

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

**Opinia**

- 1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2016, 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 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 („A.S.F.”) din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare cu modificările ulterioare” („Norma 39/2015”).

2 **Situațiile financiare auditate**

Situațiile financiare ale BT Asset Management SAI SA, numerotate de la pagina 1 la 40, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2016;
- Situația contul de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii;
- 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 menționate se referă la:

- |                                           |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|
| • Total capitaluri proprii:               | 42.329.851 lei; |
| • Profitul net al exercițiului financiar: | 12.188.291 lei. |

**Bazele opiniei**

- 3 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”).

Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile Auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

### **Independența**

- 5 Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA.

### **Alte aspecte**

- 6 Situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 au fost auditate de către o altă firmă de audit, al cărei raport, emis în data de 8 martie 2016, exprimă o opinie fără rezerve asupra acestor situații financiare.

### **Alte informații**

#### **Raport asupra conformității raportului administratorilor**

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele articolelor de la 8 la 13 și articolului 30 din Norma 39/2015, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acele controale interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a permite întocmirea unui raport al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 11 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră privind situațiile financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a. în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b. raportul administratorilor, identificat în cele de mai sus, include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma 39/2015, articolele 8-13 și 30;
- c. în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare întocmite la data de 31 decembrie 2016, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

## **Responsabilitățile Conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare**

- 7 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu IFRS și cu Norma 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 Societății 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 Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora. Conducerea este responsabilă pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

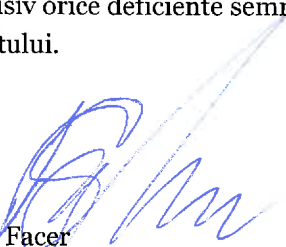
- 8 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă 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 cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- 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 exista o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății 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 Societatea 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 Conducerii și persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.



Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

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

În numele



PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

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

București, 3 martie 2017



**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**SITUAȚII FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2016**

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

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**SITUATII FINANCIARE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate în 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      |
| Situatia fluxurilor de trezorerie                                                 | 4      |
| Note la situatiile financiare                                                     | 5 - 40 |

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA****SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

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

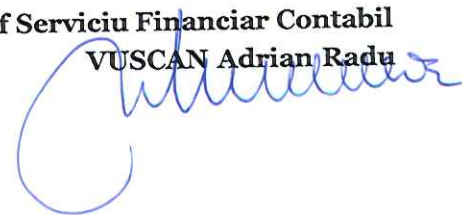
|                                                                                    | <u>Nota</u> | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Numerar si echivalente de numerar                                                  | 3           | 18.422.773               | 393.784                  |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 4           | 3.036.290                | 3.522.150                |
| Active financiare disponibile pentru vanzare                                       | 5           | 20.507.413               | 25.549.926               |
| Imobilizari necorporale                                                            | 8           | 249.876                  | 341.133                  |
| Imobilizari corporale                                                              | 8           | 130.221                  | 121.023                  |
| Alte imobilizari financiare                                                        | 6           | 1.500                    | 1.500                    |
| Creante comerciale si alte active                                                  | 7           | 2.185.235                | 1.854.092                |
| Creante privind impozitul amanat                                                   | 10          | <u>12.624</u>            | <u>-</u>                 |
| <b>Total active</b>                                                                |             | <u>44.545.932</u>        | <u>31.783.608</u>        |
| Datorii comerciale                                                                 | 9           | 493.582                  | 415.788                  |
| Datorii fiscale si alte datorii                                                    | 9           | 668.021                  | 545.001                  |
| Datorii cu impozitul pe profit amanat                                              | 10          | -                        | 13.019                   |
| Provizioane                                                                        | 11          | <u>1.054.478</u>         | <u>771.400</u>           |
| <b>Total datorii</b>                                                               |             | <u>2.216.081</u>         | <u>1.745.208</u>         |
| Capital social                                                                     |             | 7.165.700                | 7.165.700                |
| Rezerva legala                                                                     |             | 1.433.140                | 1.433.140                |
| Rezerve din reevaluarea la valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare   | 13          | 819.484                  | 716.324                  |
| Rezultat reportat                                                                  | 14          | <u>32.911.527</u>        | <u>20.723.236</u>        |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                                    | 12          | <u>42.329.851</u>        | <u>30.038.400</u>        |
| <b>Total datorii si capital propriu</b>                                            |             | <u>44.545.932</u>        | <u>31.783.608</u>        |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 1 martie 2017 și au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminița Delia**



**Şef Serviciu Financiar Contabil**  
**VUSCAN Adrian Radu**



**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA****SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE  
REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

|                                                                                                                                         |             | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/>31 decembrie 2016</b> | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/>31 decembrie 2015</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                         | <b>Nota</b> |                                                                   |                                                                   |
| Venituri din dobanzi                                                                                                                    | 15          | 11.629                                                            | 1.587                                                             |
| Venituri din dividende                                                                                                                  |             | 179.150                                                           | 179.992                                                           |
| Venituri din comisioane                                                                                                                 | 16          | 23.252.148                                                        | 17.312.509                                                        |
| Alte venituri                                                                                                                           | 17          | 48.302                                                            | 38.580                                                            |
| Castig /(pierdere) net (a) privind activele<br>financiare la valoarea justa                                                             | 18          | 568.162                                                           | 4.219                                                             |
| Castig /(pierdere) net (a) privind diferentele de<br>curs                                                                               | 19          | <u>4.468</u>                                                      | <u>53.078</u>                                                     |
| <b>Total venituri nete</b>                                                                                                              |             | <b><u>24.063.859</u></b>                                          | <b><u>17.589.965</u></b>                                          |
| Cheltuieli privind personalul                                                                                                           | 20          | (2.942.389)                                                       | (2.395.498)                                                       |
| Cheltuieli cu amortizarea                                                                                                               | 21          | (228.682)                                                         | (206.593)                                                         |
| Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și<br>cotizațiile                                                                           | 22          | (4.233.955)                                                       | (2.490.713)                                                       |
| Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli cu tertii                                                                                  | 23          | (370.519)                                                         | (156.965)                                                         |
| Alte cheltuieli                                                                                                                         | 24          | (1.614.808)                                                       | (1.175.537)                                                       |
| Provizioane/reluari                                                                                                                     | 25          | <u>(283.078)</u>                                                  | <u>(271.400)</u>                                                  |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>                                                                                                     |             | <b><u>14.390.428</u></b>                                          | <b><u>10.893.259</u></b>                                          |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit                                                                                                       | 26          | <u>(2.202.137)</u>                                                | <u>(1.708.879)</u>                                                |
| <b>Profitul net al exercițiului</b>                                                                                                     |             | <b><u>12.188.291</u></b>                                          | <b><u>9.184.380</u></b>                                           |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                                                            |             |                                                                   |                                                                   |
| Elementele care pot fi reclassificate ulterior în<br>profit sau pierdere:                                                               |             |                                                                   |                                                                   |
| Castig/(pierdere) net(a) din modificarea valorii<br>juste a activelor financiare disponibile pentru<br>vanzare, net de impozitul amanat | 27          | <u>103.160</u>                                                    | <u>175.883</u>                                                    |
| <b>Rezultatul global total al exercițiului</b>                                                                                          |             | <b><u>12.291.451</u></b>                                          | <b><u>9.360.263</u></b>                                           |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 1 martie 2017 și au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminița Delia**



**Șef Serviciu Financiar Contabil**  
**VUSCAN Adrian Radu**

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



## BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

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

|                                       | <u>Nota</u> | <u>Capital social</u> | <u>Rezerva legala</u> | <u>Rezerve din<br/>reevaluarea la<br/>valoarea justa a<br/>activelor disponibile<br/>pentru vanzare</u> | <u>Rezultat reportat</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>        |             | 7.165.700             | 1.251.198             | 540.441                                                                                                 | 11.640.798               | 20.598.137   |
| Corectii impozit amanat               |             | -                     | -                     | -                                                                                                       | 80.000                   | 80.000       |
| Profitul exercitiului                 |             | -                     | -                     | -                                                                                                       | 9.184.380                | 9.184.380    |
| Alte elemente ale rezultatului global | 27          | -                     | -                     | 175.883                                                                                                 | -                        | 175.883      |
| <b>Rezultat global total</b>          |             | -                     | -                     | 175.883                                                                                                 | 9.184.380                | 9.360.263    |
| Crestere rezerva legala               | 14          | -                     | 181.942               | -                                                                                                       | (181.942)                | -            |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b>      |             | 7.165.700             | 1.433.140             | 716.324                                                                                                 | 20.723.236               | 30.038.400   |
| Profitul exercitiului                 |             | -                     | -                     | -                                                                                                       | 12.188.291               | 12.188.291   |
| Alte elemente ale rezultatului global | 27          | -                     | -                     | 103.160                                                                                                 | -                        | 103.160      |
| <b>Rezultat global total</b>          |             | -                     | -                     | 103.160                                                                                                 | 12.188.291               | 12.291.451   |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b>      |             | 7.165.700             | 1.433.140             | 819.484                                                                                                 | 32.911.527               | 42.329.851   |

