

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

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2017**

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3-4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare	6 - 40



**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Index Austria-ATX („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 „pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare” cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

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

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 40, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2017;
- Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.



Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 10.771.609 euro;
- Profitul net al exercițiului financiar: 1.643.251 euro.

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

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), cu Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și cu Legea nr. 162/2007 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Fond, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017 și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Din toate informațiile pe care le avem, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2017 până la data acestui raport.

Aspecte cheie ale auditului

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

Aspecte cheie ale auditului

Evaluarea activelor financiare

recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere

Fondul deține investiții în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru.

Determinarea valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului.

Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare este inclusă în Nota 2.6 (iii) a situațiilor financiare și valoarea justă a instrumentelor financiare este prezentată în Nota 11.10 a situațiilor financiare.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate precum și principalele cicluri de activitate legate de modul de gestionare a instrumentelor financiare, a modului de evaluare a acestora precum și a modului de recunoaștere inițială și derecunoaștere la momentul vânzării.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de către Fond am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor instrumente. De asemenea am validat mișcarea în numărul de instrumente financiare folosind soldul inițial și mișcările înregistrate în cursul exercițiului financiar 2017.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a acțiunilor tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru, identificând independent prețurile de piață disponibile la 31 decembrie 2017;

Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.



Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual

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

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

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

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

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Anual și în alte informații obținute înainte de data raportului de audit. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le

consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.



- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

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

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

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

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

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



aferente anilor 2016 - 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

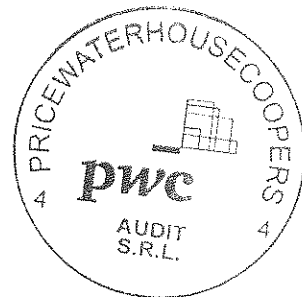
În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Strada Barbu Vacarescu, 301-311, București

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



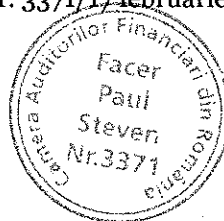
Paul Facer

Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010

București, 18 aprilie 2018



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

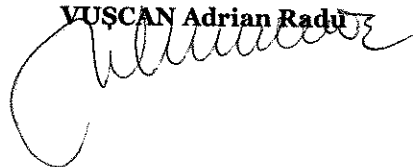
	<u>Nota</u>	<u>31 dec 17</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 17</u> (RON)	<u>31 dec 16</u> (RON)
Numerar si depozite bancare	3	1.524.519	440.117	7.103.797	1.998.616
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	<u>9.300.001</u>	<u>4.632.535</u>	<u>43.335.217</u>	<u>21.036.805</u>
Total active		<u>10.824.520</u>	<u>5.072.652</u>	<u>50.439.014</u>	<u>23.035.421</u>
Datorii financiare		52.071	64.433	242.633	292.598
Alte datorii		<u>840</u>	<u>391</u>	<u>3.915</u>	<u>1.774</u>
Total datorii	5	<u>52.911</u>	<u>64.824</u>	<u>246.548</u>	<u>294.372</u>
Capital social	6	8.717.553	5.119.046	40.621.182	23.246.101
Prime de capital		2.054.056	(111.218)	9.571.284	(505.053)
Total capitaluri proprii		<u>10.771.609</u>	<u>5.007.828</u>	<u>50.192.466</u>	<u>22.741.048</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>10.824.520</u>	<u>5.072.652</u>	<u>50.439.014</u>	<u>23.035.420</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia




Șef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)**

	<u>Nota</u>	Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 17 (EUR)	Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 16 (EUR)	Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 17 (RON)	Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 16 (RON)
Venituri din dobanzi	7	858	540	3.918	2.425
Venituri din dividende		139.019	103.860	635.055	466.416
Castig net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere		1.667.437	560.470	7.617.020	2.516.958
Pierdere neta din cursul de schimb		(702)	(1.109)	(3.205)	(4.978)
Alte venituri		<u>8.905</u>	<u>3.309</u>	<u>40.673</u>	<u>14.860</u>
Total venituri		<u>1.815.517</u>	<u>667.070</u>	<u>8.293.461</u>	<u>2.995.681</u>
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	9	(153.326)	(91.404)	(700.406)	(410.478)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare		(18.737)	(10.765)	(85.595)	(48.345)
Alte cheltuieli generale		<u>(203)</u>	<u>(207)</u>	<u>(925)</u>	<u>(930)</u>
Total cheltuieli		<u>(172.266)</u>	<u>(102.376)</u>	<u>(786.926)</u>	<u>(459.753)</u>
Profitul net al exercitiului		<u>1.643.251</u>	<u>564.694</u>	<u>7.506.535</u>	<u>2.535.928</u>
<i>Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:</i>					
Diferente de curs valutar din conversia in moneda de prezentare		-	-	150.522	28.404
Profitul global al exercitiului		<u>1.643.251</u>	<u>564.694</u>	<u>7.657.057</u>	<u>2.564.332</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u> (EUR)	<u>Prime de capital</u> (EUR)	<u>Rezultat reportat</u> (EUR)	<u>Total</u> (EUR)
Sold la 1 ianuarie 2016		4.287.263	(440.818)	-	3.846.445
Profitul exercitiului		-	-	564.694	564.694
Rezultat global total		-	-	564.694	564.694
Repartizare rezultat global in prime de capital		-	564.694	(564.694)	-
Subscriere unitati de fond		1.676.622	(31.291)	-	1.363.712
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(844.839)	77.816	-	(767.023)
Sold la 31 decembrie 2016	6	5.119.046	(111.218)	-	5.007.828
Profitul exercitiului		-	-	1.643.251	1.643.251
Rezultat global total		-	-	1.643.251	1.643.251
Repartizare profit in prime de capital		-	1.643.251	(1.643.251)	-
Subscriere unitati de fond		4.373.377	615.604	-	4.988.981
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(774.870)	(93.581)	-	(868.451)
Sold la 31 decembrie 2017	6	8.717.553	2.054.056	-	10.771.609

