITUL PE PROFIT**

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

## **11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**

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

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

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

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

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

## **11.2 Politica de investiții**

Fondul este un fond de risc scazut, denumit în EURO, destinat investitorilor cu profil conservator, care se expun într-o măsură redusă riscurilor pieței de capital. Obiectivul fondului este obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal și putând merge până la maxim 100% în depozite bancare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Fondul nu investește în acțiuni. Pentru anul 2021 am cautat alocarea unei ponderi mai mari din activ, pe obligațiuni de stat și corporative, în contextul scaderii dobanzilor oferite de bacile din românia la depozitele în valoarea EURO.

## **11.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului**

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

*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 dobânda. adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic. sau orientarea spre titluri cu dobânda fixă în cazul unor dobânzi de piata în scadere și spre titluri cu dobânda variabilă în cazul unor dobânzi de piata în urcă;

- a) *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 capacitatii unui debitor de a-și onora obligațiile asumate. în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- b) *Analiza statistică* - pe baza istoricului prețurilor și a volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc;

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

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

## **11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile risurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similara sau activitati din cadrul acelasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similara prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datorilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale risurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

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

#### Distributie pe Sector Obligatiuni

Sector	Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2022 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]
Guvern	20.384.515	20.713.221	90%	92%
Banci si Financiar	2.216.315	1.886.950	10%	8%
Total obligatiuni	22.600.830	22.600.171	100%	100%
Sector	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2022 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]
Guvern	100.850.352	102.491.089	90%	92%
Banci si Financiar	10.964.996	9.336.815	10%	8%
Total obligatiuni	111.815.348	111.827.904	100%	100%

#### Concentrarele riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

#### Distributie Geografica Obligatiuni

Tara	Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2022 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]
Romania	15.984.556	16.467.346	71%	73%
Olanda	2.970.845	2.058.215	13%	9%
UK	1.700.326	2.036.799	7%	9%
SUA	1.042.052	1.054.410	5%	5%
Franta	903.051	983.401	4%	4%
Total obligatiuni	22.600.830	22.600.171	100%	100%
Tara	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2022 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]
Romania	79.081.992	81.482.069	71%	73%
Olanda	14.697.959	10.184.252	13%	9%
UK	8.412.194	10.078.287	7%	9%
SUA	5.155.448	5.217.328	5%	5%
Franta	4.467.755	4.865.968	4%	4%

Total obligatiuni	111.815.348	111.827.904	100%	100%
-------------------	-------------	-------------	------	------

## 11.6 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufera o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond.

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

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

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

Astfel, Fondul utilizeaza, de la caz la caz, In functie de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit si, totodata, urmaresti In permanenta evolutia financiara a acestuia. Pana In prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derive de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii fata de un debitor.

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

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

Rating	Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2022 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]
BBB	20.384.515	20.713.221	90%	92%
BB	2.216.315	1.886.950	10%	8%
Total obligatiuni curente si nedepreciate	22.600.830	22.600.171	100%	100%

Rating	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2022 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]
BBB	100.850.352	102.491.089	90%	92%
BB	10.964.996	9.336.815	10%	8%
Total obligatiuni curente si nedepreciate	111.815.348	111.827.904	100%	100%

Datorile financiare sunt in legatura cu entitati pentru care nu exista rating insa ele sunt curente.

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

O variatie de +/-5% a pretului obligatiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2022 este echivalenta cu o apreciere/deprecire a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/- 1,130,042 EUR (5,590,768 RON), iar la 31 decembrie 2021: +/-1,130,009 EUR (5,591,398 RON).

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

<b>Expunerea la Risc</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Numerar si depozite bancare	109.676.573	107.040.478	543.613.879	529.646.989
Obligatiuni	22.600.830	22.600.171	111.815.348	111.827.904
Total	132.277.403	129.640.649	654.429.227	641.474.893

Atat in 2022 cat si in 2021 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

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

## 11.7 Riscul valutar

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent euro a activelor denuminate in alte monede, in cazul aprecierii monedei functionale a Fondului fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca Fondul investeste in alte valute decat moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci cand activele sau datorile sunt denuminate in respectiva valuta nu sunt acoperite. Fondul nu a fost nevoie sa utilizeze si nu utilizeaza la aceasta data instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuatii cursului de schimb.

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

Activele si datorii financiare ale Fondului in RON si valute la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	110	109.676.463	0	0	109.676.573
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	22.600.830	0	0	22.600.830
Total active financiare	110	132.277.293	0	0	132.277.403
Datorii financiare	16.155	256.073	0	0	272.228
Total datorii financiare	16.155	256.073	0	0	272.228

<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	542	542.613.337	0	0	542.613.879
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	111.815.348	0	0	111.815.348
Total active financiare	542	654.428.685	0	0	654.429.227
Datorii financiare	79.924	1.266.896	0	0	1.346.820
Total datorii financiare	79.924	1.266.896	0	0	1.346.820

<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	126	107.040.352	0	0	107.040.478
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	22.600.171	0	0	22.600.171
Total active financiare	126	129.640.523	0	0	129.640.649
Datorii financiare	15.770	106.360	0	0	122.130
Total datorii financiare	15.770	106.360	0	0	122.130

<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	623	529.646.366	0	0	529.646.989
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	111.827.904	0	0	111.827.904
Total active financiare	623	641.474.270	0	0	641.474.893
Datorii financiare	78.029	526.280	0	0	604.309
Total datorii financiare	78.029	526.280	0	0	604.309

### **11.8. Riscul ratei dobanzii**

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite).

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea activelor si datorilor Fondului la 31 decembrie 2022 si 2021 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 b.p. pentru portofoliul de obligatiuni, toate celelalte variabile ramanand constante, precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 b.p.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensibilitatii prezentata mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativa.

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Modificare b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.
Crestere / (Reducere) EUR	-105,015	105,015
Crestere / (Reducere) RON	-519,551	519,551

Activele si datorile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data a maturitatii sau data a cuponului pentru obligatiunile cu dobanda variabila.

<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Fara dobanda</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	39.870.963	36.387.917	30.942.044	0	0	-144.864	2.620.513	109.676.573
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.042.052	1.647.370	0	18.223.033	1.661.375	0	0	22.600.830
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare sensitive la dobanzi	40.913.015	38.062.287	30.942.044	18.223.033	1.661.375	-144.864	2.620.513	132.277.403
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	272.228	272.228
Total datorii financiare sensitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	272.228	272.228
Impact net	40.913.015	38.062.287	30.942.044	18.223.033	1.661.375	-144.864	2.348.285	132.005.175

<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Fara dobanda</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	197.257.600	180.025.581	153.082.671	0	0	-716.698	12.964.725	542.613.879
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.155.449	8.283.777	0	90.156.638	8.219.484	0	0	111.815.348
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare sensitive la dobanzii	202.413.049	188.309.358	153.082.671	90.156.638	8.219.484	-716.698	12.964.725	654.429.227
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	1.346.820	1.346.820
Total datorii financiare sensitive la dobanzii	0	0	0	0	0	0	1.346.820	1.346.820
Impact net	202.413.049	188.309.358	153.082.671	90.156.638	8.219.484	-716.698	11.617.905	653.082.407

Total active financiare sensitive la dobanzi	25.522.343	31.119.042	48.354.645	18.136.891	2.188.353	-96.944	4.416.319	129.640.649
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	122.130	122.130
Total datorii financiare sensitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	122.130	122.130
Impact net	25.522.343	31.119.042	48.354.645	18.136.891	2.188.353	-96.944	4.294.189	129.518.519

### 31 decembrie 2021 (RON)

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	121.069.781	147.940.893	239.263.615	0	0	-479.687	21.852.387	529.646.989
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.217.328	6.039.238	0	89.743.148	10.828.190	0	0	111.827.904
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare sensitive la dobanzi	126.287.109	153.980.131	239.263.615	89.743.148	10.828.190	-479.687	21.852.387	641.474.893
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	604.309	604.309
Total datorii financiare sensitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	604.309	604.309
Impact net	126.287.109	153.980.131	239.263.615	89.743.148	10.828.190	-479.687	21.248.078	640.870.584

### 11.9. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datorile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ finanziar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datorile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat.

Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 6). Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

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

Datorii financiare. Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegeriei datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

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

Prezentare Informativa 31 decembrie 2022 (EURO)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	42.491.476	36.387.917	30.942.044	0	0	-144.864	109.676.573
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	20.939.455	1.661.375	0	22.600.830
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	42.491.476	36.387.917	30.942.044	20.939.455	1.661.375	-144.864	132.277.403
Datorii financiare	272.228	0	0	0	0	0	272.228
Total datorii financiare	272.228	0	0	0	0	0	272.228
Excedent / (deficit) de lichiditate	42.219.248	36.387.917	30.942.044	20.939.455	1.661.375	-144.864	132.005.175

31 decembrie 2022 (RON)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	210.222.324	180.025.581	153.082.672	0	0	-716.698	542.613.879

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	103.595.863	8.219.485	0	111.815.348
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	210.222.324	180.025.581	153.082.672	103.595.863	8.219.485	-716.698	654.429.227
Datorii financiare	1.346.820	0	0	0	0	0	1.346.820
Total datorii financiare	1.346.820	0	0	0	0	0	1.346.820
Excedent / (deficit) de lichiditate	208.875.504	180.025.581	153.082.672	103.595.863	8.219.485	-716.698	653.082.407

<b>Prezentare Informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	28.884.252	29.898.526	48.354.644	0	0	-96.944	107.040.478
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	20.411.818	2.188.353	0	22.600.171
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	28.884.252	29.898.526	48.354.644	20.411.818	2.188.353	-96.944	129.640.649
Datorii financiare	122.130	0	0	0	0	0	122.130
Total datorii financiare	122.130	0	0	0	0	0	122.130
Excedent / (deficit) de lichiditate	28.762.122	29.898.526	48.354.644	20.411.818	2.188.353	-96.944	129.518.519

<b>31 decembrie 2021(RON)</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	142.922.168	147.940.892	239.263.616	0	0	-479.687	529.646.989
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	100.999.714	10.828.190	0	111.827.904
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	142.922.168	147.940.892	239.263.616	100.999.714	10.828.190	-479.687	641.474.893
Datorii financiare	604.309	0	0	0	0	0	604.309
Total datorii financiare	604.309	0	0	0	0	0	604.309
Excedent / (deficit) de lichiditate	142.317.859	147.940.892	239.263.616	100.999.714	10.828.190	-479.687	640.870.584

## 11.10. Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibila investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

## 11.11. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila. Pentru instrumente financiare rare tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Ipotezele si datele folosite in tehnicele de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rata de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutar, indici si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Fondul utilizeaza metoda de evaluare utilizand preturi MID pentru instrumentele financiare cu venit fix.

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

- Nivelul 1 - Include instrumente cotate pe piete active pentru active sau datorii identice. Preturile cotate trebuie sa fie disponibile imediat si cu o regularitate suficienta, fiind determinate de o piata/index activ, reprezentand tranzactii actuale, efectuate in conditii normale de piata.
- Nivelul 2 - Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare, unde toate intrarile importante folosite in modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: preturi), fie indirect (adica derivate din preturi);
- Nivelul 3 - Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

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

Fondul foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemantatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente).

Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si piete si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generate ale pietelor financiare.

La determinarea valorii juste a obligatiunilor fara pret MID/BVAL sau fara pret relevant pe bursele reglementate, au fost propuse si analizate doua variante de modele de evaluare, varianta finala aprobată presupunand determinarea unor yield-uri in functie de clasele de rating. Yield-urile pentru instrumente financiare in RON sunt obtinute prin adaugarea punctelor de swap EUR/RON la nivelul nominal al yield-urilor in EUR, pe maturitatile si rating-urile echivalente respective si obtinerea pretului clean. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in spatele emitentii acestora.

#### *Descrierea detaliata a modelului financial utilizat pentru obligatiuni*

Modelul se bazeaza pe ipoteze si date de intrare obiective, anorate in practicile din industria financiara. Pentru a determina randamentele (yield-uri) juste pe RON care vor sta la baza actualizarii fluxurilor de numerar (cash-flow-urilor) generate de o obligatiune, si implicit la cuantificarea valorii potențiale de piata a acesteia, se utilizeaza la baza curbe de dobanzi pe EUR, cu maturitat intre 1 si 10 ani.

Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziti de obligatiuni, calculati si disemintati de Bloomberg, si in care sunt inclusi diversi emitenti europeni.

S-au folosit cinci astfel de indici (EURO Corporate AA Curve, EURO Corporate A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Composite B Curve), defalcati in functie de clase de rating.

Randamentele finale pe RON se obtin prin adaugarea la yield-urile pe euro calculate anterior, a diferențialelor de dobanzi existente intre cele doua monede - pe maturitatile si ratingurile echivalente respective.

Acest diferential de dobanzi poate fi cuantificat si prin ratele de swap EUR-RON (cross currency swap), prin care se realizeaza conversia unor fluxuri de numerar din euro in fluxuri de numerar in RON. In generarea curbei de dobanzi pe RON se considera cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp pana la scadenta al fiecarei obligatiuni, cu rotunjiri down/up (<> fractiuni de 0.5).

Preturile afisate sunt cele clean, fara contabilizarea cupoanelor, si calculate functie de data decontarii, maturitate, cupon, yield, frecventa cupon sau conventie day count.

