



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 Technology  
administrat de BT Asset Management SAI S.A. ("Administratorul")**

Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F.: CSC06FDIR/120114

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Technology ("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: 35.082.941 lei
  - Pierderea neta a exercitiului financiar: -9.982.854 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 adevarate 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 32.016.260 lei (31 decembrie 2021: 32.269.254 lei).

Pierderea neta privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscuta in 2022, este in suma de 9.610.039 lei (2021: castig net in suma de 5.006.161 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;
9. 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 11.13. 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 actiuni tranzactionate pe piete reglementate sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din state membre ale Uniunii Europene si din afara 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 FVTPL sunt determinate pe baza preturilor cotate din piantele active.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta un aspect cheie de audit datorita ponderii semnificative a acestor active in totalul activelor nete ale Fondului.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtinerea de scrisori de confirmare privind cantitatatile activelor financiare FVTPL din portofoliul Fondului de la bancile custode si depozitar si validarea cantitatilor confirmate cu evidentele Fondului;</li> <li>• Analiza critica a evaluarii Administratorului cu privire la piantele 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;</li> <li>• Validarea cotatiilor folosite de Administrator la determinarea valorii juste a actiunilor, cu informatii disponibile din surse publice, cum sunt cele oferite de bursa de valori sau de furnizori independenti de servicii de stabilire a preturilor.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>
--	---

#### 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 noastra 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 noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele 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:

- Informatiile prezentate in Raportul Administratorului pentru exercitiul finanziar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- 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 intregeriei 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 guvernanța pentru situatiile financiare

- 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.
- 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.
- Persoanele responsabile cu guvernanța 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 noastră. 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 adecvate circumstanselor, 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 fidela.
12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanța o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

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

15. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Technology pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2022.

16. Confirmam ca:

- 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

Bucuresti, 26 aprilie 2023

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

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

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT Technology**

### **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

# SITUAȚII FINANCIARE

---

## CUPRINS

Raportul auditorului independent

Situația poziției financiare	3
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5-6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8-34

# SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

---

<b>SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE</b>	<b>Nota</b>	<b>Prezentare</b>	<b>Prezentare</b>	<b>31 Decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 Decembrie 2021 (RON)</b>
		<b>Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)</b>	<b>Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)</b>		
Numerar si depozite bancare	3	634,978	1,430,081	3,141,491	7,076,182
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	6,471,330	6,521,545	32,016,260	32,269,254
Alte active financiare		2,448	2,089	12,110	10,338
<b>Total Active</b>		<b>7,108,756</b>	<b>7,953,715</b>	<b>35,169,861</b>	<b>39,355,774</b>
Alte datorii nefinanciare		553	619	2,737	3,059
Datorii financiare		17,016	23,460	84,183	116,082
<b>Total Datorii</b>	<b>5</b>	<b>17,569</b>	<b>24,079</b>	<b>86,920</b>	<b>119,141</b>
Capital social	6	6,781,417	5,881,420	33,550,383	29,101,854
Prime de capital		309,770	2,048,216	1,532,558	10,134,779
<b>Total Capitaluri</b>		<b>7,091,187</b>	<b>7,929,636</b>	<b>35,082,941</b>	<b>39,236,633</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri Proprii</b>		<b>7,108,756</b>	<b>7,953,715</b>	<b>35,169,861</b>	<b>39,355,774</b>

Situările 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

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

---

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	Nota	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Venituri din dobanzi	7	367	31	1,811	151
Venituri din dividend		118,564	96,671	584,700	475,660
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	9	-1,948,705	1,017,429	-9,610,039	5,006,161
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-6,524	-2,619	-32,173	-12,888
Alte venituri financiare		23,294	7,067	114,875	34,772
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-114	-62	-562	-303
<b>Total venituri/ cheltuieli financiare</b>		<b>-1,813,118</b>	<b>1,118,517</b>	<b>-8,941,388</b>	<b>5,503,553</b>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8,13	-198,159	-132,496	-977,221	-651,932
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	8	-12,874	-23,564	-63,488	-115,944
Alte cheltuieli generale		-154	-161	-757	-791
<b>Total cheltuieli</b>		<b>-211,187</b>	<b>-156,221</b>	<b>-1,041,466</b>	<b>-768,667</b>
<b>Profit/pierdere neta a exercitiului</b>		<b>-2,024,305</b>	<b>962,296</b>	<b>-9,982,854</b>	<b>4,734,886</b>
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare		1	0	-32,187	26,656
<b>Profitul/Pierdere global al exercitiului</b>		<b>-2,024,304</b>	<b>962,296</b>	<b>-10,015,041</b>	<b>4,761,542</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

---

<b>Prezentare informativa</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>2,958,771</b>	<b>337,718</b>	<b>0</b>	<b>3,296,489</b>
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	962,297	962,297
Rezultat global total		0	0	962,297	962,297
Repartizare profit in prime de capital		0	962,297	-962,297	0
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-360,452	-83,687	0	-444,139
Subscriere unitati de fond		3,283,101	831,888	0	4,114,989
<b>Sold la 31 Decembrie 2021</b>	<b>6</b>	<b>5,881,420</b>	<b>2,048,216</b>	<b>0</b>	<b>7,929,636</b>
<b>Sold la 1 Ianuarie 2022</b>	<b>6</b>	<b>5,881,420</b>	<b>2,048,216</b>	<b>0</b>	<b>7,929,636</b>
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	-2,024,305	-2,024,305
Rezultat global total		0	0	-2,024,305	-2,024,305
Repartizare profit in prime de capital		0	-2,024,305	2,024,305	0
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-1,455,868	-265,968	0	-1,721,836
Subscriere unitati de fond		2,355,865	551,827	0	2,907,692
<b>Sold la 31 Decembrie 2022</b>	<b>6</b>	<b>6,781,417</b>	<b>309,770</b>	<b>0</b>	<b>7,091,187</b>

Situările 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 MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

---

		<b>In moneda de prezentare a Fondului (RON)</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>14,407,440</b>		<b>1,644,485</b>		<b>0 16,051,925</b>
Profit/pierdere neta a exercitiului		0		0	4,734,886	4,734,886
Alte elemente ale rezultatului global		0		0	26,656	26,656
Rezultat global total		0		0	4,761,542	4,761,542
Repartizare profit in prime de capital		0		4,761,542	-4,761,542	0
Diferente din conversie		313,812		47,304	0	361,116
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-1,773,569		-411,775	0	-2,185,344
Subscriere unitati de fond		16,154,171		4,093,223	0	20,247,394
<b>Sold la 31 Decembrie 2021</b>	<b>6</b>	<b>29,101,854</b>		<b>10,134,779</b>		<b>0 39,236,633</b>
<b>Sold la 1 Ianuarie 2022</b>	<b>6</b>	<b>29,101,854</b>		<b>10,134,779</b>		<b>0 39,236,633</b>
Profit/pierdere neta a exercitiului		0		0	-9,982,854	-9,982,854
Alte elemente ale rezultatului global		0		0	-32,187	-32,187
<b>Rezultat global total</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	<b>-10,015,041</b>	<b>-10,015,041</b>
Repartizare profit in prime de capital		0		-10,015,041	10,015,041	0
Diferente din conversie		10,193		3,105	0	13,298
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-7,179,615		-1,311,620	0	-8,491,235
Subscriere unitati de fond		11,617,951		2,721,335	0	14,339,286
<b>Sold la 31 Decembrie 2022</b>	<b>6</b>	<b>33,550,383</b>		<b>1,532,558</b>		<b>0 35,082,941</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 FLUXURILOR DE TREZORERIE

---

<b>Flux de Numerar</b>	<b>Nota</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)</b>	<b>31 Decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 Decembrie 2021 (RON)</b>
Flux de numerar din activitatea de Exploatare					
Dobanzi primite		28	18,355	139	90,313
Dividende primite		118,359	76,452	583,687	376,176
Incasari din vanzari de investitii		5,531,996	10,562,293	27,281,037	51,970,706
Achizitii de investitii		-7,281,669	-13,475,999	-35,909,553	-66,307,308
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		-299,862	50,007	-1,478,767	246,057
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-211,828	-146,702	-1,044,628	-721,833
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>		<b>-2,142,976</b>	<b>-2,915,594</b>	<b>-10,568,085</b>	<b>-14,345,889</b>
Flux de numerar din activitati de Finantare					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		2,902,003	4,121,110	14,311,229	20,277,512
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-1,698,826	-436,768	-8,377,762	-2,149,075
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>		<b>1,203,177</b>	<b>3,684,342</b>	<b>5,933,467</b>	<b>18,128,437</b>
Efecte ale diferențelor de curs asupra numerarului și echivalențelor de numerar		-5,390	-2,378	-42,612	61,772
Crestere / descrestere neta a numerarului		-945,189	766,370	-4,677,230	3,844,320
<b>Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului</b>	<b>3</b>	<b>1,430,227</b>	<b>663,857</b>	<b>7,076,906</b>	<b>3,232,586</b>
<b>Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului</b>	<b>3</b>	<b>485,038</b>	<b>1,430,227</b>	<b>2,399,676</b>	<b>7,076,906</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

## **1. INFORMATII GENERALE**

Fondul deschis de investiții BT Techology („Fondul) autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF) prin decizia nr. 76 din data de 13 iunie 2019 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120114 din 13 iunie 2019 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator) societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de funcționare a Fondului este nelimitată.

Sediul social al societății de administrare a Fondului este în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racoviță, numarul 22, etaj I + mansardă, județul Cluj, România. Fondul este operațional începând cu data de 1 august 2020. Banca Transilvania SA, în calitate de Societate mama, intocmeste situații financiare anuale consolidate ale celor mai mari grupuri de entități din care face parte Fondul iar copiii ale situațiilor financiare consolidate pot fi obținute de pe site-ul [www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/](http://www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/). Societatea mama are sediul social în Strada George Baritiu, nr 8, Municipiul Cluj, județul Cluj, Romania.

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar), autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul este un fond deschis de investiții de risc ridicat, denumit în Euro, destinat investitorilor dinamici, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

Plasamentele Fondului vizează obținerea unei structuri a portofoliului Fondului în care o pondere de 75% din activele fondului să fie reprezentată de acțiuni tranzacționate pe piețe europene ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul tehnologiei informației, spre exemplu: (i) companii din domeniul software și servicii informatiche (dezvoltare de software și aplicații IT, gestionare de baze de date, consultanță și servicii informatiche); (ii) producători și distribuitori de hardware, echipamente informatiche și echipamente de / pentru comunicații; și (iii) furnizori de servicii de telecomunicații fixe / mobile, comunicații prin rețea de cablu / fibră optică sau largime de bandă.

Fondul este un produs destinat investitorilor cu profil de risc ridicat, dornici de fructificarea activelor proprii prin intermediul pieței acțiunilor cotate. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la fond fiind posibilă chiar și în condițiile investirii unor sume relativ mici. Datorită gamei de investiții avute în vedere și fiind denumită în EUR, Fondul se adresează în special investitorilor cunoșători ai pieței de capital, mai puțin conservatori, care urmăresc o expunere față de moneda unică europeană și care se expun riscurilor prezente în operațiunile de pe piața de capital.

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

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

### **2.1 Bazele intocmirii situațiilor financiare**

#### Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite în conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobatarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015). Situațiile financiare au fost intocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor financiare detinute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

## **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 datorilor 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 datorilor 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 intrebarii 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 datorilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluata la sfarsitul fiecarei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datorilor 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 actiuni, preturile acestora fiind cele disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare.

### *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 nefiind 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 diferentele de curs valutar, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere diferentele

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, 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 in miscarea capitalurilor proprii.

Ratele de schimb ale principalelor monede straine au fost:

<b>Moneda</b>	<b>Curs de schimb 2022</b>	<b>Curs de schimb 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 in conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt mai relevante decat alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare.

## **2.5 Standardele noi/revizuite si interpretari**

### **Standarde si modificari la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat in vigoare inca**

La data semnarii acestor Situatii financiare, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu au intrat in vigoare inca:

- Datorii pe termen lung cu angajamente (Amendamente la IAS 1);
- Clasificarea datoriilor in 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 si modificari la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate inca de UE**

In prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Comitetul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor noi standarde si modificari la standardele existente, care nu au fost aprobatate pentru utilizare in UE la data publicarii acestor situatii financiare:

Amendamente la IAS 1 Prezentarea Situatiilor financiare:

- Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung;
- Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung - reesalonari;
- Datorii pe termen lung conform contractelor/conventiilor.

Fondul a decis sa nu adopte aceste standarde in avans.

Fondul anticipeaza ca adoptarea acestor noi standarde si a modificarilor standardelelor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii in perioada de aplicare

## **2.6 Active si datorii financiare**

### *Recunoasterea initiala*

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt inregistrate initial la valoarea justa. Toate celealte instrumente financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa ajustata pentru costurile de tranzactionare. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistreaza numai in cazul in care exista o diferența intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidențiată prin alte tranzactii curente de piata observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile. Dupa recunoasterea initiala, o pierdere de credit asteptata este recunoscuta pentru activele financiare masurate la cost amortizat si pentru investitiile in instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „in mod regulat) sunt inregistrate la data tranzactiei, data la care Fondul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celealte achizitii sunt recunoscute atunci cand Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o freventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o

piața activă este evaluată ca produs al pretului cotat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea detinută de entitate. Aceasta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piete nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinută și plasarea comenziilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta pretul cotat.

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

#### Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

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

Alte modele de afaceri, inclusiv: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluatează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzacție, acțiuni tranzactionate, unități de fond etc.).

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piată a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

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

Modelul de afaceri al Fondului aplicabil activelor financiare la cost amortizat (depozite bancare) este cel al colectării fluxurilor de numerar contractuale, iar pentru celelalte instrumente financiare detinute în portofoliu cum sunt acțiunile, modelul de afaceri este cel al maximizării fluxurilor de numerar prin tranzacționare și a recunoașterii 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 finanziar 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. Titlurile 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 finanziar 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 dobanzii incasate si cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat si discountul sau prima amortizata (inclusiv onorariile 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 indeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuala de plata in numerar si care reprezinta un interes rezidual in activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investitii in titluri de capital de catre Fond.

Investitiile in titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu exceptia cazului in care Fondul alege la recunoasterea initiala sa desemneze irevocabil investitii de capital in FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investitii in capital ca FVOCI atunci cand aceste investitii sunt detinute in scopuri strategice, altele decat pentru a genera profituri din investitii. Atunci cand sunt clasificate ca FVOCI, castigurile si pierderile din valoarea justa sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si nu sunt reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere, inclusiv in ceea ce priveste vanzarea. Pierderile din depreciere si reversurile acestora, daca exista, nu se masoara separat de alte modificari ale valorii juste. Dividendele continua sa fie recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul Fondului de a primi plati este stabilit, cu exceptia cazului in care reprezinta o recuperare a unei investitii si nu o rentabilitate a unei astfel de investitii.

La data de 31 decembrie 2022, Fondul detine active financiare la cost amortizat – depozite bancare si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere de natura investitiilor in titluri de capital (actiuni).

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

Fondul evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat si evalute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o suma imparitala si ponderata cu probabilitate ce este determinata prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea in timp a banilor si (iii) toate informatiile rezonabile si suportabile disponibile fara costuri si eforturi

nejustificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, conditiile actuale si previziunile privind conditiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor masurate la cost amortizat, sunt prezentate in situatia pozitiei financiare, nete de ECL.

Fondul considera un model de deprecierie in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument finanziar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurata la o suma egala cu partea ECL determinata pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicate posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate contractuala, daca este mai scurta („ECL de 12 luni”).