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 40 fac parte integrantă din aceste situatii financiare.
3 din 40

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRII

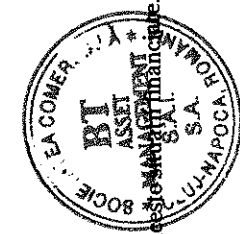
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Note	Capital social (RON)	Prime de capital (RON)	Rezultat raportat (RON)	Total (RON)
Sold la 1 decembrie 2016	19.397.721	(1.994.481)	-	17.403.240
Profitul exercitiului	-	-	2.535.928	2.535.928
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	28.404	28.404
Rezultat global total	-	-	2.564.332	2.564.332
Repartizare profit in prime de capital	-	2.564.332	(2.564.332)	-
Efect aplicare IFRS	-	-	-	63.851
Diferente din conversie	7.117	(7.319)	-	-
Subscriere unitati de fond	7.613.708	(1.420.956)	-	6.192.752
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(3.836.498)	35.337	-	(3.483.128)
Sold la 31 decembrie 2016	23.246.101	(505.054)	-	22.741.047
Profitul exercitiului	-	-	7.506.535	7.506.535
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	150.522	150.522
Rezultat global total	-	-	7.657.057	7.657.057
Repartizare profit in prime de capital	-	7.657.057	(7.657.057)	-
Diferente din conversie	936.742	34.627	-	971.369
Subscriere unitati de fond	19.978.023	2.812.141	-	22.790.164
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(3.539.684)	(427.487)	-	(3.967.171)
Sold la 31 decembrie 2017	40.621.182	9.571.284	-	50.192.466

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație

RUNCAN Lumina-Dejia



Șef Serviciu Financiar Contabil

VUȘCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 40 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

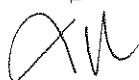
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

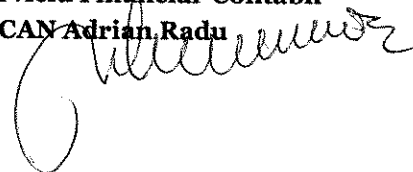
	<u>Nota</u>	<u>31 dec 17</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 17</u> (RON)	<u>31 dec 16</u> (RON)
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>					
Dobanzi primite		819	542	3.740	2.434
Dividende primite		139.019	103.860	635.055	466.416
Incasari din vanzari de investitii		7.725.519	5.389.522	35.290.944	23.755.781
Achizitii de investitii		(11.675.548)	(5.957.356)	(53.335.073)	(26.753.292)
Depozite bancare constituite		950.039	(100.002)	4.339.873	(447.479)
Plati pentru cheltuieli operationale		(163.187)	(99.750)	(745.456)	(447.956)
<i>Flux de numerar net din activitati de exploatare</i>		<u>(3.023.339)</u>	<u>(663.184)</u>	<u>(13.810.917)</u>	<u>(3.424.096)</u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		4.961.383	1.413.622	22.664.093	6.419.399
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(852.931)	(757.927)	(3.896.275)	(3.441.822)
<i>Flux de numerar net din activitati de finantare</i>		<u>4.108.452</u>	<u>655.695</u>	<u>18.767.818</u>	<u>2.977.577</u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(711)	(1.108)	148.280	414.930
Crestere/(descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		<u>1.084.402</u>	<u>(8.597)</u>	<u>5.105.181</u>	<u>(31.589)</u>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3	<u>440.117</u>	<u>448.714</u>	<u>1.998.616</u>	<u>2.030.205</u>
Numerar si echivalente de numerar la finalul anului	3	<u>1.524.519</u>	<u>440.117</u>	<u>7.103.797</u>	<u>1.998.616</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia




Șef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu



Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 40 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
 5 din 40

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

1. INFORMATII GENERALE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

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

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

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

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Bazele întocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul nu a folosit rationamente profesionale semnificative si nici estimari pentru determinarea sumelor recunoscute in situatiile financiare. Cele mai semnificative utilizari ale rationamentului profesional si estimarilor sunt referitoare la evaluarea activelor detinute de Fond, mai multe detalii sunt incluse in Nota 11.