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

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

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

<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:			
Actiuni	0	0	0
Obligatiuni	0	22.600.830	22.600.830
<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:			
Actiuni	0	111.815.348	111.815.348
Obligatiuni	0	111.815.348	111.815.348
<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:			
Actiuni	0	0	0
Obligatiuni	15.246.829	7.353.342	22.600.171
<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:			
Actiuni	0	0	0
Obligatiuni	75.442.831	36.385.073	111.827.904

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

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

<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	109.676.573	0	109.676.573
Total active financiare	109.676.573	0	109.676.573
Datorii financiare	0	272.228	272.228
Total datorii financiare	0	272.228	272.228
 <b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	 <b>Nivel 2</b>	 <b>Nivel 3</b>	 <b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	542.613.879	0	542.613.879
Total active financiare	542.613.879	0	542.613.879
Datorii financiare	0	1.346.820	1.346.820
Total datorii financiare	0	1.346.820	1.346.820
 <b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	 <b>Nivel 2</b>	 <b>Nivel 3</b>	 <b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	107.040.478	0	107.040.478
Total active financiare	107.040.478	0	107.040.478
Datorii financiare	0	122.130	122.130
Total datorii financiare	0	122.130	122.130
 <b>31 decembrie 2021 (RON)</b>	 <b>Nivel 2</b>	 <b>Nivel 3</b>	 <b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	529.646.989	0	529.646.989
Total active financiare	529.646.989	0	529.646.989
Datorii financiare	0	604.309	604.309
Total datorii financiare	0	604.309	604.309

## 12 REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 si a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA, fiind armonizata si la cerintele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrante) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financial 2022, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

<b>Indicatori/sume brute</b>	<b>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</b>	<b>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</b>	<b>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amâname*</b> <b>(lei)</b>	<b>Număr beneficiari</b>
1. Remunerări acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	<b>6,525,750</b>	<b>7,608,810</b>	<b>98,297</b>	43
Remunerări fixe	6,271,377	6,271,377		43
Remunerări variabile exceptând comisioanele de performanță , din care: numerar	254,373 172,604	1,337,433 738,029		37

alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	599,404	98,297	19
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>5,102,781</b>	<b>5,988,922</b>	<b>98,297</b>	
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>164,160</b>	<b>164,160</b>		<b>3</b>
Remunerații fixe	164,160	164,160		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	0	0		0
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>1,502,738</b>	<b>1,818,778</b>	<b>98,297</b>	<b>4</b>
Remunerații fixe	1,420,969	1,420,969		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	81,769	397,809	98,297	3
- numerar	0	198,906		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	198,903	98,297	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

<b>Indicatori/sume brute</b>	<b>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</b>	<b>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</b>	<b>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amâname*</b>	<b>Număr beneficiari</b>
<b>C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***</b>	<b>976,340</b>	<b>1,138,186</b>		<b>5</b>
Remunerații fixe	936,004	936,004		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	40,336	202,182		4
- numerar	40,336	91,734		4
alte forme (unitati de fond)	0	110,448		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****</b>	<b>2,459,543</b>	<b>2,867,798</b>		<b>13</b>
Remunerații fixe	2,353,099	2,353,099		12
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	106,444	514,699		12
- numerar	106,444	233,830		12
alte forme (unitati de fond)	0	280,869		11
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0		0

Functiile cu atributii de control, prezentate in sectiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofiter de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat, prezentate in sectiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing si vanzari
- ✓ Director directie operatiuni
- ✓ Manager tehnologia informatiilor si comunicatii
- ✓ Analist investitii
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona

## **13 INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL**

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

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

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 s-au ridicat la suma de 122.136 EURO / 602.313 RON (2021: 102.977 EURO / 506.689 RON ).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 8,115 EUR (40,146 RON) (2021: 8,305 EUR (41,092 RON)).

## **14 INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE**

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

a)Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,2% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului, valoarea curenta a acestuia fiind de 0,005%.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2022 si in 2021 este prezentata in nota 9.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 6,819 EUR (33,736 RON) (31 decembrie 2021: 6,344 EUR (31,392 RON)).

b)Parintele final al Societatii de Administrare a Fondului

Parintele final al BT Asset Management SAI SA este Banca Transilvania - a se vedea nota 3 pentru prezentarea soldurilor inregistrate cu banca la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021.

**15 EVENIMENTE ULTERIOARE**

Nu s-au inregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 31.12.2022.

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administratie In data de 26.04.2023 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

# BT Euro Fix

## Raport anual

# 2022



**BT Asset Management S.A.I.<sup>®</sup>**

Grupul Financiar Banca Transilvania

## Prezentare BT Euro Fix

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Fix („Fondul” sau „BT Euro Fix”) la 31 decembrie 2022 și evoluția acestuia în decursul anului 2022. BT Euro Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Euro Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr. 61/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120101 din 06.05.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investitii Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Euro Fix este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

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

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse pe principiul administrației prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului permite plasarea resurselor până la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-

back, având ca suport titluri de creație tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piață monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.

Fondul este administrat activ, dar fără a fi administrat activ în raport cu un indice de referință.

BT Euro Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. BT Euro Fix urmărește, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului aferent clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

Obiectivul Fondului este să obțină o creștere moderată, în condiții de lichiditate sporită și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără retinerea vreunui comision de răscumparare, indiferent de perioada detinerii. Datorita gradului redus de risc, BT Euro Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management).

Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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

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

**Randamentele trecute ale BT Euro Fix, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.**

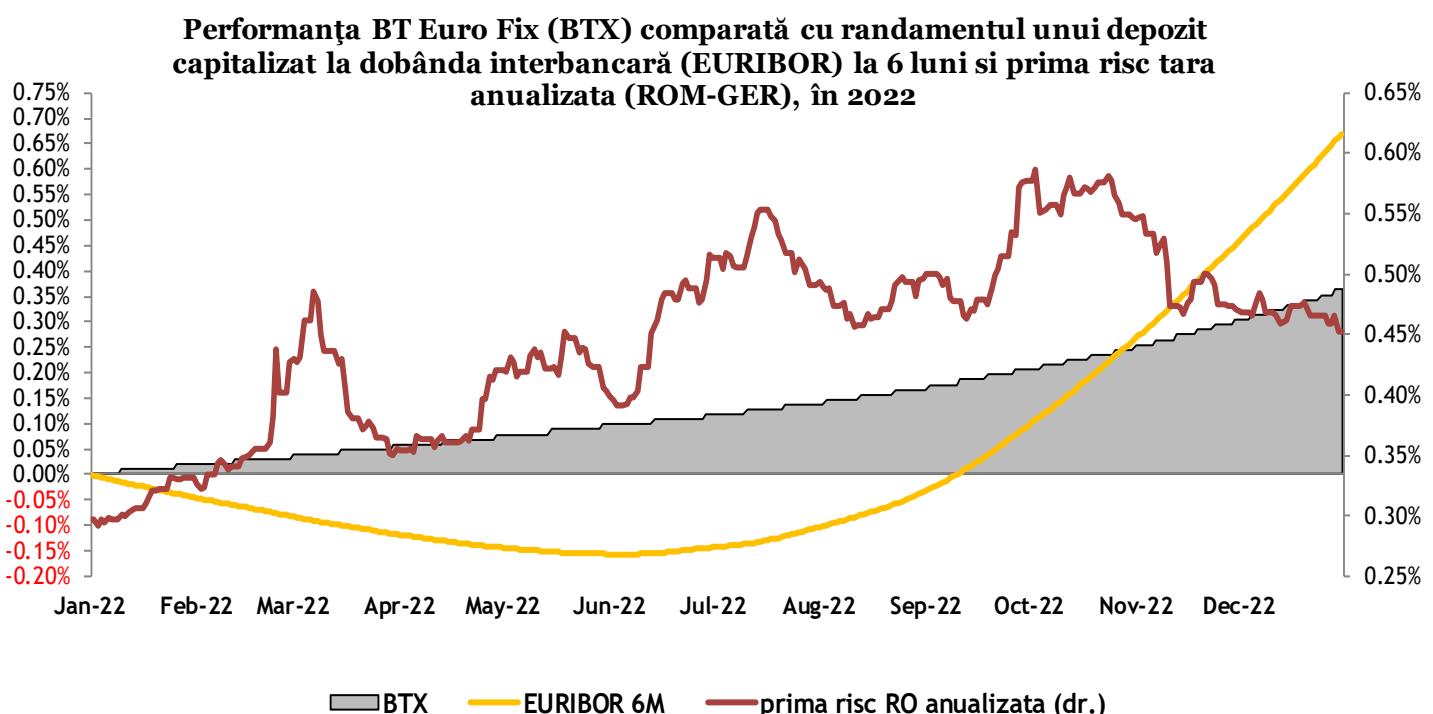
## **Obiectivele BT Euro Fix**

În conformitate cu prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse, pe principiul administrației prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de

investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație sunt utilizati randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară din zona euro (EURIBOR) la 6 luni, respectiv prima de risc de țară (considerată ca diferențial anualizat între randamentele suverane în euro pe România la 10 ani și Germania la 10 ani).

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Fix care, în decursul anului 2022, au înregistrat un avans de 0.36%, comparativ cu 0.67%/an rezultat în urma unor plasamente capitalizate la dobânda interbancară pe 6 luni din zona euro, în timp ce prima de risc pentru Romania a urcat de la 0.30% la 0.45%.



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

Scopul BT Euro Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în conformitate cu politica de investiții, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În decursul anului 2022, Banca Centrală Europeană a înăsprit parametrii monetare în medie cu +2.50 p.p. (dobânda la facilitatea de creditare se majorează la 2.75%, dobânda la facilitatea de depozit urcă la 2.00%, iar dobânda principală pentru refinanțare este ajustată la 2.50%).

BT Euro Fix se dorește a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparație cu depozitele bancare oferite de bănci:

- sumele plasate în depozite bancare constituie în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei

bânci;

- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, ușual 1-6 luni, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente;
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Euro Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile aferente depozitelor constituise sunt alocate Fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond;
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt ușual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăgând un plus de randament unității de fond BT Euro Fix; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Euro Fix sunt:

- sumele plasate în fondul de investiții nu sunt garantate de Fondul de Compensare al Investitorilor
- plasamentele în obligațiuni sunt expuse riscului de credit
- plasamentele în obligațiuni denominate în alte valute sunt expuse riscului valutar

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2022), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

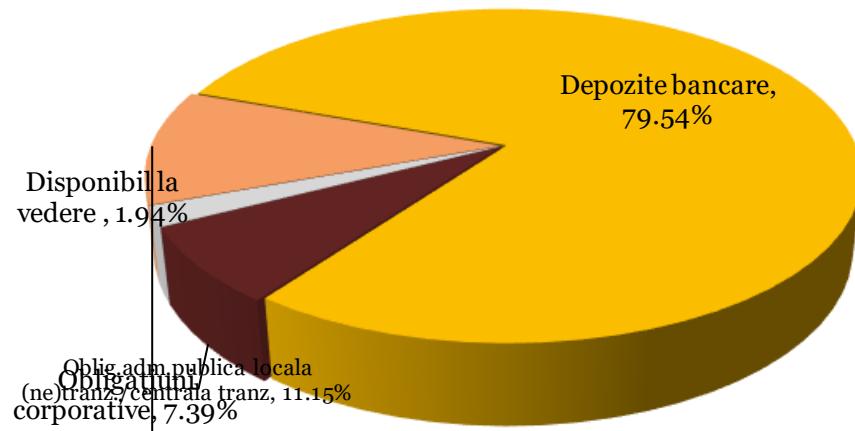
Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2022

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/ depozit (EUR)	Suma totală plasată (EUR)	Valoare actualizată (EUR)	Pondere in activ
Intesa Sanpaolo Bank	169	1,054,152	20,028,880	20,093,748	14.91%
Credit Europe Bank	123	1,171,308	16,398,317	16,442,439	12.20%
Patria Bank	131	1,235,050	12,350,501	12,391,812	9.19%
EximBank	165	1,302,173	9,115,214	9,145,322	6.79%
Banca Romaneasca	123	989,129	8,902,162	8,928,701	6.62%
ProCredit Bank	89	1,171,302	7,027,811	7,049,837	5.23%
Banca Transilvania	108	777,778	7,000,000	7,011,227	5.20%
Alpha Bank	127	1,281,685	6,408,426	6,416,003	4.76%
Idea Bank	63	924,282	5,545,693	5,567,214	4.13%
Garanti Bank	88	1,277,054	5,108,216	5,116,807	3.80%
Libra Internet Bank	150	1,500,000	4,500,000	4,520,447	3.35%
First Bank	197	1,125,170	4,500,681	4,517,367	3.35%
		<b>106,885,902</b>	<b>107,200,924</b>	<b>79.54%</b>	

## Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2022

<b>Emitent</b>	<b>Simbol</b>	<b>Numar</b>	<b>Valoare actualizata (EUR)</b>	<b>Pondere in activ</b>
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	99,508	10,064,303	7.47%
ING Bank NV	XS2404231032	1,500	1,517,080	1.13%
BT Leasing Transilvania IFN SA	ROGDVS5SSKL4	17	1,688,039	1.25%
ING Bank NV	XS2183144737	1,000	1,012,865	0.75%
ING Bank NV	XS2203969089	1,000	1,010,150	0.75%
Barclays Bank plc	XS1998584087	1,000	1,007,958	0.75%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2157785846	4	1,006,462	0.75%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123768090	10	1,001,701	0.74%
Ministerul Finantelor Publice	ROJQC1L9FV15	28,069	2,848,835	2.11%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	20,986	2,117,843	1.57%
<b>23,275,236</b>				<b>17.27%</b>

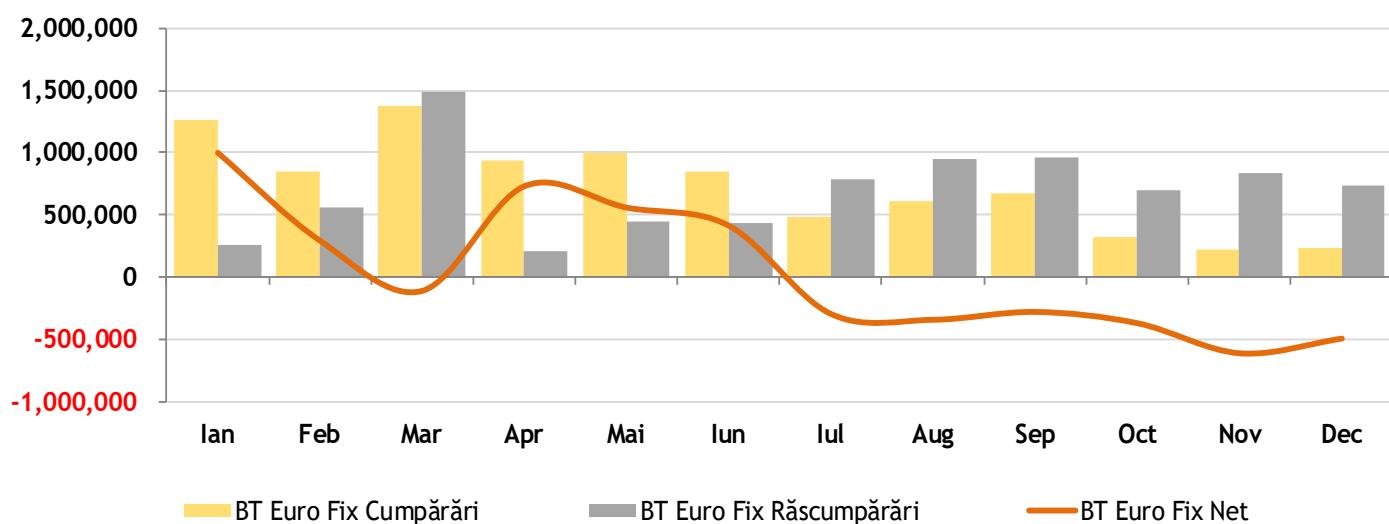
Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare. Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2022 este prezentată mai jos.