In cazul in care Fondul identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR) de la recunoasterea initiala, activul este transferat in stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pana la scadenta contractuala, daca exista („Lifetime ECL). In cazul in care Fondul stabileste ca un activ finanziar este depreciat, activul este transferat in stadiul 3, iar valoarea sa ECL este masurata pe intreaga durata de viata.

#### *Active financiare - derecunoastere*

Fondul derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat intr-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si avantajele proprietatii asupra activelor sau (ii) nu transfera si nici nu retine in mod substantial toate riscurile si avantajele activului, dar nu mentine controlul. Controlul este retinut in cazul in care contrapartea nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime catre o terță parte neafiliata fara a fi nevoie sa impuna restrictii asupra vanzarii.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justa la momentul recunoasterii initiale.

### **2.7 Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi la banci precum si depozitele plasate la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni. Numerarul si echivalentele de numerar sunt inregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si aceste fluxuri de numerar reprezinta SPPI si (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadenta mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat si nu reprezinta numerar si echivalente de numerar.

In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind conturile la banci si depozitele la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

### **2.8 Datorii financiare si nefinanciare**

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului si Administratorului precum si datorile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de forma taxelor fata de ASF. Fondul derecunoaste o datorie finanziara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

### **2.9 Capital si unitati de fond**

#### *Clasificarea unitatilor de fond*

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;

- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; si
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

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

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului; si
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

Daca ulterior unitatile fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datorilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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

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

### *Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond*

Emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denonimata in RON. 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).

### **2.11 Venituri din dividende**

Dividendele sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

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

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

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

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.

## **2.13 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**

Numerar si depozite bancare	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Conturi curente la banchi	384,890	1,030,218	1,904,208	5,097,623
Depozite pe termen scurt	100,147	400,009	495,468	1,979,283
<b>Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie</b>	<b>485,037</b>	<b>1,430,227</b>	<b>2,399,676</b>	<b>7,076,906</b>
Depozite pe termen lung	150,201	0	743,103	
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	-260	-146	-1,288	-724
<b>Numerar si depozite bancare</b>	<b>634,978</b>	<b>1,430,081</b>	<b>3,141,491</b>	<b>7,076,182</b>

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banchi 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 banchi 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, stat banchii, cat si societatii mama, daca este cazul.

Numerarul si echivalentele de numerar contin conturile curente la banchi 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:

Banca	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)	Rating Fitch/Moody 's 2022	Rating Fitch/Moody 's 2021
Banca Transilvania	514,095	1,369,211	2,543,436	6,774,994	BB+/-	BB+/-
BRD-Groupe Societe Generale	121,643	61,016	601,817	301,912	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
sume in tranzit						
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	-260		-1,288		-724	
Sume in curs de decontare	-500		0	-2,474	0	
<b>Total</b>	<b>634,978</b>	<b>1,430,081</b>	<b>3,141,491</b>	<b>7,076,182</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:

Active financiare detinute In vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. din care:	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	1,282,323	1,461,521	6,344,165	7,231,752
Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat tert	5,189,007	5,060,024	25,672,095	25,037,502
<b>Total</b>	<b>6,471,330</b>	<b>6,521,545</b>	<b>32,016,260</b>	<b>32,269,254</b>

#### 5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datorii financiare si alte datorii	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Datorii financiare privind onorariile	15,048	15,450	74,448	76,447
Alte datorii financiare	1,968	8,010	9,735	39,635
Datorii financiare	17,016	23,460	84,183	116,082
Alte datorii nefinanciare	553	619	2,737	3,059
<b>Total datorii</b>	<b>17,569</b>	<b>24,079</b>	<b>86,920</b>	<b>119,141</b>

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 1.531 EUR/7.573 RON (31 decembrie 2021: 7.503 EUR/37.125 RON).

## **6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS**

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 Decembrie 2022 este de 6,781,417 EUR (33,550,383 RON)(31 Decembrie 2021: 5,881,420 EUR (29,101,854 RON)) divizat in 678,142 unitati de fond (31 decembrie 2021: 588,142 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 EUR pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 10.46 EUR (51.74 RON) (31 decembrie 2021: 13.48 EUR (66.70 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 datorii 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 (EUR)</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)</b>	<b>31 Decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 Decembrie 2021 (RON)</b>
Total activ net conform IFRS	7,091,187.00	7,929,636.00	35,082,941.00	39,236,633.00
Total activ net conform Prospect	7,091,448.00	7,929,783.00	35,084,230.00	39,237,359.00
Diferenta IFRS - ASF	261.00	147.00	1,291.00	727.00
Numar de unitati de fond	678,142.00	588,142.00	678,142.00	588,142.00
Valoarea unitara a activului net - IFRS	10.46	13.48	51.73	66.70
Valoarea unitara a activului net - Prospect	10.46	13.48	51.74	66.70
Diferenta valoare unitara a activului net		0.00		0.00

Conform reglementarilor ASF in vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitara a activului net corespunzatoare ultimei zile a lunii reprezinta pretul de emisiune/rascumparare a unitatilor de fond pentru perioada de emisiune/rascumparare din luna urmatoare, precum si valoarea de evaluare a unitatilor de fond din luna urmatoare.

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

<b>Descriere</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	588,142	295,877
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-145,587	-36,045
Subscriere unitati de fond	235,587	328,310
Sold unitati de fond la 31 decembrie	678,142	588,142

## **Managementul capitalului**

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conform descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in prospectul sau;
- Obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active;
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; si
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila;

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

## **7. VENITURI DIN DOBANZI**

<b>Venituri din dobanzi din care:</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)</b>	<b>31 Decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 Decembrie 2021 (RON)</b>
Dobanzi depozite	367	31	1,811	151
Total	367	31	1,811	151

## **8. 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.

<b>Comisioane</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)</b>	<b>31 Decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 Decembrie 2021 (RON)</b>
Comision Depozitar	-9,666	-8,415	-47,666	-41,402
Comision de administrare	-188,493	-124,081	-929,555	-610,530

Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	-198,159	-132,496	-977,221	-651,932
---	----------	----------	----------	----------

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

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

Categorie	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	-7,740	462,340	-38,171	2,274,900
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	-1,940,965	555,089	-9,571,868	2,731,261
Total castig net	-1,948,705	1,017,429	-9,610,039	5,006,161

## **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; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a Administratorului. In conformitate cu politica de investitii si cu strategia investitionala a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. In 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 urmareste reducerea efectelor potențiale adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portfoliului de instrumente financiare in vederea atingerii obiectivelor Fondului. Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitorii. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

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

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

### **11.2 Politica de investitii**

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

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

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF, politica de investiții a Fondului va urmări menținerea a minimum 75% din activele sale investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează să se tranzactioneze pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru UE. Plasamentele vizează obținerea unei structuri a portofoliului Fondului în care o pondere de 75% din activele fondului să fie reprezentată de acțiuni ale companiilor care activează sau au legătură directă cu domeniul imobiliar, spre exemplu:(i) real estate (rezidențial, office, comercial); (ii) construcții (civile, industriale, infrastructură); (iii) producători de materiale de construcții și (iv) producători de bunuri de uz casnic (mobilier/electrocasnice).

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

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

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

- a)Analiza condițiilor macroeconomice. În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avant economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobanzi de piata în scadere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobanzi de piata în urcare;
- b)Analiza fundamentală analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O forma 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 dobanzilor și rambursarea sumei datorate;
- c)Analiza indicatorilor de piata analiza indicatorilor ce compara pretul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situatiei financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune; și
- d)Analiza statistică pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendintelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc.

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

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

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

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

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 riscurilor, politicele si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

## 11.6 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

Valoarea justa a actiunilor expuse la riscul de pret era dupa cum urmeaza:

<b>Investitie</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)</b>	<b>31 Decembrie 2022(RON)</b>	<b>31 Decembrie 2021(RON)</b>
Actiuni cotate	6,471,330	6,521,545	32,016,260	32,269,254

O variatie de +/-5% a pretului actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2022 este echivalenta cu o apreciere/deprecierie a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/- 323,567 EUR (1,600,813 RON) (31 Decembrie 2021: +/- 326,077 EUR (1,613,463 RON)).

## 11.7 Riscul de piata si riscul de pozitie

Riscul de piata reprezinta riscul actual sau viitor de a inregistra pierderi aferente pozitiilor din bilant datorita fluctuatilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar). Fondul stabeleste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor in afara limitelor stabilite in situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei.

Riscul de pozitie este asociat portofoliului de instrumente financiare detinut de catre Fond cu intenția de a beneficia de evolutia favorabila a pretului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenti. Fondul este expus riscului de pozitie, atat fata de cel general, cat si fata de cel specific, datorita plasamentelor pe termen scurt efectuate in actiuni.

Riscul de piata (sistematic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza plata in ansamblu ei.

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia geografica (piata de referinta a emitentilor):

### Prezentare informativa (EUR)

<b>Tara</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Pondere in portofoliu de actiuni 2022</b>	<b>Pondere in portofoliu de actiuni 2021</b>
SUA	4,826,446	4,446,235	74%	68%
UK	362,561	613,789	6%	9%
Finlanda	235,822	186,729	4%	3%
Spania	233,565	231,120	4%	4%
Austria	222,530	0	3%	0%
Olanda	212,100	410,012	3%	6%
Franta	207,931	199,502	3%	3%

Germania	170,375	265,106	3%	4%
Grecia	0	169,052	0%	3%
Total	6,471,330	6,521,545	100%	100%

### In moneda de prezentare (RON)

Tara	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Pondere in portofoliu de actiuni</b>	<b>Pondere in portofoliu de actiuni</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
SUA	23,878,362	22,000,414	74%	68%
UK	1,793,734	3,037,088	6%	9%
Finlanda	1,166,703	923,954	4%	3%
Spania	1,155,539	1,143,605	4%	4%
Austria	1,100,945	0	3%	0%
Olanda	1,049,344	2,028,780	3%	6%
Franta	1,028,720	987,156	3%	3%
Germania	842,913	1,311,771	3%	4%
Grecia	0	836,486	0%	3%
Total	32,016,260	32,269,254	100%	100%

Politica Fondului este de a investi in actiuni aferente unor sectoare de activitate ce pot duce la cresterea rentabilitatii Fondului. Astfel mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate in care activeaza societatile emitente de actiuni detinute de Fond.

### Prezentare informativa (EUR)

Sector	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Pondere in portofoliu de actiuni</b>	<b>Pondere in portofoliu de actiuni</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
Tech	5,844,768	5,503,607	90%	84%
Telecom	626,562	1,017,938	10%	16%
Total	6,471,330	6,521,545	100%	100%

Pe parcursul anului financial incheiat expunerea fata de diferite sectoare de activitate nu a variat semnificativ.

### In moneda de prezentare (RON)

Sector	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Pondere in portofoliu de actiuni</b>	<b>Pondere in portofoliu de actiuni</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
Tech	28,916,409	27,232,397	90%	84%
Telecom	3,099,851	5,036,857	10%	16%
Total	32,016,260	32,269,254	100%	100%

### 11.8 Riscul de credit

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

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 în vedere ca, prin specificul activitatii sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung fata de o serie de entitati financiare si non-financiare, conducerea a urmarit si urmareste în permanenta ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul sa se pastreze la un nivel prudent si gestionabil.

Astfel, Fondul utilizeaza, în functie de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit si, totodata, urmareste în permanenta evolutia financiara a acestuia. Pana în prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii fata de vreun debitor. Expunerea maxima la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabila a conturilor curente si depozitelor.

## **11.9 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 denumire a emisiunii de unitati de fond. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denumite 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 datoriile financiare ale Fondului in RON si valute pot fi analizate dupa cum urmeaza:

### **Prezentare informativa (EUR)**

#### **31 Decembrie 2022**

Numerar si depozite bancare

Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Alte active financiare

Total active financiare

Datorii financiare

Total datorii financiare

Pozitia valutara neta

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
2,113	532,885	41,091	58,889	634,978	
0	1,282,323	4,826,446	362,561	6,471,330	
0	0	2,448	0	2,448	
2,113	1,815,208	4,869,985	421,450	7,108,756	
15,485	1,531				17,016
15,485	1,531				17,016
-13,372	1,813,677	4,869,985	421,450	7,091,740	

#### **in moneda de prezentare a Fondului (RON)**

#### **31 Decembrie 2022**

Numerar si depozite bancare

Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Alte active financiare

Total active financiare

Datorii financiare

Total datorii financiare

Pozitia valutara neta

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
10,455	2,636,397	203,290	291,349	3,141,491	
0	6,344,165	23,878,361	1,793,734	32,016,260	
0	0	12,110	0	12,110	
10,455	8,980,562	24,093,761	2,085,083	35,169,861	
76,609	7,574				84,183
76,609	7,574				84,183
-66,154	8,972,988	24,093,761	2,085,083	35,085,678	

### **Prezentare informativa (EUR)**

#### **31 Decembrie 2021**

Numerar si depozite bancare

Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Alte active financiare

Total active financiare

Datorii financiare

Total datorii financiare

Pozitia valutara neta

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
1,772	1,395,983	21,253	11,073	1,430,081	
0	1,461,521	4,446,235	613,789	6,521,545	
0	0	2,089	0	2,089	
1,772	2,857,504	4,469,577	624,862	7,953,715	
15,957	7,503	0	0	23,460	
15,957	7,503	0	0	23,460	
-14,185	2,850,001	4,469,577	624,862	7,930,255	

## in moneda de prezentare a Fondului (RON)

### **31 Decembrie 2021**

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	8,770	6,907,459	105,161	54,792	7,076,182
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	7,231,751	22,000,415	3,037,088	32,269,254
Alte active financiare	0	0	10,338	0	10,338
Total active financiare	8,770	14,139,210	22,115,914	3,091,880	39,355,774
Datorii financiare	78,957	37,125	0	0	116,082
Total datorii financiare	78,957	37,125	0	0	116,082
Pozitia valutara neta	-70,188	14,102,085	22,115,914	3,091,880	39,239,691

### **11.10 Riscul ratei dobanzii**

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

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in Prospectul Fondului.