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data de 1 martie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie  
RUNCAN Luminița DeliaNotele la situatiile financiare de la paginile 5 la 40 fac parte integranta din aceste situatii financiare.  
3 din 40Șef Serviciu Financiar Contabil  
VUSCAN Adrian Radu

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA****SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR**

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

|                                                          | <b>Exercițiul<br/>financiar<br/>încheiat la</b> | <b>Exercițiul<br/>financiar<br/>încheiat la</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Nota</b>                                              | <b>31 decembrie 2016</b>                        | <b>31 decembrie 2015</b>                        |
| <b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>  |                                                 |                                                 |
| Incasari în numerar de la clienti                        | 22.794.075                                      | 16.738.318                                      |
| Plăți în numerar către angajați                          | (1.648.197)                                     | (1.350.965)                                     |
| Plăți în numerar către furnizori                         | (6.158.745)                                     | (3.640.574)                                     |
| Impozit pe profit platit                                 | (2.147.643)                                     | (1.513.830)                                     |
| Obligatii fiscale platite                                | (1.189.735)                                     | (981.092)                                       |
| <b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>         | <b>11.649.755</b>                               | <b>9.251.857</b>                                |
| <b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii</b>   |                                                 |                                                 |
| Vanzare actiuni cotate                                   | 699.406                                         | 414.366                                         |
| Achizitii de unitati de fond                             | (4.375.075)                                     | (12.643.251)                                    |
| Rascumparari de unitati de fond                          | 10.000.000                                      | 3.274.268                                       |
| Cumparari de imobilizari necorporale                     | (92.675)                                        | (443.621)                                       |
| Cumparari de imobilizari corporale                       | (78.569)                                        | (55.255)                                        |
| Incasari din vanzari de imobilizari                      | 35.368                                          | 31.718                                          |
| Dobanzi incasate                                         | 11.629                                          | 1.587                                           |
| Dividende incasate                                       | 179.150                                         | 179.993                                         |
| <b>Numerar net utilizat in activitati de investitii</b>  | <b>6.379.234</b>                                | <b>(9.240.195)</b>                              |
| <b>Crestere neta de numerar si echivalent de numerar</b> | <b>18.028.989</b>                               | <b>11.662</b>                                   |
| <b>Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie</b>    | <b>393.784</b>                                  | <b>382.122</b>                                  |
| <b>Numerar si echivalent de numerar la 31 decembrie</b>  | <b>18.422.773</b>                               | <b>393.784</b>                                  |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 1 martie 2017 și au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminița Delia**

**Șef Serviciu Financiar Contabil**  
**VUSCAN Adrian Radu**

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

**1. ENTITATEA RAPORTOARE**

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 divizat in 7.165.700 actiuni.

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, denumita in continuare si „ASF”) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul Public ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005.

BT Asset Management SAI administreaza atat fonduri deschise de investitii cat si fonduri inchise de investitii. La 31 decembrie 2016, BT Asset Management SAI administreaza 11 fonduri de investitii dintre care: 9 fonduri deschise de investitii si 2 fonduri inchise de investitii, avand peste 47.000 de investitori si active in administrare de peste 3,242 miliarde lei.

Societatea are sediul social in Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racovita, numarul 22, etaj 1 + mansarda, Judetul Cluj.

Datele de contact ale Societății sunt:

Telefon: 0264 301 036

Fax: 0264 410 433

Pagina de internet: [www.btassetmanagement.ro](http://www.btassetmanagement.ro)

e-mail: [btam@btam.ro](mailto:btam@btam.ro)

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 17269861

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J12/647/2005

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

Societatea are un numar mediu de 23 angajati FTE la 31 decembrie 2016 si 21 la 31 decembrie 2015.



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

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

### **2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

#### *Declaratie de conformitate*

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea zilnică a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, iar pentru activele financiare disponibile pentru vânzare la valoarea justă prin capitaluri proprii.

#### *Continuarea activității*

Conducerea BTAM a efectuat o evaluare a capacității acesteia de a-și continua activitatea și considera că societatea deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea societății de a-și continua activitatea. Astfel, managementul BTAM a concluzionat că aceste situații financiare continuă să fie întocmite în baza principiului continuității activității.

### **2.2. Utilizarea de estimări și raționamente**

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului profesional în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Având în vedere faptul că societatea face parte din Grupul Financiar BT, în vederea consolidării cu societatea mamă, în politicile contabile societatea a aplicat principiile de evaluare pentru activele financiare similare cu societatea mamă, iar impactul semnificativ pentru aplicarea IFRS ca bază a contabilității este modulul de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

## 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

## 2.3. Conversia în monedă străină

a) *Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională este leul românesc („RON”). Ea reprezintă moneda mediului economic primar în care operează Societatea. Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în RON, dacă nu se specifică altfel.

b) *Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor*

Tranzacțiile în valută străină sunt evaluate folosind moneda funcțională valabilă la data tranzacțiilor. Soldurile activelor și datoriilor monetare sunt evaluate în echivalentul RON folosind cursul de schimb al Băncii Naționale a României („BNR”) de la sfârșitul perioadei respective. Activele și pasivele nemonetare evaluate la valoarea justă în monedă străină, inclusiv participațiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

| <u>Moneda</u>   | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>Majorare/<br/>(diminuare)<br/>(%)</u> |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| Euro (EUR)      | 1: RON 4,5411            | 1: RON 4,5245            | 0.37                                     |
| US Dollar (USD) | 1: RON 4,3033            | 1: RON 4,1477            | 3.75                                     |

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare și nemonetare sunt raportate astfel:

- a) Ca parte a câștigului sau pierderii înregistrat în „Castig /(pierdere) net (a) privind diferențele de curs” aferente casei și conturilor la bănci;
- b) Ca parte a „Rezervei din reevaluarea la valoarea justă a activelor disponibile pentru vânzare” pentru activele nemonetare de natura Activelor financiare deținute pentru vânzare.



2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.4. Prezentarea situațiilor financiare

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

Din rațiuni ce tin de continutul raportului si usurinta cu care acesta poate fi citit de catre utilizatorii situatiilor financiare, in 2016 fluxurile de trezorerie sunt prezentate prin metoda directa, fata de metoda indirecta utilizata pana acum.

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

Anumite standarde și interpretări noi au intrat în vigoare și sunt obligatorii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016:

***Scheme de beneficii definite: Contribuțiile salariaților - Amendamente la IAS 19 (emis în noiembrie 2013 și aplicabil pentru perioade anuale ulterioare datei de 1 iulie 2014).*** Amendamentul permite societăților să recunoască contribuțiile angajaților ca o reducere a costurilor în perioada în care serviciile aferente sunt prestate de angajați, în loc de înregistrarea acestora pe întreaga perioadă de angajare. Acest amendament este aplicabil în cazurile în care valoarea contribuțiilor angajaților este independentă de numărul de ani de vechime.

***Îmbunătățiri anuale la Standardele Internaționale de Raportare Financiară 2012 (emise la 12 decembrie 2013 și aplicabile pentru perioade anuale care încep la sau după 1 iulie 2014, cu excepția prevederilor contrare de mai jos).*** Îmbunătățirile constau în modificări efectuate pentru șapte standarde.

IFRS 2 a fost modificat pentru a clarifica definiția unei „condiții de intrare în drepturi” și pentru a defini separat „condiția de performanță” și „condiția de servicii”. Modificarea intră în vigoare pentru tranzacțiile de plată pe bază de acțiuni pentru care data acordării este la sau după 1 iulie 2014.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IFRS 3 a fost modificat pentru a clarifica faptul că (1) obligația de a plăti o datorie contingentă, care respectă definiția unui instrument financiar, este clasificată drept datorie financiară sau capital, pe baza definițiilor din IAS 32, și (2) toate datoriile contingente care nu sunt de natura capitalurilor, atât financiare, cât și non-financiare, sunt evaluate la valoarea justă la fiecare dată de raportare, cu modificările valorii juste recunoscute în profit și pierdere. Amendamentele la IFRS 3 sunt aplicabile pentru combinațiile de întreprinderi unde data achiziției este la sau după 1 iulie 2014.

IFRS 8 a fost modificat pentru a impune (1) prezentarea hotărârilor luate de conducere în agregarea segmentelor operaționale, inclusiv o descriere a segmentelor care au fost agregate și indicatorii economici care au fost evaluați în determinarea faptului că segmentele cumulate au caracteristici economice similare, și (2) o reconciliere a activelor aferente segmentelor prezentate cu activele entității, atunci când sunt raportate activele segmentului.

Baza de concluzii privind IFRS 13 a fost modificată pentru a clarifica faptul că eliminarea anumitor paragrafe din IAS 39 la publicarea IFRS 13 nu a fost făcută cu intenția de a elimina posibilitatea de a măsura creanțele și datoriile pe termen scurt la valoarea facturii în cazul în care impactul actualizării este nematerial.