**BT EURO FIX la 31.12.2022****Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2022**

Activul net<sup>1</sup> al Fondului la data de 31 decembrie 2022 a fost de 134,526,802.56 EUR, față de 129,381,760.06 EUR la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un avans de 4%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2022 a fost de 13,146,433.44 unități de fond, în creștere cu 4% de la 12,689,582.83 la aceeași dată a anului trecut.

În 2022, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Fix a fost de 8,799,831.65 unități în valoare totală de 89,805,566.05 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 8,342,981.03 unități în valoare totală de 85,189,654.29 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 456,850.62 unități de fond în valoare de 4,615,911.76 EUR.

Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

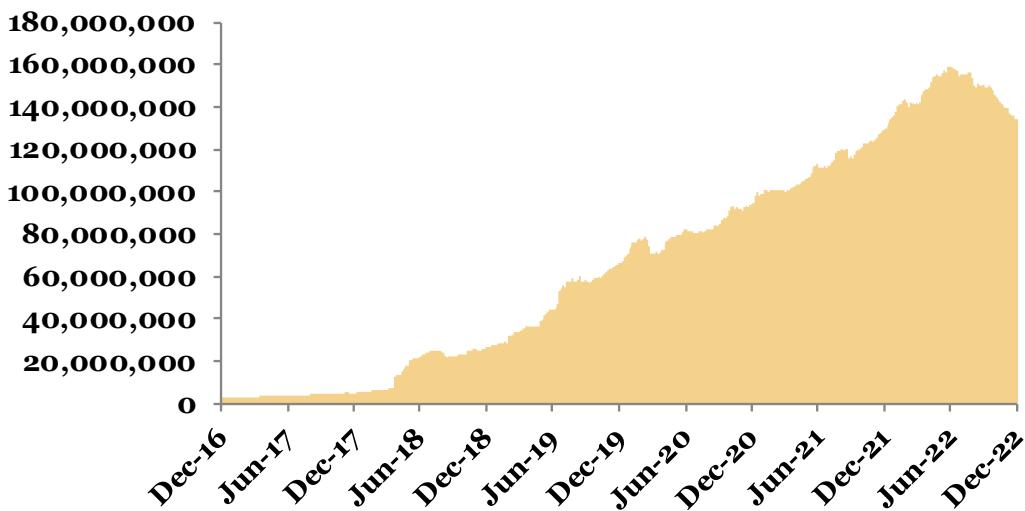


<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor Fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.

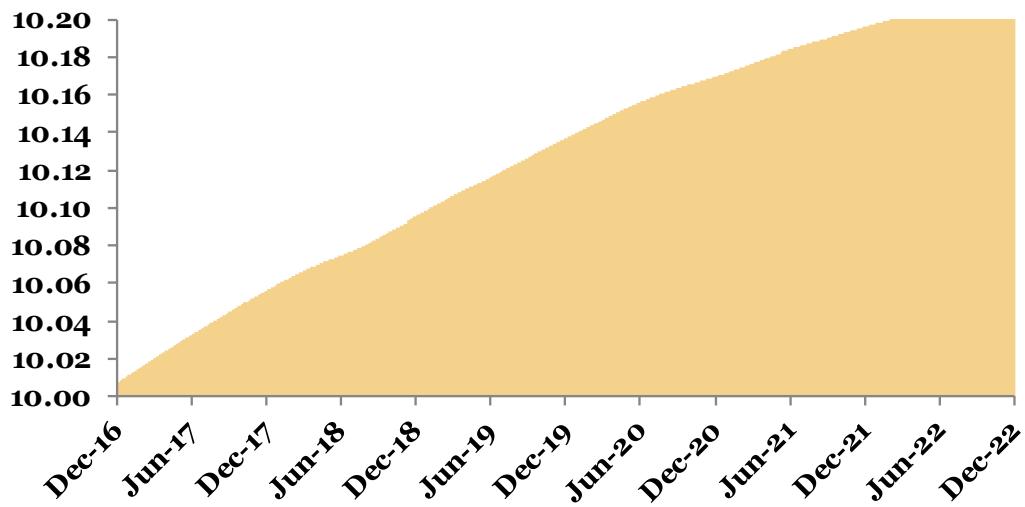
**Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup>** de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

### BT Euro Fix VAN



**Evoluția valorii unitare a activelor nete<sup>1</sup>** de la lansarea Fondului este prezentată în graficul de mai jos:

### BT Euro Fix VUAN



La data de 31 decembrie 2022, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.233 EUR.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10.040 EUR.

## Date financiare în perioada de raportare<sup>1</sup> (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de -1,730,707.06 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -2,129,684.13 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 88,131.71 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 122,135.90 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 131,464,330.98 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 530,352.05 EUR.

### Remunerații

#### BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul finanțier 2022

În anul 2016, BT Asset Management SAI. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015, a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017. Fondul nu plătește comisioane de performanță către BT Asset Management SAI.

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul finanțier 2022, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	<b>6,525,750</b>	<b>7,608,810</b>	<b>98,297</b>	43
Remunerații fixe	6,271,377	6,271,377		43
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
numerar	254,373	1,337,433		37
alte forme (unități de fond, avantaj salarial in natură)	172,604	738,029		37
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	81,769	599,404	98,297	19
	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	<b>5,102,781</b>	<b>5,988,922</b>	<b>98,297</b>	
A. Membri CA/CS, din care	<b>164,160</b>	<b>164,160</b>		<b>3</b>
Remunerații fixe	164,160	164,160		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
B. Directori/membri Directorat, din care:	<b>1,502,738</b>	<b>1,818,778</b>	<b>98,297</b>	<b>4</b>
Remunerații fixe	1,420,969	1,420,969		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	81,769	397,809	98,297	3
- numerar	0	198,906		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	198,903	98,297	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de platit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Functii cu atributii de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	<b>976,340</b>	<b>1,138,186</b>		<b>5</b>
Remunerații fixe	936,004	936,004		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	40,336	202,182		4
- numerar	40,336	91,734		4
alte forme (unitati de fond)	0	110,448		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	<b>2,459,543</b>	<b>2,867,798</b>		<b>13</b>
Remunerații fixe	2,353,099	2,353,099		12
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	106,444	514,699		12
- numerar	106,444	233,830		12
alte forme (unitati de fond)	0	280,869		11
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0		0

Functiile cu atributii de control, prezentate in sectiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofiter de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat, prezentate in sectiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general

- ✓ Director marketing si vanzari
- ✓ Director directie operatiuni
- ✓ Manager tehnologia informatiilor si comunicatii
- ✓ Analist investitii
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrative, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrative și nu afectează obligația societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare, asigurându-se astfel că acestea (i) previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respective (ii) corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BT Asset Management SAI S.A și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este numit de către Consiliul de Administrație al BT Asset Management SAI S.A și este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai societății.

Modificarea Politicii de remunerare se efectuează cu respectarea principiilor ce derivă din apartenența la Grupul Financiar Banca Transilvania și este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Criteriile<sup>2</sup> în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanță anuală, performanță pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobată anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobată criteriile cantitative/calitative astfel:

- a) criteriile de performanță pe termen scurt - de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;
- b) criteriile colective de performanță anuală a Conducerii executive – de către Consiliul de Administrație
- c) criteriile colective de performanță anuală a celorlalăți angajați – de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;

Politicele și practicile de remunerare se aplică tuturor angajaților BT Asset Management SAI S.A.

Remunerarea anuală a angajaților BT Asset Management SAI S.A. are două componente:

- (i) componenta fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie<sup>3</sup> facultativă privată (pilon III), asigurare medicală în funcție de opțiunea angajatilor<sup>4</sup>

---

<sup>2</sup> Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

<sup>3</sup> Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

<sup>4</sup> Începând cu luna decembrie 2020

- (ii) componenta variabilă, structurată astfel:
  - a) *Componenta variabilă standard*
  - b) *Prime anuale de performanță*
  - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
  - d) *Prime pentru proiecte speciale*
  - e) *Componenta variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2022, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2022. Modificările intervenite în cursul anului 2021 au vizat alinierea la prevederile de Grup.

Sumarul Politicii de remunerare este publicat pe pagina de internet a BT Asset Management SAI S.A.

Pe parcursul anului 2022, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

Ca urmare a apartenenței la Grup, punerea în aplicare a Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. face obiectul anual, unei evaluări independente din partea Direcției de Audit a Băncii Transilvania.

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

În decursul anului 2022, BT Euro Fix nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

### **Conflictul de interes**

În decursul anului 2022, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrației de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interes.

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

## Diverse

În cursul anului 2022 investitorii fondului au fost informați referitor la:

- Reducerea comisionului datorat de către fond băncii depozitare – BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate (01.07.2022)

Prin Autorizatia ASF nr.144/23.09.2022 au fost autorizate:

A. Modificările documentelor - Prospect de emisiune, Reguli, Contract de societate - ale Fondului determinate de modificarea politicii de investiții a acestuia în sensul creșterii de la 20% la 40% a procentului din activul total care poate fi investit în obligațiuni municipale sau corporative, pe diferite maturități

B. Modificările documentelor - Prospect de emisiune, Reguli, Contract de societate - ale Fondului ca urmare a modificării politicii de investiții a acestuia în scopul posibilității de a investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a :

- New York Stock Exchange – [www.nyse.com](http://www.nyse.com)
- Nasdaq - [www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)
- London Stock Exchange - [www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com) ,

urmare a primirii din partea Autorității de Supraveghere Financiară a avizului care permite posibilitatea alegerii de către BT Asset management SAI a unei bursei sau piețe reglementate dintr-un stat terț, dintre cele mai sus menționate.

În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa maximum 40% din activele sale totale.

Nota de informare referitoare la autorizarea menționată mai sus a fost publicată în data de 27.09.2022.

## Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2022

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2022 și până la data acestui raport.

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

**BERNAT Aurel,**

**Director General**



**Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: Situatia activelor si obligatiilor la  
31/12/2022**

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei	
I.	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.04%</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,434,328.30</b>	<b>640,453,999.86</b>	<b>100.19%</b>	<b>100.00%</b>	<b>134,776,945.36</b>	<b>666,795,459.48</b>	<b>26,341,459.66</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	17.30%	17.29%	22,376,531.64	110,721,316.21	18.57%	18.54%	24,988,086.41	123,626,058.75	12,904,742.54
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:									
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	12.63%	12.62%	16,336,237.45	80,833,336.53	12.95%	12.93%	17,426,870.44	86,217,698.86	5,384,362.33
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/allocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	12.63%	12.62%	16,336,237.45	80,833,336.53	12.95%	12.93%	17,426,870.44	86,217,698.86	5,384,362.33
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	11.15%	11.15%	14,427,220.09	71,387,327.73	11.17%	11.15%	15,030,981.19	74,364,276.34	2,976,948.61
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	1.48%	1.47%	1,909,017.36	9,446,008.80	1.78%	1.78%	2,395,889.26	11,853,422.52	2,407,413.72
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:									
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:									
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	4.67%	4.67%	6,040,294.19	29,887,979.68	5.62%	5.61%	7,561,215.97	37,408,359.89	7,520,380.21
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/allocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	4.67%	4.67%	6,040,294.19	29,887,979.68	5.62%	5.61%	7,561,215.97	37,408,359.89	7,520,380.21
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	4.67%	4.67%	6,040,294.19	29,887,979.68	5.62%	5.61%	7,561,215.97	37,408,359.89	7,520,380.21
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare									
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobată de ASF, din care:									
		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

## BT Euro Fix – Raport anual 2022

1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/allocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare assimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pielei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.3.	'- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pielei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	79.39%	79.36%	102,721,102.95	508,274,289.51	79.69%	79.54%	107,200,924.35	530,365,853.13	22,091,563.62
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	79.39%	79.36%	102,721,102.95	508,274,289.51	79.69%	79.54%	107,200,924.35	530,365,853.13	22,091,563.62
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	3.41%	3.41%	4,416,318.71	21,852,386.59	1.95%	1.94%	2,620,512.59	12,964,724.00	-8,887,662.59
8	Instrumente ale pielei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata									