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

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

### **Prezentare informativa (EUR)**

#### **31 Decembrie 2022**

	<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	100,147	150,20	0	0	0	-260	384,891	634,978
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	0	0	0	6,471,330	6,471,330
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	2,448	2,448
Total active financiare sezitive la dobanzi	250,348	0	0	0	0	-260	6,858,669	7,108,757
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	17,016	17,016
Total datorii financiare sezitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	17,016	17,016
Impact net	250,348	0	0	0	0	-260	6,841,653	7,091,741

### **In moneda de prezentare (RON)**

#### **31 Decembrie 2022**

	<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	495,468	743,10	0	0	0	-1,288	1,904,207	3,141,491
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	0	0	0	32,016,260	32,016,260
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	12,110	12,110
Total active financiare sezitive la dobanzi	1,238,571	0	0	0	0	-1,288	33,932,577	35,169,860
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	84,183	84,183
Total datorii financiare sezitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	84,183	84,183
Impact net	1,238,571	0	0	0	0	-1,288	33,848,394	35,085,677

## Prezentare informativa (EUR)

### 31 Decembrie 2021

Numerar si depozite bancare  
 Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere  
 Alte active financiare  
 Total active financiare sezitive la dobanzi  
 Datorii financiare  
 Total datorii financiare senzitive la dobanzi  
 Impact net

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Fara dobanda	Total
400,009	0	0	0	0	0	-146	1,030,218	1,430,081
0	0	0	0	0	0	0	6,521,545	6,521,545
400,009	0	0	0	0	0	-146	7,553,852	7,953,715
0	0	0	0	0	0	0	23,460	23,460
400,009	0	0	0	0	0	-146	7,530,392	7,930,255

## In moneda de prezentare (RON)

### 31 Decembrie 2021

Numerar si depozite bancare  
 Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere  
 Alte active financiare  
 Total active financiare sezitive la dobanzi  
 Datorii financiare  
 Total datorii financiare 26ensitive la dobanzi  
 Impact net

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Fara dobanda	Total
1,979,284	0	0	0	0	0	-724	5,097,622	7,076,182
0	0	0	0	0	0	0	32,269,254	32,269,254
1,979,284	0	0	0	0	0	-724	37,377,214	39,355,774
0	0	0	0	0	0	0	116,082	116,082
1,979,284	0	0	0	0	0	-724	37,261,132	39,239,692

### 11.11 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza 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.

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 alegerii 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 anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

## Prezentare informativa (EUR)

### 31 decembrie 2022

Numerar si depozite bancare

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
635,238	0	0	0	0	0	-260	634,978

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6,471,330	0	0	0	0	0	6,471,330
Alte active financiare	2,448	0	0	0	0	0	2,448
Total active financiare	7,109,016	0	0	0	0	-260	7,108,756
Datorii financiare	17,016	0	0	0	0	0	17,016
Total datorii financiare	17,016	0	0	0	0	0	17,016
Excedent / (deficit) de lichiditate	7,092,000	0	0	0	0	-260	7,091,740

### In moneda de prezentare (RON)

<b>31 decembrie 2022</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	3,142,779	0	0	0	0	-1,288	3,141,491
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	32,016,260	0	0	0	0	0	32,016,260
Alte active financiare	12,110	0	0	0	0	0	12,110
Total active financiare	35,171,149	0	0	0	0	-1,288	35,169,861
Datorii financiare	84,183	0	0	0	0	0	84,183
Total datorii financiare	84,183	0	0	0	0	0	84,183
Excedent / (deficit) de lichiditate	35,086,966	0	0	0	0	-1,288	35,085,678

### Prezentare informativa (EUR)

<b>31 decembrie 2021</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	1,430,227	0	0	0	0	-146	1,430,081
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6,521,545	0	0	0	0	0	6,521,545
Alte active financiare	2,089	0	0	0	0	0	2,089
Total active financiare	7,953,861	0	0	0	0	-146	7,953,715
Datorii financiare	23,460	0	0	0	0	0	23,460
Total datorii financiare	23,460	0	0	0	0	0	23,460
Excedent / (deficit) de lichiditate	7,930,401	0	0	0	0	-146	7,930,255

### In moneda de prezentare (RON)

<b>31 decembrie 2021</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	7,076,906	0	0	0	0	-724	7,076,182
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	32,269,254	0	0	0	0	0	32,269,254
Alte active financiare	10,338	0	0	0	0	0	10,338
Total active financiare	39,356,498	0	0	0	0	-724	39,355,774
Datorii financiare	116,082	0	0	0	0	0	116,082
Total datorii financiare	116,082	0	0	0	0	0	116,082
Excedent / (deficit) de lichiditate	39,240,416	0	0	0	0	-724	39,239,692

### 11.12 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.

### **11.13 Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare**

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Fondul determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezenta și modelele fluxurilor de numerar actualizate, compararea cu instrumente similare pentru care există prețuri de piata observabile și alte tehnici de evaluare.

Fondul folosește pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Prețul de piata cotat pe o piata activă pentru active identice pe care Fondul le poate achiziționa la data de evaluare;
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: prețul de piata cotat pe pietele active pentru instrumente similare; prețuri cotate pentru instrumente similare de pe piete considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata; și
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

O analiză a activelor și financiare recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

#### **Prezentare informativă (EUR)**

##### **31 decembrie 2022**

Active financiare detinute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:

	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Actiuni	6,471,330	0	0	6,471,330
Obligațiuni	0	0	0	0
Unități de fond	0	0	0	0

#### **In moneda de prezentare (RON)**

##### **31 decembrie 2022**

Active financiare detinute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:

	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Actiuni	32,016,260	0	0	32,016,260
Obligațiuni	0	0	0	0
Unități de fond	0	0	0	0

Tabelul următor rezumă valorile juste ale acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în situația pozitiei financiare a Fondului. Fondul estimează pentru creante și datorii financiare că valoarea lor contabilă este egală cu valoarea justă.

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.

### **Prezentare informativa (EUR)**

<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	634,978	0	634,978
Alte active financiare	0	2,448	2,448
Total active financiare	634,978	2,448	637,426
Datorii financiare	0	17,016	17,016
Total datorii financiare	0	17,016	17,016

### **In moneda de prezentare (RON)**

<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	3,141,491	0	3,141,491
Alte active financiare	0	12,110	12,110
Total active financiare	3,141,491	12,110	3,153,601
Datorii financiare	0	84,183	84,183
Total datorii financiare	0	84,183	84,183

### **Prezentare informativa (EUR)**

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	6,521,545	0	0	6,521,545
Actiuni	6,521,545	0	0	6,521,545
Obligatiuni	0	0	0	0
Unitati de fond	0	0	0	0

### **In moneda de prezentare (RON)**

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	32,269,254	0	0	32,269,254
Actiuni	32,269,254	0	0	32,269,254
Obligatiuni	0	0	0	0
Unitati de fond	0	0	0	0

### **Prezentare informativa (EUR)**

<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	1,430,081	0	1,430,081
Alte active financiare	0	2,089	2,089
Total active financiare	1,430,081	2,089	1,432,170
Datorii financiare	0	23,460	23,460
Total datorii financiare	0	23,460	23,460

## In moneda de prezentare (RON)

<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	7,076,182	0	7,076,182
Alte active financiare	0	10,338	10,338
Total active financiare	7,076,182	10,338	7,086,520
Datorii financiare	0	116,082	116,082
Total datorii financiare	0	116,082	116,082

## 12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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:

<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 amânate* (lei)</b>	<b>Număr beneficiari</b>
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	<b>6,525,750</b>	<b>7,608,810</b>	<b>98,297</b>	43
Remuneratii fixe	6,271,377	6,271,377		43
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
numerar	254,373	1,337,433		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	172,604	738,029		37
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	81,769	599,404	98,297	19
	0	0		0
2. Remuneratii 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>	
Remuneratii fixe	164,160	164,160		3
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remuneratii 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>
Remunerări fixe	1,420,969	1,420,969		4
Remunerări 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
Remunerări 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 amânate* (lei)</b>	<b>Număr beneficiari</b>
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	<b>976,340</b>	<b>1,138,186</b>		<b>5</b>
Remunerări fixe	936,004	936,004		5
Remunerări 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
Remunerări 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>
Remunerări fixe	2,353,099	2,353,099		12
Remunerări 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
Remunerări 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 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 administrate, 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 administrate 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 respectiv (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>1</sup> în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța 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.

Remunerația 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>2</sup> facultativă privată (pilon III), asigurare medicală în funcție de opțiunea angajatilor<sup>3</sup>
- (ii) componenta variabilă, structurată astfel:
  - a) *Componenta variabilă standard*
  - b) *Prime anuale de performanță*
  - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*

<sup>1</sup> Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

<sup>2</sup> Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

<sup>3</sup> Începând cu luna decembrie 2020

- 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.

### **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 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 României.

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 9,666 EUR (47,666 RON) (2021: 8,414 EUR (41,402 RON)).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 435 EUR (2,151 RON) (2021: 490 EUR (2,422 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 0,2%.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2022 si in 2021 este prezentata in nota 8.

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 14,613 EUR (72,297 RON) (31 decembrie 2021: 14,960 EUR (74,025 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 înregistrate cu banca la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021.

## **15. EVENIMENTE ULTERIOARE**

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

Situatiile financiare au fost aprobată de Consiliul de Administratie In data de 24.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administratie  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

BT  
Technology  
Raport  
anual  
**2022**



**BT Asset Management S.A.I.®**

Grupul Financiar Banca Transilvania

## Prezentare BT Technology

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 ilustrează situația Fondului deschis de investiții BT Technology („Fondul” sau „BT Technology”) la 31 decembrie 2022 și evoluția acestuia în decursul anului 2022. BT Technology, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 4 martie 2019 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 Technology 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 Technology, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin autorizatia nr. 76/13.06.2019, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSCo6FDIR/120114 din 13.06.2019 și este administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJRo7<sup>1</sup>AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Technology este operațional începând cu data de 01 August 2019.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Technology 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 PJR1oDEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului 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 în acțiuni listate ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul tehnologiei informației, spre exemplu: (i) companii din domeniul software și

servicii informaticice (dezvoltare de software și aplicații IT, gestionare de baze de date, consultanță și servicii informaticice); (ii) producători și distribuitori de hardware, echipamente informaticice și echipamente de / pentru comunicații; (iii) furnizori de servicii de telecomunicații fixe/mobile, comunicații prin retea de cablu/fibră optică sau largime de bandă.

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

Totodata, administrarea Fondului are în vedere principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, BT Technology poate realiza plasamente în instrumente cu venit fix sau în instrumente ale pieței monetare lichide.

În vederea îndeplinirii obiectivelor propuse, documentele constitutive ale BT Technology impun plasamente de minim 75% din activele sale în (i) acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sau (ii) acțiuni nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau urmează să fie admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț. Fondul are posibilitatea să investească și în alte instrumente precum, certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creață emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte repo având ca suport astfel de active, depozite bancare.

Începând de la finele lunii noiembrie 2020, Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE ([www.nyse.com](http://www.nyse.com)) și a Nasdaq ([www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange ([www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com)) din Regatul Unit al Marii Britanii. În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa 100% din activele sale totale.

BT Technology nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția situațiilor permise de cadrul legal aplicabil, în vigoare și de Prospectul de Emisiune. Fondul nu investește în acțiunile societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată. Datorită acestei expuneri pe piața de capital, BT Technology se adresează investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care optează pentru expunere la potențialul de creștere, dar sunt conștienți de riscurile existente în piața de capital.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 5 ani, recomandare menită să evite potențialele scăderi ocasionale existente pe piața de capital. Având un portofoliu diversificat, BT Technology urmărește, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea

profitului 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.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană ce 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 subscrisie nu se comisionează. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și 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 se percep următoarele comisioane:

- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează într-o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrerii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrerii unităților de fond.

Comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către Fond, intrând în componența activului acestuia.

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

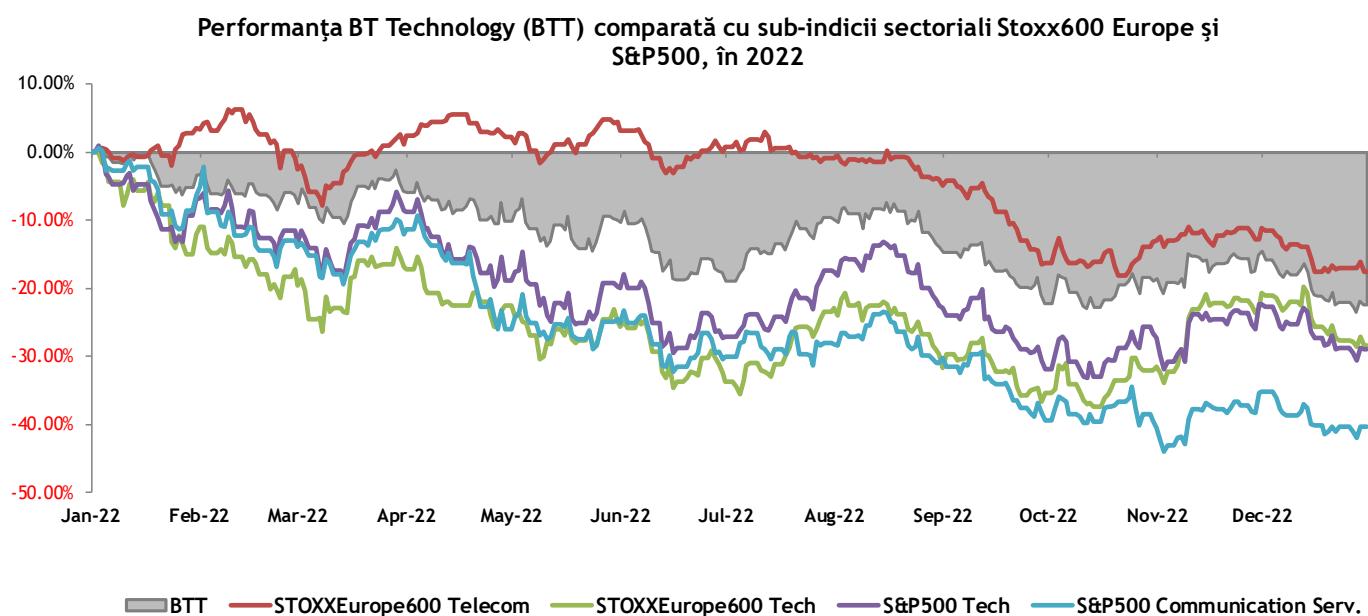
## Obiectivele BT Technology

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 în acțiuni listate ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul tehnologiei informației, spre exemplu: (i) companii din domeniul software și servicii informatiche (dezvoltare de software și aplicații IT, gestionare de baze de date, consultanță și servicii informatiche); (ii) producători și distribuitori de hardware, echipamente informatiche și echipamente de / pentru comunicații; (iii) furnizori de servicii de telecomunicații fixe / mobile, comunicații prin retea de cablu / fibră optică sau lărgime de bandă.

Având în vedere expunerea fondului pe acțiunile listate, utilizăm ca termen de comparație indicii sectoriali din familia indicilor STOXX 600 și S&P 500, astfel benchmark-ul este compus din valoarea indicilor STOXX 600 Technology și STOXX 600 Telecommunications - în proporție de 50%, respectiv valoarea indicilor S&P 500 Information Technology și S&P 500 Communication Services - în proporție de 50%. În ceea ce privește compoziția benchmark-ului, STOXX 600

Technology Index (SX8P Index) și STOXX 600 Telecommunications Index (SXKP Index) sunt sub-indici bursieri, denumiți în euro, care includ companii europene cu operații și expuneri de business pe sectorul de telecomunicații și tehnologic (hardware, software). Informații despre indici se pot găsi la <https://www.stoxx.com/indexdetails?symbol=SX8P>, <https://www.stoxx.com/indexdetails?symbol=SXKP>. S&P 500 Information Technology Index (S5INFT Index) și S&P 500 Communication Services Index (S5TELS Index) sunt sub-indici bursieri, denumiți în dolar (usd), care includ companii americane cu operații și expuneri de business pe sectorul de telecomunicații & online media și tehnologic (hardware, software). Informații despre indici se pot găsi la <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/technology-select-sector-index/#overview>, <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/communication-services-select-sector/#overview>.

Graficul de mai jos reflectă performanța unităților de fond BT Technology care, în decursul anului 2022, au înregistrat un declin de -22.44%, față de scaderile Stoxx600 Technology -28.43%, S&P500 Information Technology -28.91%, Stoxx600 Telecommunications -17.65%, S&P500 Communication Services cu -40.42%.