IAS 16 și IAS 38 au fost modificate pentru a clarifica modul în care valoarea contabilă brută și amortizarea acumulată sunt tratate în cazul în care o entitate utilizează modelul reevaluării.

IAS 24 a fost modificat pentru a include, ca o parte afiliată, o entitate care furnizează servicii de personal cheie de management către entitatea raportoare sau societatea-mamă a entității raportoare ("entitatea de management"), precum și pentru a solicita să se prezinte sumele percepute entității raportoare de către entitatea de management pentru serviciile prestate.

***Clarificarea metodelor acceptabile de depreciere și amortizare - Amendamente la IAS 16 și IAS 38 (emise la 12 mai 2014 și aplicabile pentru perioadele care încep la sau după 1 ianuarie 2016).*** În acest amendament, IASB a clarificat faptul că utilizarea unor metode bazate pe venituri pentru a calcula deprecierea unui activ nu este adecvată, deoarece veniturile generate de o activitate care include utilizarea unui activ reflectă, în general, alți factori decât consumul de beneficii economice încorporate într-un activ. Societatea evaluează impactul acestei modificări asupra situațiilor financiare.



2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

*Îmbunătățirile anuale aduse IFRS-urilor 2014 (emise la 25 septembrie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2016).* Modificările afectează 4 standarde. IFRS 5 a fost modificat pentru a clarifica faptul că schimbarea modului de scoatere din evidență (prin reclasificare de la "deținute în vederea vânzării" la "deținute în vederea distribuirii" sau vice-versa) nu constituie o modificare a unui plan de distribuție sau vânzare și nu trebuie să fie contabilizate ca atare.

Modificarea IFRS 7 adaugă orientări pentru a ajuta managementul să stabilească dacă termenii unui acord de a deservi un activ financiar care a fost transferat presupune controlul activului în continuare, în scopul prezentării de informații impuse de IFRS 7. Amendamentul clarifică, de asemenea, că prezentările de informații ale IFRS 7 de compensare nu sunt necesare în mod specific pentru toate perioadele intermediare, cu excepția cazurilor prevăzute de IAS 34.

Amendamentul la IAS 19 clarifică faptul că, pentru obligațiile privind beneficiile post-angajare, deciziile privind rata de actualizare, existența pieței de obligațiuni corporative de înaltă calitate sau alegerea obligațiunilor de stat ca bază ar trebui să se bazeze pe moneda în care pasivele sunt exprimate și nu în funcție de țara în care acestea iau naștere. IAS 34 va necesita o referință la situațiile financiare intermediare către locația "informațiilor prezentate în altă parte în raportul financiar intermediar".

*Inițiativa de publicare (Amendamente la IAS 1) (emis la 18 decembrie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2016).* Standardul a fost modificat pentru a clarifica conceptul de semnificație și explică faptul că o entitate nu trebuie să furnizeze o informare specifică impusă de un IFRS dacă informațiile care rezultă din această prezentare nu sunt semnificative, chiar dacă IFRS conține o listă de cerințe specifice sau le descrie ca fiind cerințe minime. Standardul prevede, de asemenea, noi orientări cu privire la sub-totaluri în situațiile financiare. În special, astfel de sub-totaluri (a) trebuie să fie alcătuite din elemente constituite din valorile recunoscute și evaluate în conformitate cu IFRS; (b) să fie prezentate și etichetate într-un mod care face ca elementele componente ale sub-totalului să fie clare și ușor de înțeles; (c) să fie coerente de la o perioadă la alta și (d) să nu fie prezentate cu o importanță mai mare decât sub-totalurile și totalurile cerute de standardele IFRS.

**Standarde sau interpretari în vigoare începând cu sau ulterior date de 1 ianuarie 2017**

*IFRS 9 "Instrumente financiare" (publicat la 24 iulie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).* Principalele caracteristici ale noului standard sunt:



2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- 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 conțin 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.
- 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 deținut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este deținut 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 preconizată pe durata de viață, față de pierderea preconizată pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operaționale pentru contracte de închiriere și creanțe comerciale.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- 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.

Societatea evaluează impactul acestor modificări asupra situațiilor financiare.

***IFRS 14, Conturi de beneficii amânate (emis la 30 ianuarie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2016).*** IFRS 14 permite entităților care îl adoptă prima dată să continue să recunoască sumele aferente reglementării ratei în conformitate cu cerințele lor GAAP anterioare atunci când adoptă IFRS. Cu toate acestea, pentru a crește comparabilitatea față de entitățile care aplică deja IFRS și nu recunosc aceste sume, standardul impune ca efectul reglementării ratelor să se prezinte separat de alte articole. O entitate care prezintă deja situații financiare IFRS nu este eligibilă pentru a aplica standardul.

***IFRS 15, Venituri din contractele cu clienții (emis la 28 mai 2014 și în vigoare pentru perioadele care încep la sau după 1 ianuarie 2018).*** Noul standard introduce principiul de bază conform căruia veniturile trebuie să fie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate către client, la prețul tranzacției. Orice grup de bunuri sau servicii incluse, care sunt distincte, trebuie să fie recunoscute separat, precum și orice reduceri la prețul contractului trebuie să fie, în general, 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 a obține contracte cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate pe parcursul perioadei în care beneficiile contractului sunt consumate.

**Standarde și interpretări revizuite, care nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană sau care nu au fost încă adoptate de către Societate:**

***IFRS 16 "Contracte de închiriere" (emis la 13 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019).*** Noul standard stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și publicarea contractelor de închiriere. Toate contractele de închiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la începutul contractului și, în cazul în care plățile sunt făcute în timp, și obținerea unei finanțări. În consecință, IFRS 16 elimină clasificarea contractelor de închiriere, fie ca leasing operațional, fie ca leasing financiar așa cum este cerut de IAS 17, și introduce în schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui să recunoască: (a) active și pasive pentru toate contractele de închiriere cu o durată mai mare de 12 luni, cu excepția cazului în care activul suport are o valoare redusă și (b) să recunoască separat în declarația de venit amortizarea activelor din leasing față de datoria rezultată din dobânzi din leasing. IFRS 16 reportează în mod substanțial cerințele contabile



2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

ale locatorului în IAS 17. Prin urmare, un locator continuă să clasifice contractele sale de închiriere ca leasing operațional sau leasing financiar, considerând aceste două tipuri de leasing în mod diferit.

***Recunoașterea activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate - Amendamente la IAS 12 (emis la 19 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017).*** Modificarea a clarificat cerințele privind recunoașterea activelor privind impozitul amânat calculat pentru pierderi nerealizate din instrumente de datorie. Entitatea trebuie să recunoască un activ privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate care apare ca rezultat al actualizării fluxurilor de numerar ale instrumentelor de datorie la dobânzile de pe piață, chiar dacă se așteaptă să dețină instrumentul până la scadență și nu se va datora impozit la colectarea valorii principalului. Beneficiul economic încorporat în activul privind impozitul amânat rezultă din capacitatea deținătorului instrumentului de datorie de a obține câștiguri viitoare (amortizarea efectelor actualizării) fără a plăti impozit pe aceste câștiguri.

***Inițiativa de publicare - Amendamente la IAS 7 (emise la 29 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017).*** Modificarea IAS 7 va necesita prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în pasive care decurg din activități de finanțare.

***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).*** Îmbunătățirile constau în modificări efectuate pentru trei standarde. Amendamentele clarifică sfera de aplicare a cerințelor de publicare în IFRS 12 precizând faptul că cerințele de publicare în IFRS 12, altele decât cele cu privire la informații financiare sumare pentru filiale, societăți mixte și entități afiliate, se aplică participațiilor unei entități în alte entități clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării și activități întrerupte conform IFRS 5. IFRS 1 a fost modificat în sensul eliminării unor excepții pe termen scurt din IFRS de la publicarea cu privire la instrumentele financiare, beneficiile salariaților și entităților de investiții după ce aceste excepții pe termen scurt și-au atins scopul stabilit. Amendamentele la IAS 28 clarifică faptul că o entitate are o opțiune de investiție cu investiție pentru evaluarea la valoarea justă a entităților în care au fost făcute investiții, conform IAS 28 printr-o organizație cu capital de risc sau un fond mutual, fond de investiții sau entități similare, inclusiv fonduri de asigurare cu componentă de investiții. În plus, o entitate alta decât o entitate de investiții poate avea o entitate afiliată sau o societate mixtă care să fie o entitate de investiții. atunci când aplică metoda capitalului propriu.



2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 28 permite unei astfel de entități să rețină evaluările valorii juste folosite de respectiva entitate afiliată sau societate mixtă a entității de investiții. Amendamentele clarifică faptul că această opțiune este disponibilă și pornind de la o bază de investiție cu investiție.

