BDO

Tel: +40-264-334 114
Fax: +40-264-314 115
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str Invingatorilor nr 24
Bucuresti
Romania

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACŢIONARII SOCIETĂŢII BT ASSET MANAGEMENT S.A.I

Raport asupra situaţiilor financiare

1 Am auditat situaţiile financiare anexate ale societăţii **BT ASSET MANAGEMENT S.A.I** ("Societatea") care cuprind bilanţul la data de 31 decembrie 2015, contul de profit şi pierdere, situaţia fluxurilor de numerar şi situaţia modificărilor capitalului propriu pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată şi un sumar al politicilor contabile semnificative precum şi alte note explicative. Situaţiile financiare menţionate se referă la:

- Total capitaluri proprii: **30,038,400 lei**
- Rezultatul net al exerciţiului financiar: **9,184,380 lei**

Responsabilitatea conducerii pentru situaţiile financiare

2 Conducerea Societăţii răspunde pentru întocmirea şi prezentarea fidelă a acestor situaţii financiare în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor şi Investiţiilor Financiare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea setului de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, fie cauzate de frauda sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situaţii financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaţionale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerinţele etice, să planificăm şi să efectuăm auditul în vederea obţinerii unei asigurări rezonabile că situaţiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obţinerea probelor de audit cu privire la sumele şi informaţiile prezentate în situaţiile financiare. Procedurile selectate depind de raţionamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situaţiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea şi prezentarea fidelă a situaţiilor financiare ale Societăţii pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanţele date, dar nu şi în scopul exprimării unei opinii asupra eficienţei controlului intern al Societăţii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite şi rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum şi evaluarea prezentării situaţiilor financiare luate în ansamblul lor.

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

Opinia

6 În opinia noastră, situaţiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, in toate aspectele semnificative, a poziţiei financiare a Societăţii la data de 31 decembrie 2015, precum şi a performanţei financiare şi a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma nr. 39/2015.

Alte aspecte

7 **Acest raport este adresat exclusiv acţionarilor/asociaţilor Societăţii în ansamblu.** Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acţionarilor/asociaţilor Societăţii acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, şi nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm şi nu ne asumăm responsabilitatea decât faţă de Societate şi de acţionarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformităţii raportului administratorilor cu situaţiile financiare

8 În legătură cu auditul nostru privind situaţiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situaţiilor financiare individuale şi raportăm că:
a) în raportul administratorilor nu am identificat informaţii care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informaţiile prezentate în situaţiile financiare individuale anexate;
b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informaţiile cerute de Norma nr. 39/2015, art 8;
c) în baza cunoştinţelor şi înţelegerii noastre dobândite în cursul auditului situaţiilor financiare individuale pentru exerciţiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate şi la mediul acesteia, nu am identificat informaţii incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ..

BDO AUDIT S.R.L.
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:
Cu nr. 1003/2010

Dan Apostol
Auditor financiar

SOCIETATEA COMERCIALA BDO AUDIT S.R.L. CJ BUCUREŞTI - ROMÂNIA

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:
Cu nr. 1671/25.06.2006
Cluj-Napoca, Romania
08.03.2016

BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

Capital social:7.165.000 RON
C.U.I. 17269861
Nr. Înreg. Registrul Comerţului Cluj: J12/647/22.02.2005
Nr. Înreg. Registrul C.N.V.M.:PJR05SAIR/ 0016/29.03.2005

Situatii financiare BT Asset Management SAI SA, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la la 31 dec 2015, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana

BDO
03. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

Situatii financiare cuprind:

Situatia pozitiei financiare

Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global

Situatia modificarii capitalurilor proprii

Situatia fluxurilor de trezorerie

Note la situatiile financiare

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

Situatia pozitiei financiare

- RON -

Active	Note	31-Dec-15	31-Dec-14
Imobilizari corporale	9	121,023	289,904
Imobilizari necorporale	9	341,133	57,323
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4	3,522,150	4,271,865
Active financiare la valoare justa prin capitaluri proprii	5	25,549,926	15,575,733
Alte Imobilizari financiare	6	1,500	2,000
Creante comerciale si alte creante	8	1,854,092	1,159,709
Numerar si echivalente de numerar	7	393,784	382,122
Total active		**31,783,608**	**21,738,656**
Datorii comerciale	10	960,789	537,578
Datorii cu impozitul pe profit amanat	11	13,019	102,941
Provizioane	12	771,400	500,000
Total datorii		**1,745,208**	**1,140,519**
Capital social		7,165,700	7,165,700
Rezerve		13,073,938	6,280,368
Rezerve din evaluare la valoarea justa		852,767	643,382
Impozit pe profit amanat		-136,443	0
Rezultat reportat		9,082,438	6,611,628
Total capitaluri proprii	**13**	**30,038,400**	**20,701,078**
Total datorii si capital propriu		**31,783,608**	**21,841,597**