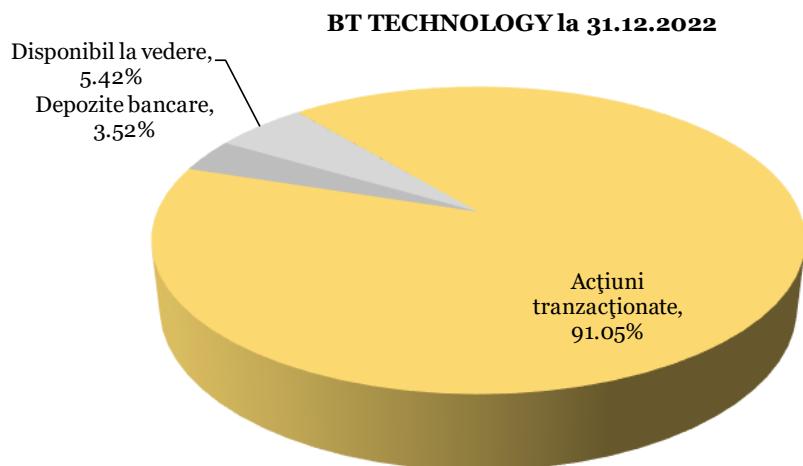
### Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Technology este de a investi minim 75% din activele administrate în acțiuni listate, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea portofoliului pe companii cu perspective pozitive. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2022), portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 30 de emitenți, primii 10 ca pondere în activul Fondului fiind cei prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 deținitori de acțiuni la 31 decembrie 2022

<b>Emitent</b>	<b>Simbol/ISIN</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Preț referință</b>	<b>Moneda preț</b>	<b>Valoare actualizată (echiv.EUR)</b>	<b>Pondere în activ</b>
VMware Inc	US9285634021	2,660	122.76	USD	305,895.97	4.30%
Jabil Inc	US4663131039	4,300	68.20	USD	274,718.60	3.87%
Texas Instruments Inc	US8825081040	1,770	165.22	USD	273,949.88	3.85%
Cisco Systems Inc	US17275R1023	6,000	47.64	USD	267,767.73	3.77%
Oracle Corp	US68389X1054	3,150	81.74	USD	241,201.73	3.39%
Apple Inc	US0378331005	1,980	129.93	USD	240,996.01	3.39%
KLA Corp	US4824801009	680	377.03	USD	240,170.72	3.38%
Nokia Oyj	FI0009000681	54,500	4.33	EUR	235,821.50	3.32%
Telefonica SA	ES0178430E18	69,000	3.39	EUR	233,565.00	3.29%
Microsoft Corp	US5949181045	1,020	239.82	USD	229,150.50	3.22%
						<b>2,543,238</b>
						<b>35.78%</b>

In ceea ce privește structura portofoliului, aceasta a fost concepută având în vedere oportunitățile apărute în perioada de raportare. 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, componenta monetară a portofoliului asigurând lichiditatea Fondului.



## Contextul de piață în perioada de raportare

### **Acțiuni:**

Evoluții neutre și volatilitate în scădere pentru indicii bursiere majori, în cursul semestrului II. Astfel, indicele american S&P500 consemnează o apreciere de +1%, indicele pan-european STOXX600 crește cu +4%, indicele austriac ATX avansează cu +9%, indicele german DAX urcă cu +9%, iar piața din UK înregistrează un avans de +4%. Per ansamblul anului 2022, majoritatea piețelor au fost pe minus (SP -19%, STOXX -13%, ATX -19%, DAX -12%, FTSE +1%), pe fondul accelerării inflației și a ratelor de dobândă la majoritatea Băncilor Centrale, a creșterii randamentelor pe titlurile de stat și obligațiunile corporate și a intensificării unui climat general de incertitudine privind creșterea economică viitoare sau sustenabilitatea ciclului expansionist de profituri.

Dintre sub-indicii europeni (EU) și americani (US) reprezentativi pentru tematica investițională pe Fondurile Sectoriale, 45% dintre aceștia au performat mai bine comparativ cu piața EU sau US în semestrul II, iar per ansamblu return-ul mediu în exces peste piață a fost de -1%/sub-indice: 4 din cele 9 sectoare EU au fost peste piață (stoxx600), top performer: petrol&gaze +11%, top under-performer: telecom -18%; 4 din cele 9 sectoare US au fost peste piață (sp500), top performer: homebuilding +26%, top under-performer: comunicații/interactive/online -14%.

La nivel sectorial european, majoritatea sectoarelor (80%) consemnează aprecieri în semestrul II, în topul celor mai bune performări situându-se turism/hotel/leisure (+14%), bancar (+12%) și materii/basic resources (+12%); la polul opus, sectoarele de telecom (-18%), real estate (-13%) și food&beverage (-2%) formează cel mai nefavorabil. La nivel industrial american, 65% din mega-industriile din S&P500 înregistrează creșteri per ansamblul lui S2 2022 (top: energie +23%, industrial +13%; ultimele: comunicații/interactive/online -14%, real estate -9%). Față de acum 12 luni (final 2021), la 31.12.2022 doar 2 din cele 19 sectoare EU erau în teritoriu pozitiv (petrol&gaze, materii), respectiv 1 din cele 11 mega-industrii US (energie).

Prețul țițeiului (Brent) a fost în declin accentuat în ultimele 6 luni din 2022 (-25%), după vârful atins în perioada de stress din prima jumătate a anului (peste zona de 120\$/baril pentru prima dată după 2008, pe fondul escaladării tensiunilor Rusia vs. NATO/UE și a disruptiilor cauzate de exporturile sub potențial dinspre Rusia). Brent încheie anul aproape de 85\$/bbl vs. 115\$/bbl la final de semestrul I (respectiv vs. 75-80 usd per baril acum 12 luni; +10% an/an), pe fondul diluării problemelor structurale pe producția/oferta globală de țiței&combustibili lichizi și a stabilizării cererii de energie în contextul creșterii anticipărilor recesionești la nivel global.

Prețul gazului european scade exponențial în S2 2022, până la un nivel de 75 eur/MWh pe final de an, în contextul diminuării dependenței de importurile dinspre Rusia și a unei sezonalități favorabile. În T1 2023, piața gazelor naturale europene se aplătizează în zona de 40-50 eur/MWh, întorcându-se practic la nivelurile pre-șoc din mid-2021; comparativ, în deceniul trecut 2010-2020, prețul s-a situat la topuri de 25-30 eur/MWh, dar tranziția energetică către o economie cu emisii joase de carbon este problematică în acest deceniu.

Evaluările (Price/Earnings, Price/Book) și o serie de indicatori financiari (randament dividende, return-on-equity, rata profitului) agregați ai companiilor din cei 5 indici majori, precum și comparativ cu media pe ultimii 25 ani, arată astfel la final de semestrul II 2022:

- S&P500 (P/E estimat 17.5 vs. 18, P/B 3.9 vs. 3.1, Div.Yield 1.8% vs. 1.8%, ROE 19% vs. 14%, Profit Margin 11% vs. 8%);
- STOXX600 (P/E estimat 12 vs. 14, P/B 1.6 vs. 1.8, Div.Yield 3.4% vs. 3.4%, ROE 12.5% vs. 10%, Profit Margin 9.5% vs. 6%);
- DAX (P/E estimat 10.5 vs. 13, P/B 1.3 vs. 1.6, Div.Yield 3.7% vs. 2.9%, ROE 12% vs. 9%, Profit Margin 7% vs. 4%);
- FTSE100 (P/E estimat 9.5 vs. 13, P/B 1.6 vs. 1.8, Div.Yield 3.8% vs. 4.1%, ROE 12% vs. 10%, Profit Margin 10% vs. 7%);
- ATX (P/E estimat 6 vs. 13, P/B 0.9 vs. 1.4, Div.Yield 4.1% vs. 2.7%, ROE 15% vs. 9%, Profit Margin 10.5% vs. 5%).

La nivel de piață EU, 35% din sectoarele STOXX sunt evaluate cu P/E's estimat (cu estimările de profituri pe FY2023) peste mediană (istoric 25 ani) – tehnologie, bunuri personale&casnice, industriale cu evaluările fundamentale cele mai ridicate; la nivel de piață US, 55% din mega-industrii sunt cu P/E's estimat peste mediană (istoric 25 ani) – tehnologie, bunuri consum ne-esențial, utilități cu evaluările fundamentale cele mai ridicate.

Situarea evaluărilor estimate a universului core principal de acțiuni europene sau americane reprezentative pentru Fondurile Sectoriale, comparativ cu indicele general STOXX600 sau S&P500 și mediana pe ultimii 10 ani, este următoarea la final de semestrul II 2022: EU Real Estate (primă P/E estimat +10% vs. primă istorică +28%), US Real Estate (primă P/E estimat +88% vs. primă istorică +124%); EU Food&Beverage (primă P/E estimat +58% vs. primă istorică +39%), US Food&Beverage (primă P/E estimat +0% vs. primă istorică +6%); EU Utilities (primă P/E estimat +4% vs. discount istoric -4%), US Utilities (discount P/E estimat -4% vs. discount istoric -1%), EU Oil&Gas (discount P/E estimat -50% vs. discount istoric -18%), US Energy (discount P/E estimat -47% vs. primă istorică +6%); EU Tech (primă P/E estimat +89% vs. primă istorică +49%), US Info Tech (primă P/E estimat +37% vs. primă istorică +8%). Un procent de 60% dintre sectoare au evaluări estimate față de piață sub istoric (teoretic mai favorabile sau mai puțin nefavorabile), în scădere de la un procent de 75% la final de 2021.

Raportat la FY2022, profiturile medii aggregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate să crească anualizat în medie cu +6% pentru companiile din S&P500 (vs. +8%/an ritm pe ultimii 10 ani), +3.5% pentru companiile din STOXX600 (vs. +5%/an ritm pe ultimii 10 ani), +7% pentru companiile din DAX (vs. +7%/an ritm pe ultimii 10 ani), +2.5% pentru companiile din FTSE100 (vs. +3.5%/an ritm pe ultimii 10 ani), -4% pentru companiile din ATX (vs. +7%/an ritm pe ultimii 10 ani). Așteptările de creștere de profituri pentru perioada FY2023-2025 sunt în scădere vs. istoric pentru majoritatea piețelor considerate (medie +3% vs. +6% istoric), respectiv majoritatea piețelor developed enumerate sunt avansate dpv. al ciclicității ratei profitului net (companiile sunt în acest ciclu la top-uri istorice de marje de profit - teoretic vulnerabile la șocuri de regresie în medie).

Situația estimărilor de profitabilitate pe următorii 3 ani (vs. FY2022), pentru universul core principal de acțiuni europene sau americane reprezentative pentru Fondurile Sectoriale: medie EU&US Real Estate +3% (vs. +4%/an ritm pe ultimii 10/5 ani); medie EU&US Food&Beverage +7% (vs. +5%/an ritm pe ultimii 10 ani); medie EU&US Utilities +5% (vs. +2.5%/an ritm pe ultimii 10 ani), medie EU&US Oil&Gas/Energy -11% (vs. +5.5%/an ritm pe ultimii 10 ani); medie EU&US Technology/IT +13% (vs. +11%/an ritm pe ultimii 10 ani). Așteptările de creștere de profituri pentru perioada FY2023-2025 sunt în scădere vs. istoric pentru majoritatea sectoarelor considerate (medie +3.5% vs. +5.5% istoric).

### **Macro zona EURO:**

Banca Centrală Europeană (BCE) accelerează înăsprirea cadrului monetar în a 2a parte a anului și operează modificări substanțiale de politică monetară, după diluarea anterioară a programelor de QE din prima jumătate a anului. În semestrul II, BCE majorează dobânzile de referință cu un total de +250 b.p. - rata la facilitatea de depozit (O/N) urcă la 2.00%/an, rata la facilitatea de creditare (O/N) la 2.75%/an, iar rata principală de refinanțare (operațiuni de open-market cu băncile, pentru lichiditate pe 1 săptămână) la 2.50%/an. În T1 2023, ciclul de restricționare a condițiilor monetare în zona euro continuă cu o nouă serie de majorări de rate, de +100 b.p. în total, iar dobânda principală la BCE ajunge la nivelul de 3.50% vs. top istoric de 4.25%-4.75% (anii '2000). Se încheie astfel politica de dobânzi zero pentru zona euro, inițiată în T1 2016, în contextul ciclului inflaționist actual puternic: dinamica an/an a prețurilor de consum (CPI) din zona euro este la final de 2022 mai mult decât dublă față de anteriorul top istoric din 2008.

Creșterea economică per ansamblul zonei euro a decelerat în ultimele 6 luni din 2022, PIB trimestrial situându-se la +0.4% în T3, respectiv la +0.0% pentru T4 (date trimestru/trimestru), comparativ cu +0.5% mediana trimestrială istorică din ultimii 10 ani. Față de ultimele 2 trimestre din 2021, creșterea economică pe T3-T4 2022 a fost de +2.5% respectiv +1.9% an/an, în linie cu o creștere mediană istorică a PIB de sub +2% an/an. Per ansamblul anului 2022, PIB nominal în prețuri curente s-a situat la 13,300 mld.eur în zona euro, cu +8% mai sus față de nivelul de activitate economică din anul precedent.

Activitatea economică pe sectoarele de producție și servicii europene a continuat să înregistreze declinuri și în semestrul II, conform datelor soft de sondaj ale PMI. Per ansamblul PMI composit, așteptările managerilor din economia reală sugerau la final de 2022 o reducere a ritmului de expansiune, cu riscuri de intrare în zonă de contractie economică. Estimările economistilor pentru T1 2023 indicau o contractie a PIB de -0.2% trimestru/trimestru, pentru prima dată după T4 2020. În Germania, așteptările și încrederea în economie conform sondajului IFO Business Climate (eșantion de 7,000 companii din producție, comerț și construcții) au continua să scadă și în S2 2022, atât la nivel de evaluare a condițiilor curente de afaceri cât și la condițiile economice viitoare, până la minime înregistrate aproximativ ultima dată în perioada dificilă din 2008/09. Vânzările de retail din zona euro decelerează ca dinamică anuală la -3% an/an pe final de 2022, iar în dinamică lunară, avansul mediu lunar al volumelor de bunuri de larg consum comercializate per ansamblu lui 2022 a fost de -0.2%/lună, din acest pct. de vedere 2022 fiind cel mai slab an pe consumul de retail din

cel puțin ultimele 2 decenii. Starea sectorului industrial s-a înrăutățit în semestrul II, producția industrială an/an coborând pe final de an la -2%.

Rata anuală a inflației în zona euro rămâne la niveluri elevate și pe final de an, la 9.2% vs. 8.6% la semestrul I sau 5.0% la final de 2021, iar inflația de bază/core (exclus elementele volatile – alimente și energie) accelerează la 5.2% an/an comparativ cu 3.7% la final de S1 2022 sau 2.6% la final de 2021. Inflația core se dovedește a fi în continuare rezilientă (sticky), transmisibilă la bunuri și servicii în afara coșului de consum de bază, și problematică pentru politica monetară a BCE în perspectivă, poziționându-se semnificativ peste nivelurile din trecut (de peste 3.5x ori media istorică), și vizibil peste target-ul relativ al Băncii Centrale Europene de 2.0%/an. Prețurile la producători (Producer Price Index vs. Consumer Price Index; prețurile la ieșirea din producție) sugerează o relativă ameliorare a presiunilor pe costurile/prețurile input-urilor (energie, gaz, diverse materii prime) companiilor manufacturiere, deși PPI se menține pe final de 2022 la un neverosimil 25% an/an (15% în start de 2023 vs. 9% top istoric precedent).