***IFRIC 22 - Tranzacții în valută și avansul (emis la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).***

Interpretarea abordează modul de stabilire a datei tranzacției în scopul stabilirii cursului de schimb utilizat la recunoașterea inițială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte din acesta) la eliminarea activelor sau pasivelor nemonetare ce rezultă din plata unui avans într-o monedă străină. Conform IAS 21, data tranzacției în scopul stabilirii cursului de schimb utilizat la recunoașterea inițială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte din acesta) este data la care o entitate recunoaște inițial activul sau pasivul nemonetar ce rezultă din plata unui avans. În cazul unor plăți sau încasări în avans multiple, entitatea va stabili data tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a unui avans. IFRIC 22 se aplică numai în situațiile în care o entitate recunoaște un activ sau pasiv nemonetar ce rezultă dintr-un avans. IFRIC 22 nu furnizează recomandări de aplicare privind definiția articolelor monetare și nemonetare. O plată în avans sau o încasare a unui avans duce, în general, la recunoașterea unui activ sau pasiv nemonetar, însă ar putea da naștere unui activ sau pasiv monetar. Este la latitudinea unei entități clasificarea articolului ca fiind monetar sau nemonetar.

***Transferul investițiilor imobiliare – Amendamente la IAS 40 (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).*** Amendamentele clarifică cerințele privind transferurile către sau de la investițiile imobiliare cu privire la imobilele aflate în construcție. Anterior amendamentelor, nu existau recomandări specifice privind transferurile în sau din investițiile imobiliare aflate în construcție în IAS 40. Amendamentul clarifică faptul că nu a existat intenția de a interzice transferurile de imobile aflate în construcție sau în dezvoltare, clasificate anterior ca bunuri de inventar, în investiții imobiliare atunci când există o schimbare evidentă a destinației. IAS 40 a fost modificat pentru a consolida principiul transferurilor în sau din investiții imobiliare în IAS 40 în vederea precizării faptului că un transfer în sau din investiții imobiliare se realizează numai în cazul în care a survenit o schimbare a destinației proprietății, iar o astfel de schimbare a destinației implică o evaluare a modului în care proprietatea poate fi calificată investiție imobiliară. O astfel de schimbare a destinației trebuie probată.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6. Active si datorii financiare

(1) Clasificare

Societatea 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 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 recunoscute 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.



2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Toate celelalte elemente ale schimbărilor de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente a rezultatului global până când investiția este derecunoscută sau depreciată, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată de la venitul global în profitul și pierderea anului.

Pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, când un declin în valoarea justă a activului financiar a fost recunoscut direct în alte elemente ale venitului global și există indicii obiective că acel activ este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută direct în alte elemente ale venitului global va fi reversată și înregistrată în contul de profit și pierdere, chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Ajustarea pentru deprecierea cumulată care este transferată din alte elemente ale venitului global și recunoscuta în contul de profit și pierdere este diferența între costul de achiziție și valoarea justă curentă, diminuată cu alte pierderi din depreciere ale acelui activ recunoscute anterior în contul de profit și pierdere.

Ajustările din depreciere asupra instrumentelor de capital nu sunt reversate în contul de profit și pierdere. Dacă într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat ca deținut în vederea vânzării crește și creșterea poate fi obiectiv corelată cu un eveniment ce are loc după ce ajustarea din depreciere a fost recunoscută în contul de profit și pierdere, ajustarea este reversată prin contul de profit și pierdere al anului.

(3) *Evaluarea la valoare justa*

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

Societatea masoară valoarea justa a unui instrument utilizând pretul cotelat pe o piața activă pentru acest instrument. O piața este considerată activă în cazul în care tranzacțiile pentru un activ sau o datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor pe o bază continuă.

Societatea apreciază că determinarea corectă a valorii juste, este o cerință esențială pentru prezentarea unor informații reale, utile pentru investitori și pentru personalul-cheie al societății, în vederea luării unor decizii adecvate.



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

Evaluările la valoare justă sunt analizate în funcție de nivel în cadrul ierarhiei valorii juste, după cum urmează: (i) nivel unu sunt evaluările la preturi cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice, (ii) nivelul doi include tehnici de evaluare folosind informații observabile pentru activ sau datorie, fie direct (cum sunt prețurile) fie indirect (cum sunt derivatele din prețuri), și (iii) nivelul trei sunt evaluările care nu se bazează pe datele de piață observabile (intrări neobservabile). Transferurile între nivelurile de ierarhia valorii juste sunt considerate că au avut loc la sfârșitul perioadei de raportare.

**(4) Derecunoaștere**

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt decontate sau anulate sau au expirat.

**(5) Compensări**

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să fie contingent pe un eveniment viitor și (b) trebuie să fie aplicabile din punct de vedere legal în toate circumstanțele următoare: (i) în cursul normal al activității, (ii) în caz de neplată și (iii) în caz de insolvabilitate sau faliment.

**2.7. Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă disponibilitățile în conturi la bănci. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat în bilanț.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind conturile la bănci.

## 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 2.8. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale care sunt achiziționate de către Societate sunt evaluate inițial la cost, mai puțin amortizarea cumulată și pierderi din depreciere.

Costurile aferente dezvoltării sau mentinerii unei aplicații informatice sunt recunoscute ca o cheltuială când sunt efectuate. Cheltuielile ulterioare cu dezvoltarea aplicațiilor informatice sunt capitalizate numai în măsura în care aceste cheltuieli au drept rezultat îmbunătățirea performanțelor viitoare ale imobilizărilor respective, dincolo de specificatiile și duratele de viață inițiale. Toate celelalte cheltuieli sunt reflectate în cheltuieli pe măsura ce sunt efectuate.

Amortizarea este înregistrată în rezultatul exercitiului în mod liniar pe durata estimată de viață a imobilizărilor necorporale. Durata estimată de viață pentru aplicațiile informatice este de 3 ani.

### 2.9. Imobilizări corporale

*Recunoaștere și evaluare* Imobilizările corporale sunt evidențiate la valoare de achiziție, mai puțin amortizarea acumulată și provizionul pentru deprecierea valorii. Cheltuielile de investiții în imobilizări corporale sunt capitalizate și amortizate o dată cu darea în folosință a activelor.

Amortizarea este calculată prin metoda liniară pe perioada duratei de viață estimate pentru fiecare element din categoria imobilizărilor corporale.

Duratele de viață estimate pe categorii sunt următoarele:

- (i) Amenajări cladiri închiriate – pe perioada contractului de închiriere;
- (ii) Calculatoare 4 ani;
- (iii) Mobilier și echipamente 5-9 ani;
- (iv) Autovehicule 4 ani.

### 2.10. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare.

Un activ financiar este recunoscut în situația poziției financiare atunci și numai atunci când societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului.

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturii inițiale minus provizionul (ajustarea pentru depreciere) creat pentru creanțe incerte. Valoarea provizionului (ajustării pentru depreciere) se calculează ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă.



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

**2.11. Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute de Societate, atunci când se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil că în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației.

În anul 2016, societatea a constituit provizioane pentru recompensarea angajaților în suma de 1.023.816 RON.

În anul 2015 suma acestor bonusuri a fost de 771.400 RON. Provizioanele pentru concediile de odihnă neefectuate la 31 decembrie 2016 se ridică la suma de 30.662 RON.

**2.12. Datorii și active contingente**

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este îndepărtată. Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate când o intrare de beneficii este probabilă.

**2.13. Datorii comerciale și alte datorii**

Datoriile comerciale sunt recunoscute pe baza contabilității de angajament când terța parte și-a îndeplinit obligațiile contractuale și sunt evaluate la costul amortizat.

**2.14. Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salarii, indemnizații și contribuții la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsura ce serviciile sunt prestate.

În cursul normal al activității Societatea face plăți către sistemul public de pensii, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale. Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul public de pensii. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate.



## 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 2.15. 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.

Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul impozabil al perioadei, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente. Ajustările care influențează baza fiscală a impozitului curent sunt cheltuielile nedeductibile, veniturile neimpozabile, elementele similare cheltuielilor, respectiv veniturilor si alte deduceri fiscale.

Impozitul amanat se calculează pe baza diferentelor temporare, diferente aparute între valoarea contabilă a unui activ sau a unei datorii din situația poziției financiare si baza sa fiscală, respectiv valoarea atribuită acelui activ sau acelei datorii în scopuri fiscale.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la realizarea valorii contabile a activelor și pasivelor, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabilă realizarea de suficiente profituri taxabile viitoare care să permită existența acestor creanțe. Creanțele din impozit amânat sunt reduse corespunzător în cazul în care se consideră că nu este probabilă realizarea beneficiului din impozitul aferent. Principalele diferențe temporare provin din mișcările în valoarea justă și deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare, provizioanele pentru beneficiile angajaților.

La 31 decembrie 2016, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (31 decembrie 2015: 16%).

### 2.16. Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor.

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Dacă tranzacția este de natură financiară, valoarea justă se determină prin actualizarea tuturor sumelor de primit în viitor, utilizând o rată a dobânzii implicită, diferența față de valoarea contabilă reprezentând venit din dobânzi. Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul este recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

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

**2.17. Venituri din dobanzi**

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

**2.18. Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în 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.

**2.19. Venituri din comisioane**

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

**2.20. Castig/pierdere din active financiare la valoare justa**

Castigurile din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, sunt formate din actiuni listate detinute de Societate si reprezinta marcarea la piata a acestor actiuni la cotația din ultima zi de tranzactionare.