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia

Compartimentul fin. contabil,
ONETIU Jenica

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.
Str. Emil Racovita nr. 22
Cluj-Napoca, Romania
Tel: +(40.264) 30. 10. 36
Fax: +(40.264) 41.04.33; 30.10.35
Web-site: www.btassetmanagement.ro

IBDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global

-RON-

	Note	31-Dec-15	31-Dec-14
Venituri		**17,589,965**	**13,385,347**
Venituri din dobanzi	14	1,587	5,049
Venituri din dividende	15	179,992	214,554
Venituri din comisioane	16	17,312,509	12,650,015
Alte venituri	17	38,580	-
Castig /(pierdere) net (a) privind activele financiare la valoarea justa	18	4,219	542,712
Castig /(pierdere) net (a) privind diferentele de curs	19	53,078	-26,983
Cheltuieli		**6,696,706**	**5,112,631**
Cheltuieli privind personalul	20	2,349,598	1,704,623
Cheltuieli cu amortizarea	21	206,593	98,341
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile şi cotizaţiile	22	2,490,713	1,666,970
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli cu tetii	23	156,965	193,796
Alte cheltuieli	24	1,221,437	1,059,965
Provizioane/reluari	25	271,400	388,936
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		**10,893,259**	**8,272,716**
Impozit pe profit curent		1,752,303	1,318,283
Impozit pe profit amanat (792-692)		43,424	
Profit/pierderea exercitiului	**26**	**9,184,380**	**6,954,433**
Alte elemente ale rezultatului global	27	72,942	141
Total rezultat global al exercitiului		**9,257,322**	**6,954,574**

Preşedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia

Compartimentul fin. contabil,
ONETIU Jenica

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.
Str. Emil Racovita nr. 22
Cluj-Napoca, Romania
Tel: +(40.264) 30. 10. 36
Fax: +(40.264) 41.04.33; 30.10.35
Web-site: www.btassetmanagement.ro

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

Situatia modificarii capitalurilor proprii

	Capital social	Rezerva legala	Rezerve privind ajustarile de valoare	Alte rezerve	Rez reportat	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
	RON	*RON*		*RON*			*RON*
La 1 ianuarie 2014	**7,165,700**	**908,393**	**643,241**	**903,592**	**4,125,578**	**13,746,504**	**643,241**
Profitul exercitiului					6,954,433		
Diferente din reevaluare active financiare			141				141
Repartizare rezultat reportat la rezerve				4,125,578	(4,125,578)		
Rezultat reportat							
Total rezultat global al exercitiului							
Distribuiri catre rezerva legala		342,805			(342,805)		
La 31 decembrie 2014	**7,165,700**	**1,251,198**	**643,382**	**5,029,170**	**6,611,628**	**20,701,078**	**643,382**
Profitul exercitiului					9,184,380		
Corectii privind impozit amanat					80,000		
Repartizare rezultat reportat la rezerve				6,611,628	(6,611,628)		
Impozit amanat				(136,443)			
Diferente din reevaluare active financiare			209,384				72,942
Total rezultat global al exercitiului							
Distribuiri catre rezerva legala		181,942			(181,942)		
La 31 decembrie 2015	**7,165,700**	**1,433,140**	**852,766**	**11,504,355**	**9,082,438**	**30,038,400**	**716,324**

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia

Compartimentul fin. contabil,
ONETIU Jenica

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.
Str. Emil Racovita nr. 22
Cluj-Napoca, Romania
Tel: +(40.264) 30. 10. 36
Fax: +(40.264) 41.04.33; 30.10.35
Web-site: www.btassetmanagement.ro

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

Situatia fluxurilor de trezorerie BT Asset Management SAI SA la 31.12.2015

	Note	31-Dec-15 RON	31-Dec-14 RON
Fluxuri de trezoreri din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului	**26**	**10,893,259**	**8,272,716**
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Amortizare	21	206,093	98,341
Provizioane	25	271,400	388,936
Ajustari de valoare titluri		342,461	(244,311)
Modificari ale impozitului amanat			
Dividende	15	(179,993)	(214,554)
Dobanzi	14	(1,587)	(5,050)
Impozit platit		(1,513,830)	(1,276,001)
Profit inainte de modificarile capitalului circulant		**10,017,803**	**7,020,077**
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresteri/descresteri ale datoriilor comerciale		187,338	50,437
Cresteri/descresteri ale creantelorcomerciale		(694,383)	(396,494)
Cresteri/descresteri ale stocurilor		0	
Numerar net de /(folosit in) activitatiile de exploatare		**9,510,758**	**6,674,020**
Cashflow din activitatea de investitii			
Achizitii de instrumente de capital		(9,566,938)	(6,578,057)
Achizitii de mijloace fixe		(113,737)	(244,695)
Dividende	15	179,993	214,554
Dobanzi	14	1,587	5,050
		(9,499,096)	**(6,603,149)**
Fluxuri de trezorerie din activitatiile de finantare		0	0
Cresterea/ (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		**11,662**	**70,871**
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		**382,122**	**311,250**
Efectul modificarii cursului valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar			
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		**393,784**	**382,122**