Un semestrul II cu dobânzi în creștere semnificativă pe euro. Costurile de finanțare agregate medii pe termen lung (10 ani) pentru guvernele din zona euro (ECB All Euro Area Govt. 10yr) cresc la final de an cu peste +300 b.p. față de final 2021, respectiv cu peste +100 b.p. față de iunie 2022, până la 3.40%/an în final de iunie 2022 (maxime post-2013). Erodarea reală a capitalului investit în titluri guvernamentale europene risk-free (yield nominal la 10 ani – inflație de bază) se situează pe final de 2022 în continuare la o bornă negativă semnificativă (-160 b.p. vs. +15 b.p. la momentul startării QE de către BCE în martie 2015). Randamentele pe German Bunds la 10 ani consemnează un nou puseu de creștere în ultimele 6 luni ale anului (+125 b.p. vs. iunie 2022) până la un nivel de 2.55%/an pe final de perioadă. Investitorii în euro-bonduri suverane și corporate investment-grade au pierdut în medie -15% în 2022 pe fondul reașezării dobânzilor în piață (prețurile bondurilor vechi emise scad când yield-urile cresc și invers). Primele de risc pentru finanțarea sectorului privat cresc în general puternic în 2022 față de finalul lui 2021 – randamentele pe euro-bondurile corporate la limita investment grade (rating clasă BBB) urcă cu +345 b.p. (yield mediu în zona de 4.4%/an), iar costurile de finanțare pe euro-bondurile corporate high-yield/junk (rating clasă B) urcă cu +335 b.p. (yield mediu în zona de 7.5%/an, cu top intermediar în cursul anului în zona de 12%), ambele pe maturitatea lungă de 10 ani.

Moneda euro recuperează +2% față de dolar în S2 2022 (zona 1.07 vs. 1.05 la iunie 2022), după ce în prima parte a anului cursul EUR/USD atingea paritatea (1.00) pentru prima dată după 2002 – diferențialul anticipat de dobânzi reale (după deducerea inflației așteptate forward pe următorii 5 ani) între BCE *main refinancing rate* curent la 3.5% (real aprox. +1.1%) și FED *upper fed funds rate* curent la 5.0% (real aprox. +2.4%) putându-se reduce în perspectivă considerând că BCE este încă 'behind the curve' vs. FED în ciclul hawkish de ajustare a ratelor de dobândă.

Ulterior perioadei de raportare, sistemul bancar european înregistrează în T1 2023 unul dintre cele mai puternice şocuri sau evenimente de risc de credit post-Great Financial Crisis 2008/09, prin evazi-falimentul grupului elvețian Credit Suisse (575 mld \$ total active bancare) – pe fondul unor probleme structurale particulare băncii în sine, respectiv acumulate în ultimii ani: management defectuos și scandaluri interne; investiții riscante cu pierderi semnificative; stress cauzat de pierderea de resurse (depozite); scădere reputației și respectiv a încrederii din partea clienților, partenerilor

și acționarilor. Pentru reducerea riscului sistemic pe sistemul bancar, Credit Suisse a fost achiziționat în regim de urgență de grupul elvețian UBS, la o valoare a tranzacției estimată la aprox.3 mld \$. Evenimentul a generat volatilitate semnificativă pe acțiunile din sectorul bancar european, indicele STOXX600 Banks corectându-se cu aprox.-15% în perioada de stress din martie 2023. Evaluarea actuală a sectorului bancar european (P/Book 0.70x) indică o percepție a investitorilor a expunerii la risc sistemic semnificativ mai diluată comparativ cu evenimentele din 2008/09 sau 2020 (evaluări mai distressed la P/Book 0.35x-0.45x).

### **Macro SUA:**

Federal Reserve (FED) majorează dobânda de referință la nivelul de 4.25%-4.50%/an în semestrul II și ulterior perioadei de raportare la 4.75%-5.00%/an, dimensiunea totală a înăspirii politicii monetare față de finalul lui 2021 fiind de +475 b.p. O nouă majorare anticipată de +25 b.p. în T2 2023 va duce *fed funds rate* la nivelul din 2007.

Randamentele pe US Treasuries pe 10 ani au urcat și în cursul semestrului II, cu +85 b.p. față de iunie 2022 respectiv cu +235 b.p. față de final 2021, până în zona de 3.85%/an la final de perioadă. Curba randamentelor a fost inversată în SUA în a 2a parte anului, costurile de finanțare pe termen scurt (2 ani) fiind sistematic peste cele pe termen lung (10 ani). Ultima dată când yield-urile pe 2 ani s-au situat atât de mult peste cele pe 10 ani (+80 b.p. spre final de 2022) în SUA s-a întâmplat la începutul anilor '1980, riscurile fiind de recesiune și/sau inflație persistentă pe termen scurt-mediu.

Dolarul american s-a apreciat cu +7% yoy în cursul anului față de un coș de valute globale principale (până la maximele ultimilor 20 ani), inclusiv și pe fondul unui FED mai pro-activ față de alte Bănci Centrale majore.

Măsura preferată a FED de măsurare a inflației la consumatori (core PCE/Personal Consumption Expenditure) s-a situat în S2 la o medie de 4.9% an/an vs. o medie de 5.1% în S1, niveluri nemaiîntâlnite din anii '1980. În ultimii 20 ani, ținta FED de 2% pentru inflație a fost depășită în 33% din timp – din care mai mult de 25% din număr depășiri lunare persistă succesiv în ultimele 24 luni, ceea ce ar putea sugera necesitatea menținerii *monetary tightening* în SUA. Dpă macro-economic teoretic, riscurile cele mai semnificative în perspectivă în SUA și nu numai (UE etc.) ramân cele legate de stagflație – inflație relativ sus însotită de restrângerea lichidității din sistemul financiar-bancar și economie, cu dobânzi și costuri de finanțare elevate, respectiv creștere economică în decelerare/stagnare.

Rata anuală a inflației (CPI) a decelerat în cursul semestrului II de la maximele ultimilor 40 ani, respectiv până la 6.5% comparativ cu 9.1% în final de iunie 2022, ca urmare a diluării persistenței unor factori negativi sau a unor efecte de bază favorabile din urmă cu un an: dinamica yoy a diverse input-uri/materii prime și *commodities* (petrol/carburanți/gaze -40% medie an/an, diverse produse agricole -15% medie an/an, diverse metale industriale -15% medie an/an); atenuarea disruptiilor în lanțul de producție/aprovizionare la nivel mondial (inclusiv dinspre China). Printre factorii care pot pune presiune pe prețurile de consum în perspectivă se pot enumera cei legați de încălzirea economiei SUA: presiuni pe salarii/costuri cu forță de muncă – câștigul salarial nominal orar mediu crește la un ritm dublu și în S2 2022 comparativ cu imediana istorică post-2007; rata șomajului (3.6%) este la minimele ultimilor 50 ani; piața forței de muncă este la capacitate relativ ridicată – locurile de muncă nou-create în economia americană se mențin

pe o trajectorie pozitivă per ansamblul semestrului II, media lunară de +350k job-uri fiind aprox. dublă față de mediana istorică post-2000; locurile de muncă disponibile se mențin la un nivel foarte ridicat (11 mln. job-uri vacante).

Economia americană a performat favorabil în cursul semestrului II (PIB pe T3 +3.2%, PIB pe T4 +2.7% trimestrial anualizat), după cele 2 trimestre consecutive de contracție/recesiune tehnică a PIB din prima parte a anului. În termeni reali anuali, creșterea economică la final de T3 și T4 2022 a fost de +1.9%, respectiv de +0.9% față de aceleași perioade din 2021, iar per total an 2022 PIB real a avansat cu +2.1% (în linie cu media pe ultimii 10 ani). Per ansamblul celor 4 trimestre din 2022, PIB nominal în prețuri curente (anualizat) s-a situat la o medie de 25,500 mld.usd, cu +9% mai sus față de nivelul din 2021.

Datele publicate pe final de an indică o imagine mixtă a economiei reale: vânzările de retail avansează cu +6% anual; producția industrială crește cu +1% anual; încrederea consumatorilor americanii revine moderat după scăderile puternice din primele 6 luni, dar rămâne volatilă (spre ex. indicatorul de sondaj *UoM Consumer Sentiment* revine din minimele din 1980); sondajele ISM sau PMI privind activitatea economică și așteptările pe sectoarele manufacturiere și de servicii indică o imagine incertă în perspectivă, la limita zonei de contracție/expansiune economică.

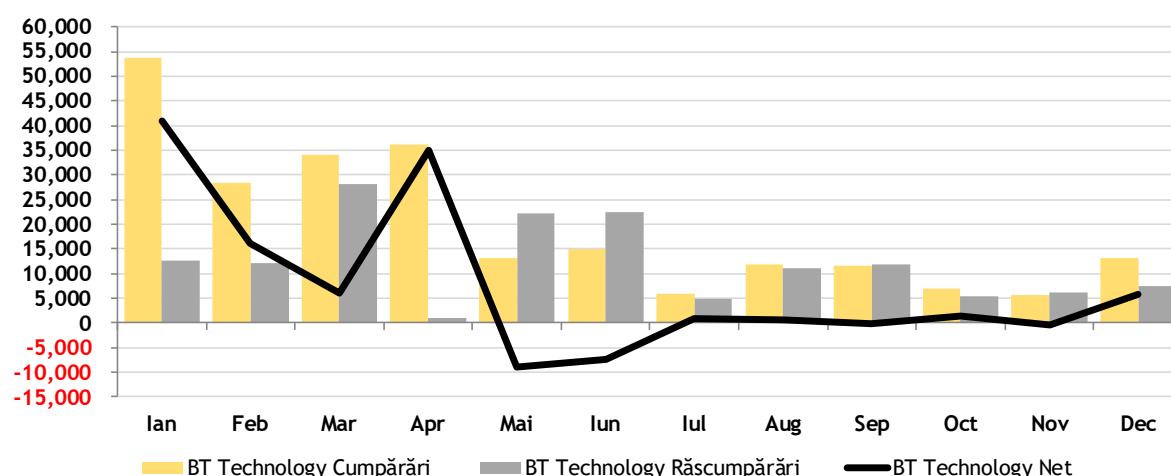
Ulterior perioadei de raportare, sistemul bancar american înregistrează în T1 2023 unul dintre cele mai puternice şocuri sau evenimente de risc de credit post-Great Financial Crisis 2008/09, prin falimentul de facto (*bank run* clasic) al grupului regional SVB Financial (200 mld \$ total active bancare) – pe fondul unor cauze specifice profilului de nișă al băncii, respectiv acumulate în ultimii ani: expuneri extrem de concentrate pe finanțări și resurse (depozite) legate de sectorul de tehnologie, respectiv companii start-up's; asset-liability și liquidity management inadecvat în contextul creșterii puternice a ratelor de dobânzi din ultimele 12 luni (expuneri ridicate pe active held-to-maturity și nemarcate la piață). Pentru reducerea riscului sistemic și a riscului de contagiune în sistemul bancar, SVB a intrat sub administrarea specială a FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation), iar FED a injectat lichiditate în sistem prin intermediul facilității directe de creditare pe termen scurt (discount window). Se estimează că sistemul bancar american a împrumutat de la FED 150 mld. \$ în săptămâna de stress cauzată de retragerile masive de depozite de la SVB. Evenimentul a generat volatilitate semnificativă pe acțiunile din sectorul financiar american, indicele S&P500 Financials corectându-se cu aprox.-15% în perioada de stress din martie 2023. Impactul mai puternic s-a consemnat pe acțiunile băncilor regionale (bănci direct comparabile cu SVB) din SUA (corecție de -40% pentru indicele S&P500 Regional Banks). Evaluarea actuală a sectorului bancar regional american (P/Book 0.85x) indică o percepție a investitorilor a expunerii la risc sistemic semnificativ mai diluată comparativ cu evenimentele din 2008/09 sau 2020 (evaluări mai distressed la P/Book 0.25x-0.65x).

## 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 7,091,447.81 EUR, în scadere cu -11% față de 7,929,782.57 EUR la aceeași data a anului precedent, cu un număr de unități de fond în circulație de 678,141.67, în avans cu 15% față de acum un an (588,141.96).

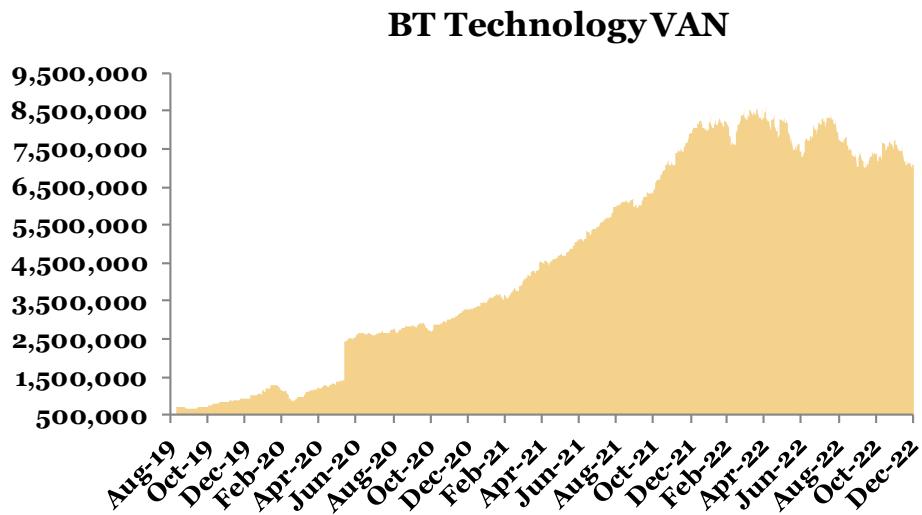
În 2022, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Technology a fost de 235,586.55 unități în valoare totală de 2,907,691.25 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 145,586.84 de unități în valoare totală de 1,721,836.14 EUR, rezultând un volum al intrarilor nete de 89,999.71 unități de fond în valoare de 1,185,855.11 EUR.

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

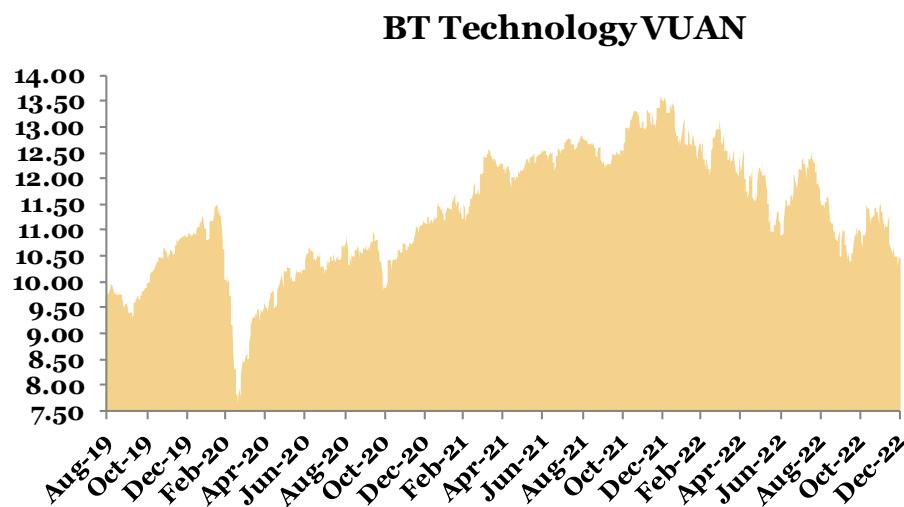


<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu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



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



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 10.457 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 10.457 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 -1,659,595.95 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -2,024,303.79 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 188,493.46 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului a fost de 9,665.53 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 6,781,417.09 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 309,770.45 EUR.

### Remunerării

#### **BT Asset Management SAI - Remunerări platite în anul financiar 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 politiciei Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare sunt aplicabile începând cu remunerarea variabilă aferentă anului 2017. Fondul nu plătește comisioane de performanță către BT Asset Management SAI.