## BT Euro Fix – Raport anual 2022

	reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00				
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00				
8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00				
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00				
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00				
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00				
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00				
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00				
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.06%	-0.06%	-79,625.00	-393,992.46	-0.02%	-0.02%	-32,578.00	-161,176.40	232,816.06					
12.1	Sume UF nealocate	-0.06%	-0.06%	-79,625.00	-393,992.46	-0.02%	-0.02%	-32,578.00	-161,176.40	232,816.06					
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00					
<b>.II.</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.04%</b>	<b>52,568.24</b>	<b>260,112.91</b>	<b>0.19%</b>	<b>0.19%</b>	<b>250,142.81</b>	<b>1,237,556.54</b>	<b>977,443.63</b>					
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.00%	0.00%	6,344.24	31,391.93	0.01%	0.01%	6,818.92	33,735.92	2,343.99					
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	9,283.63	45,936.33	0.01%	0.01%	9,098.76	45,015.21	-921.12					
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00					
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00					
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00					
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00					
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	10,063.65	49,795.95	0.01%	0.01%	10,492.89	51,912.52	2,116.57					
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	142.05	702.88	0.00%	0.00%	237.25	1,173.77	470.89					
9.	Alte cheltuieli aprobatе (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00					
10.	Rascumparari de platit	0.02%	0.02%	26,734.67	132,285.82	0.17%	0.17%	223,494.99	1,105,719.11	973,433.29					
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00</b>	<b>%</b>	<b>99.96%</b>	<b>129,381,760.0</b>	<b>6</b>	<b>640,193,886.9</b>	<b>100.00</b>	<b>%</b>	<b>99.81%</b>	<b>134,526,802.</b>	<b>55</b>	<b>665,557,902.9</b>	<b>4</b>	<b>25,364,015.99</b>

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix este denumit in Euro si este operational din data de  
07.11.2016

4.9481

4.9474

Director General Adjunct, Calin Condor

### BT Euro Fix-Situatia detaliata la data de 31.12.2022

#### I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA

##### 5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emisent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Creste Zilnica	Donda Prim'a Cumulata	Disco Cumulata	Valoare Totala	Pondere InTot ObligEm isiune	Pondere InAct TotalO PCVM
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5SS KL4	12	12/12/20 19	12/12/20 22	6/11/20 23	4.206 %	1,200,000.00	11.6 833	2,804 .00	0.00	5,950,752.51	7.907%	0.892%

**BT Euro Fix – Raport anual 2022**

BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5SS	5	3/14/2022	12/12/2022	6/11/2022	4.206%	477,50	11.6	1,168	6,566	2,400,6	49.49	7.907%	0.360%
LIBRA2	KL4			9/28/2022	9/28/2022	9/27/2020	4.250%	0.00	833	.33	.24	3,502,0			
Libra Internet Bank SA	W2	ROS562L84E	7	1	2	23	%	700,00	11.8	7,850	0.00	20.53	1.750%	0.525%	
Total												11,853,			
												422.53		1.778%	

**6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale**

Serie/ISIN	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discou-	Valoare	Ponderel	Ponderel
		Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnică	Cumulata	Prima Cumulata	Valoare Totala	Tot	ObligEmisiune
		Detinute				Cupon	%				RON	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	110	10/8/2020	8/12/2022	023	2.00%	11,209.00	0.005	85.59	-96.29	55,402.47	1.667%	0.008%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	605	10/12/2020	8/12/2022	023	2.00%	61,710.00	0.005	470.74	555.98	304,882.32	1.667%	0.046%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	100	10/15/2020	8/12/2022	023	2.00%	10,185.00	0.005	77.81	-84.84	50,354.50	1.667%	0.008%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	899	9/14/2021	8/12/2022	023	2.00%	90,259.60	0.005	699.50	119.36	449,420.49	1.667%	0.067%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	130	9/15/2021	8/12/2022	023	2.00%	13,065.00	0.005	101.15	-21.55	65,031.62	1.667%	0.010%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	250	12/15/2021	8/12/2022	023	2.00%	24,950.00	0.005	194.52	14.30	124,470.73	1.667%	0.019%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,025	12/16/2021	8/12/2022	023	2.00%	202,196.00	0.005	1,575.62	86.69	1,008,569.81	1.667%	0.151%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	1,236	12/17/2021	8/12/2022	023	2.00%	123,600.00	0.005	961.71	0.00	616,256.60	1.667%	0.092%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	150	10/22/2020	8/12/2022	023	2.00%	15,300.00	0.005	116.71	-	75,595.23	1.667%	0.011%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	1,175	10/27/2020	8/12/2022	023	2.00%	119,850.00	0.005	914.25	1,068.91	592,180.69	1.667%	0.089%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	150	10/28/2020	8/12/2022	023	2.00%	15,300.00	0.005	116.71	136.36	75,598.00	1.667%	0.011%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	9,302	10/30/2020	8/12/2022	023	2.00%	950,664.400	0.005	7,237.72	9,289.22	4,693,167.46	1.667%	0.704%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,200	11/5/2020	8/12/2022	023	2.00%	224,840.000	0.005	1,711.78	2,187.87	1,110,018.02	1.667%	0.167%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,000	11/6/2020	8/12/2022	023	2.00%	204,440.000	0.005	1,556.16	2,005.66	1,009,222.65	1.667%	0.151%

BT Euro Fix – Raport anual 2022

ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	850	11/24/2020	8/12/2022	8/11/2 023	2.00 0%	86,105.0 00	0.005	661.3 7	- 492.82	426,829. 75	1.667%	0.064%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	4	11/25/2020	8/12/2022	8/11/2 023	2.00 0%	406,400	0.005	3.11	-2.85	2,011.91	1.667%	0.0003%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	700	11/30/2020	8/12/2022	8/11/2 023	2.00 0%	71,190.0 00	0.005	544.6 6	- 528.43	352,285. 71	1.667%	0.053%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	6,183	2/1/2022	8/12/2022	8/11/2 023	2.00 0%	618,368. 010	0.005	4,810. 88	-17.64	3,083,02 8.01	1.667%	0.462%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	5,233	12/9/2020	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	525,393. 200	0.005	742.6 6	- 865.56	2,598,72 2.28	3.447%	0.390%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	221	12/10/2020	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	22,188.4 00	0.005	31.36	-36.53	109,749. 35	3.447%	0.017%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	3,000	12/14/2020	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	303,000. 000	0.005	425.7 5	1,235. 68	1,495,05 5.16	3.447%	0.224%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,000	12/15/2020	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	202,500. 000	0.005	283.8 4	1,028. 93	998,162. 24	3.447%	0.150%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	8,000	12/16/2020	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	811,200. 000	0.005	1,135. 34	4,605. 95	3,996,16 0.38	3.447%	0.599%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,000	12/17/2020	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	202,800. 000	0.005	283.8 4	1,150. 58	999,044. 59	3.447%	0.150%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	9,000	12/18/2020	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	911,700. 000	0.005	1,277. 26	4,803. 97	4,493,09 6.52	3.447%	0.674%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	1,000	12/23/2020	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	101,600. 000	0.005	141.9 2	- 654.34	500,120. 66	3.447%	0.075%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,500	1/6/2021	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	254,125. 000	0.005	354.7 9	1,667. 94	1,250,76 1.35	3.447%	0.188%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,500	1/7/2021	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	254,375. 000	0.005	354.7 9	1,767. 58	1,251,50 5.27	3.447%	0.188%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,000	1/11/2021	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	2,040,00 0.000	0.005	2,838. 36	16,107. .38	10,027,0 48.82	3.447%	1.504%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	8,077	1/14/2021	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	824,257. 850	0.005	1,146. 27	6,650. 97	4,050,69 9.34	3.447%	0.608%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,000	1/15/2021	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	2,041,80 0.000	0.005	2,838. 36	16,776. .23	10,032,6 45.07	3.447%	1.505%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	6,000	2/12/2021	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	612,000. 000	0.005	851.5 1	4,701. 59	3,008,76 0.88	3.447%	0.451%

**BT Euro Fix – Raport anual 2022**

ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	5,000	4/6/2021	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	507,000. 000	0.005	709.5 9	2,610. 10	2,498,92 9.21	3.447%	0.375%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	1,677	5/20/2021	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	169,377. 000	0.005	238.0 0	597.41	836,197. 59	3.447%	0.125%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	3,300	5/21/2021	12/4/2022	12/3/2 023	1.85 0%	333,300. 000	0.005	468.3 3	1,174. 31	1,645,47 5.67	3.447%	0.247%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	5,000	6/15/2021	3/24/2022	3/23/2 023	1.55 0%	498,000. 000	0.004	6,008. 90	648.31	2,496,74 1.09	1.494%	0.374%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	5,000	6/28/2021	3/24/2022	3/23/2 023	1.55 0%	499,950. 000	0.004	6,008. 90	15.95	2,503,26 0.01	1.494%	0.375%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	7,500	8/12/2021	3/24/2022	3/23/2 023	1.55 0%	750,000. 000	0.004	9,013. 36	0.00	3,755,14 2.68	1.494%	0.563%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	570	12/22/2021	3/24/2022	3/23/2 023	1.55 0%	55,974.0 00	0.004	685.0 2	247.75	281,540. 51	1.494%	0.042%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	1,000	11/11/2021	3/24/2022	3/23/2 023	1.55 0%	98,300.0 00	0.004	1,201. 78	443.66	494,470. 09	1.494%	0.074%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	1,706	11/12/2021	3/24/2022	3/23/2 023	1.55 0%	168,041. 000	0.004	2,050. 24	666.66	844,807. 61	1.494%	0.127%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	210	2/25/2022	3/24/2022	3/23/2 023	1.55 0%	20,160.0 00	0.004	252.3 7	175.00	101,853. 95	1.494%	0.015%
Total												74,364,2	11.152%
												76.29	

**II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT MEMBRU**

**2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporate**

Emisent	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achiziti e	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Creste re	Doba nda Cum ulata	Disco unt/ Prim a Cum ulata	Valuta	CursValutar	Valoare Totala	Pondere InTot	Pondere elnAct		
														BNR Valuta/ RON	RON	%	
Detinute		Cupon		%		Zilnica		Cum ulata		Prim a Cum ulata		Valuta		Valoare Totala		Pondere elnAct	
Barclays Bank plc	XS1998584	1,000	9/6/201	6/20/202	6/19/202	1.500	1,000,000	7,958	.33	0.00	EU	4.9474	4,986,7	37.037	%	0.748%	
	087		9	2	3	% .00	0.0417							73.04			
Barclays Bank plc	XS2019560	500	11/5/20	12/20/20	12/19/20	1.460	500,000.0	223.0	6	0.00	EU	4.9474	2,474,8	20.000	%	0.371%	
	486		19	22	23	% 0	0.0406							03.55			
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123768	10	11/5/20	11/12/20	11/11/20	1.250	1,000,000	1,701	.39	0.00	EU	4.9474	4,955,8	50.000	%	0.743%	
	090		20	22	23	% .00	3.4722							17.45			
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2157785	4	4/24/20	10/29/20	1/28/202	3.635	1,000,000	25.243	6,462	0.00	EU	4.9474	4,979,3	50.000	%	0.747%	
	846		20	22	3	% .00	1							71.20			
ING Bank NV	XS2183144	1,000	6/5/202	4/24/202	4/23/202	1.875	1,000,000	12,86	4.58	0.00	EU	4.9474	5,011,0	100.000	%	0.752%	
	737		0	2	3	% .00	0.0521							46.24			

BT Euro Fix – Raport anual 2022

ING Bank NV	XS2203969 089	1,000	7/14/20 20	4/19/202 2	4/18/202 3	1.450 %	1,000,000 .00	10,15 0.0403	EU R	4.9474	4,997,6 16.11	100.000 %	0.750%
ING Bank NV	XS2404231 032	1,500	1/26/20 22	7/13/202 2	7/12/202 3	2.440 %	1,500,000 .00	17,08 0.0678	EU R	4.9474	7,505,6 01.59	60.000 %	1.126%
Nomura Bank International plc.	XS1940169 300	500	1/31/20 19	6/30/202 2	6/29/202 3	1.900 %	500,000.0 0	4,776 0.0528	EU R	4.9474	2,497,3 30.71	16.667 %	0.375%
Total											37,408, 359.89		5.610%

**III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT**

**IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA**

**V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU**

**VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT**

**VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE**

**VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A ) DIN O.U.G. nr.32/2012**

**VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A ) DIN O.U.G. nr.32/2012**

**VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A ) DIN O.U.G. nr.32/2012**

**IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR**

**1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire Banca	Valoare Curenta RON	PonderelnAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	167.70	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	374.05	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	541.75	0.000%

**2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta**

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/RON	Valoare Actualizata RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Banca Transilvania	320.00	EUR	4.9474	1,583.17	0.000%
Banca Transilvania	2,619,021.56	EUR	4.9474	12,957,347.27	1.943%
BRD-Groupe Societe Generale	1,061.53	EUR	4.9474	5,251.81	0.001%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
EximBank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
First Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-32,578.00	EUR	4.9474	-161,176.40	-0.024%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Total				12,803,005.85	1.920%

## X. DEPOZITE BANCARE

### X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA

#### 2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valut a BNR Valuta/RO N	Curs Valuta Actualizata RON	Valoare TotalOPCV %	PonderelnAc t TotalOPCV M
Alpha Bank	1/14/2022	1/13/2023	0.10%	1,200,000.00	3.29	1,157.26	EUR	4.9474	5,942,605.43	0.891%
Alpha Bank	4/11/2022	4/4/2023	0.15%	1,500,000.00	6.16	1,633.56	EUR	4.9474	7,429,181.88	1.114%
Alpha Bank	5/12/2022	5/11/2023	0.18%	1,500,000.00	7.40	1,730.96	EUR	4.9474	7,429,663.75	1.114%

**BT Euro Fix – Raport anual 2022**

Alpha Bank	5/31/2022	5/30/2023	0.20%	1,456,698.34	7.98	1,716.11	EUR	4.9474	7,215,359.65	1.082%
Alpha Bank	12/7/2022	11/22/2023	2.60%	751,727.77	53.55	1,338.69	EUR	4.9474	3,725,721.00	0.559%
Banca Romaneasca	1/12/2022	1/12/2023	0.25%	1,511,714.68	10.35	3,665.39	EUR	4.9474	7,497,191.36	1.124%
Banca Romaneasca	2/9/2022	2/9/2023	0.12%	1,002,187.95	3.29	1,074.13	EUR	4.9474	4,963,538.82	0.744%
Banca Romaneasca	4/19/2022	4/19/2023	0.25%	501,100.00	3.43	882.07	EUR	4.9474	2,483,506.09	0.373%
Banca Romaneasca	4/21/2022	4/21/2023	0.25%	1,000,000.00	6.85	1,746.58	EUR	4.9474	4,956,041.03	0.743%
Banca Romaneasca	5/18/2022	5/18/2023	0.28%	1,380,380.95	10.59	2,414.34	EUR	4.9474	6,841,241.42	1.026%
Banca Romaneasca	6/24/2022	6/22/2023	0.95%	1,214,303.03	31.61	6,036.58	EUR	4.9474	6,037,508.19	0.906%
Banca Romaneasca	7/6/2022	6/22/2023	0.90%	509,617.15	12.57	2,249.30	EUR	4.9474	2,532,408.07	0.380%
Banca Romaneasca	7/13/2022	7/13/2023	0.90%	1,273,348.28	31.40	5,400.39	EUR	4.9474	6,326,481.17	0.949%
Banca Romaneasca	9/23/2022	9/21/2023	2.20%	509,509.55	30.71	3,071.02	EUR	4.9474	2,535,941.11	0.380%
Banca Transilvania	9/13/2022	3/13/2023	1.00%	500,000.00	13.89	1,527.78	EUR	4.9474	2,481,258.54	0.372%
Banca Transilvania	9/26/2022	2/21/2023	0.90%	500,000.00	12.50	1,212.50	EUR	4.9474	2,479,698.72	0.372%
Banca Transilvania	9/27/2022	9/27/2023	2.15%	500,000.00	29.86	2,866.67	EUR	4.9474	2,487,882.56	0.373%
Banca Transilvania	9/28/2022	9/28/2023	2.15%	500,000.00	29.86	2,836.81	EUR	4.9474	2,487,734.84	0.373%
Banca Transilvania	12/8/2022	1/3/2023	0.85%	1,000,000.00	23.61	566.67	EUR	4.9474	4,950,203.54	0.742%
Banca Transilvania	12/14/2022	12/13/2023	2.15%	1,000,000.00	59.72	1,075.00	EUR	4.9474	4,952,718.46	0.743%
Banca Transilvania	12/14/2022	1/17/2023	1.00%	1,000,000.00	27.78	500.00	EUR	4.9474	4,949,873.70	0.742%
Banca Transilvania	12/21/2022	1/23/2023	1.00%	1,000,000.00	27.78	305.56	EUR	4.9474	4,948,911.73	0.742%
Banca Transilvania	12/21/2022	1/30/2023	1.10%	1,000,000.00	30.56	336.11	EUR	4.9474	4,949,062.87	0.742%
Credit Europe Bank	1/5/2022	1/4/2023	0.20%	1,502,479.45	8.23	2,972.03	EUR	4.9474	7,448,070.65	1.117%
Credit Europe Bank	1/26/2022	1/26/2023	0.20%	1,003,249.07	5.50	1,869.07	EUR	4.9474	4,972,721.49	0.746%
Credit Europe Bank	2/16/2022	2/15/2023	0.20%	1,501,396.16	8.23	2,624.36	EUR	4.9474	7,440,991.12	1.116%
Credit Europe Bank	3/9/2022	3/9/2023	0.20%	1,001,989.04	5.49	1,636.12	EUR	4.9474	4,965,335.12	0.745%
Credit Europe Bank	4/13/2022	4/11/2023	0.20%	2,001,994.52	10.97	2,885.07	EUR	4.9474	9,918,941.28	1.488%
Credit Europe Bank	5/4/2022	5/4/2023	0.25%	1,308,641.38	8.96	2,169.12	EUR	4.9474	6,485,103.87	0.973%
Credit Europe Bank	5/26/2022	5/23/2023	0.25%	1,508,000.19	10.33	2,272.33	EUR	4.9474	7,471,922.26	1.121%
Credit Europe Bank	7/5/2022	7/5/2023	1.05%	1,001,950.68	28.82	5,188.18	EUR	4.9474	4,982,718.80	0.747%
Credit Europe Bank	7/26/2022	7/26/2023	1.20%	1,341,755.00	44.11	7,013.89	EUR	4.9474	6,672,899.21	1.001%
Credit Europe Bank	8/11/2022	8/10/2023	1.25%	1,001,956.16	34.31	4,906.84	EUR	4.9474	4,981,354.01	0.747%
Credit Europe Bank	10/11/2022	10/11/2023	2.50%	1,004,499.51	68.80	5,641.71	EUR	4.9474	4,997,572.67	0.750%
Credit Europe Bank	11/2/2022	10/17/2023	2.50%	562,237.16	38.51	2,310.56	EUR	4.9474	2,793,043.39	0.419%
Credit Europe Bank	11/10/2022	6/14/2023	2.20%	656,174.02	39.55	2,056.61	EUR	4.9474	3,256,530.22	0.488%
Credit Europe Bank	12/20/2022	1/20/2023	1.75%	1,001,994.52	48.04	576.49	EUR	4.9474	4,960,119.81	0.744%
EximBank	1/13/2022	1/11/2023	0.27%	1,513,857.63	11.35	4,007.94	EUR	4.9474	7,509,488.12	1.126%
EximBank	2/17/2022	2/16/2023	0.27%	1,551,758.74	11.64	3,700.94	EUR	4.9474	7,695,481.22	1.154%
EximBank	5/11/2022	5/9/2023	0.27%	1,502,285.46	11.27	2,647.78	EUR	4.9474	7,445,506.71	1.117%
EximBank	8/2/2022	8/2/2023	1.00%	1,514,551.97	42.07	6,394.77	EUR	4.9474	7,524,731.90	1.129%
EximBank	10/19/2022	10/19/2023	2.35%	1,315,659.54	85.88	6,355.37	EUR	4.9474	6,540,536.57	0.981%
EximBank	10/27/2022	10/26/2023	2.35%	703,679.32	45.93	3,031.69	EUR	4.9474	3,496,382.05	0.524%

**BT Euro Fix – Raport anual 2022**

EximBank	11/2/2022	10/26/2023	2.35%	1,013,421.47	66.15	3,969.23	EUR	4.9474	5,033,438.75	0.755%
First Bank	5/27/2022	5/24/2023	0.40%	1,500,000.00	16.67	3,650.00	EUR	4.9474	7,439,158.01	1.116%
First Bank	6/9/2022	6/9/2023	0.60%	1,000,000.00	16.67	3,433.33	EUR	4.9474	4,964,386.06	0.745%
First Bank	9/15/2022	9/12/2023	1.60%	1,000,680.56	44.47	4,803.27	EUR	4.9474	4,974,530.70	0.746%
First Bank	9/15/2022	9/14/2023	1.60%	1,000,000.00	44.44	4,800.00	EUR	4.9474	4,971,147.52	0.746%
Garanti Bank	2/11/2022	2/8/2023	0.22%	1,500,000.00	9.04	2,929.32	EUR	4.9474	7,435,592.52	1.115%
Garanti Bank	3/23/2022	3/21/2023	0.20%	1,000,000.41	5.48	1,556.17	EUR	4.9474	4,955,101.02	0.743%
Garanti Bank	4/14/2022	4/12/2023	0.22%	1,301,911.78	7.85	2,055.95	EUR	4.9474	6,451,249.95	0.968%
Garanti Bank	5/17/2022	5/16/2023	0.25%	1,306,304.10	8.95	2,048.93	EUR	4.9474	6,472,945.78	0.971%
Idea Bank	1/11/2022	1/10/2023	0.50%	1,007,015.72	13.79	4,897.13	EUR	4.9474	5,006,337.63	0.751%
Idea Bank	1/27/2022	1/27/2023	0.50%	866,445.66	11.87	4,023.63	EUR	4.9474	4,306,559.77	0.646%
Idea Bank	2/15/2022	2/14/2023	0.45%	882,180.10	10.88	3,480.38	EUR	4.9474	4,381,716.66	0.657%
Idea Bank	3/17/2022	3/14/2023	0.45%	803,989.04	9.91	2,874.54	EUR	4.9474	3,991,876.88	0.599%
Idea Bank	3/29/2022	3/29/2023	0.45%	753,088.36	9.28	2,581.13	EUR	4.9474	3,738,599.23	0.561%
Idea Bank	5/5/2022	5/4/2023	0.45%	1,232,974.36	15.20	3,663.45	EUR	4.9474	6,118,141.90	0.918%
Intesa Sanpaolo Bank	1/18/2022	1/17/2023	0.10%	1,500,000.00	4.11	1,430.14	EUR	4.9474	7,428,175.47	1.114%
Intesa Sanpaolo Bank	2/2/2022	1/31/2023	0.10%	1,500,000.00	4.11	1,368.49	EUR	4.9474	7,427,870.47	1.114%
Intesa Sanpaolo Bank	2/22/2022	2/22/2023	0.12%	1,000,000.00	3.29	1,029.04	EUR	4.9474	4,952,491.07	0.743%
Intesa Sanpaolo Bank	3/22/2022	3/15/2023	0.15%	750,000.00	3.08	878.42	EUR	4.9474	3,714,895.89	0.557%
Intesa Sanpaolo Bank	3/22/2022	3/22/2023	0.20%	750,762.33	4.11	1,172.42	EUR	4.9474	3,720,121.98	0.558%
Intesa Sanpaolo Bank	4/19/2022	4/19/2023	0.25%	1,014,779.59	6.95	1,786.29	EUR	4.9474	5,029,358.03	0.754%
Intesa Sanpaolo Bank	5/19/2022	5/17/2023	0.30%	1,508,798.55	12.57	2,854.14	EUR	4.9474	7,478,750.52	1.122%
Intesa Sanpaolo Bank	6/15/2022	3/15/2023	0.60%	655,753.14	10.93	2,185.84	EUR	4.9474	3,255,087.31	0.488%
Intesa Sanpaolo Bank	6/21/2022	6/21/2023	1.15%	1,307,378.96	41.76	8,102.12	EUR	4.9474	6,508,211.10	0.976%
Intesa Sanpaolo Bank	7/7/2022	7/6/2023	1.15%	1,002,438.36	32.02	5,699.98	EUR	4.9474	4,987,663.62	0.748%
Intesa Sanpaolo Bank	8/9/2022	8/9/2023	1.10%	1,511,545.26	46.19	6,696.99	EUR	4.9474	7,511,351.71	1.127%
Intesa Sanpaolo Bank	8/25/2022	8/24/2023	1.00%	1,000,000.00	27.78	3,583.33	EUR	4.9474	4,965,128.17	0.745%
Intesa Sanpaolo Bank	8/25/2022	8/24/2023	1.40%	1,258,984.29	48.96	6,315.90	EUR	4.9474	6,259,946.16	0.939%
Intesa Sanpaolo Bank	9/7/2022	9/5/2023	1.25%	750,000.00	26.04	3,020.83	EUR	4.9474	3,725,495.25	0.559%
Intesa Sanpaolo Bank	9/7/2022	9/7/2023	1.90%	755,231.86	39.86	4,623.70	EUR	4.9474	3,759,309.40	0.564%
Intesa Sanpaolo Bank	9/20/2022	9/20/2023	2.30%	1,005,000.50	64.21	6,613.46	EUR	4.9474	5,004,858.91	0.751%
Intesa Sanpaolo Bank	10/26/2022	10/24/2023	2.00%	1,004,985.65	55.83	3,740.78	EUR	4.9474	4,990,573.14	0.748%
Intesa Sanpaolo Bank	11/17/2022	11/15/2023	2.85%	751,849.32	59.52	2,678.46	EUR	4.9474	3,732,950.74	0.560%
Intesa Sanpaolo Bank	12/15/2022	11/8/2023	2.30%	1,001,372.50	63.98	1,087.60	EUR	4.9474	4,959,571.10	0.744%
Libra Internet Bank	6/21/2022	6/16/2023	1.00%	1,500,000.00	41.10	7,972.60	EUR	4.9474	7,460,543.64	1.119%
Libra Internet Bank	6/24/2022	3/23/2023	0.65%	1,500,000.00	26.71	5,102.05	EUR	4.9474	7,446,341.88	1.117%
Libra Internet Bank	7/29/2022	7/19/2023	1.15%	1,500,000.00	47.26	7,372.60	EUR	4.9474	7,457,575.20	1.118%
Patria Bank	2/7/2022	2/7/2023	0.18%	1,500,000.00	7.40	2,426.30	EUR	4.9474	7,433,103.88	1.115%
Patria Bank	3/18/2022	3/7/2023	0.20%	752,183.86	4.12	1,191.13	EUR	4.9474	3,727,247.42	0.559%
Patria Bank	3/18/2022	3/16/2023	0.20%	750,000.00	4.11	1,187.67	EUR	4.9474	3,716,425.88	0.557%

BT Euro Fix – Raport anual 2022

Patria Bank	3/30/2022	3/30/2023	0.20%	1,001,474.52	5.49	1,520.05	EUR	4.9474	4,962,215.33	0.744%
Patria Bank	4/6/2022	4/6/2023	0.30%	1,506,991.31	12.39	3,344.28	EUR	4.9474	7,472,234.30	1.121%
Patria Bank	4/27/2022	4/27/2023	0.35%	1,557,389.91	14.93	3,718.54	EUR	4.9474	7,723,427.94	1.158%
Patria Bank	6/9/2022	6/8/2023	0.85%	1,513,244.04	35.24	7,259.43	EUR	4.9474	7,522,538.87	1.128%
Patria Bank	6/28/2022	6/28/2023	1.30%	1,502,700.00	53.52	9	EUR	4.9474	7,483,973.49	1.122%
Patria Bank	8/18/2022	8/17/2023	1.30%	753,739.54	26.85	3,650.99	EUR	4.9474	3,747,113.91	0.562%
Patria Bank	8/24/2022	8/23/2023	1.30%	1,512,777.95	53.88	7,004.37	EUR	4.9474	7,518,971.05	1.128%
ProCredit Bank	1/6/2022	1/5/2023	0.30%	1,000,000.00	8.22	2,958.90	EUR	4.9474	4,962,038.86	0.744%
ProCredit Bank	1/18/2022	1/18/2023	0.30%	1,517,278.63	12.47	4,339.83	EUR	4.9474	7,528,055.17	1.129%
ProCredit Bank	2/2/2022	2/2/2023	0.30%	1,010,532.85	8.31	2,765.81	EUR	4.9474	5,013,193.79	0.752%
ProCredit Bank	4/12/2022	4/5/2023	0.35%	1,000,000.00	9.59	2,531.51	EUR	4.9474	4,959,924.39	0.744%
ProCredit Bank	5/11/2022	5/10/2023	0.35%	1,500,000.00	14.38	3,380.14	EUR	4.9474	7,437,822.90	1.116%
ProCredit Bank	9/27/2022	9/27/2023	2.30%	1,000,000.00	63.01	6,049.32	EUR	4.9474	4,977,328.41	0.747%
<b>Total</b>									<b>530,365,853.13</b>	<b>79.540%</b>

**X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU**

**X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT**

**XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA**

**XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERivate NEGOCIAte IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE**

**XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012**

**XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC**

**XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT**

BT Asset Management SAI SA

Certificare  
Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia  
IONESCU

**Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: Situatia valorii unitare a activului net la 31/12/2022**

Denumire Element	Perioada Curentă	Perioada Corespunzătoare Anului Precedent	Diferențe
	31.12.2022	31.12.2021	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	134,526,802.55	129,381,760.06	5,145,042.49
Numar Unitati de Fond in Circulatie	13,146,433.44	12,689,582.83	456,850.61
Valoare Unitara a Activului Net	10.233	10.196	0.037

**Fondul deschis de investitii BT Euro Fix :Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani**

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Valoare Activ Net	94,163,111.43	129,381,760.06	134,526,802.55
Valoare Unitara a Activului Net	10.170	10.196	10.233

*Fondul deschis de investitii BT Euro Fix este denumit in Euro si este operational din data de 07.11.2016*

Director General Adjunct, Calin Condor

**Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2022 (standarde IFRS)**

<b>SITUATIA POZITIEI FINANCIARE</b>	<b>Nota</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Numerar si depozite bancare	3	109.676.573	107.040.478	542.613.879	529.646.989
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	22.600.830	22.600.171	111.815.348	111.827.904
Alte active financiare		0	0	0	0
Total active		132.277.403	129.640.649	654.429.227	641.474.893
Datorii financiare		272.228	122.130	1.346.820	604.309
Alte datorii nefinanciare		10.493	10.064	51.913	49.796
Total datorii	5	282.721	132.194	1.398.733	654.105
Capital social	6	131.464.331	126.895.825	650.406.631	627.893.234
Prime de capital		530.352	2.612.630	2.623.864	12.927.554
Total capitaluri proprii		131.994.683	129.508.455	653.030.495	640.820.788
Total datorii si capitaluri proprii		132.277.404	129.640.649	654.429.223	641.474.893

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

**Situatia contului de profit si pierdere la 31 decembrie 2022 (standarde IFRS)**

<b>SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL</b>	<b>Nota</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2022 (EURO)</b>	<b>Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)</b>	<b>31 decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 decembrie 2021 (RON)</b>
Venituri din dobanzi	7	446.738	252.155	2.201.311	1.240.704
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	-2.178.342	268.203	-10.742.495	1.319.667
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-704	-342	-3.472	-1.685
Alte venituri financiare		0	0	0	0
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-47.920	-87.911	-236.317	-432.558
Total venituri/ cheltuieli financiare		-1.780.588	432.105	-8.780.973	2.126.128
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9,13	-210.268	-169.438	-1.036.935	-833.703
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	-138.229	-108.929	-681.675	-535.974
Alte cheltuieli generale		-599	-403	-2.955	-1.982
Total cheltuieli		-349.096	-278.770	-1.721.565	-1.371.659
Profit/pierdere neta a exercitiului		-2.129.684	153.335	-10.502.538	754.469
Elementele care pot fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare				-33.861	4.247
Profitul/Pierderea global al exercitiului		-2.129.684	153.335	-10.536.399	758.716

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Diretor Economic  
VUSCAN Adrian Radu

Societate: BT EURO FIX  
 CIF: 37  
 Adresa:  
 Nr. reg. com. CSC06FDIR120101

## BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Perioada de la 01.12.2022 la 31.12.2022

- EUR -

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
10	CAPITAL SI REZERVE	77.703.845,79	85.064.399,72	7.485.808,50	2.611.482,20	85.189.654,29	217.184.337,32	0,00	131.994.683,03
101	Capital	76.111.682,92	85.638.706,12	7.318.127,42	2.359.609,75	83.429.810,34	214.894.141,32	0,00	131.464.330,98
1017	Unitati de Fond la VN	76.111.682,92	85.638.706,12	7.318.127,42	2.359.609,75	83.429.810,34	214.894.141,32	0,00	131.464.330,98
104	Prime de capital	1.592.162,87	-574.306,40	167.681,08	251.872,45	1.759.843,95	2.290.196,00	0,00	530.352,05
1045	Prime de emisiune:Pret emisiune-VN	1.592.162,87	-574.306,40	167.681,08	251.872,45	1.759.843,95	2.290.196,00	0,00	530.352,05
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	-1.814.386,52	-1.814.386,52	237.014,33	237.014,33	-1.424.037,32	-1.424.037,32	2.129.684,13	2.129.684,13
121	Profit sau pierdere	512.975,02	-1.967.721,39	39.336,92	237.014,33	552.311,94	-1.577.372,19	2.129.684,13	0,00
121.001	Profit si pierdere	512.975,02	-1.967.721,39	39.336,92	237.014,33	552.311,94	-1.577.372,19	2.129.684,13	0,00
129	Repartizarea profitului	-2.327.361,54	153.334,87	197.677,41	0,00	-1.976.349,26	153.334,87	0,00	2.129.684,13
TOTAL CLASA	1 - CONTURI DE CAPITALURI	75.889.459,27	83.250.013,20	7.722.822,83	2.848.496,53	83.765.616,97	215.760.300,00	2.129.684,13	134.124.367,16
26	IMOBLIZARI FINANCIARE	127.663.276,09	118.285.827,78	10.755.094,79	15.849.635,09	241.021.364,57	134.135.462,87	106.885.901,70	0,00
267	Creante imobilizate	127.663.276,09	118.285.827,78	10.755.094,79	15.849.635,09	241.021.364,57	134.135.462,87	106.885.901,70	0,00
267.001	Creante imobilizate Depozite	127.663.276,09	118.285.827,78	10.755.094,79	15.849.635,09	241.021.364,57	134.135.462,87	106.885.901,70	0,00
29	AJUSTARI PENTRU DEPRECIEREA SAU PIERDEREA DE VALOARE A IMOBILIZARILOR	994,48	36.256,59	0,00	12.729,78	994,48	145.722,93	0,00	144.728,45
296	Ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	994,48	36.256,59	0,00	12.729,78	994,48	145.722,93	0,00	144.728,45
296.91	Provizion ECL pt depozite cu scadenta<3 luni	994,48	0,00	0,00	1.362,82	994,48	2.357,30	0,00	1.362,82
296.92	Provizion ECL pt depozite cu scadenta>3 luni	0,00	36.256,59	0,00	11.366,96	0,00	143.365,63	0,00	143.365,63
TOTAL CLASA	2 - CONTURI DE IMOBLIZARI	127.664.270,57	118.322.084,37	10.755.094,79	15.862.364,87	241.022.359,05	134.281.185,80	106.885.901,70	144.728,45
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	639.858,64	641.667,16	54.850,05	53.855,78	694.708,69	721.356,51	0,00	26.647,82
401	Furnizori	320.091,22	320.091,22	27.425,04	27.425,04	347.516,26	347.516,26	0,00	0,00
401.001	Furnizori Com.administrare cuvenit(plata+prev)	80.623,13	80.623,13	7.106,81	7.106,81	87.729,94	87.729,94	0,00	0,00
401.002	Furnizori Com.depozitare cuvenit (plata+prev)	101.894,35	101.894,35	8.457,06	8.457,06	110.351,41	110.351,41	0,00	0,00
401.003	Furnizori Com.custodie/proc.VM(plata+prev)	11.088,25	11.088,25	979,18	979,18	12.067,43	12.067,43	0,00	0,00
401.004	Furnizori Alte cheltuieli previzionate	126.485,49	126.485,49	10.881,99	10.881,99	137.367,48	137.367,48	0,00	0,00
408	Furnizori-facturi nesosite	319.767,42	321.575,94	27.425,01	26.430,74	347.192,43	373.840,25	0,00	26.647,82
408.001	Furnizori-facturi nesosite Com.administrare cuvenit(plata+prev)	80.550,22	81.312,78	7.106,81	6.818,93	87.657,03	94.475,95	0,00	6.818,92
408.002	Furnizori-facturi nesosite Com.depozitare cuvenit (plata+prev)	101.806,03	101.958,50	8.457,06	8.114,55	110.263,09	118.377,63	0,00	8.114,54

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
408.003	Furnizori-facturi nesosite Com.custodie/proc.VM(plata+prev)	11.078,50	11.078,63	979,18	984,22	12.057,68	13.041,90	0,00	984,22
408.004	Furnizori-facturi nesosite Alte cheltuieli previzionate	126.332,67	127.226,03	10.881,96	10.513,04	137.214,63	147.944,77	0,00	10.730,14
<b>45</b>	<b>GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI</b>	<b>165.095.607,05</b>	<b>165.095.607,05</b>	<b>9.899.613,29</b>	<b>9.899.613,29</b>	<b>174.995.220,34</b>	<b>174.995.220,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
452	Decontari cu investitorii	165.095.607,05	165.095.607,05	9.899.613,29	9.899.613,29	174.995.220,34	174.995.220,34	0,00	0,00
452.001	Decontari cu investitorii Rascumparari unitati de fond	77.703.845,79	77.703.845,79	7.485.808,50	7.485.808,50	85.189.654,29	85.189.654,29	0,00	0,00
452.002	Decontari cu investitorii Cumparari unitati de fond	87.391.761,26	87.391.761,26	2.413.804,79	2.413.804,79	89.805.566,05	89.805.566,05	0,00	0,00
<b>46</b>	<b>DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI</b>	<b>252.138.431,70</b>	<b>252.516.320,39</b>	<b>12.465.594,37</b>	<b>12.237.419,00</b>	<b>264.604.026,07</b>	<b>264.860.099,06</b>	<b>0,00</b>	<b>256.072,99</b>
461	Debitori diversi	87.391.761,26	87.391.761,26	2.413.804,79	2.413.804,79	89.805.566,05	89.805.566,05	0,00	0,00
461.1000	Debitori diversi Sediul Central	25.387.676,97	25.387.676,97	978.356,35	978.356,35	26.366.033,32	26.366.033,32	0,00	0,00
461.1001	Debitori diversi Alba	1.263.234,95	1.263.234,95	16.719,00	16.719,00	1.279.953,95	1.279.953,95	0,00	0,00
461.1002	Debitori diversi Arad	1.329.270,94	1.329.270,94	13.435,00	13.435,00	1.342.705,94	1.342.705,94	0,00	0,00
461.1003	Debitori diversi Pitesti	560.410,00	560.410,00	1.075,00	1.075,00	561.485,00	561.485,00	0,00	0,00
461.1004	Debitori diversi Bacau	1.564.704,96	1.564.704,96	46.058,00	46.058,00	1.610.762,96	1.610.762,96	0,00	0,00
461.1005	Debitori diversi Oradea	4.958.712,63	4.958.712,63	156.214,17	156.214,17	5.114.926,80	5.114.926,80	0,00	0,00
461.1006	Debitori diversi Bistrita	982.079,43	982.079,43	50,00	50,00	982.129,43	982.129,43	0,00	0,00
461.1007	Debitori diversi Botosani	1.609.591,36	1.609.591,36	17.384,75	17.384,75	1.626.976,11	1.626.976,11	0,00	0,00
461.1008	Debitori diversi Brasov	3.926.586,52	3.926.586,52	1.560,00	1.560,00	3.928.146,52	3.928.146,52	0,00	0,00
461.1009	Debitori diversi Braila	1.725,00	1.725,00	25,00	25,00	1.750,00	1.750,00	0,00	0,00
461.1010	Debitori diversi Buzau	72.463,00	72.463,00	10.000,00	10.000,00	82.463,00	82.463,00	0,00	0,00
461.1011	Debitori diversi Resita	338.388,00	338.388,00	1.900,00	1.900,00	340.288,00	340.288,00	0,00	0,00
461.1013	Debitori diversi Cluj Napoca	5.805.983,27	5.805.983,27	293.099,70	293.099,70	6.099.082,97	6.099.082,97	0,00	0,00
461.1014	Debitori diversi Constanta	3.203.265,67	3.203.265,67	8.100,00	8.100,00	3.211.365,67	3.211.365,67	0,00	0,00
461.1015	Debitori diversi Sf.Gheorghe	420.412,27	420.412,27	17.392,00	17.392,00	437.804,27	437.804,27	0,00	0,00
461.1016	Debitori diversi Targoviste	61.604,46	61.604,46	188,00	188,00	61.792,46	61.792,46	0,00	0,00
461.1017	Debitori diversi Craiova	1.190.071,89	1.190.071,89	88.001,00	88.001,00	1.278.072,89	1.278.072,89	0,00	0,00
461.1018	Debitori diversi Galati	1.144.021,34	1.144.021,34	15.835,18	15.835,18	1.159.856,52	1.159.856,52	0,00	0,00
461.1020	Debitori diversi Tg.Jiu	59.096,00	59.096,00	3.600,00	3.600,00	62.696,00	62.696,00	0,00	0,00
461.1021	Debitori diversi Miercurea Ciuc	117.912,00	117.912,00	75,00	75,00	117.987,00	117.987,00	0,00	0,00
461.1022	Debitori diversi Deva	175.305,02	175.305,02	125,00	125,00	175.430,02	175.430,02	0,00	0,00
461.1024	Debitori diversi Iasi	1.933.409,10	1.933.409,10	13.750,00	13.750,00	1.947.159,10	1.947.159,10	0,00	0,00
461.1025	Debitori diversi Baia Mare	1.565.791,83	1.565.791,83	49.173,00	49.173,00	1.614.964,83	1.614.964,83	0,00	0,00
461.1026	Debitori diversi Drobeta	593.763,95	593.763,95	2.625,00	2.625,00	596.388,95	596.388,95	0,00	0,00
461.1027	Debitori diversi Tirgu Mures	4.498.502,49	4.498.502,49	88.688,00	88.688,00	4.587.190,49	4.587.190,49	0,00	0,00
461.1028	Debitori diversi Neamt	579.016,11	579.016,11	203,00	203,00	579.219,11	579.219,11	0,00	0,00
461.1029	Debitori diversi Slatina	99.725,00	99.725,00	22.175,00	22.175,00	121.900,00	121.900,00	0,00	0,00
461.1030	Debitori diversi Ploiesti	293.250,84	293.250,84	1.150,00	1.150,00	294.400,84	294.400,84	0,00	0,00
461.1031	Debitori diversi Satu Mare	2.388.097,75	2.388.097,75	83.597,00	83.597,00	2.471.694,75	2.471.694,75	0,00	0,00
461.1032	Debitori diversi Zalau	1.014.256,31	1.014.256,31	25,00	25,00	1.014.281,31	1.014.281,31	0,00	0,00
461.1033	Debitori diversi Sibiu	3.208.793,19	3.208.793,19	8.500,00	8.500,00	3.217.293,19	3.217.293,19	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
461.1034	Debitori diversi Suceava	768.005,00	768.005,00	2.498,00	2.498,00	770.503,00	770.503,00	0,00	0,00
461.1036	Debitori diversi Timis	3.927.248,63	3.927.248,63	48.455,00	48.455,00	3.975.703,63	3.975.703,63	0,00	0,00
461.1037	Debitori diversi Tulcea	36.510,00	36.510,00	1.025,00	1.025,00	37.535,00	37.535,00	0,00	0,00
461.1038	Debitori diversi Vaslui	308.460,00	308.460,00	25.129,00	25.129,00	333.589,00	333.589,00	0,00	0,00
461.1039	Debitori diversi Rm Valcea	50.752,00	50.752,00	25,00	25,00	50.777,00	50.777,00	0,00	0,00
461.1040	Debitori diversi Focșani	212.647,00	212.647,00	180,00	180,00	212.827,00	212.827,00	0,00	0,00
461.1043	Debitori diversi Buc.Uriri	3.215.733,81	3.215.733,81	286.446,64	286.446,64	3.502.180,45	3.502.180,45	0,00	0,00
461.1044	Debitori diversi Buc.Obor	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00
461.1045	Debitori diversi Buc.Victoria	4.689.178,62	4.689.178,62	207,00	207,00	4.689.385,62	4.689.385,62	0,00	0,00
461.1046	Debitori diversi Buc.Militari	1.124.057,58	1.124.057,58	53.610,00	53.610,00	1.177.667,58	1.177.667,58	0,00	0,00
461.1051	Debitori diversi Turda	431.333,48	431.333,48	8.075,00	8.075,00	439.408,48	439.408,48	0,00	0,00
461.1052	Debitori diversi Dej	2.270.552,89	2.270.552,89	49.000,00	49.000,00	2.319.552,89	2.319.552,89	0,00	0,00
461.1071	Debitori diversi SLOBOZIA	5.160,00	5.160,00	75,00	75,00	5.235,00	5.235,00	0,00	0,00
462	Creditori diversi	164.746.670,44	165.124.559,13	10.051.789,58	9.823.614,21	174.798.460,02	175.054.533,01	0,00	256.072,99
462.004	Creditori diversi Sume UF Nealocate:EUR	87.391.761,26	87.420.713,34	2.413.804,79	2.337.805,71	89.805.566,05	89.838.144,05	0,00	32.578,00
462.1	Creditori diversi Rascumparari Unitati de Fond	77.354.909,18	77.703.845,79	7.637.984,79	7.485.808,50	84.992.893,97	85.216.388,96	0,00	223.494,99
462.1000	Creditori diversi Sediu Central	38.392.353,72	38.560.021,08	4.442.929,66	4.381.488,07	42.835.283,38	42.957.529,15	0,00	122.245,77
462.1001	Creditori diversi Alba	906.919,90	906.919,90	40.794,65	40.794,65	947.714,55	947.714,55	0,00	0,00
462.1002	Creditori diversi Arad	1.366.979,74	1.369.285,15	90.541,19	103.284,31	1.457.520,93	1.472.569,46	0,00	15.048,53
462.1003	Creditori diversi Pitesti	246.936,94	246.936,94	0,00	0,00	246.936,94	246.936,94	0,00	0,00
462.1004	Creditori diversi Bacau	722.724,21	728.139,02	20.112,33	14.697,52	742.836,54	742.836,54	0,00	0,00
462.1005	Creditori diversi Oradea	4.274.656,30	4.275.656,30	311.980,74	330.990,74	4.586.637,04	4.606.647,04	0,00	20.010,00
462.1006	Creditori diversi Bistrita	409.321,35	409.171,35	23.810,06	23.810,06	433.131,41	433.131,41	0,00	0,00
462.1007	Creditori diversi Botosani	938.030,70	938.030,70	159.595,46	177.639,54	1.097.626,16	1.115.670,24	0,00	18.044,08
462.1008	Creditori diversi Brasov	1.850.372,48	1.850.372,48	5.284,43	5.284,43	1.855.656,91	1.855.656,91	0,00	0,00
462.1009	Creditori diversi Braila	83.503,82	83.503,82	27.508,86	27.508,86	111.012,68	111.012,68	0,00	0,00
462.1010	Creditori diversi Buzau	144.936,38	144.936,38	0,00	2.349,09	144.936,38	147.285,47	0,00	2.349,09
462.1011	Creditori diversi Resita	267.034,81	267.034,81	9.657,39	9.657,39	276.692,20	276.692,20	0,00	0,00
462.1013	Creditori diversi Cluj Napoca	4.319.684,98	4.328.683,69	703.798,50	684.737,62	5.023.483,48	5.023.483,48	0,00	0,00
462.1014	Creditori diversi Constanta	3.296.136,79	3.296.136,79	76.287,54	76.287,54	3.372.424,33	3.372.424,33	0,00	0,00
462.1015	Creditori diversi Sf.Gheorghe	243.322,84	243.322,84	11.310,98	11.310,98	254.633,82	254.633,82	0,00	0,00
462.1016	Creditori diversi Targoviste	30.653,82	30.653,82	0,00	0,00	30.653,82	30.653,82	0,00	0,00
462.1017	Creditori diversi Craiova	642.146,40	642.346,54	31.532,96	31.332,82	673.679,36	673.679,36	0,00	0,00
462.1018	Creditori diversi Galati	794.083,96	794.083,96	156.566,75	156.566,75	950.650,71	950.650,71	0,00	0,00
462.1020	Creditori diversi TgJiu	40.478,09	40.478,09	100,00	100,00	40.578,09	40.578,09	0,00	0,00
462.1021	Creditori diversi Miercurea Ciuc	65.037,29	65.037,29	0,00	0,00	65.037,29	65.037,29	0,00	0,00
462.1022	Creditori diversi Deva	413.846,60	413.846,60	21.272,72	21.272,72	435.119,32	435.119,32	0,00	0,00
462.1024	Creditori diversi Iasi	1.325.613,90	1.325.613,90	83.443,02	128.639,32	1.409.056,92	1.454.253,22	0,00	45.196,30
462.1025	Creditori diversi Baia Mare	630.126,35	630.126,35	56.277,22	56.277,22	686.403,57	686.403,57	0,00	0,00
462.1026	Creditori diversi Drobeta	65.583,19	65.583,19	16.439,25	16.564,58	82.022,44	82.147,77	0,00	125,33
462.1027	Creditori diversi Targu Mures	2.466.573,21	2.494.947,08	252.809,09	224.435,22	2.719.382,30	2.719.382,30	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
462.1028	Creditori diversi Neamt	167.605,25	167.605,25	9.089,44	9.089,44	176.694,69	176.694,69	0,00	0,00
462.1029	Creditori diversi Slatina	131.702,58	131.702,58	14.538,81	14.538,81	146.241,39	146.241,39	0,00	0,00
462.1030	Creditori diversi Ploiesti	136.332,63	136.332,63	21.838,24	22.289,09	158.170,87	158.621,72	0,00	450,85
462.1031	Creditori diversi Satu Mare	1.766.804,54	1.767.804,54	184.984,65	183.984,65	1.951.789,19	1.951.789,19	0,00	0,00
462.1032	Creditori diversi Zalau	3.019.906,59	3.022.440,74	186.677,18	184.143,03	3.206.583,77	3.206.583,77	0,00	0,00
462.1033	Creditori diversi Sibiu	625.196,33	729.180,97	130.170,82	26.186,18	755.367,15	755.367,15	0,00	0,00
462.1034	Creditori diversi Suceava	68.330,63	79.330,63	11.480,66	480,66	79.811,29	79.811,29	0,00	0,00
462.1036	Creditori diversi Timis	436.267,59	436.267,59	47.661,82	47.661,82	483.929,41	483.929,41	0,00	0,00
462.1037	Creditori diversi Tulcea	63.507,85	63.507,85	0,00	0,00	63.507,85	63.507,85	0,00	0,00
462.1038	Creditori diversi Vaslui	200.123,33	200.123,33	802,05	802,05	200.925,38	200.925,38	0,00	0,00
462.1039	Creditori diversi Rm.Valcea	4.291,64	4.291,64	0,00	0,00	4.291,64	4.291,64	0,00	0,00
462.1040	Creditori diversi Focșani	212.875,53	212.875,53	39.810,87	39.810,87	252.686,40	252.686,40	0,00	0,00
462.1043	Creditori diversi Buc.Unirii	1.488.959,58	1.488.959,58	185.163,28	185.188,32	1.674.122,86	1.674.147,90	0,00	25,04
462.1045	Creditori diversi Buc.Victoria	2.816.368,07	2.833.478,09	28.497,31	11.387,29	2.844.865,38	2.844.865,38	0,00	0,00
462.1046	Creditori diversi Buc.Militari	453.836,64	453.836,64	73.524,88	73.524,88	527.361,52	527.361,52	0,00	0,00
462.1051	Creditori diversi Turda	652.609,04	652.106,54	5.339,59	5.339,59	657.948,63	657.948,63	0,00	0,00
462.1052	Creditori diversi Dej	1.149.818,85	1.149.818,85	156.151,82	156.151,82	1.305.970,67	1.305.970,67	0,00	0,00
462.1071	Debitori diversi SLOBOZIA	23.314,74	23.314,74	200,57	200,57	23.515,31	23.515,31	0,00	0,00
47	<b>CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE</b>	<b>81.535,49</b>	<b>81.535,50</b>	<b>184.089,81</b>	<b>184.089,80</b>	<b>265.625,30</b>	<b>265.625,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
473	Decontari din operatiuni in curs de clarificare	81.535,49	81.535,50	184.089,81	184.089,80	265.625,30	265.625,30	0,00	0,00
48	<b>DECONTARI IN CADRUL UNITATII</b>	<b>449,76</b>	<b>449,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>449,76</b>	<b>449,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
481	Decontari piata de capital	449,76	449,76	0,00	0,00	449,76	449,76	0,00	0,00
481.3001	Decontari Piata de Capital SSIF BT Capital Partners:EUR	449,76	449,76	0,00	0,00	449,76	449,76	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>4 - CONTURI DE TERTI</b>	<b>417.955.882,64</b>	<b>418.335.579,86</b>	<b>22.604.147,52</b>	<b>22.374.977,87</b>	<b>440.560.030,16</b>	<b>440.842.750,97</b>	<b>0,00</b>	<b>282.720,81</b>
50	<b>INVESTITII PE TERMEN SCURT</b>	<b>6.748.868,38</b>	<b>4.144.170,61</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>29.096.515,33</b>	<b>4.144.170,61</b>	<b>24.952.344,72</b>	<b>0,00</b>
506	Obligatiuni	4.124.434,19	1.519.736,42	0,00	0,00	26.472.081,14	1.519.736,42	24.952.344,72	0,00
5061	Obligatiuni cotate	2.624.434,19	19.736,42	0,00	0,00	24.972.081,14	19.736,42	24.952.344,72	0,00
5062	Obligatiuni necotate	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	0,00	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	0,00
509	Varsaminte de efectuat pentru investitiile pe termen scurt	2.624.434,19	2.624.434,19	0,00	0,00	2.624.434,19	2.624.434,19	0,00	0,00
5098	Alte investitii pe termen scurt:Varsaminte de efectuat	2.624.434,19	2.624.434,19	0,00	0,00	2.624.434,19	2.624.434,19	0,00	0,00
51	<b>CONTURI LA BANCI</b>	<b>453.690.103,39</b>	<b>457.896.903,29</b>	<b>33.721.323,73</b>	<b>33.717.454,55</b>	<b>492.198.378,78</b>	<b>491.614.357,84</b>	<b>2.620.512,59</b>	<b>2.036.491,65</b>
512	Conturi curente la banchi	456.107.638,17	457.896.903,29	33.710.913,55	33.717.454,55	494.234.870,43	491.614.357,84	2.620.512,59	0,00
5121	Conturi curente la banchi -RON	320.556,08	320.570,77	27.476,31	27.477,97	348.158,24	348.048,74	109,50	0,00
5121.001	Conturi curente la Banci-RO Banca Transilvania:RON	320.555,57	320.559,63	27.476,76	27.476,96	348.070,48	348.036,59	33,89	0,00
5121.002	Conturi curente la Banci-RO BRD-Groupe Societe Generale:RON	0,51	11,14	-0,45	1,01	87,76	12,15	75,61	0,00
5124	Conturi la banchi in valuta	381.001.841,90	382.791.092,33	27.895.086,36	27.901.625,70	413.313.121,12	410.692.718,03	2.620.403,09	0,00
51242.301	Conturi curente la Banci-valuta Banca Transilvania:EUR	138.406.835,48	139.597.897,98	16.083.177,62	16.065.564,83	158.282.484,37	155.663.462,81	2.619.021,56	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
51242.302	Conturi curente la Banci-EUR Banca Transilvania:EUR	89.542.613,49	89.599.713,49	2.337.905,71	2.360.110,71	91.960.144,20	91.959.824,20	320,00	0,00
51242.303	Conturi curente la Banci-valuta Alpha Bank:EUR	12.575.841,62	12.575.841,62	1.751.730,82	1.751.730,82	14.327.572,44	14.327.572,44	0,00	0,00
51242.304	Conturi curente la Banci-valuta Banca Romaneasca:EUR	16.019.839,01	16.019.839,01	2.483.779,17	2.483.779,17	18.503.618,18	18.503.618,18	0,00	0,00
51242.305	Conturi curente la Banci-valuta Credit Europe Bank:EUR	20.283.426,53	20.283.426,53	1.001.994,52	1.001.994,52	21.285.421,05	21.285.421,05	0,00	0,00
51242.306	Conturi curente la Banci-valuta Idea Bank:EUR	12.389.369,66	12.389.369,66	0,00	0,00	12.389.369,66	12.389.369,66	0,00	0,00
51242.307	Conturi curente la Banci-RO Libra Internet Bank:EUR	11.515.807,73	11.515.807,73	0,00	0,00	11.515.807,73	11.515.807,73	0,00	0,00
51242.309	Conturi curente la Banci-valuta Piraeus Bank:EUR	13.504.680,56	13.504.680,56	0,00	0,00	13.504.680,56	13.504.680,56	0,00	0,00
51242.311	Conturi curente la Banci-RO Garanti Bank:EUR	5.269.964,75	5.269.964,75	0,00	0,00	5.269.964,75	5.269.964,75	0,00	0,00
51242.312	Conturi curente la Banci-valuta Patria Bank:EUR	15.699.034,08	15.699.034,08	0,00	0,00	15.699.034,08	15.699.034,08	0,00	0,00
51242.313	Conturi curente la Banci-valuta BRD-Groupe Societe Generale:EUR	3.488.824,81	4.029.912,74	207.057,14	209.004,27	4.239.978,54	4.238.917,01	1.061,53	0,00
51242.314	Conturi curente la Banci-valuta Intesa Sanpaolo Bank:EUR	20.632.714,56	20.632.714,56	1.001.372,50	1.001.372,50	21.634.087,06	21.634.087,06	0,00	0,00
51242.316	Conturi curente la Banci-valuta EximBank:EUR	11.126.774,59	11.126.774,59	1.511.389,42	1.511.389,42	12.638.164,01	12.638.164,01	0,00	0,00
51242.317	Conturi curente la Banci-valuta Marfin Bank:EUR	505.925,47	505.925,47	0,00	0,00	505.925,47	505.925,47	0,00	0,00
51242.318	Conturi curente la Banci-valuta ProCredit Bank:EUR	7.027.811,48	7.027.811,48	1.516.679,46	1.516.679,46	8.544.490,94	8.544.490,94	0,00	0,00
51242.319	51242.319	1.004.389,04	1.004.389,04	0,00	0,00	1.004.389,04	1.004.389,04	0,00	0,00
51242.320	Conturi curente la Banci-valuta Vista Bank:EUR	2.007.989,04	2.007.989,04	0,00	0,00	2.007.989,04	2.007.989,04	0,00	0,00
5125	Sume in curs de decontare	74.785.240,19	74.785.240,19	5.788.350,88	5.788.350,88	80.573.591,07	80.573.591,07	0,00	0,00
5125.30	Sume in curs de decontare-ValutaEURO TRANZIT:EUR	74.699.698,16	74.699.698,16	5.604.261,08	5.604.261,08	80.303.959,24	80.303.959,24	0,00	0,00
5125.3101	Sume de incasat Cupon sau principal de incasat:EUR	85.542,03	85.542,03	184.089,80	184.089,80	269.631,83	269.631,83	0,00	0,00
518	Dobanzi	-2.417.534,78	0,00	10.410,18	0,00	-2.036.491,65	0,00	0,00	2.036.491,65
5187	Dobanzi de incasat	-2.417.534,78	0,00	10.410,18	0,00	-2.036.491,65	0,00	0,00	2.036.491,65
5187.001	Dobanzi de incasat Depozite	146.628,58	0,00	50.284,81	0,00	315.022,65	0,00	315.022,65	0,00
5187.004	Dobanzi de incasat Obligatiuni cotate/necotate	173.315,64	0,00	-166.458,63	0,00	35.741,70	0,00	35.741,70	0,00
5187.1	Ajustari IFRS - if venit fix	-2.737.479,00	0,00	126.584,00	0,00	-2.387.256,00	0,00	0,00	2.387.256,00
58	<b>VIRAMENTE INTERNE</b>	<b>320.697,92</b>	<b>320.697,92</b>	<b>27.477,00</b>	<b>27.477,00</b>	<b>348.174,92</b>	<b>348.174,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
581	Schimb valutar	320.697,92	320.697,92	27.477,00	27.477,00	348.174,92	348.174,92	0,00	0,00
59	<b>AJUSTARI PENTRU PIERDEREA DE VALOARE A CONTURILOR DE TREZORERIE</b>	<b>167,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>95,05</b>	<b>167,08</b>	<b>302,15</b>	<b>0,00</b>	<b>135,07</b>
598	Ajustari pentru pierderea de valoare a altor investitii pe termen scurt si creante asimilate	167,08	0,00	0,00	95,05	167,08	302,15	0,00	135,07