**2.21. Castiguri si pierderi din tranzactionarea activelor financiare disponibile pentru vanzare**

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

**2.22. 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 în contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

**2.23. Comparative**

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentarilor în conformitate cu IFRS din anul curent.



**3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

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

|                                                | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Disponibilitati la banci, in RON               | 17.741.368               | 393.151                  |
| Disponibilitati la banci, in moneda straina    | <u>681.405</u>           | <u>633</u>               |
| <b>Total numerar si echivalente de numerar</b> | <u>18.422.773</u>        | <u>393.784</u>           |

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și echivalente de numerar sunt curente și nedepreciate. Atât la 31 decembrie 2016 cât și la 31 decembrie 2015 Societatea a avut disponibilitati doar la Banca Transilvania, banca cu rating BB pentru finantari pe termen lung în 2015 și 2016.

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

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

|                                                                                       | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Actiuni cotate BANCA CARPATICA SA                                                     | -                        | 97.833                   |
| Actiuni cotate BOROMIR PROD SA                                                        | -                        | 140.250                  |
| Actiuni cotate BRD                                                                    | 118.800                  | 121.000                  |
| Actiuni cotate CONCEFA                                                                | 32.130                   | 32.130                   |
| Ajustare de valoare actiuni cotate CONCEFA*                                           | (32.130)                 | -                        |
| Actiuni cotate FONDUL PROPRIETATEA                                                    | 1.584.590                | 1.767.837                |
| Actiuni cotate MOARA CIBIN                                                            | 240.000                  | 238.400                  |
| Actiuni cotate SNP PETROM                                                             | 261.000                  | 290.000                  |
| Actiuni cotate TRANSGAZ                                                               | 294.000                  | 277.000                  |
| Actiuni cotate SIF Oltenia                                                            | <u>537.900</u>           | <u>557.700</u>           |
| <b>Total active financiare recunoscute la Valoarea justa prin profit sau pierdere</b> | <u>3.036.290</u>         | <u>3.522.150</u>         |

\*Actiunile CONCEFA sunt oprite momentan de la tranzactionare, emitentul aflandu-se in proces de reorganizare judiciara, motiv pentru care s-a constituit o ajustare de valoare de 100%, ajustare a carei reversare va fi analizata dupa ce actiunile vor fi repuse la tranzactionare.



## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

## 5. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE

Activele financiare disponibile pentru vanzare reprezinta unitati de fond clasificate ca fiind titluri de plasament si sunt prezentate la valoarea justa prin capitaluri proprii.

|                                                           | <u>31 decembrie 2016</u> |                      | <u>31 decembrie 2015</u> |                      |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
|                                                           | <u>Numar</u>             | <u>Valoare justa</u> | <u>Numar</u>             | <u>Valoare justa</u> |
| Alte titluri de plasament BT CLASIC                       | 33.797                   | 718.192              | 28.839                   | 592.650              |
| Alte titluri de plasament BT INVEST                       | 155                      | 522.783              | 155                      | 507.245              |
| Alte titluri de plasament BT OBLIGATIUNI                  | 528.978                  | 9.220.078            | 1.008.913                | 17.212.050           |
| Alte titluri de plasament BT INDEX ROTX                   | 97.048                   | 979.219              | -                        | -                    |
| Alte titluri de plasament BT FIX                          | 100.000                  | 1.001.000            | -                        | -                    |
| Alte titluri de plasament FDI PISCATOR                    | <u>11.922</u>            | <u>1.355.954</u>     | <u>11.922</u>            | <u>1.349.383</u>     |
| Subtotal unitati de fond denominate in RON                | <u>-</u>                 | <u>13.797.226</u>    | <u>-</u>                 | <u>19.661.328</u>    |
| Alte tit de plasam. BT INDEX ATX                          | 12.920                   | 573.799              | 7.792                    | 316.225              |
| Alte tit de plasam. BT EURO OBLIGATIUNI                   | 100.000                  | 4.745.450            | 100.000                  | 4.673.807            |
| Alte tit de plasam. BT EURO CLASIC                        | 20.000                   | 936.374              | 20.000                   | 898.566              |
| Alte tit de plasam. BT EURO FIX                           | <u>10.000</u>            | <u>454.564</u>       | <u>-</u>                 | <u>-</u>             |
| Subtotal unitati de fond denominate in EUR                | <u>-</u>                 | <u>6.710.187</u>     | <u>-</u>                 | <u>5.888.598</u>     |
| <b>Total active financiare disponibile pentru vanzare</b> | <u>-</u>                 | <u>20.507.413</u>    | <u>-</u>                 | <u>25.549.926</u>    |

Strategia investitionala si obiectivele investitionale ale fiecarui fond in care Societatea are unitati de fond sunt prezentate in prospectele de emisiune a fiecarui fond in parte.

Miscarea in activele financiare disponibile pentru vanzare este prezentata mai jos:

|                             | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>   |                          |                          |
| Valoare justa               | <b>25.549.926</b>        | <b>15.575.734</b>        |
| Achizitii efectuate         | 4.375.075                | 12.643.251               |
| Vanzari efectuate           | (9.982.619)              | (3.290.032)              |
| Diferente de curs valutar   | 27.136                   | 56.257                   |
| Diferente de valoare justa  | <u>537.894</u>           | <u>564.716</u>           |
| <b>Sold la 31 decembrie</b> | <b><u>20.507.413</u></b> | <b><u>25.549.926</u></b> |

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

## 6. ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE

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

| Denumire                                       | Numar<br>titluri<br>detinute | Valoare<br>de<br>achizitie | Cost la 31<br>decembrie<br>2016 | Ajustare de<br>valoare<br>31 decembrie<br>2016 | Cost la 31<br>decembrie<br>2015 | Ajustare de<br>valoare<br>31 decembrie<br>2015 |
|------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|
| Fondul de<br>compensare<br>a<br>investitorilor | 150                          | 1.500                      | 1.500                           | -                                              | 1.500                           | -                                              |
| Centrul de<br>sanatate<br>Transilvania<br>SRL  | 50                           | <u>500</u>                 | <u>-</u>                        | <u>500</u>                                     | <u>-</u>                        | <u>500</u>                                     |
| Total                                          | -                            | 2.000                      | 1.500                           | 500                                            | 1.500                           | 500                                            |

## 7. CREANTE COMERCIALE SI ALTE ACTIVE

Creantele comerciale reprezinta comisioanele de administrare din luna precedenta aferente activitatii de exploatare, incasate in luna urmatoare, sumele de incasat de la bugetul asigurarilor sociale si sumele de recuperat de la debitori. Alte active reprezinta cheltuieli platite in avans si care se va esalona lunar pe cheltuieli in perioada viitoare (de exemplu prime de asigurare).

|                                          | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Creante comerciale                       | 2.166.559                | 1.708.485                |
| Creante in raport cu bugetul de stat     | -                        | 5.086                    |
| Alti debitori diversi                    | 5.373                    | 114.498                  |
| Cheltuieli inregistrate in avans         | <u>13.303</u>            | <u>26.023</u>            |
| <b>Creante comerciale si alte active</b> | <u>2.185.235</u>         | <u>1.854.092</u>         |

## 8. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizari corporale si 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.

|                                                    | <u>Amenajari</u> | <u>Mobilier, echipamente si masini</u> | <u>Imobilizari corporale in curs</u> | <u>Imobilizari necorporale</u> | <u>Imobiliz necorporale in curs</u> | <u>Total</u>   |
|----------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Cost la 1 ianuarie 2015</b>                     | 43.968           | 562.452                                | 177.853                              | 449.737                        | -                                   | 1.234.010      |
| Achizitii                                          | -                | 55.255                                 | 178.030                              | 443.620                        | 22.161                              | 699.066        |
| Iesiri                                             | -                | (175.568)                              | (355.883)                            | -                              | (22.161)                            | (553.612)      |
| <b>Cost la 31 Decembrie 2015</b>                   | 43.968           | 442.139                                | -                                    | 893.357                        | -                                   | 1.379.464      |
| <b>Amortizare la 1 ianuarie 2015</b>               | 20.524           | 473.846                                | -                                    | 392.413                        | -                                   | 886.783        |
| Amortizare in cursul anului                        | 8.796            | 37.486                                 | -                                    | 159.811                        | -                                   | 206.093        |
| Depreciere cumulata aferenta iesirilor             | -                | (175.568)                              | -                                    | -                              | -                                   | (175.568)      |
| <b>Amortizare la 31 decembrie 2015</b>             | <u>29.320</u>    | <u>335.764</u>                         | -                                    | <u>552.224</u>                 | -                                   | <u>917.308</u> |
| <b>Valoare contabila neta la 31 decembrie 2015</b> | <u>14.648</u>    | <u>106.375</u>                         | -                                    | <u>341.133</u>                 | -                                   | <u>462.156</u> |
| <b>Cost la 1 ianuarie 2016</b>                     | 43.968           | 442.139                                | -                                    | 893.357                        | -                                   | 1.379.464      |
| Achizitii                                          | -                | 78.568                                 | -                                    | 92.675                         | 8.108                               | 179.351        |
| Iesiri                                             | (43.968)         | (255.551)                              | -                                    | -                              | -                                   | (299.519)      |
| <b>Cost la 31 decembrie 2016</b>                   | -                | 265.156                                | -                                    | 986.032                        | 8.108                               | 1.259.296      |
|                                                    |                  |                                        |                                      |                                |                                     | 0              |
| <b>Amortizare la 1 ianuarie 2016</b>               | 29.320           | 335.764                                | -                                    | 552.224                        | -                                   | 917.308        |
| Amortizare in cursul anului                        | 1.466            | 35.176                                 | -                                    | 192.040                        | -                                   | 228.682        |
| Depreciere cumulata aferenta iesirilor             | (30.786)         | (236.005)                              | -                                    | -                              | -                                   | (266.791)      |
| <b>Amortizare la 31 decembrie 2016</b>             | -                | <u>134.935</u>                         | -                                    | <u>744.264</u>                 | -                                   | <u>879.199</u> |
| <b>Valoare contabila neta la 31 decembrie 2016</b> | -                | <u>130.221</u>                         | -                                    | <u>241.768</u>                 | <u>8.108</u>                        | <u>380.097</u> |



**9. DATORII COMERCIALE SI FISCALE**

Datoriile comerciale si fiscale reprezinta sumele curente datorate din activitatea de exploatare catre furnizori, precum si datoriile fiscale fata de bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale, care se platesc in perioada urmatoare, la scadenta.

|                                     | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Datorii fata de furnizori           | 487.638                  | 415.788                  |
| Datorii fata de salariați           | 5.944                    | —                        |
| <b>Datorii comerciale</b>           | <u>493.582</u>           | <u>415.788</u>           |
| Datorii fata de asigurarile sociale | 69.406                   | 51.206                   |
| Impozit pe profit                   | 573.632                  | 473.846                  |
| Impozit pe salarii si asimilate     | 24.983                   | 19.949                   |
| <b>Datorii fiscale curente</b>      | <u>668.021</u>           | <u>545.001</u>           |
| Datorii totale                      | <u>1.161.603</u>         | <u>960.789</u>           |

**10. IMPOZITUL PE PROFITUL 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.

|                                    | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Impozit pe profit amanat – creanta | 12.624                   | (13.019)                 |
| Impozitul amanat aferent rezervei  | <u>156.092</u>           | <u>136.443</u>           |
| Diferente temporare nete           | <u>168.716</u>           | <u>123.424</u>           |

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

**11. PROVIZIOANE**

Provizioanele reprezintă sumele aferente bonusurilor de performanță datorate personalului precum și sumele aferente concediilor de odihnă neefectuate.

|                                | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Provizion bonus performanță    | 1.023.816                       | 771.400                         |
| Provizion concedii neefectuate | <u>30.662</u>                   | <u>-</u>                        |
| Provizioane                    | <u>1.054.478</u>                | <u>771.400</u>                  |

**12. CAPITALURI PROPRII**

Capitalul social statutar al Societății la 31 decembrie 2016 este de 7.165.700 RON tot fiind capital subscris și vărsat (înregistrat la Registrul Comerțului).

Pentru capitalul social subscris și vărsat sunt emise și se află în circulație un număr de 7.165.700 acțiuni.

Capitalurile proprii reprezintă capitalul social investit de acționari, conturile de rezerve, rezultatul exercitiului curent, rezultatul reportat din trecerea la IFRS, precum și plusvalorile înregistrate din marcarea la piață a titlurilor disponibile pentru vânzare prin conturi de rezerve.

|                                                                                 | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Capital social                                                                  | 7.165.700                       | 7.165.700                       |
| Rezerve de capital și alte rezerve*                                             | 22.076.376                      | 13.073.938                      |
| Rezerve din reevaluare la valoarea justă a activelor disponibile pentru vânzare | 819.484                         | 716.324                         |
| Rezultat reportat - corectie                                                    | 80.000                          | 80.000                          |
| Rezultatul exercitiului                                                         | 12.188.291                      | 9.184.380                       |
| Repartizare din profit la rezerva legală                                        | <u>-</u>                        | <u>(181.942)</u>                |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                                 | <b><u>42.329.851</u></b>        | <b><u>30.038.400</u></b>        |

\* Include rezerva legală de 1.433.140 RON (31 decembrie 2015: 1.433.140 RON), rezerva constituită din profit până la atingerea a 20% din capitalul social.

**13. REZERVE DIN REEVALUAREA LA VALOAREA JUSTA A ACTIVELOR DISPONIBILE PENTRU VANZARE**

Rezerva din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare se prezintă netă de impozit.

|                                                                            | <u>Rezerva<br/>Bruta</u> | <u>Impozit<br/>amânat</u> | <u>Rezerva<br/>neta</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>                                             | 643.382                  | (102.941)                 | 540.441                 |
| Câștig din modificări în valoarea justă<br>provenind din marcarea la piață | 564.717                  | (90.355)                  | 474.362                 |
| Câștig din cedarea activelor financiare<br>disponibile pentru vânzare      | <u>(355.332)</u>         | <u>56.853</u>             | <u>(298.479)</u>        |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b>                                           | <u>852.767</u>           | <u>(136.443)</u>          | <u>716.324</u>          |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>                                             | <u>852.767</u>           | <u>(136.443)</u>          | <u>716.324</u>          |
| Câștig din modificări în valoarea justă<br>provenind din marcarea la piață | 565.029                  | (90.405)                  | 474.624                 |
| Câștig din cedarea activelor financiare<br>disponibile pentru vânzare      | <u>(442.220)</u>         | <u>70.756</u>             | <u>(371.464)</u>        |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b>                                           | <u>975.576</u>           | <u>(156.092)</u>          | <u>816.484</u>          |

**14. REZULTAT REPORTAT**

Rezultatul reportat este format din următoarele componente așa cum este prezentat mai jos.

|                             | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sold la 1 ianuarie          | 20.723.236               | 11.640.798               |
| Rezultatul exercitiului     | 12.188.291               | 9.184.380                |
| Constituire rezerva legală  | -                        | (181.942)                |
| Corectie impozit amanat     | <u>-</u>                 | <u>80.000</u>            |
| <b>Sold la 31 decembrie</b> | <u>32.911.527</u>        | <u>20.723.236</u>        |



**15. VENITURI DIN DOBANZI**

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

|                      | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Venituri din dobanzi | <u>11.629</u>                   | <u>1.587</u>                    |

**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 individuala pentru fiecare fond.

Astfel, in anul 2016, valoarea procentului comisionului de administrare a fost:

- (i) Fondul deschis de investitii BT Clasic: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2015: 0,15%);
- (ii) Fondul deschis de investitii BT Maxim: de 0,25% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2015: 0,25%);
- (iii) Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2015: 0,15%);
- (iv) Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: de 0,05% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2015: 0,05%);
- (v) Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2015: 0,15%);
- (vi) Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: de 0,05% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2015: 0,05%);
- (vii) Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: de 0,08% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2015: de 0,15% pana in 01.10.2015 respectiv 0,08% - dupa 01.10.2015; BT Euro Clasic este lansat in iunie 2015);
- (viii) Fondul deschis de investitii BT Fix: de 0,015% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (fondul este lansat in noiembrie 2016);
- (ix) Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: de 0,005% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (fondul este lansat in noiembrie 2016);
- (x) Fondul inchis de investitii BT Invest 1: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2015: 0,15%);
- (xi) Fondul inchis de investitii BT Invest: de 0,20% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2015: 0,20%);

## 16. VENITURI DIN COMISIOANE (CONTINUARE)

|                         | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| BT Clasic               | 2.202.377                | 2.307.974                |
| BT Maxim                | 2.841.237                | 2.414.534                |
| BT Index ROTX           | 667.338                  | 592.869                  |
| BT Obligatiuni          | 10.398.568               | 7.118.639                |
| BT Index ATX            | 375.812                  | 285.425                  |
| BT Euro Clasic          | 284.709                  | 195.142                  |
| BT Euro Obligatiuni     | 3.747.845                | 1.914.372                |
| BT Euro Fix             | 1.041                    | -                        |
| BT Fix                  | 2.932                    | -                        |
| BT Invest               | 459.827                  | 305.989                  |
| BT Invest 1             | <u>2.270.462</u>         | <u>2.177.565</u>         |
| Venituri din comisioane | <u>23.252.148</u>        | <u>17.312.509</u>        |

## 17. ALTE VENITURI

In alte venituri se prezinta veniturile rezultate din vanzari de active corporale si recuperarea de la salariati a sumelor platite de companie in beneficiul acestora, respectiv cursuri MBA si chirii spatiu de locuit.

|               | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Alte venituri | <u>48.302</u>            | <u>38.580</u>            |