Cuantumul total al remunerărilor pentru exercițiul financiar 2022, defalcat în remunerări fixe și remunerări 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. 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:	254,373	1,337,433		37
numerar	172,604	738,029		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	599,404	98,297	19
Remunerări variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerări 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>98,297</b>	3
Remunerări fixe	164,160	164,160		3
Remunerări 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
Remunerări 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>
Remunerări fixe	1,420,969	1,420,969	4
Remunerări variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	81,769	397,809	98,297
- numerar	0	198,906	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	198,903	98,297
Remunerări variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0
<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>
Remunerări fixe	936,004	936,004	5
Remunerări 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
Remunerări variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0
<b>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>	<b>2,459,543</b>	<b>2,867,798</b>	<b>13</b>
Remunerări fixe	2,353,099	2,353,099	12
Remunerări 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
Remunerări 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 în categoria personalului identificat, prezentate în secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicării
- ✓ Analist investiții
- ✓ 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 respectiv (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 ;

---

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

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

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

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

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

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

de contabilitate aferente administrării 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 interese.

Fondul nu are deținitori, 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 2022, nu au existat modificări ale documentelor constitutive (Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli) ale Fondului.

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)

## 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**



**BT Technology – Raport anual 2022**

**Fondul deschis de investitii BT Technology: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2022**

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)			12/31/2021		Sfarsitul perioadei de raportare			12/31/2022		Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (EURO)	lei	[1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (EURO)	lei	[2]	[2]-[1]
.I.	<b>TOTAL ACTIVE, din care</b>	<b>100.21%</b>	<b>100.00 %</b>	<b>7,946,661.7 0</b>	<b>39,320,876.8 1</b>	<b>100.23 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>7,107,505.6 1</b>	<b>35,163,673.25</b>	<b>4,157,203.56</b>		
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare din care: Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care: - actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare - drepturi de preferinta/allocare - alte valori mobiliare assimilate acestora - obligatiuni din care: - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala - Obligatiuni Corporate - alte titluri de creanta - alte valori mobiliare instrumente ale pielei monetare din care: - Titluri de stat - Certificate de Depozit	82.24%	82.07%	6,521,544.53	32,269,254.49	91.26%	91.05%	6,471,330.42	32,016,260.12	-252,994.37		
1.1.1		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.2.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.5		0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pielei monetare din care: - Titluri de stat - Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	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 pielei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care: - actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare - drepturi de preferinta/allocare - alte valori mobiliare assimilate acestora - obligatiuni - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala - Obligatiuni Corporate - alte titluri de creanta - alte valori mobiliare instrumente ale pielei monetare - Titluri de stat - Certificate de Depozit	18.43%	18.39%	1,461,521.00	7,231,752.06	18.08%	18.04%	1,282,323.00	6,344,164.81	-887,587.25		
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	18.43%	18.39%	1,461,521.00	7,231,752.06	18.08%	18.04%	1,282,323.00	6,344,164.81	-887,587.25		
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	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	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare assimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni - Obligatiuni 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	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pielei monetare - Titluri de stat - Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	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 pielei 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: - actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	63.81%	63.67%	5,060,023.53	25,037,502.43	73.17%	73.01%	5,189,007.42	25,672,095.31	634,592.88		
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	63.81%	63.67%	5,060,023.53	25,037,502.43	73.17%	73.01%	5,189,007.42	25,672,095.31	634,592.88		
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	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 asimilate 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 Corporate	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 pietei 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 pietei 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
3.1.4	- Obligatiuni Corporate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei 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:	5.04%	5.03%	400,008.78	1,979,283.44	3.53%	3.52%	250,347.92	1,238,571.30	-740,712.14
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5.04%	5.03%	400,008.78	1,979,283.44	3.53%	3.52%	250,347.92	1,238,571.30	-740,712.14
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	12.99%	12.96%	1,030,218.11	5,097,622.24	5.43%	5.42%	385,390.53	1,906,681.12	3,190,941.12
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata 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
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
8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

**BT Technology – Raport anual 2022**

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
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
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
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon,principal de incasat	0.03%	0.03%	2,089.28	10,338.02	0.03%	0.03%	2,447.73	12,109.89	1,771.87
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
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.09%	-0.09%	-7,199.00	-35,621.37	-0.03%	-0.03%	-2,011.00	-9,949.22	25,672.15
12.1	Sume UF nealocate	-0.09%	-0.09%	-7,199.00	-35,621.37	-0.02%	-0.02%	-1,511.00	-7,475.52	28,145.85
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>0.21%</b>	<b>0.21%</b>	<b>16,879.14</b>	<b>83,519.67</b>	<b>0.23%</b>	<b>0.23%</b>	<b>16,057.80</b>	<b>79,444.36</b>	<b>-4,075.31</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.19%	0.19%	14,960.27	74,024.91	0.21%	0.21%	14,613.07	72,296.70	-1,728.21
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	854.67	4,228.99	0.01%	0.01%	634.64	3,139.82	-1,089.17
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%	618.15	3,058.67	0.01%	0.01%	553.17	2,736.75	-321.92
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	0.00%	0.00%	304.00	1,504.22	0.00%	0.00%	19.67	97.32	-1,406.90
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00</b> <b>%</b>	<b>99.79%</b>	<b>7,929,782.5</b> <b>6</b>	<b>39,237,357.0</b> <b>9</b>	<b>100.00</b> <b>%</b>	<b>99.77%</b>	<b>7,091,447.8</b> <b>1</b>	<b>35,084,228.90</b>	<b>-</b> <b>4,153,128.19</b>

Curs denominare Euro/RON

Fondul deschis de investitii BT Technology este denumit in EURO si este operational din data de 01.08.2019

4.9481

4.9474

Diretor General Adjunct, Calin Condor

**BT Technology-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**

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

**1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)**

Emisent	CodISIN	DataUltimei	Numar	Valoare	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereIn	PondereInAct
									CapSocialEmit	TotalOPCVM
			SedinteDe	Actiuni	Nominala	Actiune	BNR	Totala	Emisent %	TotalOPCVM %
			Tranzactionare	Detinute			Valuta/RON	RON		
BE Semiconductor Industries NV	NL0012866412	12/30/2022	3,750	0.0100	56.5600	EUR	4.9474	1,049,343.54	0.005%	2.984%
Nokia Oyj	FI0009000681	12/30/2022	54,500	0.0000	4.3270	EUR	4.9474	1,166,703.29	0.001%	3.318%

**BT Technology – Raport anual 2022**

Siltronic AG	DE000WAF3001	12/30/2022	2,500	0.0000	68.1500	EUR	4.9474	842,913.28	0.008%	2.397%
STMicroelectronics NV	NL0000226223	12/30/2022	6,300	1.0400	33.0050	EUR	4.9474	1,028,720.30	0.001%	2.926%
Telefonica SA	ES0178430E18	12/30/2022	69,000	1.0000	3.3850	EUR	4.9474	1,155,539.48	0.001%	3.286%
Telekom Austria AG	AT0000720008	12/30/2022	38,500	0.0000	5.7800	EUR	4.9474	1,100,944.92	0.006%	3.131%
<b>Total</b>								<b>6,344,164.81</b>		<b>18.042%</b>

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

<b>1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)</b>										
Emisitor	CodISIN	DataUltimiei SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiune	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PonderelnCap	PonderelnAct
									SocialEmitent	TotalOPCVM
Accenture PLC	IE00B4BNMY34	12/30/2022	800	0.0000	266.84	USD	4.6346	989,357.35	0.000%	2.813%
Airtel Africa PLC	GB00BKDRYJ47	12/30/2022	135,000	0.5000	1.12	GBP	5.5878	843,366.65	0.004%	2.398%
Alphabet Inc	US02079K3059	12/30/2022	2,360	0.0000	88.23	USD	4.6346	965,029.40	0.0000%	2.744%
Apple Inc	US0378331005	12/30/2022	1,980	0.0000	129.93	USD	4.6346	1,192,303.68	0.0000%	3.391%
Applied Materials Inc	US0382221051	12/30/2022	2,200	0.0100	97.38	USD	4.6346	992,898.16	0.0002%	2.824%
Check Point Software Technolog	IL0010824113	12/30/2022	1,700	0.0100	126.16	USD	4.6346	993,991.93	0.001%	2.827%
Cisco Systems Inc	US17275R1023	12/30/2022	6,000	0.0000	47.64	USD	4.6346	1,324,754.07	0.0001%	3.767%
Cognizant Technology Solutions	US1924461023	12/30/2022	3,420	0.0100	57.19	USD	4.6346	906,480.49	0.001%	2.578%
Computacenter PLC	GB00BV9FP302	12/30/2022	8,900	0.0800	19.11	GBP	5.5878	950,367.44	0.008%	2.703%
Garmin Ltd	CH0114405324	12/30/2022	2,650	0.1000	92.29	USD	4.6346	1,133,477.19	0.001%	3.223%
Gen Digital Inc	US6687711084	12/30/2022	8,500	0.0100	21.43	USD	4.6346	844,215.58	0.002%	2.401%
HP Inc	US40434L1052	12/30/2022	8,700	0.0100	26.87	USD	4.6346	1,083,425.78	0.001%	3.081%
Jabil Inc	US4663131039	12/30/2022	4,300	0.0000	68.20	USD	4.6346	1,359,142.80	0.003%	3.865%
KLA Corp	US4824801009	12/30/2022	680	0.0000	377.03	USD	4.6346	1,188,220.62	0.0004%	3.379%
Lam Research Corp	US5128071082	12/30/2022	560	0.0000	420.30	USD	4.6346	1,090,836.54	0.0004%	3.102%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	12/30/2022	1,470	0.0000	120.34	USD	4.6346	819,859.83	0.0001%	2.332%
Micron Technology Inc	US5951121038	12/30/2022	4,200	0.1000	49.98	USD	4.6346	972,876.67	0.0004%	2.767%
Microsoft Corp	US5949181045	12/30/2022	1,020	0.0000	239.82	USD	4.6346	1,133,699.18	0.0000%	3.224%
NetApp Inc	US64110D1046	12/30/2022	3,800	0.0000	60.06	USD	4.6346	1,057,745.51	0.002%	3.008%
Oracle Corp	US68389X1054	12/30/2022	3,150	0.0100	81.74	USD	4.6346	1,193,321.44	0.0001%	3.394%
Qualcomm Inc	US7475251036	12/30/2022	2,000	0.0000	109.94	USD	4.6346	1,019,055.85	0.0002%	2.898%
Teradyne Inc	US8807701029	12/30/2022	1,850	0.1300	87.35	USD	4.6346	748,939.79	0.001%	2.130%
Texas Instruments Inc	US8825081040	12/30/2022	1,770	1.0000	165.22	USD	4.6346	1,355,339.64	0.0002%	3.854%
VMware Inc	US9285634021	12/30/2022	2,660	0.0100	122.76	USD	4.6346	1,513,389.72	0.001%	4.304%
<b>Total</b>								<b>25,672,095.31</b>		<b>73.007%</b>

**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	10,039.76	0.029%
BRD-Groupe Societe Generale	415.53	0.001%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	10,455.29	0.030%

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

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PonderelnAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	261,718.17	EUR	4.9474	1,294,824.47	3.682%
Banca Transilvania	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	43,863.64	USD	4.6346	203,290.45	0.578%
BRD-Groupe Societe Generale	52,140.12	GBP	5.5878	291,348.58	0.829%
BRD-Groupe Societe Generale	21,579.49	EUR	4.9474	106,762.37	0.304%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	GBP	5.5878	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	USD	4.6346	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-1,511.00	EUR	4.9474	-7,475.52	-0.021%
TRANZIT	0.00	GBP	5.5878	0.00	0.000%

TRANZIT	0.00	USD	4.6346	0.00	0.000%
TRANZIT	-500.00	EUR	4.9474	-2,473.70	-0.007%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Total					1,886,276.65 5.364%

**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	Valuta BNR Valuta/RON	Valoare Actualizata RON	PonderelnAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	9/8/2022	3/8/2023	0.150%	100,000.00	0.42	47.92	EUR	4.9474	494,977.08
Banca Transilvania	9/13/2022	3/13/2023	1.000%	50,000.00	1.39	152.78	EUR	4.9474	248,125.86
Banca Transilvania	11/9/2022	2/9/2023	1.000%	100,000.00	2.78	147.22	EUR	4.9474	495,468.36
Total									

BT Technology – Raport anual 2022

Lam Research Corp	LRCX_UW	12/13/2022	560	1.7250	3,133.93	0.009%
Micron Technology Inc	MU_UW	12/30/2022	4,200	0.1150	1,566.94	0.005%
Total					12,109.90	0.034%

BT Asset Management SAI SA Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR Director, Claudia IONESCU

**Fondul deschis de investitii BT Technology: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2022**

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2022	31.12.2021	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	7,091,447.81	7,929,782.56	-838,334.75
Numar Unitati de Fond in Circulatie	678,141.67	588,141.96	89,999.71
Valoare Unitara a Activului Net	10.457	13.483	-3.026

**Fondul deschis de investitii BT Technology :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	3,296,573.95	7,929,782.56	7,091,447.81
Valoare Unitara a Activului Net	11.142	13.483	10.457

*Fondul deschis de investitii BT Technology este denumit in EURO si este operational din data de 01.08.2019*

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 (EUR)</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)</b>	<b>31 Decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 Decembrie 2021 (RON)</b>
Numerar si depozite bancare	3	634,978	1,430,081	3,141,491	7,076,182
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	6,471,330	6,521,545	32,016,260	32,269,254
Alte active financiare		2,448	2,089	12,110	10,338
Total Active		7,108,756	7,953,715	35,169,861	39,355,774
Alte datorii nefinanciare		553	619	2,737	3,059
Datorii financiare		17,016	23,460	84,183	116,082
Total Datorii	5	17,569	24,079	86,920	119,141
Capital social	6	6,781,417	5,881,420	33,550,383	29,101,854
Prime de capital		309,770	2,048,216	1,532,558	10,134,779
Total Capitaluri		7,091,187	7,929,636	35,082,941	39,236,633
Total Datorii si Capitaluri Proprii		7,108,756	7,953,715	35,169,861	39,355,774

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>SITUAȚIA PROFITULUI SAU A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI</b>	<b>PIERDERII ȘI</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)</b>	<b>Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)</b>	<b>31 Decembrie 2022 (RON)</b>	<b>31 Decembrie 2021 (RON)</b>
<b>GLOBAL Nota</b>					
Venituri din dobanzi	7	367	31	1,811	151
Venituri din dividend		118,564	96,671	584,700	475,660
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		-1,948,705	1,017,429	-9,610,039	5,006,161
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-6,524	-2,619	-32,173	-12,888
Alte venituri financiare	8	23,294	7,067	114,875	34,772
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-114	-62	-562	-303
Total venituri/ cheltuieli financiare		-1,813,118	1,118,517	-8,941,388	5,503,553
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9,13	-198,159	-132,496	-977,221	-651,932
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	-12,874	-23,564	-63,488	-115,944
Alte cheltuieli generale		-154	-161	-757	-791
Total cheltuieli		-211,187	-156,221	-1,041,466	-768,667
Profit/pierdere neta a exercitiului		-2,024,305	962,296	-9,982,854	4,734,886
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare		1	0	-32,187	26,656
Profitul/Pierderea global al exercitiului		-2,024,304	962,296	-10,015,041	4,761,542