2.3 Prezentarea situatiilor financiare

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

2.4 Standardele noi/revizuite și interpretările – bazate pe data intrării în vigoare la nivelul Uniunii Europene

Următoarele standarde și interpretări au intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2017, însă acestea nu au avut un impact material asupra Fondului:

Recunoasterea activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate - Amendamente la IAS 12 (emis in data de 19 ianuarie 2016 si fiind în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017, **aplicabile pentru UE**). Modificarea a clarificat cerintele de recunoastere a activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate ale titlurilor de creanță. Fondul va trebui să recunoască creantele privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate, care apar ca urmare a actualizării fluxurilor de numerar ale instrumentelor de îndatorare la ratele dobânzii de pe piață, chiar dacă se așteaptă să detină instrumentul până la scadență si nu va fi plătit nici un impozit după încasarea sumei principale. Beneficiul economic încorporat în creantele privind impozitul amânat rezultă din capacitatea detinătorului instrumentului de datorie pentru a obtine câștiguri viitoare (eliminarea efectelor reducerii) fără a plăti impozite pe aceste câștiguri.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Inițiativa de publicare - Amendamente la IAS 7 (emise la 29 ianuarie 2016 și fiind în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE începând cu 1 ianuarie 2017**). IAS 7 modificat va necesita prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în pasive rezultate din activitățile de finanțare.

Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2014-2016 - Amendamente la IFRS 12 (emise la 8 decembrie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau ulterior acestei date, **care nu au fost încă aprobate de UE**). Modificările fac ca domeniul de aplicare al cerințelor de prezentare a informațiilor din IFRS 12 să fie cât mai clare, precizând că cerințele de prezentare a informațiilor din IFRS 12, altele decât cele referitoare la informațiile financiare sintetizate pentru filiale, asocieri în participatie și entități asociate, se aplică intereselor unei entități în alte entități care sunt clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării sau operațiunii întrerupte în conformitate cu IFRS 5.

Anumite standarde și interpretări noi au fost emise care sunt obligatorii pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior și pe care Fondul nu le-a adoptat timpuriu.

IFRS 9 „Instrumente financiare” (emise în iulie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**).

- Activele financiare trebuie clasificate în trei categorii de măsurare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”) și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVPL”).
- Clasificarea pentru instrumentele de datorie este determinată de modelul de afaceri al entității de administrare a activelor financiare și dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă numai plata principalului și a dobânzii („SPPI”). Dacă instrumentele de datorie sunt deținute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat dacă îndeplinesc, de asemenea, cerința de SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cât și pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie măsurate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă. Cu toate acestea, conducerea poate face o alegere irevocabilă de a prezenta modificările valorii juste în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie detinut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este detinut pentru tranzacționare, modificările valorii juste sunt prezentate în contul de profit și pierdere.
- Cele mai multe dintre cerințele IAS 39 pentru clasificarea și măsurarea pasivelor financiare au fost preluate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea esențială este că unei entități i se va cere să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al datoriilor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoașterea pierderilor din depreciere - modelul pierderilor preconizate de credit („ECL”). Există o abordare „în trei etape” care se bazează pe modificarea calității creditului de active financiare de la recunoașterea inițială. În practică, noile norme înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu pierderea preconizată în următoarele 12 luni la recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creanțele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea durată de viață, față de pierderea preconizată pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operationale pentru contracte de închiriere și creanțe comerciale.
- Cerințele contabilității de acoperire a riscului au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strâns cu managementul riscului. Standardul oferă entităților posibilitatea de a alege o politică contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire a riscului ale IFRS 9 și continuarea aplicării IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire (hedges), deoarece standardul în prezent nu abordează contabilitatea pentru acoperire macro.

Pe baza unei analize a activelor financiare și a datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2017 și pe baza faptelor și circumstanțelor existente la acea dată, conducerea nu așteaptă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare de la adoptarea noului standard de la 1 ianuarie 2018. Nu sunt așteptate modificări semnificative pentru datoriile financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Începând cu 1 ianuarie 2018 instrumentelor financiare deținute în portofoliu li se aplică prevederile IFRS 9.

Principiul valorii juste la care acestea sunt prezentate în prezență în activul Fondului se păstrează. Astfel, conform modelului de afaceri definit de entitate, portofoliul de instrumente financiare este deținut pentru tranzacționare și pentru a realiza modificări ale valorii juste prin contul de profit și pierdere, cu excepția depozitelor bancare care sunt constituite pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale.

Prin urmare, acțiunile care erau clasificate în categoria activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere vor fi încadrate la active prezentate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, iar depozitele bancare vor fi încadrate conform IFRS 9 la categoria activelor deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale.

Trecerea la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 nu produce impact în contul de profit sau pierdere.

EUR	Încadrare în		Valoarea	Valoarea contabilă
	categoria	contabilă IAS 39	contabilă IAS 39	pe IFRS 9
	IAS 39	IFRS 9	Balanta la	Balanta la
			31-dec-2017	1-ian-2018
Numerar și depozite bancare	L&R	AC	1.524.519	1.524.519
Actiuni	Trading assets	FVTPL (mandatory)	9.300.001	9.300.001
Total active financiare			<u>10.824.520</u>	<u>10.824.520</u>

IFRS 15 „Venituri din contractele încheiate cu clienții” (emise în 28 mai 2014 și aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, aplicabile pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018). Noul standard introduce principiul conform căruia veniturile trebuie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate clientului, la prețul tranzacției. Toate bunurile sau serviciile asociate distincte trebuie să fie recunoscute separat, iar eventualele reduceri ale prețului contractului trebuie, în general, să fie alocate elementelor separate. În cazul în care contravaloarea variază din orice motiv, sume minime trebuie să fie recunoscute dacă nu există un risc semnificativ de reversare. Costurile suportate pentru asigurarea contractelor cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate în perioada în care beneficiile