## 18. CASTIG/PIERDERE NET (A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA

|                                        | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Venituri privind activele financiare   | 1.484.090                | 1.256.478                |
| Cheltuieli privind activele financiare | <u>915.928</u>           | <u>1.252.259</u>         |
| Total                                  | <u>568.162</u>           | <u>4.219</u>             |

**19. CASTIG /(PIERDERE) NET (A) PRIVIND DIFERENTELE DE CURS**

|                                  | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Venituri din diferente de curs   | 8.876                    | 241.118                  |
| Cheltuieli din diferente de curs | <u>4.408</u>             | <u>188.040</u>           |
| Total                            | <u>4.468</u>             | <u>53.078</u>            |

**20. CHELTUIELI CU PERSONALUL**

|                                                              | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Salarii, indemnizatii directori executivi si indemnizatii CA | 2.370.560                | 1.916.223                |
| Contributia la asigurarile sociale                           | 530.784                  | 441.888                  |
| Alte cheltuieli in legatura cu personalul                    | <u>41.045</u>            | <u>37.387</u>            |
| Cheltuieli cu personalul                                     | <u>2.942.389</u>         | <u>2.395.498</u>         |

*Salarizarea directorilor și administratorilor:* Societate nu are obligatii viitoare de genul garantiilor asumate de societate in numele directorilor si administratorilor. Numarul mediu al salariatilor aferent exercitiului 2016 este de 22 (2015: 21).

**21. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA**

|                                           | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Amortizare pentru imobilizari necorporale | 192.040                  | 159.811                  |
| Amortizare pentru imobilizari corporale   | 36.642                   | 46.282                   |
| Provizion pentru imobilizari financiare   | <u>-</u>                 | <u>500</u>               |
| Total                                     | <u>228.682</u>           | <u>206.593</u>           |



**22. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE ȘI COTIZAȚIILE**

|                                                           | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cheltuieli privind comisioane, onorariile si cotizatiile* | 4.233.955                | 2.490.713                |

\*aceste cheltuieli cuprind comisioanele datorate de Societate catre ASF si reprezinta 1% din cifra de afaceri precum si alte comisioane de distributie, onorariile auditorilor externi, ale avocatilor, notarilor si consultantilor juridici si fiscali.

**23. CHELTUIELI CU MATERIALELE SI ALTE CHELTUIELI CU TERTII**

|                                                              | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cheltuieli cu materialele consumabile si obiecte de inventar | 120.861                  | 115.418                  |
| Cheltuieli privind energia si apa                            | 249.658                  | 41.547                   |
| <b>Total</b>                                                 | <u>370.519</u>           | <u>156.965</u>           |

**24. ALTE CHELTUIELI**

|                                                             | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cheltuieli de intretinere si reparatii                      | 176.544                  | 133.367                  |
| Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chiriile* | 398.385                  | 279.773                  |
| Cheltuieli cu primele de asigurare                          | 32.064                   | 42.340                   |
| Cheltuieli privind studiile - pregatire cadre               | 72.746                   | 52.615                   |
| Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate              | 381.723                  | 330.459                  |
| Cheltuieli cu transportul                                   | 1.116                    | -                        |
| Cheltuieli deplasare transfer deductibile                   | 59.295                   | 45.776                   |
| Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii               | 75.088                   | 72.319                   |
| Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate                 | 6.938                    | 6.075                    |
| Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti            | 233.254                  | 152.943                  |
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate   | 30.463                   | 30.870                   |
| Donatii, sponsorizari si amenzi                             | 147.192                  | 29.000                   |
| <b>Alte cheltuieli operationale</b>                         | <u>1.614.808</u>         | <u>1.175.537</u>         |

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

## 25. PROVIZIOANE/RELUARI

|                           | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Venituri din provizioane  | 771.400                  | 500.000                  |
| Cheltuieli cu provizioane | <u>(1.054.478)</u>       | <u>(771.400)</u>         |
| <b>Provizioane nete</b>   | <u>(283.078)</u>         | <u>(271.400)</u>         |

## 26. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

Componentele impozitului pe profit sunt:

|                                                                                                            | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Impozit direct de 16% aplicat profitului<br>impozabil calculat în conformitate cu legislația<br>romanească | 2.247.429                | 1.752.303                |
| (Venitul)/cheltuiala cu impozitul amanat                                                                   | <u>(45.292)</u>          | <u>(43.424)</u>          |
| <b>Cheltuieli cu impozitul pe profit</b>                                                                   | <u>2.202.137</u>         | <u>1.708.879</u>         |

*Reconcilierea impozitului*

|                                                                                                         | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Profit brut                                                                                             | 14.390.428               | 10.893.259               |
| Impozit la cota statutară de 16% (2015: 16%)                                                            | 2.302.468                | 1.742.921                |
| Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile.<br>venituri neimpozabile și alte diferențe<br>permanente | <u>(55.039)</u>          | <u>9.382</u>             |
| <b>Cheltuieli cu impozitul în profit sau pierdere</b>                                                   | <u>2.247.429</u>         | <u>1.752.303</u>         |
| <i>Repartizarea profitului se prezintă astfel:</i>                                                      |                          |                          |
| Profit net                                                                                              | 12.188.291               | 9.184.380                |
| Fond de rezervă legală din profit brut 5%                                                               | <u>-</u>                 | <u>(181.942)</u>         |
| <b>Profit net de repartizat la rezerve</b>                                                              | <u>12.188.291</u>        | <u>9.002.438</u>         |

## 27. ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

|                                                  | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Sold rezerve aferente AFS la 1 ianuarie</b>   | 716.324                  | 540.441                  |
| Variatie                                         | <u>103.160</u>           | <u>175.883</u>           |
| <b>Sold rezerve aferente AFS la 31 decembrie</b> | <u>819.484</u>           | <u>716.324</u>           |

**28. 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 și 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 contraprestația.

|                                       | <b>31 decembrie 2016</b> | <b>31 decembrie 2015</b> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Rezultatul pe actiune de baza</b>  | <b><u>1.70</u></b>       | <b><u>1.28</u></b>       |
| Profit net al exercitiului            | 12.188.291               | 9.184.380                |
| Media ponderata actiuni in circulatie | 7.165.700                | 7.165.700                |

**29. RISCURI FINANCIARE**

Factori de risc financiar semnificativi la nivelul Societatii sunt: riscul de piata (incluzand riscul de pret, riscul de rata a dobanzii), risc valutarul si riscul de lichiditate.

**29.1 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 151.815 RON (31 decembrie 2015: 176.108 RON). O variatie negativa de 5% avand un impact net egal si de semn contrar.

**29.2 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.



## 29. RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la crestere a rezultatului societatii a 31 decembrie 2016 de 73.916 RON (la 31 decembrie 2015: 58.895 RON), o variatie negativa avand acelasi impact, dar in sens opus.

Tabelele urmatoare prezinta expunerea Societatii la riscul valutar la 31 decembrie. În tabele sunt incluse activele și pasivele Societatii la valorile contabile, clasificate în funcție de valută.

| <b>31 decembrie 2016</b>                                                                 | <b><u>RON</u></b> | <b><u>EUR</u></b> | <b><u>USD</u></b> | <b><u>Alte<br/>valute</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|
| Numerar si echivalente de numerar                                                        | 17.741.368        | 681.229           | 126               | 50                            | 18.422.773          |
| Active financiare recunoscute la<br>valoarea justa prin contul de profit<br>sau pierdere | 3.036.290         | -                 | -                 | -                             | 3.036.290           |
| Active financiare disponibile pentru<br>vanzare                                          | 13.797.226        | 6.710.187         | -                 | -                             | 20.507.413          |
| Imobilizari necorporale                                                                  | 249.876           | -                 | -                 | -                             | 249.876             |
| Imobilizari corporale                                                                    | 130.221           | -                 | -                 | -                             | 130.221             |
| Alte imobilizari financiare                                                              | 1.500             | -                 | -                 | -                             | 1.500               |
| Creante comerciale si alte active                                                        | 2.185.235         | -                 | -                 | -                             | 2.185.235           |
| Creante privind impozitul amanat                                                         | <u>12.624</u>     | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>-</u>                      | <u>12.624</u>       |
| <b>Total active</b>                                                                      | <u>37.154.339</u> | <u>7.391.417</u>  | <u>126</u>        | <u>50</u>                     | <u>44.545.932</u>   |

| <b>31 decembrie 2016</b>        | <b><u>RON</u></b> | <b><u>EUR</u></b> | <b><u>USD</u></b> | <b><u>Alte<br/>valute</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|
| Datorii comerciale              | 493.582           | -                 | -                 | -                             | 493.582             |
| Datorii fiscale si alte datorii | 668.021           | -                 | -                 | -                             | 668.021             |
| Provizioane                     | <u>1.054.478</u>  | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>-</u>                      | <u>1.054.478</u>    |
| <b>Total datorii</b>            | <u>2.216.081</u>  | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>-</u>                      | <u>2.216.081</u>    |
| <b>Poziția valutară netă</b>    | <u>34.938.258</u> | <u>7.391.417</u>  | <u>126</u>        | <u>50</u>                     | <u>42.329.851</u>   |