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

# BALANTA 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
<b>10</b>	<b>CAPITAL SI REZERVE</b>	<b>1.641.422,35</b>	<b>1.403.008,21</b>	<b>80.413,79</b>	<b>-519.620,75</b>	<b>1.721.836,14</b>	<b>8.813.023,68</b>	<b>0,00</b>	<b>7.091.187,54</b>
101	Capital	1.380.935,89	2.222.959,41	74.932,49	132.906,06	1.455.868,38	8.237.285,47	0,00	6.781.417,09
1017	Unitati de Fond la VN	1.380.935,89	2.222.959,41	74.932,49	132.906,06	1.455.868,38	8.237.285,47	0,00	6.781.417,09
104	Prime de capital	260.486,46	-819.951,20	5.481,30	-652.526,81	265.967,76	575.738,21	0,00	309.770,45
1045	Prime de emisiune:Pret emisiune-VN	260.486,46	-819.951,20	5.481,30	-652.526,81	265.967,76	575.738,21	0,00	309.770,45
<b>12</b>	<b>REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>-51.051,81</b>	<b>-51.051,81</b>	<b>-646.247,13</b>	<b>-646.247,13</b>	<b>264.998,07</b>	<b>264.998,07</b>	<b>2.024.303,79</b>	<b>2.024.303,79</b>
121	Profit sau pierdere	1.310.883,90	-1.013.348,82	16.120,95	-646.247,13	1.327.004,85	-697.298,94	2.024.303,79	0,00
121.001	Profit si pierdere	1.310.883,90	-1.013.348,82	16.120,95	-646.247,13	1.327.004,85	-697.298,94	2.024.303,79	0,00
129	Repartizarea profitului	-1.361.935,71	962.297,01	-662.368,08	0,00	-1.062.006,78	962.297,01	0,00	2.024.303,79
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>1 - CONTURI DE CAPITALURI</b>	<b>1.590.370,54</b>	<b>1.351.956,40</b>	<b>-565.833,34</b>	<b>-1.165.867,88</b>	<b>1.986.834,21</b>	<b>9.078.021,75</b>	<b>2.024.303,79</b>	<b>9.115.491,33</b>
<b>26</b>	<b>IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	<b>4.171.420,52</b>	<b>4.321.420,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.571.420,52</b>	<b>4.321.420,52</b>	<b>250.000,00</b>	<b>0,00</b>
267	Creante imobilizate	4.171.420,52	4.321.420,52	0,00	0,00	4.571.420,52	4.321.420,52	250.000,00	0,00
267.001	Creante imobilizate Depozite	4.171.420,52	4.021.420,52	0,00	0,00	4.271.420,52	4.021.420,52	250.000,00	0,00
267.0011	Creante imobilizate Depozite BT	0,00	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	300.000,00	0,00	0,00
<b>29</b>	<b>AJUSTARI PENTRU DEPRECIEREA SAU PIERDEREA DE VALOARE A IMOBILIZARILOR</b>	<b>0,00</b>	<b>391,31</b>	<b>487,00</b>	<b>246,14</b>	<b>487,00</b>	<b>733,14</b>	<b>0,00</b>	<b>246,14</b>
296	Ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	0,00	391,31	487,00	246,14	487,00	733,14	0,00	246,14
29691	Provizion ECL pt depozite cu scadenta<3 luni	0,00	391,31	487,00	0,00	487,00	487,00	0,00	0,00
29692	Provizion ECL pt depozite cu scadenta>3 luni	0,00	0,00	0,00	246,14	0,00	246,14	0,00	246,14
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>2 - CONTURI DE IMOBILIZARI</b>	<b>4.171.420,52</b>	<b>4.321.811,83</b>	<b>487,00</b>	<b>246,14</b>	<b>4.571.907,52</b>	<b>4.322.153,66</b>	<b>250.000,00</b>	<b>246,14</b>
<b>40</b>	<b>FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE</b>	<b>380.113,29</b>	<b>380.017,31</b>	<b>32.524,03</b>	<b>32.083,00</b>	<b>412.637,32</b>	<b>428.675,45</b>	<b>0,00</b>	<b>16.038,13</b>
401	Furnizori	190.130,03	190.130,03	16.262,05	16.262,05	206.392,08	206.392,08	0,00	0,00
401.001	Furnizori Com.administrare cuvenit (plata+prev)	173.964,43	173.964,43	15.024,31	15.024,31	188.988,74	188.988,74	0,00	0,00
401.002	Furnizori Com.depozitare cuvenit (plata+prev)	5.509,62	5.509,64	446,97	446,95	5.956,59	5.956,59	0,00	0,00
401.003	Furnizori Com.custodie/proc.VM(plata+prev)	3.729,32	3.729,30	206,85	206,87	3.936,17	3.936,17	0,00	0,00
401.004	Furnizori Alte cheltuieli previzionate	6.926,66	6.926,66	583,92	583,92	7.510,58	7.510,58	0,00	0,00
408	Furnizori-facturi nesosite	189.983,26	189.887,28	16.261,98	15.820,95	206.245,24	222.283,37	0,00	16.038,13
408.001	Furnizori-facturi nesosite Com.administrare cuvenit(plata+prev)	173.816,36	173.880,40	15.024,31	14.613,07	188.840,67	203.453,74	0,00	14.613,07