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

contractului sunt consumate. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienți” (emise la 12 aprilie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018**). Amendamentele nu modifică principiile fundamentale ale standardului, ci clarifică modul în care trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifică modul de identificare a unei obligații de performanță (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu unui client) într-un contract; modul de determinare a faptului dacă o societate este principal (furnizor de bun sau serviciu) sau agent (responsabil pentru organizarea bunului sau serviciului care urmează să fie furnizat); și cum să se determine dacă veniturile din acordarea unei licențe trebuie recunoscute la un moment dat sau în timp. Pe lângă clarificări, amendamentele includ două scutiri suplimentare pentru a reduce costurile și complexitatea unei companii atunci când aplică pentru prima dată noul standard. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale la Standardele Internaționale de Raportare Financiară perioada 2014-2016 (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017, pentru amendamente la IFRS 12, la sau după 1 ianuarie 2018 pentru amendamente la IFRS 1 și IAS 28, **neaprobate încă de UE**). IFRS 1 a fost modificat, iar unele dintre scutirile pe termen scurt din IFRS-uri în ceea ce privește prezentarea informațiilor privind instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții au fost eliminate, după ce aceste scutiri pe termen scurt și-au atins scopul propus. Modificările la IAS 28 clarifică faptul că o entitate are o opțiune de investiție după investiție pentru măsurarea participanților la valoarea justă, în conformitate cu IAS 28, de către o organizație cu capital de risc sau un fond comun, unitate de fond sau entități similare, inclusiv fonduri de asigurare legate de investiții. În plus, o entitate care nu este o entitate de investiții poate avea o entitate asociată sau o asocieră în participativă care este o entitate de investiții.

2. **SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

IAS 28 permite unei astfel de entități să păstreze valoarea de evaluare la valoarea justă utilizată de respectiva entitate asociată de investiții sau de asocierea în participatiune atunci când aplică metoda punerii în echivalență. Modificările clarifică faptul că această alegere este, de asemenea, disponibilă pentru investiție cu investiție. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

IFRIC 22 „Tranzacții în valută străină și contraprestatie” (emisă la 8 decembrie 2016 și aplicabilă pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). Interpretarea se referă la modalitatea de determinare a datei tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat pentru recunoașterea inițială a activelor, a cheltuielilor sau a veniturilor (sau a unei părți din acestea) legate de derecunoașterea unui activ nemonetar sau datoria nemonetară care decurge dintr-un avans în valută străină. În conformitate cu IAS 21, data tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat pentru recunoașterea inițială a activului nemonetar sau a pasivului nemonetar care decurge din plata anticipată. În cazul în care există mai multe plăți sau chitanțe în avans, entitatea trebuie să stabilească data tranzacției pentru fiecare plată sau primire de plată în avans. IFRIC 22 se aplică numai în situațiile în care o entitate recunoaște un activ nemonetar sau un pasiv nemonetar care rezultă dintr-un avans. IFRIC 22 nu oferă îndrumări privind aplicarea definiției elementelor monetare și nemonetare. O plată în avans de primire a unei compensații generează, în general, recunoașterea unui activ nemonetar sau a unui pasiv nemonetar, însă poate genera și un activ sau o datorie monetară.

O entitate poate avea nevoie să aplice judecata pentru a determina dacă un element este monetar sau nemonetar. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

IFRIC 23 „Incertitudinea privind tratamentele impozitului pe venit” (emisă la 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). IAS 12 specifică modul de contabilizare a impozitului curent și impozitul amânat, dar nu și modul în care să reflectă efectele incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere și evaluare din IAS 12 atunci când există o incertitudine în ceea ce privește tratamentele privind impozitul pe venit. O entitate ar trebui să stabilească dacă să ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, bazându-se pe abordarea care anticipează mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună că o autoritate fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le examineze și să aibă cunostință deplină cu privire la toate informațiile conexe atunci când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate conchide că nu este probabil ca autoritatea fiscală să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

în determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizând fie valoarea cea mai probabilă, fie valoarea estimată, în funcție de metoda pe care entitatea se așteaptă să anticipeze mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificări a faptelor și circumstanțelor sau al unor noi informații care afectează judecățile sau estimările impuse de interpretare ca o modificare a estimării contabile. Exemple de modificări ale faptelor și circumstanțelor sau de informații noi care pot determina reevaluarea unei hotărâri judecătorești sau a unei estimări includ, dar nu se limitează la, examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale normelor stabilite de o autoritate fiscală sau expirarea dreptului autorității fiscale de a examina sau de a reexamina un tratament fiscal. Absența unui acord sau a unui dezacord de către o autoritate fiscală cu un tratament fiscal, izolat, este puțin probabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează judecățile și estimările impuse de interpretare. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

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

Îmbunătățiri anuale la Standardele Internaționale de Raportare Financiară perioada 2015-2017 (emise la 12 decembrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, pentru amendamentele IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23, **neaprobat încă de UE**). Modificările, în scop restrâns, au impact asupra a patru standarde: IFRS 3 a clarificat faptul că achizitorul ar trebui să își reevalueze dobânda anterioară detinută într-o asociație în participatie atunci când obține controlul asupra afacerii. Dimpotrivă, IFRS 11 explică în mod explicit că investitorul nu trebuie să-și