Numerar net generat de/ (folosit in) activitatiile de exploatare include:
Dobanzi incasate

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia

Compartimentul fin. contabil,
ONETIU Jenica

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.
Str. Emil Racovita nr. 22
Cluj-Napoca, Romania
Tel: +(40.264) 30. 10. 36
Fax: +(40.264) 41.04.33; 30.10.35
Web-site: www.btassetmanagement.ro

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

1) Note la situatiile financiare

Informatii generale

BT Asset Management SAI S.A.(BTAM sau Societatea)este constituita ca societate pe actiuni si are un capital social de 7,165,700 RON.
BT Asset Management SAI S.A. este o societatea de administrare de investitii, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania, autorizată de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara) prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.
BT Asset Management SAI administreaza atat fonduri deschise de investitii cat si fonduri inchise de investitii. La 31.1.2015, BT Asset Management SAI administreaza 9 fonduri de investitii dintre care: 7 fonduri deschise de investitii si 2 fonduri inchise de investitii, avand peste 30,000 de investori si active in administrare de peste 2 miliarde RON.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

In cele ce urmeaza sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, daca nu este precizat in mod expres altfel.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate
Situatiile financiare ale societatii BTAM au fost intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS). Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea zilnica a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, iar pentru instrumentele financiare disponibile pentru vanzare la valoarea justa prin capitaluri proprii.

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS necesita de obicei utilizarea anumitor estimari contabile. De asemenea necesita in unele cazuri exercitarea rationamentului profesional in procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situatii financiare nu prezinta cazuri pentru care sa fie necesar un rationamentul profesional semnificativ si care sa necesite o prezentare distincta.

Avand in vedere faptul ca societatea face parte din Grupul Financiar BT, in vederea consolidarii cu societatea mama, in politicile contabile societatea a aplicat principiile de evaluare pentru activele financiare similar cu societatea mama, iar impactul semnificativ pentru aplicarea IFRS ca baza a contabilitatii este modului de intocmire si prezentare a situatiilor financiare si a notelor explicative la acestea.

Continuarea activitatii
Conducerea BTAM a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea si considera ca societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebarii capacitatea societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul BTAM a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Standarde si interpretari emise si intrate in vigoare pentru perioade incepand la 01 ianuarie 2015

Noi standarde si interpretari intrate in vigoare
Începând cu 2015 au fost adoptate de catre UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

IFRS 11 Asocieri în participație înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC) aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc

BDO
08 MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Adoptarea acestui standard nu a avut impact asupra Situațiilor financiare separate ale Societății.

IFRS 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun se aplică pentru perioadele anuale începand cu sau dupa 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței.
Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană in Decembrie 2015.
Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 16 *imobilizari corporale,* a fost amendat prin introducerea unei interdictii de utilizare a metodelor de depreciere baza pe venit. Acest lucru este motivat prin faptul ca venitul generat de respectivele imobilizari este influentat si de alti factori decat consumul de beneficii aduse de respectivul activ. Aplicarea amendamentului este obligatorie incepand cu Ianuarie 2016. Amendamentul a fost adoptat de UE in Decembrie 2015.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standarde IFRS 10 și IFRS, 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE in Decembrie 2015 iar data efectiva de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016

Standarde si interpretari neintrate in vigoare
Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situatii financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.
Str. Emil Racovita nr. 22
Cluj-Napoca, Romania
Tel: +(40.264) 30. 10. 36
Fax: +(40.264) 41.04.33; 30.10.35
Web-site: www.btassetmanagement.ro

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.
IASB utilizează termenul „entitate de investiții" pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)"- (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare", cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31.Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.
In septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard pana in Ianuarie 2018.

2.2 Active si datorii financiare

(1) Clasificare

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

Activele financiare detinute pentru tranzactionare

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

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

disponibile pentru vanzare sau care nu sunt clasificate drept credite si avansuri, investitii detinute pana la scadenta, sau active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Instrumentele financiare disponibile pentru vanzare includ titluri de stat precum si alte obligatiuni ce pot fi revandute si alte titluri de valoare care nu sunt detinute pentru tranzactionare(de exemplu unitati de fond) sau detinute pana la scadenta.

(2) Recunoastere, derecunoastere si evaluare
Achizitiile si vanzarile obisnuite sunt recunoscute la data tranzactiei. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute initial la cost si reevaluate la sfarsitul fiecarei luni la valoarea justa prin contul de profit si pierdere iar cele disponibile pentru vanzare sunt recunoscute la valoare justa in alte elemente ale rezultatului global. Costurile de tranzactionare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt derecunoscute cand societatea a transferat riscurile si beneficiile proprietatii.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute in situatia contului de profit sau pierdere la pozitia *Venituri din dividende* cand este stabilit dreptul societatii de a incasa respectivele dividende.

(3) Evaluarea la valoare justa
Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit ca urmare a vanzarii unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datorie printr-o tranzactie normala intre participantii de pe piata la data evaluarii, în principal sau, in lipsa acesteia, pe piata cea mai avantajoasa la care societatea are acces. Valoarea justa a unei datorii reflecta riscul de neexecutare a acesteia.
Societatea masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul cotat pe o piata activa pentru acest instrument. O piata este considerata activa in cazul in care tranzactiile pentru un activ sau o datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor pe o baza continua.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

				31 decembrie 2015
	Nivelul 1	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
	RON	**RON**	**RON**	**RON**
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere				
Detinute in vederea tranzactionarii				
Actiuni cotate	3,522,150			3,522,150
Active financiare la valoarea justa prin conturi de rezerve				-
Disponibilie pentru vanzare				-
Unitati de fond	25,549,926			25,549,926
Alte Imobilizari financiare			1,500	1,500
Total	**29,072,076**	-	**1,500**	**29,073,576**
				31 decembrie 2014
	Nivelul 1	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
	RON	**RON**	**RON**	**RON**

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere				
Detinute in vederea tranzactionarii				
Actiuni cotate	4,271,865			4,271,865
Active financiare la valoarea justa prin conturi de rezerve				-
Disponibilie pentru vanzare				-
Unitati de fond	15,575,733			15,575,733
Alte Imobilizari financiare			2,000	2,000
Total	**19,847,598**	-	**2,000**	**19,849,598**

2.3 Moneda functionala si de prezentare

Elementele incluse in situatiile financiare sunt evaluate folosind moneda mediului economic principal in care entitatea opereaza („moneda functionala"). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, care este moneda functionala si de prezentare.

2.4 Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina, sunt recunoscute in rezultatul exercitiului.

2.5 Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute in rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor banesti la banci.

2.6 Castiguri si pierderi din tranzactionarea instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare

Castigurile si pierderile din tranzactionarea instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la momentul vanzarii instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare.

2.7 Castigurile din actiuni cotate

Castigurile din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, sunt formate din actiuni listate detinute de BT Asset Management SAI SA si reprezinta marcarea la piata a acestor actiuni la cotatia din ultima zi de tranzactionare.

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.
Str. Emil Racovita nr. 22
Cluj-Napoca, Romania
Tel: +(40.264) 30. 10. 36
Fax: +(40.264) 41.04.33; 30.10.35
Web-site: www.btassetmanagement.ro

BDO
0 8. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

2.8 Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane se refera la comisioanele de administrare din fondurile de investitii administrate, care sunt recunoscute in momentul in care se presteaza aceste servicii.

2.9 Cheltuielile legate de tranzactii

Cheltuielile legate de tranzactii se refera la achizitia instrumentelor financiare. Ele includ speze si comisioane platite intermediarilor, brokerilor si dealerilor. Aceste cheltuieli, atunci cand apar, sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

2.10 Dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in rezultatul exercitiului la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri. Dividendele sunt reflectate ca o componenta a altor venituri din exploatare.

2.11 Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit este recunoscut in rezultatul exercitiului, sau in capitaluri proprii daca impozitul este aferent elementelor de capitaluri proprii.

Ajustarile care influenteaza baza fiscala a impozitului curent sunt cheltuielile nedeductibile, veniturile neimpozabile, elementele similare cheltuielilor, respectiv veniturilor si alte deduceri fiscale.

Impozitul amanat se calculeaza pe baza diferentelor temporare, diferente aparute intre valoarea contabila a unui activ sau a unei datorii din situatia pozitiei financiare si baza sa fiscala, respectiv valoarea atribuita acelui activ sau acelei datorii in scopuri fiscale.

2.12. Numerar si echivalente de numerar

Numerar si echivalente de numerar includ disponibilitatile existente la banci.

2.13. Imobilizari corporale

Recunoastere si evaluare Imobilizarile corporale sunt evidentiate la valoare de achizitie, mai putin amortizarea acumulata si provizionul pentru deprecierea valorii. Cheltuielile de investitii in imobilizari corporale sunt capitalizate si amortizate o data cu darea in folosinta a activelor.

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale.

Duratele de viata estimate pe categorii sunt urmatoarele:

(i) Amenajari cladiri inchiriate – pe perioada contractului de inchiriere
(ii) Calculatoare 4 ani
(iii) Mobilier si echipamente 5-9 ani
(iv) Autovehicule 4 ani

Activele necorporale sunt masurate initial la cost. Costurile aferente dezvoltarii sau mentinerii unei aplicatii informatice sunt recunoscute ca o cheltuiala cand sunt efectuate. Cheltuielile ulterioare cu dezvoltarea aplicatiilor informatice sunt capitalizate numai in masura in care aceste cheltuieli au drept rezultat imbunatatirea performantelor viitoare ale imobilizarilor respective, dincolo de specificatiile si duratele de

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

viata initiale. Toate celelalte cheltuieli sunt reflectate in cheltuieli pe masura ce sunt efectuate. Amortizarea este inregistrata in rezultatul exercitiului in mod liniar pe durata estimata de viata a imobilizarilor necorporale. Durata estimata de viata pentru aplicatiile informatice este de 3 ani.

2.14. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute de BT Asset Manangement SAI SA, atunci cand se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. In anul 2015, societatea a constituit provizioane pentru bonusarea angajatilor in suma de 771.400 lei, iar in anul precedent suma acestor bonusuri a fost de 500.000 lei.

2.15. Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

3. Riscuri financiare

Factori de risc financiar semnificativi la nivelul BT Asset Management SAI sunt: riscul de piata (incluzand riscul de pret, riscul de rata a dobanzii) risc valutar, riscul de lichiditate.

3.1 Riscul pietei

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor.
Societatea, este expusa riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute in nume propriu(actiuni, unitati de fond) sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat (i)de factori specifici activitatii emitentului fie (ii)de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.
O variatie pozitiva de 5 % a pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere ar conduce la o crestere a profitului cu 176.108 lei (31 decembrie 2014: 213.593 lei). O variatie negativa de 5% avand un impact net egal si de semn contrar.

3.2 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denominate in respectiva valuta si nu sunt acoperite.

Expunerea valutara a societatii este prezentata in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2015			
	EUR	USD	Altele	Total,echi. Lei
Pozitia valutara totala	1,301,671.25	22.17	0.00	5,889,504
Fonduri proprii	19,346,281.00			
Pozitia valutara totala / Fonduri proprii (%)	30.442%	0.001%	0.000%	30.443%
	31 decembrie 2014			
Pozitia valutara totala	1,682,809.37	8.62	2.28	7,542,565
Fonduri proprii	12,996,331.00			
Pozitia valutara totala / Fonduri proprii (%)	58.036%	0.000%	0.000%	58.036%

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

O apreciere de 1% a monedelor straine fate de RON ar conduce la crestere a rezultatului societatii la 31 decembrie 2015 de 58.895 lei (la 31 decembrie 2014 : 75.425 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar in sens opus.

3.3 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

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

3.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul ca Societatea 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 Societarea sa fie nevoita sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat.

3.5 Risc operational

Societatea mai este expusa si riscului operational.
Avand in vedere ca BT Asset Management SAI, conform obiectului de sau de activitate autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, administreaza fonduri de investii (deschise/inchise) pentru care valoarea zilnica a activului net este certificata de catre Depozitar, riscul operațional este minimalizat și nesemnificativ.

4. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta actiunile cotate inregistrate la valoarea de piata si reprezinta cotatia acestora in ultima zi de tranzactionare.

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere din care:	3.522,150	4.271,865
Actiuni cotate ARAX MEDIAS	0	116,700
Actiuni cotate BANCA CARPATICA SA	97,833	213,900
Actiuni cotate BOROMIR PROD SA	140,250	135,190
Actiuni cotate BRD	121,000	181,475
Actiuni cotate CONCEFA	32,130	32,130
Actiuni cotate FONDUL PROPRIETATEA	1,767,837	1,955,532
Actiuni cotate MOARA CIBIN	238,400	232,000
Actiuni cotate SNP PETROM	290,000	408,000
Actiuni cotate TRANSELECTRICA	0	182,938
Actiuni cotate TRANSGAZ	277,000	262,900
Actiuni cotate SIF Oltenia	557,700	551,100

BDO
08 MAR 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

5. Titluri de valoare disponibile spre vanzare

Titluri de valoare disponibile spre vanzare – reprezinta unitati de fond clasificate ca fiind titluri de plasament si sunt prezentate la valoarea justa prin capitaluri proprii.

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Titluri de valoare disponibile spre vanzare total din care:	25,549,926	15,575,733
Total in lei	19,661,328	10,741,079
Alte titluri de plasament necotate BT CLASIC	592,650	78,887
Alte titluri de plasament necotate BT INVEST	507,245	488,518
Alte titluri de plasament necotate BT OBLIGATIUNI	17,212,050	8,045,399
Alte titluri de plasam necotate CERTINVEST DINAMIC	0	852,483
Alte titluri de plasament necotate FDI PISCATOR	1,349,383	1,275,792
Valuta total in echivalent lei	5,888,598	4,834,654
Alte tit de plasament necotate eur BT INDEX ATX	316,225	285,323
Alte tit de plasam necot eur BT EURO OBLIGATIUNI	4,673,807	4,549,331
Alte tit de plasam necotate eur BT EURO CLASIC	898,566	-

6. Alte imobilizari financiare.

Alte imobilizari financiare reprezinta participatii la Fondul de compensare a investitorilor si Centrul de sanatate Transilvania SRL.

Denumire societate emitenta	Anul achizitiei	Nr titluri detinute	Val de achizitie	Val contabila	Provizion la 31.12.2015	Procent detinut*
Fondul de compensare a investitorilor	2005	150	1,500	1,500	0	0.4356%
Centrul de sanatate Transilvania SRL	2013	50	500	0	500	20%
Total			2,000	1,500	500	

7. Numerar si echivalente de numerar.

Numerar si echivalente de numerar reprezinta numerarul existent in conturile de disponibilitati la banci.

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Numerar si echivalente de numerar	393,784	382,122

8. Creante comerciale

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

Creante comerciale reprezinta creante curente neincasate si reprezinta comisioane din luna precedenta aferente activitatii de exploatare. Alte active reprezinta cheltuieli platite in avans si care se esaloneaza lunar pe cheltuieli.

Creante	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Total	1,854,092	1,159,709
Creante comerciale si alte creante	1,828,069	1,134,980
Alte active (cheltuieli platite in avans)	26,023	24,729

9. Imobilizari corporale/ necorporale si amortizarea aferenta

Imobilizari corporale/ necorporale si amortizarea aferenta reprezinta imobilizarile corporale sunt formate din calculatoare, autoturisme precum si mobilier inregistrate la cost de achizitie si amortizate liniar. Imobilizarile necorporale sunt formate din licente si programe informatice.
Amortizarea aferenta este suportata pe cheltuieli liniar si lunar.

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Total imobilizari nete din care:	463,655	349,227
Valoare neta la imobilizari corporale din care:	*121,023*	*289,904*
Valoare bruta la imobilizari corporale	486,107	784,274
Amortizare aferenta	365,084	494,370
Imobilizari necorporale nete din care:	*341,133*	*57,323*
Valoare bruta la imobilizari necorporale	893,358	449,737
Amortizare aferenta	552,225	392,414

10. Datorii comerciale

Datorii comerciale reprezinta creante curente din activitatea de exploatare obligatii catre furnizori si datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale care se lichideaza in luna urmatoare precum si obligatii privind impozitul pe profit curent.

Datorii din care:	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Datorii comerciale	960,789	537,578
Furnizori de servicii	415,788	234,696
Datorii pentru asigurarile sociale	71,155	67,509
Datorii privind impozitul pe profit curent	473,846	235,373

11. Impozitul pe profit amanat

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor, iar datoria privind impozitul amanat reprezinta impozitul datorat pentru rezervele constituite aferente investitiilor disponibile pentru vanzare la vanzarea acestora, folosind ratele de impozitare prevazute de legislatia in vigoare la data situatiei individuale a pozitiei financiare.

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Impozit pe profit amanat datorie	(13,019)	102,941
Datorie privind impozitul amanat	(56,443)	102,941
Diferente temporare nete (creante impozitul amanat)	43,424	-

12. Provizioane

BDO
08 MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

Provizioanele reprezinta sumele aferente bonusurilor datorate personalului.

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Provizioane	771.400	500.000

13. Capitaluri proprii

Capitalurile proprii reprezinta capitalul social investit de actionari, rezultatul exercitiului curent, rezultatul reportat din anii precedenti precum si marcarea la piata a titlurilor disponibile pentru vanzare prin conturi de rezerve.

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Total capitaluri proprii	30,038,400	20,701,078
Capital social	7,165,700	7,165,700
Alte rezerve*	13,073,938	6,280,368
Rezerve din evaluarea la valoarea justă	852,767	643,382
Impozit pe profit amanat	-136,443	-
Rezultat reportat	9,082,438	6,611,628

** alte rezerve reprezinta sume repartizate din profitul net din anii precedenti*

14. Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi reprezinta venituri din dobanzi aferente disponibilitatilor pastrate la banci.

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Venituri din dobanzi	1,587	5,049

15. Venituri din dividende

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Venituri din dividende	179,992	214,554
Alte venituri *	38,580	-

**alte venituri reprezinta venituri din valorificari de active*

16. Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane reprezinta cifra de afaceri a Societatii si reprezinta comisioanele de administrare din fondurile de investitii administrate, care sunt recunoscute in momentul in care se presteaza aceste servicii.

Comisionul de administrare se plateste lunar si calculeaza ca % (procent) pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului administrat. Valoarea acestui procent (maxima si curenta) este mentionata in Prospectul de emisiune al fondului si este indiviluala pentru fiecare fond.

Astfel, in anul 2015, valoarea procentului comisionului de administrare a fost:

(i) Fondul dechis de investitii BT Clasic: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului(an 2014- la fel);

(ii) Fondul dechis de investitii BT Maxim: de 0,25% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului(an 2014- la fel);

(iii) Fondul dechis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului(an 2014- la fel);

(iv) Fondul dechis de investitii BT Obligatiuni: de 0,05% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului(an 2014-0,07% pana la 01.10.2014; 0,05% dupa 01.10.2014);

(v) Fondul dechis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului(an 2014- la fel).;

(vi) Fondul dechis de investitii BT Euro Obligatiuni: de 0,05% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului(an 2014-0,07% pana la 01.05.2014; 0,05% dupa 01.05.2014);

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.
Str. Emil Racovita nr. 22
Cluj-Napoca, Romania
Tel: +(40.264) 30. 10. 36
Fax: +(40.264) 41.04.33; 30.10.35
Web-site: www.btassetmanagement.ro

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

(vii) Fondul dechis de investitii BT Euro Clasic: de 0,15%(pana in 01.10.2015/0,08% (dupa 01.10.2015) pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului(BT Euro Clasic este lansat in iunie 2015);

(viii) Fondul inchis de investitii BT Invest 1: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului(an 2014- la fel);

(ix) Fondul inchis de investitii BT Invest: de 0,20% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului(an 2014- la fel).;

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Venituri din comisioane de administrare	17,312,509	12,650,015

17. Alte venituri

Alte venituri reprezinta venituri din valorificari active

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Alte venituri *	38,580	-

18. Castig/pierdere net (a) privind activele financiare la valoarea justa

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Total	**4,219**	**542,712**
Venituri privind activele financiare	1,256,478	1,523,333
Cheltuieli privind activele financiare	1,252,259	980,621

19. Castig /(pierdere) net (a) privind diferentele de curs

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Total	**53,078**	**-26,983**
Venituri din diferente de curs	241,118	167,864
Cheltuieli din diferente de curs	188,040	194,847

20. Cheltuieli cu personalul

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Cheltuieli cu personalul din care:	**2,349,598**	**1,704,623**
Salarii	1,870,323	1,282,050
Contributia la asigurarile sociale	441,888	390,942
Alte cheltuieli in legatura cu personalul	37,387	31,631

Salarizarea directorilor şi administratorilor: Societate nu are obligatii viitoare de genul garantiilor asumate de societate in numele directorilor si administratorilor. Numar mediu al salariatilor aferent exercitiului 2015 este in numar de 24.

21. Cheltuieli cu amortizarea

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Total	**206,593**	**98,341**
Amortizare pentru imobilizari necorporale	159,811	63,154
Amortizare pentru imobilizari corporale	46,282	35,187
Provizion pentru imobilizari financiare	500	

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

22. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Cheltuieli privind comis.,onorariile, cotizatiile*	2,490,712	1,666,970

**aceste comsioane cuprind comisioane datorate catre organismele BT Asset Management SAI SA, catre ASF si reprezinta 1% din cifra de afaceri precum si alte comisioane de distributie care reprezinta 0,1% aplicat la valoarea operatiunii de cumparare respectiv de 0,1% aplicat la valoarea operatiunii /rascumparare UF prin rețeaua Băncii Transilvania, etc.*

23. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli cu tertii

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Total	156,965	193,796
Cheltuieli cu materialele consumabile, obiecte de inventar	115,418	152,084
Chelt. privind energia si apa	41,547	41,712

24. Alte cheltuieli

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Alte cheltuieli operationale din care :	1,221,437	1,059,965
Chelt. de intretinere si reparatii	133,367	136,074
Chelt. cu redeventele, loc. de gest. si chiriile*	279,773	225,841
Chelt. cu primele de asigurare	42,340	37,426
Cheltuieli privind studiile-pregatire cadre	52,615	5,829
Chelt. cu colaboratorii	45,900	45,900
Chelt. de protocol, reclama si publicitate	330,459	249,672
Cheltuieli deplasare transfer dedcuctibile	45,776	55,701
Chelt. postale si taxe de telecomunicatii	72,319	58,428
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	6,075	4,794
Alte chelt. cu serviciile executate de terti	152,943	170,398
Chelt. cu alte impoz., taxe si varsamin. asimilate	30,870	35,237
Donatii, sponsorizari, amenzi	29,000	34,665

** in aceasta categorie se inregistreaza pe langa chiriile de sedii si chiriile aferente autoturimelor luate in leasing operational*

25. Provizioane/reluari

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Provizioane nete	(271,400)	(388,936)
Venituri din provizioane	500,000	111,064
Cheltuieli cu provizioane	(771,400)	(500,000)

26. Cheltuieli cu impozitul pe profit

Cheltuieli cu impozitul pe profit	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Impozit direct de 16% aplicat profitului impozabil calculat in conformitate cu legislatia romaneasca	1,752,303	1,318,283
(Venitul)/cheltuiala cu impozitul amanat	-43,424	

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

Cheltuieli cu impozitul pe profit	**1,692,786**	**1,318,283**

Reconcilierea impozitului	**31 dec. 2015**	**31 dec. 2014**
Profit brut	10,893,259	8,272,716
Impozit la cota statutara de 16% (2015: 16%)	1,742,921	1,318,283
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile, venituri neimpozabile si alte diferente permanente	9,382	(106,619)
Cheltuieli cu impozitul in profit sau pierdere	**1,752,303**	**1,318,283**
Repartizarea profitului se prezinta astfel:		
Profit net	9,184,380	6,954,433
Fond de rezerva legala din profit brut 5%	181,942	342,805
Profit net de repartizat la rezerve	9,002,438	6,611,628

27. Alte elemente ale rezultatului global

	31 dec. 2015	**31 dec. 2014**	**31.dec.2013**
Evolutie sold rezerve aferente ASF	716.324	643.382	643,241

28. Reconcilierea situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS cu cele intocmite conform reglementarilor contabile aplicabile

Potrivit Normei 39/2015 incepand cu exercitiul financiar 2015 BT Asset Management SAI SA, aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS-uri), care cuprind printre altele reguli detaliate de recunoastere initiala si ulterioara, de evaluare, politici contabile si cerinte de prezentare a elementelor pozitiei financiare si a rezultatului global, raportare diferita fata de prevederile Regulamentului CNVM nr. 4 din 2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităţilor Economice Europene.
Modificarile existente in prezentarea pozitiei financiare comparativ cu cadrul de raportare precedent se refera in principal la:

- modul de prezentare a pozitiei financiare;
- modul de prezentare a rezultatului global;
- prezentarea notelor la situatiile financiare.

Rezultatele retratarii:conturile noi utilizate ca urmare a aplicarii reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara

Reglementari vechi conform Regulamentului nr.4/2011, aprobat prin Ordinul nr.13/2011		CONTURI potrivit reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara	
Simbol cont	Denumire cont	Simbol cont	Denumire cont
	Cont nou	10342	Impozit pe profit amânat
	Cont nou	692	Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat
	Cont nou	792	Venituri din impozitul pe profit amânat
1062	Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	1035	Diferenţe din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării

BDO
08 MAR 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE

Precizam ca impozitul amanat aplicat ca urmare a trecerii la IFRS este prezentat in nota 11 la prezentele situatii financiare.

29. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune - de baza - se calculeaza impartind profitul sau pierderea neta aferenta exercitiului, corespunzătoare actionarilor comuni, la media ponderata a actiunilor comune, in circulatie în exercitiul respectiv. Profitul sau pierderea neta aferenta exercitiului, se considera a fi profitul sau pierderea dupa deducerea impozitului şi a dividendelor preferentiale. In cele mai multe cazuri, actiunile sunt incluse în media ponderata a numarului de actiuni de la data la care se poate primi contraprestaţia.

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Rezultatul pe actiune de baza	1,2817142	0,9705169
Profit net al exercitiului	9,184,380	6,954,433
Media ponderata actiuni in circulatie	7,165,700	7,165,700

30. Evenimente ulterioare bilantului

Incepand cu luna martie 2016, Societatea si-a schimbat sediul societatii pe str. Emil Racovita nr. 22, Loc Cluj Napoca, Jud. Cluj.

BDO
08. MAR. 2016
SIGNED FOR IDENTIFICATION