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
408.002	Furnizori-facturi nesosite Com.depozitare cuvenit (plata+prev)	5.505,13	5.462,64	446,95	434,67	5.952,08	6.386,83	0,00	434,75
408.003	Furnizori-facturi nesosite Com.custodie/proc.VM(plata+prev)	3.726,60	3.568,31	206,87	199,90	3.933,47	4.133,36	0,00	199,89
408.004	Furnizori-facturi nesosite Alte cheltuieli previzionate	6.935,17	6.975,93	583,85	573,31	7.519,02	8.309,44	0,00	790,42
<b>45</b>	<b>GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI</b>	<b>4.406.366,27</b>	<b>4.406.366,27</b>	<b>223.161,12</b>	<b>223.161,12</b>	<b>4.629.527,39</b>	<b>4.629.527,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
452	Decontari cu investitorii	4.406.366,27	4.406.366,27	223.161,12	223.161,12	4.629.527,39	4.629.527,39	0,00	0,00
452.001	Decontari cu investitorii Rascumparari unitati de fond	1.641.422,35	1.641.422,35	80.413,79	80.413,79	1.721.836,14	1.721.836,14	0,00	0,00
452.002	Decontari cu investitorii Cumparari unitati de fond	2.764.943,92	2.764.943,92	142.747,33	142.747,33	2.907.691,25	2.907.691,25	0,00	0,00
<b>46</b>	<b>DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI</b>	<b>7.254.553,56</b>	<b>7.246.253,04</b>	<b>378.372,65</b>	<b>380.342,40</b>	<b>7.635.015,50</b>	<b>7.634.098,44</b>	<b>2.447,73</b>	<b>1.530,67</b>
461	Debitori diversi	2.870.833,13	2.866.540,28	155.575,43	159.509,84	3.028.497,85	3.026.050,12	2.447,73	0,00
461.1000	Debitori diversi Sediul Central	1.530.809,94	1.530.809,94	49.132,33	49.132,33	1.579.942,27	1.579.942,27	0,00	0,00
461.1001	Debitori diversi Alba	7.125,00	7.125,00	0,00	0,00	7.125,00	7.125,00	0,00	0,00
461.1002	Debitori diversi Arad	20.805,00	20.805,00	0,00	0,00	20.805,00	20.805,00	0,00	0,00
461.1003	Debitori diversi Pitesti	5.600,00	5.600,00	0,00	0,00	5.600,00	5.600,00	0,00	0,00
461.1004	Debitori diversi Bacau	12.945,00	12.945,00	50,00	50,00	12.995,00	12.995,00	0,00	0,00
461.1005	Debitori diversi Oradea	22.708,00	22.708,00	0,00	0,00	22.708,00	22.708,00	0,00	0,00
461.1006	Debitori diversi Bistrita	7.459,00	7.459,00	25,00	25,00	7.484,00	7.484,00	0,00	0,00
461.1007	Debitori diversi Botosani	52.776,00	52.776,00	0,00	0,00	52.776,00	52.776,00	0,00	0,00
461.1008	Debitori diversi Brasov	50.891,36	50.891,36	86.135,00	86.135,00	137.026,36	137.026,36	0,00	0,00
461.1009	Debitori diversi Braila	425,00	425,00	0,00	0,00	425,00	425,00	0,00	0,00
461.1010	Debitori diversi Buzau	1.530,00	1.530,00	0,00	0,00	1.530,00	1.530,00	0,00	0,00
461.1011	Debitori diversi Resita	6.500,00	6.500,00	0,00	0,00	6.500,00	6.500,00	0,00	0,00
461.1013	Debitori diversi Cluj Napoca	259.250,00	259.250,00	125,00	125,00	259.375,00	259.375,00	0,00	0,00
461.1014	Debitori diversi Constanta	4.500,00	4.500,00	0,00	0,00	4.500,00	4.500,00	0,00	0,00
461.1015	Debitori diversi Sf.Gheorghe	10.801,19	10.801,19	0,00	0,00	10.801,19	10.801,19	0,00	0,00
461.1016	Debitori diversi Targoviste	10.266,16	10.266,16	1.000,00	1.000,00	11.266,16	11.266,16	0,00	0,00
461.1017	Debitori diversi Craiova	26.094,00	26.094,00	0,00	0,00	26.094,00	26.094,00	0,00	0,00
461.1018	Debitori diversi Galati	24.360,00	24.360,00	0,00	0,00	24.360,00	24.360,00	0,00	0,00
461.1021	Debitori diversi Miercurea Ciuc	4.600,00	4.600,00	25,00	25,00	4.625,00	4.625,00	0,00	0,00
461.1022	Debitori diversi Deva	17.679,00	17.679,00	0,00	0,00	17.679,00	17.679,00	0,00	0,00
461.1024	Debitori diversi Iasi	14.480,00	14.480,00	425,00	425,00	14.905,00	14.905,00	0,00	0,00
461.1025	Debitori diversi Baia Mare	13.345,40	13.345,40	0,00	0,00	13.345,40	13.345,40	0,00	0,00
461.1026	Debitori diversi Drobeta	50,00	50,00	0,00	0,00	50,00	50,00	0,00	0,00
461.1027	Debitori diversi Targu Mures	104.355,00	104.355,00	50,00	50,00	104.405,00	104.405,00	0,00	0,00
461.1028	Debitori diversi Neamt	9.050,00	9.050,00	0,00	0,00	9.050,00	9.050,00	0,00	0,00
461.1030	Debitori diversi Ploiesti	2.275,00	2.275,00	130,00	130,00	2.405,00	2.405,00	0,00	0,00
461.1031	Debitori diversi Satu Mare	1.099,00	1.099,00	150,00	150,00	1.249,00	1.249,00	0,00	0,00
461.1032	Debitori diversi Zalau	225,00	225,00	125,00	125,00	350,00	350,00	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
461.1033	Debitori diversi Sibiu	44.902,97	44.902,97	0,00	0,00	44.902,97	44.902,97	0,00	0,00
461.1034	Debitori diversi Suceava	42.448,00	42.448,00	0,00	0,00	42.448,00	42.448,00	0,00	0,00
461.1036	Debitori diversi Timis	55.121,00	55.121,00	300,00	300,00	55.421,00	55.421,00	0,00	0,00
461.1037	Debitori diversi Tulcea	25,00	25,00	0,00	0,00	25,00	25,00	0,00	0,00
461.1038	Debitori diversi Vaslui	8.720,00	8.720,00	0,00	0,00	8.720,00	8.720,00	0,00	0,00
461.1039	Debitori diversi Rm Valcea	9.200,00	9.200,00	0,00	0,00	9.200,00	9.200,00	0,00	0,00
461.1040	Debitori diversi Focșani	170,00	170,00	0,00	0,00	170,00	170,00	0,00	0,00
461.1043	Debitori diversi Buc.Unirii	164.716,83	164.716,83	250,00	250,00	164.966,83	164.966,83	0,00	0,00
461.1045	Debitori diversi Buc.Victoria	179.828,00	179.828,00	1.225,00	1.225,00	181.053,00	181.053,00	0,00	0,00
461.1046	Debitori diversi Buc.Militari	36.653,07	36.653,07	3.600,00	3.600,00	40.253,07	40.253,07	0,00	0,00
461.1051	Debitori diversi Turda	175,00	175,00	0,00	0,00	175,00	175,00	0,00	0,00
461.1052	Debitori diversi Dej	50,00	50,00	0,00	0,00	50,00	50,00	0,00	0,00
461.1071	Debitori diversi SLOBOZIA	930,00	930,00	0,00	0,00	930,00	930,00	0,00	0,00
4617	Alti debitori diversi Dividende/drepturi de incasat	105.889,21	101.596,36	12.828,10	16.762,51	120.806,60	118.358,87	2.447,73	0,00
4617.0001	Alti debitori diversi Dividende sau alte drepturi de incasat:EUR	42.955,29	42.955,29	8.383,50	8.383,50	51.338,79	51.338,79	0,00	0,00
4617.0002	Alti debitori diversi Dividende sau alte drepturi de incasat:GBP	7.467,69	7.467,69	0,00	0,00	7.467,69	7.467,69	0,00	0,00
4617.0003	Alti debitori diversi Dividende sau alte drepturi de incasat:USD	55.466,23	51.173,38	4.444,60	8.379,01	62.000,12	59.552,39	2.447,73	0,00
462	Creditori diversi	4.383.720,43	4.379.712,76	222.797,22	220.832,56	4.606.517,65	4.608.048,32	0,00	1.530,67
462.004	Creditori diversi Sume UF Nealocate:EUR	2.764.943,92	2.761.075,72	142.747,33	140.927,53	2.907.691,25	2.909.202,25	0,00	1.511,00
462.1	Creditori diversi Rascumparari Unitati de Fond	1.618.776,51	1.618.637,04	80.049,89	79.905,03	1.698.826,40	1.698.846,07	0,00	19,67
462.1000	Creditori diversi Sediul Central	1.374.869,37	1.374.729,90	26.185,01	26.040,15	1.401.054,38	1.401.074,05	0,00	19,67
462.1001	Creditori diversi Alba	124,08	124,08	0,00	0,00	124,08	124,08	0,00	0,00
462.1002	Creditori diversi Arad	14.610,11	14.610,11	0,00	0,00	14.610,11	14.610,11	0,00	0,00
462.1004	Creditori diversi Bacau	4.345,48	4.345,48	7.362,66	7.362,66	11.708,14	11.708,14	0,00	0,00
462.1005	Creditori diversi Oradea	964,80	964,80	29.369,01	29.369,01	30.333,81	30.333,81	0,00	0,00
462.1008	Creditori diversi Brasov	43.715,76	43.715,76	0,00	0,00	43.715,76	43.715,76	0,00	0,00
462.1009	Creditori diversi Braila	3.425,35	3.425,35	0,00	0,00	3.425,35	3.425,35	0,00	0,00
462.1010	Creditori diversi Buzau	17.597,04	17.597,04	0,00	0,00	17.597,04	17.597,04	0,00	0,00
462.1011	Creditori diversi Resita	12.387,98	12.387,98	3.360,00	3.360,00	15.747,98	15.747,98	0,00	0,00
462.1013	Creditori diversi Cluj Napoca	50.731,18	50.731,18	8.646,21	8.646,21	59.377,39	59.377,39	0,00	0,00
462.1014	Creditori diversi Constanta	84,16	84,16	0,00	0,00	84,16	84,16	0,00	0,00
462.1015	Creditori diversi Sf.Gheorghe	238,94	238,94	0,00	0,00	238,94	238,94	0,00	0,00
462.1016	Creditori diversi Tirgoviste	0,00	0,00	787,43	787,43	787,43	787,43	0,00	0,00
462.1017	Creditori diversi Craiova	8.682,02	8.682,02	0,00	0,00	8.682,02	8.682,02	0,00	0,00
462.1018	Creditori diversi Galati	3.153,71	3.153,71	0,00	0,00	3.153,71	3.153,71	0,00	0,00
462.1022	Creditori diversi Deva	0,00	0,00	56,18	56,18	56,18	56,18	0,00	0,00
462.1024	Creditori diversi Iasi	80,34	80,34	0,00	0,00	80,34	80,34	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
462.1025	Creditori diversi Baia Mare	0,00	0,00	4.126,43	4.126,43	4.126,43	4.126,43	0,00	0,00
462.1027	Creditori diversi Targu Mures	36.439,30	36.439,30	0,00	0,00	36.439,30	36.439,30	0,00	0,00
462.1032	Creditori diversi Zalau	19.454,08	19.454,08	0,00	0,00	19.454,08	19.454,08	0,00	0,00
462.1033	Creditori diversi Sibiu	849,27	849,27	0,00	0,00	849,27	849,27	0,00	0,00
462.1034	Creditori diversi Suceava	15.251,89	15.251,89	0,00	0,00	15.251,89	15.251,89	0,00	0,00
462.1036	Creditori diversi Timis	3.695,20	3.695,20	0,00	0,00	3.695,20	3.695,20	0,00	0,00
462.1043	Creditori diversi Buc.Unirii	2.268,86	2.268,86	0,00	0,00	2.268,86	2.268,86	0,00	0,00
462.1045	Creditori diversi Buc.Victoria	5.807,59	5.807,59	0,00	0,00	5.807,59	5.807,59	0,00	0,00
462.1046	Creditori diversi Buc.Militari	0,00	0,00	156,96	156,96	156,96	156,96	0,00	0,00
47	<b>CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE</b>	<b>321,33</b>	<b>321,33</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>	<b>321,35</b>	<b>321,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
473	Decontari din operatiuni in curs de clarificare	321,33	321,33	0,02	0,01	321,35	321,35	0,00	0,00
48	<b>DECONTARI IN CADRUL UNITATII</b>	<b>5.043,62</b>	<b>5.043,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.043,62</b>	<b>5.043,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
481	Decontari piata de capital	5.043,62	5.043,62	0,00	0,00	5.043,62	5.043,62	0,00	0,00
481.2001	Decontari Piata de Capital SSIF BT Capital Partners:USD	2.407,39	2.407,39	0,00	0,00	2.407,39	2.407,39	0,00	0,00
481.3001	Decontari Piata de Capital SSIF BT Capital Partners:EUR	1.582,32	1.582,32	0,00	0,00	1.582,32	1.582,32	0,00	0,00
481.4001	Decontari Piata de Capital SSIF BT Capital Partners:GBP	1.053,91	1.053,91	0,00	0,00	1.053,91	1.053,91	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>4 - CONTURI DE TERȚI</b>	<b>12.046.398,07</b>	<b>12.038.001,57</b>	<b>634.057,82</b>	<b>635.586,53</b>	<b>12.682.545,18</b>	<b>12.697.666,25</b>	<b>2.447,73</b>	<b>17.568,80</b>
50	<b>INVESTITII PE TERMEN SCURT</b>	<b>8.332.255,95</b>	<b>6.441.505,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.885.688,76</b>	<b>6.441.505,18</b>	<b>7.444.183,58</b>	<b>0,00</b>
503	Actiuni	3.410.248,98	1.519.498,21	0,00	0,00	8.963.681,79	1.519.498,21	7.444.183,58	0,00
5031	Actiuni cotate	3.410.248,98	1.519.498,21	0,00	0,00	8.963.681,79	1.519.498,21	7.444.183,58	0,00
509	Varsaminte de efectuat pentru investitiile pe termen scurt	4.922.006,97	4.922.006,97	0,00	0,00	4.922.006,97	4.922.006,97	0,00	0,00
5098	Alte investitii pe termen scurt:Varsaminte de efectuat	4.922.006,97	4.922.006,97	0,00	0,00	4.922.006,97	4.922.006,97	0,00	0,00
51	<b>CONTURI LA BANCI</b>	<b>17.423.657,07</b>	<b>19.410.876,58</b>	<b>-344.005,06</b>	<b>254.728,74</b>	<b>19.077.990,62</b>	<b>19.665.605,32</b>	<b>384.890,54</b>	<b>972.505,24</b>
512	Conturi curente la banchi	18.706.678,05	19.410.876,58	313.599,70	254.728,74	20.050.495,86	19.665.605,32	384.890,54	0,00
5121	Conturi curente la banchi -RON	192.642,53	192.288,15	16.278,52	16.292,00	210.693,44	208.580,15	2.113,29	0,00
5121.0001	Conturi curente la Banci-RO Banca Transilvania:RON	192.641,97	192.277,01	16.279,02	16.290,99	210.597,30	208.568,00	2.029,30	0,00
5121.0002	Conturi curente la Banci-RO BRD-Groupe Societe Generale:RON	0,56	11,14	-0,50	1,01	96,14	12,15	83,99	0,00
5124	Conturi la banchi in valuta	14.838.190,55	15.542.743,46	297.321,18	237.936,74	16.163.957,45	15.780.680,20	383.277,25	0,00
51242.201	Conturi curente la Banci-valuta BRD-Groupe Societe Generale:USD	2.626.864,96	2.614.415,62	7.388,25	0,00	2.655.505,98	2.614.415,62	41.090,36	0,00
51242.301	Conturi curente la Banci-valuta Banca Transilvania:EUR	4.718.212,82	5.462.067,35	141.587,53	96.341,90	5.820.127,42	5.558.409,25	261.718,17	0,00
51242.302	Conturi curente la Banci-valuta BRD-Groupe Societe Generale:EUR	4.222.465,91	4.237.856,07	8.383,50	7,31	4.259.442,87	4.237.863,38	21.579,49	0,00
51242.303	Conturi curente la Banci-EUR Banca Transilvania:EUR	2.761.145,72	2.768.184,72	141.427,53	141.587,53	2.909.772,25	2.909.772,25	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
51242.401	Conturi curente la Banci-GBP BRD-Groupe Societe Generale:GBP	509.501,14	460.219,70	-1.465,63	0,00	519.108,93	460.219,70	58.889,23	0,00
5125	Sume in curs de decontare	3.675.844,97	3.675.844,97	0,00	500,00	3.675.844,97	3.676.344,97	-500,00	0,00
5125.0001	Sume in curs de decontare TRANZIT:RON	1.825.632,05	1.825.632,05	0,00	0,00	1.825.632,05	1.825.632,05	0,00	0,00
5125.30	Sume in curs de decontare-ValutaEURO TRANZIT:EUR	1.850.212,92	1.850.212,92	0,00	500,00	1.850.212,92	1.850.712,92	-500,00	0,00
518	Dobanzi	-1.283.020,98	0,00	-657.604,76	0,00	-972.505,24	0,00	0,00	972.505,24
5187	Dobanzi de incasat	-1.283.020,98	0,00	-657.604,76	0,00	-972.505,24	0,00	-972.505,24	0,00
5187.001	Dobanzi de incasat Depozite	197,05	0,00	142,09	0,00	347,92	0,00	347,92	0,00
5187.005	Dobanzi de incasat Actiuni cotate/necotate	-1.283.218,03	0,00	-657.746,85	0,00	-972.853,16	0,00	-972.853,16	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	3.842.390,24	3.842.390,24	16.291,00	16.291,00	3.858.681,24	3.858.681,24	0,00	0,00
581	Schimb valutar	3.842.390,24	3.842.390,24	16.291,00	16.291,00	3.858.681,24	3.858.681,24	0,00	0,00
59	AJUSTARI PENTRU PIERDEREA DE VALOARE A CONTURILOR DE TREZORERIE	49,41	0,00	0,00	12,89	49,41	63,54	0,00	14,13
598	Ajustari pentru pierderea de valoare a altor investitii pe termen scurt si creante asimilate	49,41	0,00	0,00	12,89	49,41	63,54	0,00	14,13
598.3	Ajustari val disp. ct. crt	49,41	0,00	0,00	12,89	49,41	63,54	0,00	14,13
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	29.598.352,67	29.694.772,00	-327.714,06	271.032,63	36.822.410,03	29.965.855,28	7.829.074,12	972.519,37
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	195.353,37	195.353,37	15.833,11	15.833,11	211.186,48	211.186,48	0,00	0,00
622	Cheltuieli privind comis.,onorariile, cotizatiile	195.211,91	195.211,91	15.821,02	15.821,02	211.032,93	211.032,93	0,00	0,00
6223	Comision decontare VM	295,46	295,46	0,00	0,00	295,46	295,46	0,00	0,00
6224	Cheltuieli privind com.Depozitarul (depoz.,custodie,proc.VM)	9.030,96	9.030,96	634,57	634,57	9.665,53	9.665,53	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisionul SSIF	5.043,62	5.043,62	0,00	0,00	5.043,62	5.043,62	0,00	0,00
6228	Cheltuieli privind comis.SAI(previzionare)	173.880,39	173.880,39	14.613,07	14.613,07	188.493,46	188.493,46	0,00	0,00
6229	Alte cheltuieli privind comisionul CNVM	6.961,48	6.961,48	573,38	573,38	7.534,86	7.534,86	0,00	0,00
627	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	141,46	141,46	12,09	12,09	153,55	153,55	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	152.842,21	152.842,21	28,81	28,81	152.871,02	152.871,02	0,00	0,00
664	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	149.414,42	149.414,42	0,00	0,00	149.414,42	149.414,42	0,00	0,00
6642	Pierderi investitii financiare pe termen scurt	149.414,42	149.414,42	0,00	0,00	149.414,42	149.414,42	0,00	0,00
6642.001	Pierderi investitii financiare pe termen scurt Actiuni cotate/necotate	148.231,62	148.231,62	0,00	0,00	148.231,62	148.231,62	0,00	0,00
6642.006	Pierderi investitii financiare pe termen scurt Depozite-pierdere denominare	1.182,80	1.182,80	0,00	0,00	1.182,80	1.182,80	0,00	0,00
665	Diferenta nefavorabila schimb valutar	3.427,79	3.427,79	28,81	28,81	3.456,60	3.456,60	0,00	0,00
68	CHELTUIELI CU AMORTIZARILE, PROVIZIOANELE SI AJUSTARILE PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE	391,31	391,31	259,03	259,03	650,34	650,34	0,00	0,00
686	Cheltuieli financiare privind amortizarile si ajustarile pentru pierdere de valoare	391,31	391,31	259,03	259,03	650,34	650,34	0,00	0,00
6861	Cheltuieli privind actualizarea provizioanelor	391,31	391,31	259,03	259,03	650,34	650,34	0,00	0,00
68611	Cheltuieli privind actualizarea provizioanelor ct.crt	0,00	0,00	12,89	12,89	12,89	12,89	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
68613	Cheltuieli privind actualizarea provizioanelor dep. bancare	391,31	391,31	246,14	246,14	637,45	637,45	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>6 - CONTURI DE CHELTUIELI</b>	<b>348.586,89</b>	<b>348.586,89</b>	<b>16.120,95</b>	<b>16.120,95</b>	<b>364.707,84</b>	<b>364.707,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
70	<b>CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>22.785,31</b>	<b>22.785,31</b>	<b>508,76</b>	<b>508,76</b>	<b>23.294,07</b>	<b>23.294,07</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
704	Venituri din servicii prestate	22.785,31	22.785,31	508,76	508,76	23.294,07	23.294,07	0,00	0,00
7047	Venituri din comisioane specifice UF(proprii)	22.785,31	22.785,31	508,76	508,76	23.294,07	23.294,07	0,00	0,00
70472	Venituri din comis. aferente rascumpararii de UF( proprii)	22.785,31	22.785,31	508,76	508,76	23.294,07	23.294,07	0,00	0,00
75	<b>ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
758	Alte venituri(neprevizionate) din exploatare	0,03	0,03	0,02	0,02	0,05	0,05	0,00	0,00
7588	Alte venituri(neprevizionate)din exploatare	0,03	0,03	0,02	0,02	0,05	0,05	0,00	0,00
<b>76</b>	<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>-1.036.183,57</b>	<b>-1.036.183,57</b>	<b>-647.242,91</b>	<b>-647.242,91</b>	<b>-1.683.426,48</b>	<b>-1.683.426,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
762	Venituri investitii pe termen scurt	105.584,30	105.584,30	12.980,01	12.980,01	118.564,31	118.564,31	0,00	0,00
762.004	Venituri investitii pe termen scurt Dividende actiuni cotate/necotate	105.584,30	105.584,30	12.980,01	12.980,01	118.564,31	118.564,31	0,00	0,00
763	Venituri din creante imobilizate	28,10	28,10	0,00	0,00	28,10	28,10	0,00	0,00
763.001	Venituri din creante imobilizate Depozite	28,10	28,10	0,00	0,00	28,10	28,10	0,00	0,00
764	Venituri din investitii financiare cedate	140.491,40	140.491,40	0,00	0,00	140.491,40	140.491,40	0,00	0,00
7642	Castig investitii financiare pe termen scurt	140.491,40	140.491,40	0,00	0,00	140.491,40	140.491,40	0,00	0,00
7642.001	Castig investitii financiare pe termen scurt Actiuni cotate/necotate	140.491,40	140.491,40	0,00	0,00	140.491,40	140.491,40	0,00	0,00
765	Diferenta favorabila schimb valutar	612,07	612,07	2,63	2,63	614,70	614,70	0,00	0,00
768	Alte venituri financiare	-1.282.899,44	-1.282.899,44	-660.225,55	-660.225,55	-1.943.124,99	-1.943.124,99	0,00	0,00
768.001	Alte venituri financiare Depozite	197,05	197,05	142,09	142,09	339,14	339,14	0,00	0,00
768.005	Alte venituri financiare Actiuni cotate/necotate	-1.283.218,03	-1.283.218,03	-657.746,85	-657.746,85	-1.940.964,88	-1.940.964,88	0,00	0,00
768.0091	Ajustare conturi valuta RON	12,52	12,52	-12,48	-12,48	0,04	0,04	0,00	0,00
768.0092	Alte venituri financiare Ajustare conturi valuta USD	-644,84	-644,84	-1.142,68	-1.142,68	-1.787,52	-1.787,52	0,00	0,00
768.0094	Alte venituri financiare Ajustare conturi valuta GBP	753,86	753,86	-1.465,63	-1.465,63	-711,77	-711,77	0,00	0,00
<b>78</b>	<b>VENITURI DIN PROVIZIOANE SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE</b>	<b>49,41</b>	<b>49,41</b>	<b>487,00</b>	<b>487,00</b>	<b>536,41</b>	<b>536,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere de valoare	49,41	49,41	487,00	487,00	536,41	536,41	0,00	0,00
78611	Venituri privind actualizarea provizioanelor cont curent	49,41	49,41	0,00	0,00	49,41	49,41	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
78613	Venituri privind actualizarea provizioanelor depozite bancare	0,00	0,00	487,00	487,00	487,00	487,00	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>7 - CONTURI DE VENITURI</b>	<b>-1.013.348,82</b>	<b>-1.013.348,82</b>	<b>-646.247,13</b>	<b>-646.247,13</b>	<b>-1.659.595,95</b>	<b>-1.659.595,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTAL BALANTA</b>	<b>46.741.779,87</b>	<b>46.741.779,87</b>	<b>-889.128,76</b>	<b>-889.128,76</b>	<b>54.768.808,83</b>	<b>54.768.808,83</b>	<b>10.105.825,64</b>	<b>10.105.825,64</b>

Intocmit,

OLGA SIMONA TOPAN

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

ADRIAN VUSCAN

Director,

CALIN CONDOR