2. **SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

reevalueze dobânzile detinute anterior atunci când obține controlul comun asupra unei operațiuni comune, similar cerintelor existente atunci când un asociat devine un joint-venture și viceversa. IAS 12 modificat explică faptul că o entitate recunoaște toate consecințele impozitului pe profit ale dividendelor în cazul în care a recunoscut tranzacțiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în contul de profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global. În prezent, este clar că această cerință se aplică în toate circumstanțele, atâta timp cât plățile pentru instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt distribuiri ale profiturilor și nu doar în cazurile în care consecințele fiscale sunt rezultatul unor rate diferite de impozitare pentru profiturile distribuite și nedistribuite. IAS 23 revizuit include în prezent o explicație explicită că împrumuturile obținute în mod specific pentru finanțarea unui activ specific sunt excluse din grupul de costuri generale ale împrumuturilor eligibile pentru capitalizare numai până când activul specific este în mod substanțial finalizat. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare. Cu excepția situațiilor descrise mai sus, nu se așteaptă ca noile standarde și interpretări să afecteze semnificativ situațiile financiare ale Fondului.

2.5 **Conversia valutara**

(a) *Moneda funcțională și de prezentare*

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

(b) *Tranzacții și solduri*

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

La sfarsitul exercitiului financiar elementele pozitiei financiare se exprima in moneda de raportate, RON utilizand cursul de evaluare de la sfarsitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizeza cursul mediu anual. Diferentele de curs ca urmare a prezentarii elementelor rezultatului global din situatiile financiare in moneda de prezentare la cursul mediu anual sunt recunoscute in „Profitul/(pierderea) global(a) a exercitiului” in categoria altor elemente ale rezultatului global. Elementele recunoscute in capital propriu in cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de inchidere, diferentele de conversie fiind parte din capitaluri proprii.

Cursul mediu anual folosit pentru conversia in moneda de prezentare a fost 1 EUR : 4,5681 RON pentru exercitiul financiar 2017, respectiv 1 EUR : 4,4908 pentru exercitiul financiar 2016.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Majorare/ (diminuare) (%)</u>
Euro (EUR)	1: RON 4,6597	1: RON 4,5411	2,61

2.6 Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul clasifica investitiile sale in valori mobiliare reprezentate de actiuni cotate in conformitate cu prevederile IAS 39, respectiv:

Activele financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere (detinute pentru tranzactionare)

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(ii) *Recunoastere, derecunoastere și evaluare*

Achizițiile și vânzările obișnuite sunt recunoscute la data tranzacției. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la cost și reevaluate la sfârșitul fiecărei luni la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Costurile de tranzacționare sunt recunoscute la cheltuieli.

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

(iii) *Evaluarea la valoarea justă*

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

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

(iv) *Derecunoastere*

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut într-una din situațiile:

- Activele sunt rascumparate sau drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat;
- Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxurile de trezorerie din active sau a intrat într-un aranjament de tipul pass-through transferând în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului. Controlul este menținut dacă contrapartea nu are abilitatea practică de a vinde activul complet unei terțe parti fără a fi necesară impunerea unor restricții la vânzare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Fondului in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata.

Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond. Fondul recunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata. La vanzarea instrumentelor financiare din portofoliu, Fondul aplica metoda FIFO.

2.7 Numerar si depozite bancare

Numerarul și depozitele bancare reprezinta disponibilitatile in conturi la bănci, depozitele cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni, precum si depozitele cu maturitate contractuala mai mare de 3 luni. Numerarul și depozitele bancare sunt înregistrate la cost amortizat în bilant.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și depozitele bancare cuprind conturile la bănci si depozitele cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni.

2.8 Capital si unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

Daca ulterior unitatile fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 contul de profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

2.10 Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.11 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente. Onorariile de audit sunt incluse la „cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare”.

2.12 Comparative

Comparativele sunt neschimbate fata de cele din anul precedent.

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 dec 17</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 17</u> (RON)	<u>31 dec 16</u> (RON)
Conturi curente la banci	274.459	140.097	1.278.896	636.193
Depozite pe termen scurt	<u>1.250.060</u>	<u>300.020</u>	<u>5.824.901</u>	<u>1.362.423</u>
Numerar si echivalente de numerar	<u>1.524.519</u>	<u>440.117</u>	<u>7.103.797</u>	<u>1.998.616</u>

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și depozitele bancare sunt curente și nedepreciate.

Depozitele pe termen scurt la 31 decembrie 2017 si 2016 reprezinta depozite in EUR cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni constituite in banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE (CONTINUARE)

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

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

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

Banca	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	Rating	Rating
	EUR	(EUR)	(RON)	(RON)	Fitch	Fitch
Banca Transilvania BRD-Groupe Societe Generale	1.511.139	439.366	7.041.452	1.995.207	BB	BB
Generale	<u>13.380</u>	<u>751</u>	62.345	<u>3.409</u>	BBB+	BBB
Total	<u>1.524.519</u>	<u>440.117</u>	<u>7.103.797</u>	<u>1.998.616</u>		

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

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

	31 dec 17	31 dec 16	31 dec 17	31 dec 16
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
<i>Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – acțiuni tranzactionate pe o piață reglementată din alt stat membru</i>	<u>9.300.001</u>	4.632.535	43.335.217	<u>21.036.805</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

5. DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	<u>31 dec 17</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 17</u> (RON)	<u>31 dec 16</u> (RON)
Datorii financiare privind onorariile Depozitarului si Administratorului	16.574	7.879	77.229	35.780
Alte datorii financiare	35.497	56.554	165.404	256.818
Total datorii financiare	<u>52.071</u>	<u>64.433</u>	<u>242.633</u>	<u>292.598</u>
Alte datorii	<u>840</u>	<u>391</u>	<u>3.915</u>	<u>1.774</u>
Total datorii financiare si nefinanciare	<u>52.911</u>	<u>64.824</u>	<u>246.548</u>	<u>294.372</u>

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii financiare o reprezinta decontarile cu investitorii. Acestea sunt sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite. La 31 decembrie 2017, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 35.024 EUR, 163.202 RON (31 decembrie 2016: 56.006 EUR, 254.328 RON). Toate datoriile, atat financiare, cat si nefinanciare, au scadenta mai mica de 3 luni.

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2017 este de 8.717.553 EUR divizat in 871.755,30 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 EUR si valoare curenta de 12,356 EUR. In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2017 este de 40.621.182 RON divizat in 871.755,30 de unitati de fond cu valoarea nominala de 46,597 RON (echivalentul a 10 EUR) si valoare curenta de 57,58 RON.

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

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

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

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

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS (CONTINUARE)

In tabelul de mai jos se regaseste valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2017, respectiv la 31 decembrie 2016:

	<u>31 dec 17</u>	<u>31 dec 16</u>	<u>31 dec 17</u>	<u>31 dec 16</u>
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Total activ net	10.771.609	5.007.828	50.192.466	22.741.048
Numar de unitati de fond	<u>871.755</u>	<u>511.905</u>	<u>871.755</u>	<u>511.905</u>
Valoarea unitara a activului net	<u>12.36</u>	<u>9.78</u>	<u>57.58</u>	<u>44.42</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	511.905	428.727
Subscriere unitati de fond	437.337	167.662
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(77.487)</u>	<u>(84.484)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>871.755</u>	<u>511.905</u>

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)****7. VENITURI DIN DOBANZI**

	<u>31 dec 17</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 17</u> (RON)	<u>31 dec 16</u> (RON)
Venituri din dobanzi, din care:				
Dobanzi conturi curente	82	30	371	137
Dobanzi depozite	<u>776</u>	<u>510</u>	<u>3.547</u>	<u>2.289</u>
Total venituri din dobanzi	<u>858</u>	<u>540</u>	<u>3.918</u>	<u>2.425</u>

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

	<u>31 dec 17</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 17</u> (RON)	<u>31 dec 16</u> (RON)
Castig net realizat	154.916	69.283	707.671	311.134
Castig net nerealizat	<u>1.512.521</u>	<u>491.187</u>	<u>6.909.349</u>	<u>2.205.824</u>
Total castig net	<u>1.667.437</u>	<u>560.470</u>	<u>7.617.020</u>	<u>2.516.958</u>

9. CHELTUIELILE FONDULUI

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

	<u>31 dec 17</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 17</u> (RON)	<u>31 dec 16</u> (RON)
Comision de administrare	(141.281)	(83.641)	(645.387)	(375.615)
Comision Depozitar	<u>(12.045)</u>	<u>(7.763)</u>	<u>(55.019)</u>	<u>(34.863)</u>
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	<u>(153.326)</u>	<u>(91.404)</u>	<u>(700.406)</u>	<u>(410.478)</u>

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul general de administrare al riscului

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

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

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

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

11.2 Politica de investiții

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

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

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

11.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

Fondul este un fond de tip index, portofoliul de acțiuni al acestuia urmărind reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index. Astfel, administrarea portofoliului Fondului este o administrare pasivă, modificarea structurii indicelui fiind realizată de Comitetul indicelui. Informații despre emitenții din componența indicelui se găsesc pe site-ul Bursei de Valori din Viena, www.wienerborse.at iar informații privind indicele ATX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, regulile și componența indicelui, etc.) sunt disponibile on-line la adresa www.indices.cc - portalul de indici al Bursei de Valori din Viena.

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

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

11.5 Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de alta natură.

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

11.6 Riscul de piață și riscul de poziție

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

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

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

11.6.1 Riscul de preț

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

O variație de +/-5% a acțiunilor deținute de Fond la 31 decembrie 2017 este echivalentă cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 465.000 EUR (31 decembrie 2016: +/- 231.627 EUR).