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5983	Prov - ajustare val disponib cont curent	167,08	0,00	0,00	95,05	167,08	302,15	0,00	135,07
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>5 - CONTURI DE TREZORERIE</b>	<b>460.759.836,77</b>	<b>462.361.771,82</b>	<b>33.748.800,73</b>	<b>33.745.026,60</b>	<b>521.643.236,11</b>	<b>496.107.005,52</b>	<b>27.572.857,31</b>	<b>2.036.626,72</b>
62	<b>CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI</b>	<b>322.632,11</b>	<b>322.632,11</b>	<b>26.463,49</b>	<b>26.463,49</b>	<b>349.095,60</b>	<b>349.095,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
622	Cheltuieli privind comis.,onorariile, cotizatiile	322.065,67	322.065,67	26.430,77	26.430,77	348.496,44	348.496,44	0,00	0,00
6224	Cheltuieli privind com.Depozitarul (depoz.,custodie,proc.VM)	113.037,13	113.037,13	9.098,77	9.098,77	122.135,90	122.135,90	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisionul SSIF	449,76	449,76	0,00	0,00	449,76	449,76	0,00	0,00
6228	Cheltuieli privind comis.SAI(previzionare)	81.312,78	81.312,78	6.818,93	6.818,93	88.131,71	88.131,71	0,00	0,00
6229	Alte cheltuieli privind comisionul CNVM	127.266,00	127.266,00	10.513,07	10.513,07	137.779,07	137.779,07	0,00	0,00
627	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	566,44	566,44	32,72	32,72	599,16	599,16	0,00	0,00
66	<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>751,45</b>	<b>751,45</b>	<b>48,60</b>	<b>48,60</b>	<b>800,05</b>	<b>800,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
665	Diferenta nefavorabila schimb valutar	751,45	751,45	48,60	48,60	800,05	800,05	0,00	0,00
68	<b>CHELTUIELI CU AMORTIZARILE, PROVIZIOANE SI AJUSTARILE PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE</b>	<b>36.256,59</b>	<b>36.256,59</b>	<b>12.824,83</b>	<b>12.824,83</b>	<b>49.081,42</b>	<b>49.081,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
686	Cheltuieli financiare privind amortizarile si ajustarile pentru pierdere de valoare	36.256,59	36.256,59	12.824,83	12.824,83	49.081,42	49.081,42	0,00	0,00
686.11	Ajustare disponib cont curent	0,00	0,00	95,05	95,05	95,05	95,05	0,00	0,00
686.13	Ajustare depozite bancare	36.256,59	36.256,59	12.729,78	12.729,78	48.986,37	48.986,37	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>6 - CONTURI DE CHELTUIELI</b>	<b>359.640,15</b>	<b>359.640,15</b>	<b>39.336,92</b>	<b>39.336,92</b>	<b>398.977,07</b>	<b>398.977,07</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
75	<b>ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
758	Alte venituri(neprevizionate) din exploatare	-0,01	-0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
7588	Alte venituri(neprevizionate)din exploatare	-0,01	-0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
76	<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>-1.968.882,94</b>	<b>-1.968.882,94</b>	<b>237.014,32</b>	<b>237.014,32</b>	<b>-1.731.868,62</b>	<b>-1.731.868,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
762	Venituri investitii pe termen scurt	218.638,63	218.638,63	207.057,14	207.057,14	425.695,77	425.695,77	0,00	0,00
762.003	Venituri investitii pe termen scurt Cupon Obligatiuni cotate/hecotate	218.638,63	218.638,63	207.057,14	207.057,14	425.695,77	425.695,77	0,00	0,00
763	Venituri din creante imobilizate	229.575,64	229.575,64	19.519,13	19.519,13	249.094,77	249.094,77	0,00	0,00
763.001	Venituri din creante imobilizate Depozite	229.575,64	229.575,64	19.519,13	19.519,13	249.094,77	249.094,77	0,00	0,00
765	Diferenta favorabila schimb valutar	91,24	91,24	4,47	4,47	95,71	95,71	0,00	0,00
766	Venituri din dobanzi	345,25	345,25	24,09	24,09	369,34	369,34	0,00	0,00
766.001	Venituri din dobanzi Cont curent	345,25	345,25	24,09	24,09	369,34	369,34	0,00	0,00
768	Alte venituri financiare	-2.417.533,70	-2.417.533,70	10.409,49	10.409,49	-2.407.124,21	-2.407.124,21	0,00	0,00
768.001	Alte venituri financiare Depozite	146.628,58	146.628,58	50.284,81	50.284,81	196.913,39	196.913,39	0,00	0,00
768.004	Alte venituri financiare Obligatiuni cotate/hecotate	173.315,64	173.315,64	-166.458,63	-166.458,63	6.857,01	6.857,01	0,00	0,00
768.0091	Alte venituri financiare Ajustare conturi valuta RON	1,08	1,08	-0,69	-0,69	0,39	0,39	0,00	0,00
768.8	Alte venituri financiare	-2.737.479,00	-2.737.479,00	126.584,00	126.584,00	-2.610.895,00	-2.610.895,00	0,00	0,00
78	<b>VENITURI DIN PROVIZIOANE SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE</b>	<b>1.161,56</b>	<b>1.161,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.161,56</b>	<b>1.161,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere de valoare	1.161,56	1.161,56	0,00	0,00	1.161,56	1.161,56	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
7863	Venituri financiare din ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizilor financiare	1.161,56	1.161,56	0,00	0,00	1.161,56	1.161,56	0,00	0,00
78631	Venituri din eliberare provizioane din disponibili ct crt	167,08	167,08	0,00	0,00	167,08	167,08	0,00	0,00
78633	Venituri din eliberare provizioane din depozite bancare	994,48	994,48	0,00	0,00	994,48	994,48	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>7 - CONTURI DE VENITURI</b>	<b>-1.967.721,39</b>	<b>-1.967.721,39</b>	<b>237.014,33</b>	<b>237.014,33</b>	<b>-1.730.707,06</b>	<b>-1.730.707,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL BALANTA</b>		<b>1.080.661.368,01</b>	<b>1.080.661.368,01</b>	<b>75.107.217,12</b>	<b>75.107.217,12</b>	<b>1.285.659.512,30</b>	<b>1.285.659.512,30</b>	<b>136.588.443,14</b>	<b>136.588.443,14</b>

Intocmit,

OLGA SIMONA TOPAN

Conducatorul compartimentului financial-contabil,

ADRIAN VUSCAN

Director,

CALIN CONDOR