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

## 29. RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)

| <b>31 decembrie 2015</b>                                                                 | <b><u>RON</u></b> | <b><u>EUR</u></b> | <b><u>USD</u></b> | <b><u>Alte<br/>valute</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|
| Numerar si echivalente de numerar                                                        | 393.151           | 541               | 92                | -                             | 393.784             |
| Active financiare recunoscute la<br>valoarea justa prin contul de profit<br>sau pierdere | 3.522.150         | -                 | -                 | -                             | 3.522.150           |
| Active financiare disponibile pentru<br>vanzare                                          | 19.661.328        | 5.888.598         | -                 | -                             | 25.549.926          |
| Imobilizari necorporale                                                                  | 341.133           | -                 | -                 | -                             | 341.133             |
| Imobilizari corporale                                                                    | 121.023           | -                 | -                 | -                             | 121.023             |
| Alte imobilizari financiare                                                              | 1.500             | -                 | -                 | -                             | 1.500               |
| Creante comerciale si alte active                                                        | <u>1.854.092</u>  | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>-</u>                      | <u>1.854.092</u>    |
| <b>Total active</b>                                                                      | <u>25.894.376</u> | <u>5.889.140</u>  | <u>92</u>         | <u>-</u>                      | <u>31.783.608</u>   |
| Datorii comerciale                                                                       | 415.788           | -                 | -                 | -                             | 415.788             |
| Datorii fiscale si alte datorii                                                          | 545.001           | -                 | -                 | -                             | 545.001             |
| Datorii cu impozitul pe profit amanat                                                    | 13.019            | -                 | -                 | -                             | 13.019              |
| Provizioane                                                                              | <u>771.400</u>    | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>-</u>                      | <u>771.400</u>      |
| <b>Total datorii</b>                                                                     | <u>1.745.208</u>  | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>-</u>                      | <u>1.745.208</u>    |
| <b>Poziția valutară netă</b>                                                             | <u>24.149.168</u> | <u>5.889.140</u>  | <u>92</u>         | <u>-</u>                      | <u>30.038.400</u>   |

**29. RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)**

**29.3 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).

Neavand depozite bancare si nici credite, la 31 decembrie 2016 acest risc un exista.

**29.4 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 Societatea sa fie nevoita sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat.

Datorita gradului mare de lichiditate la 31 decembrie 2016 acest risc nu exista.

**29.5 Risc operational**

Avand in vedere ca Societatea, conform obiectului 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 operational este minimalizat si nesemnificativ.

**30. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE**

**Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare**

**Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă**

Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe piețe active pentru active sau datorii identice. Prețurile cotate trebuie să fie disponibile imediat și cu o regularitate suficientă, fiind determinate de o piață/index activ, reprezentând tranzacții actuale, efectuate în condiții normale de piață.



## 30. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE (CONTINUARE)

Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare, unde toate intrările importante folosite în modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri); și

Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare unde intrările importante nu sunt observabile pe piață (intrări neobservabile).

## Valoarea justa a instrumentelor financiare

| <u>31 decembrie 2016</u>                                                                  | <u>Nivelul 1</u>  | <u>Nivelul 2</u> | <u>Nivelul 3</u> | <u>Total</u>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere - Actiuni cotate | 3.036.290         | -                | -                | 3.036.290         |
| Active financiare disponibile pentru vanzare - Unitati de fond                            | <u>20.507.413</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>20.507.413</u> |
| <b>Total</b>                                                                              | <u>23.543.703</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>23.545.203</u> |

| <u>31 decembrie 2015</u>                                                                  | <u>Nivelul 1</u>  | <u>Nivelul 2</u> | <u>Nivelul 3</u> | <u>Total</u>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere - Actiuni cotate | 3.522.150         | -                | -                | 3.522.150         |
| Active financiare disponibile pentru vanzare - Unitati de fond                            | <u>25.549.926</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>25.549.926</u> |
| <b>Total</b>                                                                              | <u>29.072.076</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>29.072.076</u> |

## 30. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE (CONTINUARE)

## Instrumente financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă

Tabelul de mai jos prezintă valorile juste și valorile contabile ale acelor active și datorii financiare care nu au fost prezentate în bilanțul contabil al Societatii la valoarea lor justă.

| <b>31 decembrie 2016</b>              | <b>Nivelul 1</b>     | <b>Nivelul 2</b>     | <b>Nivelul 3</b>     | <b>Total</b>     |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Numerar si echivalente de numerar     | -                    | 18.422.773           | -                    | 18.422.773       |
| Alte imobilizari financiare           | -                    | -                    | 1.500                | 1.500            |
| Creante comerciale si alte active (*) | -                    | 2.185.235            | -                    | 2.185.235        |
| <b>Total active</b>                   | -                    | 20.608.008           | 1.500                | 20.609.508       |
| Datorii comerciale                    | -                    | -                    | 493.582              | 493.582          |
| <b>Total datorii</b>                  | -                    | -                    | 493.582              | 493.582          |
| <br><b>31 decembrie 2015</b>          | <br><b>Nivelul 1</b> | <br><b>Nivelul 2</b> | <br><b>Nivelul 3</b> | <br><b>Total</b> |
| Numerar si echivalente de numerar     | -                    | 393.784              | -                    | 393.784          |
| Alte imobilizari financiare           | -                    | -                    | 1.500                | 1.500            |
| Creante comerciale si alte active (*) | -                    | 1.854.092            | -                    | 1.854.092        |
| <b>Total active</b>                   | -                    | 2.247.876            | 1.500                | 2.249.376        |
| Datorii comerciale                    | -                    | -                    | 415.788              | 415.788          |
| <b>Total datorii</b>                  | -                    | -                    | 415.788              | 415.788          |

(\*) Valoarea contabila a creantelor este aproximativ egala cu valoarea justa ce ar fi fost determinata.

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

---

**31. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE**

BT Asset Management SAI SA face parte din Grupul Financiar Banca Transilvania, având următoarele parti afiliate:

| <b>Nr.</b> | <b>Parte afiliata</b>         | <b>Explicatii</b>              |
|------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 1          | Banca Transilvania SA         | Actionar BTAM, cu detinere 80% |
| 2          | BT Asiom                      | Parte afiliata Grup BT         |
| 3          | BT Building                   | Parte afiliata Grup BT         |
| 4          | Compania de Factoring         | Parte afiliata Grup BT         |
| 5          | BT Direct                     | Parte afiliata Grup BT         |
| 6          | BT Operational Leasing        | Parte afiliata Grup BT         |
| 7          | BT Investments                | Parte afiliata Grup BT         |
| 8          | BT Intermedieri               | Parte afiliata Grup BT         |
| 9          | BT Leasing                    | Parte afiliata Grup BT         |
| 10         | BT Leasing Moldova            | Parte afiliata Grup BT         |
| 11         | BT Capital Partners           | Parte afiliata Grup BT         |
| 12         | BT Safe                       | Parte afiliata Grup BT         |
| 13         | BT Solution                   | Parte afiliata Grup BT         |
| 14         | Improvement Credit Collection | Parte afiliata Grup BT         |
| 15         | BT Microfinantare IFN SA      | Parte afiliata Grup BT         |
| 16         | Transilvania Imagistica       | Parte afiliata Grup BT         |
| 17         | Sinteza SA Oradea             | Parte afiliata Grup BT         |
| 18         | Chimprod                      | Parte afiliata Grup BT         |

De asemenea, parti afiliate ale BT Asset Management SAI SA sunt si persoanele din conducerea executiva a companiei (3 persoane) si membrii consiliului de administratie al companiei (3 persoane). Din partile afiliate enumerate mai sus, s-au înregistrat tranzactii cu următoarele:

| <b>Parti afiliate</b>  | <b>Denumire element</b>        | <b>31 decembrie 2016</b> | <b>31 decembrie 2015</b> |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Banca Transilvania     | Disponibilitati la banci       | 18.422.773               | 393.784                  |
| Banca Transilvania     | Datorii comerciale             | 230.250                  | 205.050                  |
| Banca Transilvania     | Cheltuieli                     | 2.676.196                | 1.753.258                |
| Banca Transilvania     | Venituri din dobanzi           | 11.629                   | 1.587                    |
|                        | Cheltuieli                     |                          |                          |
| BT Capital Parteners   | tranzactionare                 | 2.978                    | 1.659                    |
| BT Operational Leasing | Cheltuieli leasing operational | 121.517                  | 114.547                  |

Tranzactiile cu partile afiliate includ cheltuielile cu chiriile si costurile administrative pentru sediul social, cheltuielile de distributie, cheltuielile cu serviciile bancare, refacturari ale unor costuri de exploatare ale Societatii, cheltuielile cu serviciile bancare, comisioane de tranzactionare valori mobiliare, cheltuieli cu leasingul operational si veniturile din dobanzi bancare.

**32. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Nu au existat evenimente ulterioare ce necesita prezentare.