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

	<u>31 dec 2017</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2017</u> (RON)	<u>31 dec 2016</u> (RON)
Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru	<u>9.300.001</u>	<u>4.632.535</u>	<u>43.335.217</u>	<u>21.036.805</u>

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

	<u>31 dec 17</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 17</u> (RON)	<u>31 dec 16</u> (RON)	<u>Portofoliul de actiuni 2017</u> (%)	<u>Portofoliul de actiuni 2016</u> (%)
Banca și financiar	3.337.411	1.324.766	15.551.335	6.015.897	36	29
Industrial	1.681.192	1.031.822	7.833.850	4.685.607	18	22
Imobiliar	1.329.332	774.469	6.194.288	3.516.940	14	17
Petrol și gaze	1.632.078	763.513	7.604.995	3.467.190	18	16
Constructii	403.118	233.141	1.878.407	1.058.714	4	5
Transport și logistica	214.940	129.537	1.001.558	588.241	2	3
Energie	233.279	124.268	1.087.011	564.314	3	3
Telecom	174.683	89.665	813.971	407.176	2	2
Chimic	239.009	110.170	1.113.712	500.293	2	2
Alimentar	<u>54.959</u>	<u>51.184</u>	<u>256.090</u>	<u>232.433</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>9.300.001</u>	<u>4.632.535</u>	<u>43.335.217</u>	<u>21.036.805</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

Pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 expunerea față de diferite sectoare de activitate a variat semnificativ în ceea ce privește valoarea investițiilor în societăți din sectorul bancar și financiar și petrol și gaze. Toate acțiunile deținute de către Fond sunt deținute în societăți din Austria.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.6.2 Riscul valutar

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

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

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

*in moneda functională a
Fondului (EUR)*

	<u>31 decembrie 2017</u>			<u>31 decembrie 2016</u>		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	25	1.524.494	1.524.519	31	440.086	440.117
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	9.300.001	9.300.001	-	4.632.535	4.632.535
Total active financiare	<u>25</u>	<u>10.824.495</u>	<u>10.824.520</u>	<u>31</u>	<u>5.072.621</u>	<u>5.072.652</u>
Datorii financiare	52.071	-	52.071	64.433	-	64.433
Total datorii financiare	<u>52.071</u>	<u>-</u>	<u>52.071</u>	<u>64.433</u>	<u>-</u>	<u>64.433</u>
Poziția valutară netă	<u>(52.046)</u>	<u>10.824.495</u>	<u>10.772.449</u>	<u>(64.402)</u>	<u>5.072.621</u>	<u>5.008.219</u>

Activele și datoriile financiare în alta valută decât EUR nu au un impact semnificativ asupra Fondului în cazul unei variații a cursului de schimb.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

*in moneda de prezentare a
Fondului (RON)*

	<u>RON</u>	<u>31 decembrie 2017</u>		<u>31 decembrie 2016</u>		<u>Total</u>
		<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	
Numerar și depozite bancare	114	7.103.683	7.103.797	143	1.998.473	1.998.616
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	43.335.217	43.335.217	-	21.036.805	21.036.805
Total active financiare	114	50.438.900	50.439.014	143	23.035.278	23.035.421
Datorii financiare	242.633	-	242.633	292.598	-	292.598
Total datorii financiare	242.633	-	242.633	292.598	-	292.598
Poziția valutară netă	(242.519)	50.438.900	50.196.381	(292.455)	23.035.278	22.742.823

11.6.3 Riscul ratei dobanzii

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

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

În tabelul de mai jos, este prezentată sensibilitatea activelor și pasivelor Fondului la 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2016, față de o modificare a dobânzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

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

	<u>31 decembrie 2017</u>		<u>31 decembrie 2016</u>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	295	(295)	75	(75)
Crestere/(Reducere) RON	1.375	(1.375)	341	(341)

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunerea la riscul ratei dobanzii in moneda functionala si de prezentare a Fondului
31 decembrie 2017

	EUR			RON		
	0-3 luni	Fara dobanda	Total	0-3 luni	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	1.250.060	274.459	1.524.518	5.824.901	1.278.896	7.103.797
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-----	9.300.001	9.300.001	-----	43.335.217	43.335.217
Total active financiare	1.250.060	9.574.460	10.824.520	5.824.901	44.614.112	50.439.014
Datorii financiare	-----	52.071	52.071	-----	242.633	242.633
Total datorii financiare	-----	52.071	52.071	-----	242.633	242.633
Sensitivity gap dobanzi	1.250.060	9.522.389	10.772.449	5.824.901	44.371.479	50.196.381

La 2017 si 2016 nu exista expunere pe benzile aferente perioadelor mai mari de 3 luni.

31 decembrie 2016

	EUR			RON		
	0-3 luni	Fara dobanda	Total	0-3 luni	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	300.020	140.097	440.117	1.362.423	636.193	1.998.616
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-----	4.632.535	4.632.535	-----	21.036.805	21.036.805
Total active financiare	300.020	4.772.632	5.072.652	1.362.423	21.672.998	23.035.420
Datorii financiare	-----	64.433	64.433	-----	292.598	292.598
Total datorii financiare	-----	64.433	64.433	-----	292.598	292.598
Sensitivity gap dobanzi	30.002	4.708.199	5.008.219	1.362.423	21.380.400	22.742.822

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.7 Riscul de credit

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

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

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.8 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 datoriile 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. Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 15 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

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

Datorii financiare. Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	<u>0-3 luni</u>	<u>Total</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	1.524.519	1.524.519	440.117	440.117
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>9.300.001</u>	<u>9.300.001</u>	<u>4.632.535</u>	<u>4.632.535</u>
Total active financiare neactualizate	<u>10.824.520</u>	<u>10.824.520</u>	<u>5.072.652</u>	<u>5.072.652</u>
Datorii financiare privind onorariile	<u>52.071</u>	<u>52.071</u>	<u>64.433</u>	<u>64.433</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>52.071</u>	<u>52.071</u>	<u>64.433</u>	<u>64.433</u>
Excedent de lichiditate	<u>10.772.449</u>	<u>10.772.449</u>	<u>5.008.219</u>	<u>5.008.219</u>

Riscul de lichiditate in moneda de prezentare (RON) a Fondului este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	<u>0-3 luni</u>	<u>Total</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	7.103.797	7.103.797	1.998.616	1.998.616
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>43.335.217</u>	<u>43.335.217</u>	<u>21.036.805</u>	<u>21.036.805</u>
Total active financiare neactualizate	<u>50.439.014</u>	<u>50.439.014</u>	<u>23.035.421</u>	<u>23.035.421</u>
Datorii financiare privind onorariile	<u>242.633</u>	<u>242.633</u>	<u>292.598</u>	<u>292.598</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>242.633</u>	<u>242.633</u>	<u>292.598</u>	<u>292.598</u>
Excedent/(deficit) de lichiditate	<u>50.196.381</u>	<u>50.196.381</u>	<u>22.742.823</u>	<u>22.742.823</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.9 Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuabila 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.

11.10 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

	<u>31 decembrie 2017</u>		<u>31 decembrie 2016</u>	
	(EUR)	Nivelul 1 (RON)	(EUR)	Nivelul 1 (RON)
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:				
<i>Actiuni cotate</i>				
Bancar si financiar	3.337.411	15.551.335	1.324.766	6.015.897
Industrial	1.681.192	7.833.850	1.031.822	4.685.607
Imobiliar	1.329.332	6.194.288	774.469	3.516.940
Petrol si gaze	1.632.078	7.604.995	763.513	3.467.190
Constructii	403.118	1.878.407	233.141	1.058.714
Transport si logistica	214.940	1.001.558	129.537	588.241
Energie	233.279	1.087.011	124.268	564.314
Telecom	174.683	813.971	89.665	407.176
Chimic	239.009	1.113.712	110.170	500.293
Alimentar	<u>54.959</u>	<u>256.090</u>	<u>51.184</u>	<u>232.433</u>
Total	9.300.001	43.335.217	4.632.535	21.036.805

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

	<u>31 decembrie 2017</u>			<u>31 decembrie 2016</u>		
	Nivel 2 (EUR)	Nivel 3 (EUR)	Total (EUR)	Nivel 2 (EUR)	Nivel 3 (EUR)	Total (EUR)
Numerar si depozite bancare	<u>1.524.519</u>	-	<u>1.524.519</u>	<u>440.117</u>	-	<u>440.117</u>
Total active financiare	<u>1.524.519</u>	-	<u>1.524.519</u>	<u>440.117</u>	-	<u>440.117</u>
Datorii financiare	-	<u>52.071</u>	<u>52.071</u>	-	<u>64.433</u>	<u>64.433</u>
Total datorii financiare	-	<u>52.071</u>	<u>52.071</u>	-	<u>64.433</u>	<u>64.433</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

12. 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) Administratorul Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA. Administratorul, conform Prospectului are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,4% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

In anul 2017, valoarea comisionului de administrare a fost de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului (2016: 0,15%).

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 s-a ridicat la suma de 141.281 EUR/645.387 RON (2016: 83.641 EUR/375.615 RON). Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 15.821 EUR/73.719 RON (31 decembrie 2016: 7.518 EUR/34.141 RON).

(b) Alte parti afiliate

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul”), grup din care face parte și Administratorul Fondului precum și persoane din structura de conducere a Administratorului ce detin unitati de fond in Fond.

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

Tranzactiile cu unitati de fond respectiv investitiile partilor afiliate in unitati de fond ale Fondului sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Grupul
Numar unitati de fond la 1 ianuarie 2016	149.578
Procent de detinere la 1 ianuarie 2016	34,89%
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2016	149.578
Procent de detinere la 31 decembrie 2016	29,22%
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2017	149.578
Procent de detinere la 31 decembrie 2017	17,16%

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

13. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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

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

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2016, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Remuneratie platita in anul financiar 2017

	Suma in RON
Remuneratie bruta totala	2.897.000
din care, Remuneratie fixa (bruta)	2.327.000
din care, Remuneratie variabila(bruta)	569.000
Numar beneficiari	32

	Personal Identificat, din care	Persoane in functii de conducere
	RON	RON
Remuneratie bruta totala	1.961.000	1.019.000
din care, Remuneratie fixa (bruta)	1.551.000	780.000
din care, Remuneratie variabila (bruta)	410.000	239.000
Numar beneficiari	15	7

14. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

14. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL (CONTINUARE)

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0.1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectuează lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2017 s-au ridicat la suma de 12.044 EUR/55.019 RON (2016: 7.763 EUR/34.863 RON); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2017 însumează 753 EUR/3.509 RON (31 decembrie 2016: 741 EUR/ 3.366 RON).

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

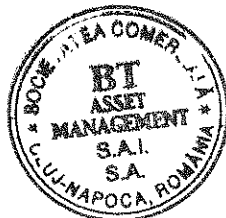
Începând cu 1 ianuarie 2018 Fondul a adoptat IFRS 9, efectele tranziției la acest standard fiind prezentate în nota 2.4.

BT Asset Management SAI S.A. a fost autorizată de către ASF ca și administrator de fonduri de investiții alternative („AFIA”) prin autorizația 30/01 februarie 2018.

Nu au existat alte evenimente ulterioare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia



Sef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu