

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2019**

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

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Situația poziției financiare	1
Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația fluxurilor de numerar	4

Note la situațiile financiare 5 - 41

1. Entitatea raportoare	5
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	6
3. Numerar și echivalente de numerar	21
4. Active financiare evaluate la cost amortizat	21
5. Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	22
6. Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	23
7. Alte active financiare și alte active	23
8. Imobilizări corporale și necorporale	24
9. Drepturi de utilizare a activelor	25
10. Datorii din operațiuni de leasing	25
11. Datorii financiare și alte datorii	25
12. Provizioane pentru datorii și cheltuieli	26
13. Capitalul social și rezerva legală	27
14. Rezultatul reportat	28
15. Venituri din dobânzi	28
16. Venituri din comisioane	28
17. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	30
18. Cheltuieli privind personalul	30
19. Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	30
20. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	31
21. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli	31
22. Alte cheltuieli operaționale	31
23. Provizioane (constituite)/reluări	32
24. Cheltuielile cu impozitul pe profit	32
25. Riscuri financiare	33
26. Prezentarea valorilor juste	37
27. Tranzacții cu părțile afiliate	39
28. Guvernanta corporativă	40
29. Evenimente ulterioare	41



Raportul Auditorului Independent

Către acționarii BT Asset Management SAI SA

Raportul privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2019, 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 și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 31 martie 2020.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2019;
- situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 55.660.851 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 18.824.734 lei.

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

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Societate conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului și ale Legii.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Societății alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și 31 decembrie 2019.

Aspect cheie al auditului

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

Aspect cheie al auditului

Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

Venituri din comisioane

Societatea înregistrează venituri din comisioane ce provin în principal din comisioane de administrare. Veniturile din comisioane sunt considerate aspecte cheie ale auditului datorită ponderii acestora în totalul veniturilor Societății.

Veniturile din comisioane de administrare sunt aferente activității de administrare a fondurilor de investiții („Fondurile”).

Comisioanele de administrare sunt determinate prin aplicarea unui procent fix, specificat în Prospectul de emisiune al fiecărui Fond, la valoarea medie lunară a activului net aferent fiecărui Fond administrat de Societate.

Calculul acestor venituri din comisioane este efectuat automat de sistemul operațional al Societății.

Nota 2.19 – „Venituri din comisioane” și Nota 16 – „Venituri din comisioane” din situațiile financiare furnizează informații detaliate despre veniturile din comisioane de administrare.

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fonduri cu impact direct asupra activului net al acestora: aderări, subscrieri și răscumpărări de unități de fond efectuate de investitorii Fondurilor, cumpărări și vânzări de instrumente financiare efectuate de Fonduri precum și reconcilierea zilnică a activului net cu depozitarul Fondurilor.

Am recalculat venitul lunar din comisioane de administrare aplicând procentul specificat în Prospectul de emisiune al fiecărui Fond la media lunară a activului net al Fondului respectiv.

De asemenea am testat pe baza de eșantion facturile emise de Societate către Fonduri pentru venitul din comisioane de administrare lunar și extrasele bancare corespunzătoare pentru încasarea acestora.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, incluzând Raportul Administratorilor.

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

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității 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.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au 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 că 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, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, 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 există 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 persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, arile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze

independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

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

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată ca auditori financiari ai BT Asset Management SAI SA de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data de 14 decembrie 2015. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 până la 31 decembrie 2019.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.



Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAAS) :
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria
Registrul public electronic: AF3378

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

București, 31 martie 2020

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar și echivalente de numerar	3	18.119.307	8.743.206
Depozite bancare		4.208.573	6.397.074
Active financiare evaluate la cost amortizat	4	5.992.739	5.848.488
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	5	24.759.899	15.296.448
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	6	1.979.654	4.971
Alte active financiare	7	2.893.426	2.663.401
Alte active	7	48.534	30.778
Creanțe privind impozitul amânat	24	205.176	146.515
Imobilizări necorporale	8	99.523	109.332
Imobilizări corporale	8	49.862	77.463
Drepturi de utilizare a activelor	9	<u>1.000.621</u>	-
Total active		<u>59.357.314</u>	<u>39.317.676</u>
Datorii din operațiuni de leasing	10	1.036.882	-
Datorii financiare	11	593.796	748.382
Datorii privind impozitul pe profit curent		758.435	594.514
Alte datorii	11	132.008	127.170
Provizioane pentru datorii și cheltuieli	12	<u>1.175.342</u>	<u>919.192</u>
Total datorii		<u>3.696.463</u>	<u>2.389.258</u>
Capital social	13	7.165.700	7.165.700
Rezerva legală	13	1.433.140	1.433.140
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(89.885)	2.916
Rezultat reportat	14	<u>47.151.896</u>	<u>28.326.662</u>
Total capitaluri proprii		<u>55.660.851</u>	<u>36.928.418</u>
Total datorii și capital propriu		<u>59.357.314</u>	<u>39.317.676</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 17 martie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBALPENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din dobânzi	15	869.273	548.064
Venituri din dividende		50.172	154.200
Venituri din comisioane	16	31.889.702	34.684.781
Alte venituri		-	309
Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	2.024.006	(277.543)
Cheltuieli nete cu ajustările pentru deprecieri, pierderi așteptate pentru active		31	(800)
Câștig/(pierdere) net(ă) privind diferențele de curs valutar		<u>137.758</u>	<u>(979)</u>
Total venituri nete		<u>34.970.942</u>	<u>35.108.032</u>
Cheltuieli privind personalul	18	(4.703.591)	(4.085.322)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	19	(707.229)	(170.394)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	20	(4.828.337)	(7.600.964)
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli	21	(169.360)	(421.949)
Alte cheltuieli operaționale	22	(2.196.386)	(1.991.146)
Provizioane (constituite)/reluări	23	(256.150)	(118.531)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de închiriere		<u>(19.861)</u>	<u>-</u>
Profit înainte de impozitare		<u>22.090.028</u>	<u>20.719.726</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	24	<u>(3.265.294)</u>	<u>(3.265.615)</u>
Profitul net al exercițiului		<u>18.824.734</u>	<u>17.454.111</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Elementele care nu pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:			
- <i>Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>		<u>(92.801)</u>	<u>2.916</u>
Rezultatul global total al exercițiului		<u>18.731.933</u>	<u>17.457.027</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 17 martie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUSCAN Adrian Radu



BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

	<u>Capital social</u>	<u>Rezerva legală</u>	<u>Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2018	7.165.700	1.433.140	-	30.872.551	39.471.391
Profitul exercițiului	-	-	-	17.454.111	17.454.111
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	2.916	-	2.916
Rezultat global total	-	-	2.916	17.454.111	17.457.027
Dividende distribuite	-	-	-	(20.000.000)	(20.000.000)
Sold la 31 decembrie 2018	<u>7.165.700</u>	<u>1.433.140</u>	<u>2.916</u>	<u>28.326.662</u>	<u>36.928.418</u>
Profitul exercițiului	-	-	-	18.824.734	18.824.734
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	(92.801)	-	(92.801)
Rezultat global total	-	-	(92.801)	18.824.734	18.731.933
Alte modificări	-	-	-	500	500
Sold la 31 decembrie 2019	<u>7.165.700</u>	<u>1.433.140</u>	<u>(89.885)</u>	<u>47.151.896</u>	<u>55.660.851</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 17 martie 2020 și au fost semnate de:

**Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia**



**Director Economic
VUSCAN Adrian Radu**



BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Încasări în numerar de la clienți		31.686.706	34.969.925
Plăți în numerar către angajați		(2.761.301)	(2.259.552)
Plăți în numerar către furnizori		(7.350.741)	(10.154.681)
Impozit pe profit plătit		(3.142.357)	(3.420.267)
Obligații fiscale plătite		<u>(1.988.408)</u>	<u>(1.824.581)</u>
Numerar net din activitatea de exploatare		<u>16.443.899</u>	<u>17.310.844</u>
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Vânzare acțiuni cotate		2.136.505	1.178.503
Achiziții acțiuni		(550.597)	(173.190)
Achiziții de unități de fond		(54.580.100)	(12.300.000)
Achiziție obligațiuni		-	(5.810.625)
Achiziții participații		(2.085.160)	-
Vânzări participații		500	-
Răscumpărări de unități de fond		45.595.309	3.315.140
Constituire depozite bancare		(137.439.000)	(227.169.000)
Depozite ajunse la scadență		139.971.416	225.944.373
Cumpărări de imobilizări necorporale		(113.958)	(112.686)
Cumpărări de imobilizări corporale		(3.199)	(5.595)
Încasări din vânzări de imobilizări		-	300
Dobânzi încasate		525.767	9.958
Dividende încasate		<u>50.172</u>	<u>154.200</u>
Numerar net utilizat în activități de investiții		<u>(6.492.346)</u>	<u>(14.968.622)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finanțare			
Dividende plătite acționarilor		-	(19.900.001)
Plăți de dobândă aferente drepturilor de utilizare		(19.861)	-
Plăți de principal aferente drepturilor de utilizare		<u>(555.644)</u>	<u>-</u>
Numerar net folosit în activitatea de finanțare		<u>(575.505)</u>	<u>(19.900.001)</u>
Creșterea netă de numerar și echivalente de numerar			
		9.376.048	(17.557.779)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	<u>8.743.334</u>	<u>26.301.113</u>
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	3	<u>18.119.382</u>	<u>8.743.334</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 17 martie 2020 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

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 societate de administrare de investitii, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul BT”), 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 PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Societatea a fost autorizată de către ASF ca și administrator de fonduri de investiții alternative („AFIA”) prin autorizația 30/1 februarie 2018, fiind inscrisa astfel in Registrul Public A.S.F. ca AFIA cu numarul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Societatea administreaza atat fonduri deschise de investitii cat si fonduri inchise de investitii. La 31 decembrie 2019, Societatea administreaza 16 fonduri de investitii dintre care: 14 fonduri deschise de investitii si 2 fonduri inchise de investitii, avand 45.844 investitori si active in administrare de 4.157.531.595 RON, calculate conform IFRS) si 4.138.395.070 RON calculate conform regulilor de evaluare incluse in prospectele de emisiune ale fondurilor. In anul 2019 au fost lansate 5 fonduri de investitii noi, astfel un fond de venit fix denumit Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix si 4 fonduri de actiuni sectoriale: Fondul deschis de investitii BT Agro, Fondul deschis de investitii BT Energy, Fondul deschis de investitii BT Real Estate si Fondul deschis de investitii BT Technology.

Societatea are sediul social in Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racovita, numarul 22, etaj 1 + mansarda, Judetul Cluj. Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

Datele de contact ale Societății sunt:

Telefon: 0264 301 036; Fax: 0264 410 433; Pagina de internet: www.btassetmanagement.ro;
e-mail: btam@btam.ro. Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 17269861 si număr de ordine în Registrul Comerțului: J12/647/2005.

Societatea are un numar mediu de 30 angajati la 31 decembrie 2019 si 26 la 31 decembrie 2018. Consiliul de administratie este compus din 3 membri, atat la 31 decembrie 2019 cat si la 31 decembrie 2018, acestia fiind: Luminita Runcan – presedinte, Gabriela Nistor – membru si Tiberiu Moisa - membru.

Banca Transilvania SA, in calitate de Societate mama, intocmeste situatii financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entitati din care face parte Societatea iar copii ale situatiilor financiare consolidate pot fi obtinute de pe site-ul www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/. Societati mama are sediul social in Strada George Baritiu, nr 8, Municipiul Cluj, judetul Cluj, Romania.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare.

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 Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea lunară a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și a activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. În afară de modificările aduse politicii contabile care rezultă din adoptarea IFRS 16, începând cu 1 ianuarie 2019, aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

2.2. Utilizarea de estimari 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 al politicilor contabile. Utilizări semnificative ale raționamentelor și estimărilor sunt analizate periodic de către conducerea Societății.

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

Continuarea activitatii

Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacității acesteia de a-si continua activitatea și considera ca Societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Societății de a-si continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situații financiare continua sa fie întocmite în baza principiului continuității activității.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfârșitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Societate sunt reprezentate de acțiuni și unități de fond, prețurile acțiunilor fiind cele disponibile pe piețele reglementate iar prețurile unităților de fond fiind considerate cele publicate sau confirmate de către administratorii fondurilor. Mai multe detalii privind valoarea justă sunt incluse în cadrul Notei 26.

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 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Majorare/ (diminuare) (%)</u>
Euro (EUR)	1: RON 4,7793	1: RON 4,6639	2,47
US Dollar (USD)	1: RON 4,2608	1: RON 4,0736	4,60

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 numerar și echivalente de numerar;
- b) Ca parte a „Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere” pentru activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- c) Ca parte a „Rezervei din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global” pentru activele nemonetare de natura titlurilor de capital clasificate ca Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

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”.

2.5. Standardele noi/revizuite și interpretări

Standarde emise care au intrat în vigoare și/sau care vor intra în vigoare începând cu exercițiile viitoare

Standarde noi, modificări și interpretări emise, care au intrat în vigoare

Următoarele standarde au intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2019, și au avut un impact semnificativ asupra Societății:

- IFRS 16 „Contracte de leasing” (emis la 13 ianuarie 2016 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, aplicabil în Uniunea Europeană pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019).

Societatea a adoptat acest standard începând cu 1 ianuarie 2019 și nu a modificat situațiile financiare comparative pentru anul 2018, după cum este permis de IFRS 16. Reclasificările și ajustările care decurg din noile cerințe de leasing sunt, prin urmare, recunoscute ca o ajustare a soldului de deschidere la 1 ianuarie 2019.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

În aplicarea IFRS 16 pentru prima dată, Societatea a utilizat următoarele excepții permise de standard:

- aplicarea unei rate unice de actualizare pentru activele similare;
- contabilizarea contractelor de leasing operațional, care au o perioadă de închiriere mai mică de 1 an la data de 1 ianuarie 2019 ca leasing pe termen scurt;
- excluderea costurilor directe inițiale pentru măsurarea dreptului de utilizare a activului la data aplicării inițiale; și
- utilizarea judecăților în determinarea duratei de închiriere în situația în care contractul conține opțiuni de prelungire sau de încetare a contractului de închiriere.

De asemenea, Societatea a ales să nu evalueze dacă un contract este, sau conține un leasing la data aplicării inițiale. În schimb, pentru contractele încheiate înainte de data tranziției, Societatea s-a bazat pe evaluarea sa făcută aplicând IAS 17 „Leasing” și IFRIC 4 „Determinarea măsurii în care un angajament conține un contract de leasing”.

Societatea nu a avut contracte de leasing financiar înainte de 1 ianuarie 2019.

Societatea a recunoscut un activ reprezentând dreptul de utilizare a bunului închiriat și o datorie aferentă închirierii reprezentată de obligația plăților viitoare în situațiile financiare.

Schimbarea politicii contabile a afectat următoarele elemente ale situației pozitivei financiare la 1 ianuarie 2019:

Valori brute	Nota	Impactul adoptării IFRS 16
Cresterea drepturilor de utilizare ale activelor	9	1.347.339
Cresterea datoriilor din operațiuni de leasing	10	1.347.339

Dreptul de utilizare al activelor a fost egal cu suma datoriilor de leasing operațional aferente contractelor de leasing existente la 31 decembrie 2018, exprimate în valori fără TVA. Nu au existat contracte de leasing oneroase, care ar fi necesitat o ajustare a dreptului de utilizare a activelor la data aplicării inițiale.

Drepturile de utilizare a activelor recunoscute se referă la:

Valori brute	31 decembrie 2019	1 ianuarie 2019
Cladiri reprezentand sediul Societatii	1.014.384	1.014.384
Autovehicule	<u>538.898</u>	<u>332.955</u>
Total drepturi de utilizare	1.553.282	1.347.339

Următoarele standarde modificate au intrat în vigoare de la 1 ianuarie 2019 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societății:

- **IFRIC 23 „Incertitudini în privința tratamentului impozitului pe profit”** (emis în 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date);
- **Modificări la IAS 12 „Impozitul pe profit”** inclus în îmbunătățiri pentru IFRS 2015 – 2017;
- **Modificări la IFRS 9 „Instrumente financiare” plăți anticipate cu compensare negativă** (emis în 12 octombrie 2017 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019);
- **Modificări la IAS 28 „Investiții în entități asociate și în asocieri în participație”** (emise în 12 octombrie 2017 și în vigoare începând cu 1 ianuarie 2019);
- **Îmbunătățire anuală pentru IFRS 2015 – 2017 – modificări pentru IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23** (emise în 12 decembrie 2017 și în vigoare începând cu 1 ianuarie 2019);
-
- **Modificări pentru IAS 19 privind „Modificarea, reducerea sau decontarea planificată”** – (emis în 7 februarie 2018 și în vigoare începând cu 1 ianuarie 2019).

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu

Anumite standarde și interpretări au fost emise și sunt obligatorii pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2020 sau mai târziu, și pe care Societatea nu le-a adoptat în avans.

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (emis în 18 mai 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021).
- **Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiară** (emis în 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind măsurarea; orientări privind raportarea performanței financiare; definirea și orientarea îmbunătățite, în special definirea unei obligații; și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară.

- **Definiția unei afaceri - modificări ale IFRS 3** (emise în 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru achiziții de la începutul perioadei anuale de raportare care începe la sau după 1 ianuarie 2020). Modificările revizuiesc definiția unei afaceri.
- **Definiția materialității - modificări la IAS 1 și IAS 8** (emise în 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Modificările clarifică definiția materialității și modul în care aceasta ar trebui aplicată materialitatea prin includerea în definiții a clarificărilor care până acum au apărut în altă parte în IFRS.

Cu excepția situațiilor descrise mai sus, nu se așteaptă ca noile standarde și interpretări să afecteze semnificativ situațiile financiare ale Societății.

2.6. Active și datorii financiare

Recunoașterea inițială

Activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă ajustată pentru costurile de tranzacționare. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai în cazul în care există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a cărei intrări includ numai date din piețele observabile. După recunoașterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de datorie măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediată.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementari sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Societatea se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Societatea devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor în mod continuu. Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotate pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotate.

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

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

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

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

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

- (i) modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea portofoliului de active aferent; și
 - (ii) caracteristicile fluxului de numerar ale activului.
- (i) *Active financiare - clasificare și măsurare ulterioară - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectării fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare). Acestea se evaluează la cost amortizat și intră în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

categorie pot fie păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Societății. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afacere, dacă Societatea poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afacere actual.

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

Alte modele de afaceri, incluzând: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzacție etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

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

(ii) *Active financiare - clasificarea și măsurarea ulterioară - caracteristicile fluxului de numerar*

În cazul în care modelul de afacere al Societății presupune deținerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale sau pentru a realiza fluxuri de trezorerie și a vinde, Societatea evaluează dacă fluxurile de trezorerie reprezintă numai plăți de capital și dobândă („SPPI”). La realizarea acestei evaluări, Societatea analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe bază de împrumut, adică dobânda include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit.

În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

Investitii în titluri de creanță

Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Societatea clasifică investițiile în titluri de creanță ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanță sunt înregistrate la cost amortizat fiind deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și nefiind desemnate în mod voluntar la FVTPL.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus dobânda acumulată și pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit așteptate. Dobânda acumulată include amortizarea costurilor tranzacției amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau a unei reduceri la scadență, utilizând metoda dobânzii efective. Veniturile din dobânzi încasate și cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat și discountul sau prima amortizată (inclusiv onorariile amânate la origine, dacă există) nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

Investitii în titluri de capital

Activele financiare care îndeplinesc definiția capitalului propriu din perspectiva emitentului, adică instrumentele care nu conțin o obligație contractuală de plată în numerar și care reprezintă o dobândă reziduală în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investiții în titluri de capital de către Societate.

Investițiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Societatea alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politica Societății este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, câștigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește vânzarea. Pierderile din depreciere și reversările acestora, dacă există, nu se măsoară separat de alte modificări ale valorii juste. Dividendele continuă să fie recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul Societății de a primi plăți este stabilit, cu excepția cazului în care reprezintă o recuperare a unei investiții și nu o rentabilitate a unei astfel de investiții.

Active financiare – unități de fond

Societatea deține investiții financiare în unități de fond ce au fost clasificate în categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere considerând modelul de afaceri al Societății.

Evaluarea investițiilor în unități de fond emise de fonduri

Investițiile Societății în alte fonduri sunt supuse termenilor și condițiilor prezentate în documentele de emisiune ale fondurilor. Investițiile în fonduri de investiții sunt evaluate în funcție de cele mai recente prețuri de răscumpărare ale acestor unități pentru fiecare fond de investiții, așa cum este stabilit de administratorii fondurilor de investiții.

Societatea examinează detaliile informațiilor raportate obținute de la fondurile de investiții și are în vedere:

- lichiditatea fondului de investiții sau a investițiilor care stau la baza acestora;
- data valorii nete a activului furnizate;
- orice restricții privind răscumpărările; și
- baza contabilității și, în cazurile în care baza contabilității este alta decât valoarea justă.

Dacă este necesar, Societatea efectuează ajustări ale valorii activului net al diferitelor fonduri de investiții pentru a obține cea mai bună estimare a valorii juste.

Reclasificarea activelor financiare

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

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 pierderile de credit așteptate create pentru creanțe incerte. Valoarea pierderilor se calculează ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă.

Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit așteptate

Societatea evaluează, în perspectivă, pierderile de credit așteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie măsurate la cost amortizat (conturi curente, depozite bancare și obligatiuni) și la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă: (i) o sumă imparțială și ponderată cu probabilitate ce este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate informațiile rezonabile și suportabile disponibile fără costuri și eforturi

nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor, obligațiunilor și titlurilor, măsurate la cost amortizat, sunt prezentate în situația poziției financiare, nete de ECL.

Societatea consideră un model de depreciere în trei stadii, bazat pe modificările calității activului de la recunoașterea inițială. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoașterea inițială este clasificat în stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL măsurată la o sumă egală cu partea ECL determinat pe durata de viață care rezultă din evenimentele implicite posibile în următoarele 12 luni sau până la maturitate contractuală, dacă este mai scurtă („ECL de 12 luni”).

În cazul în care Societatea identifică o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR”) de la recunoașterea inițială, activul este transferat în stadiul 2, iar valoarea sa ECL este măsurată pe baza duratei de viață a ECL, adică până la scadența contractuală, dacă există („Lifetime ECL”). În cazul în care Societatea stabilește că un activ financiar este depreciat, activul este transferat în stadiul 3, iar valoarea sa ECL este măsurată pe întreaga durată de viață.

Active financiare – derecunoaștere

Societatea derecunoaște activele financiare atunci când (a) activele sunt răscumpărate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat; sau (b) Societatea a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat într-un contract de transfer (i) transferând, de asemenea, în mod substanțial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și avantajele activului, dar nu menține controlul. Controlul este reținut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime către o terță parte neafiliată fără a fi nevoie să impună restricții asupra vânzării.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă la momentul recunoașterii inițiale.

2.7. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă disponibilitățile în conturi la bănci precum și depozitele plasate la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și aceste fluxuri de numerar reprezintă SPPI și (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind conturile la bănci și depozitele la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni.

2.8. Drepturi de utilizare

Începând cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16, recunoscând în activele sale drepturile de utilizare rezultate din închirierea de cladiri și autovehicule, pentru contracte cu o scadență contractuală mai mare de 12 luni. La recunoașterea inițială dreptul de utilizare se calculează prin însumarea ratelor care urmează a fi plătite furnizorilor pentru perioada contractuală, diminuate cu rata de dobândă aplicabilă împrumuturilor pe care Societatea le-ar fi putut contracta în vederea obținerii bunurilor închiriate. Dreptul de utilizare al bunurilor se amortizează liniar pe întreaga durată a contractului de închiriere. Datoriile rezultate din înregistrarea dreptului de utilizare se diminuează cu ratele de principal achitate, iar soldul se reevaluează la cursul valutar comunicat de BNR în ultima zi din perioada de raportare. Dobanzile plătite pentru contractele de închiriere se recunosc pe cheltuieli la data facturării ratelor de închiriere și se stabilesc ca diferență între rata facturată și principalul datorat.

2.9. 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.

2.10. 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 calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobiliarilor corporale.

Duratele de viata estimate pe categorii sunt urmatoarele:

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

2.11. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute de Societate, atunci cand se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Societatea inregistreaza obligatii preliminare, inclusiv provizion aferent bonusurilor si primelor care urmeaza a fi platite angajatilor, provizioane pentru concedii neefectuate precum si provizioane pentru beneficii la pensionare. Societatea are obligatia, în baza contractului colectiv de muncă, de a plăti o sumă de trei salarii lunare brute, angajaților în momentul pensionării. Datoria aferentă acestui plan de beneficii este calculată actuarial ținând cont de salariul estimat la data pensionării și de numărul anilor de activitate al fiecărui salariat în parte.

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 angajatilor includ salarii, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura 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. Societatea plătește angajaților contribuții la pilonul III de pensii facultative. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate.

2.15. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent și impozitul amanat. Impozitul pe profit este recunoscut în rezultatul exercitiului sau în capitaluri proprii dacă impozitul este aferent elementelor de capitaluri proprii, acesta fiind impozit amanat.

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 și alte deduceri fiscale.

Impozitul amanat se calculează pe baza diferențelor temporare, diferențe aparute între valoarea contabilă a unui activ sau a unei datorii din situația poziției financiare și baza sa fiscală, respectiv valoarea atribuită aceluși 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 datoriilor, 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 provizioanele constituite de către Societate.

La 31 decembrie 2019, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (31 decembrie 2018: 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.

2.17. Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor banesti la banci (conturi curente și depozite) și activelor financiare evaluate la cost amortizat (obligațiuni).

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 veniturilor financiare.

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/pierderile din activele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, aferente acțiunilor listate deținute de Societate reprezinta castigul/pierderea din tranzactionarea activelor financiare precum și marcarea la piata, folosind cotația din ultima zi de tranzactionare. În cazul unităților de fond se folosește ultima valoare a activului net al fondului.

2.21. Cheltuielile legate de tranzactii

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

2.22. Comparative

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

3. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerar și echivalente de numerar reprezintă numerarul existent în conturile de disponibilități la bănci, depozitele cu scadență inițială mai mică de 3 luni precum și dobândă atașată acestor depozite.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Disponibilități la bănci, în RON	65.410	106.031
Disponibilități la bănci, în monedă străină	115.217	37.833
Dobândă atașată	13.755	9.470
Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni, în RON	<u>17.925.000</u>	<u>8.590.000</u>
<i>Subtotal numerar – fluxuri de numerar</i>	<i>18.119.382</i>	<i>8.743.334</i>
Pierderi de credit așteptate	<u>(75)</u>	<u>(128)</u>
Total numerar și echivalente de numerar	<u>18.119.307</u>	<u>8.743.206</u>

La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și echivalente de numerar sunt curente și clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9. Atât la 31 decembrie 2019 cât și la 31 decembrie 2018 Societatea a avut disponibilități doar la Banca Transilvania, banca cu rating BB+ pentru finanțări pe termen lung atât în 2019 cât și în 2018.

4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

Valoarea contabilă a obligațiilor evaluate la cost amortizat reprezintă expunerea maximă la risc de credit a Societății, obligațiile fiind încadrate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9, obligațiile fiind emise de o instituție bancară cu rating BBB- atât la 31 decembrie 2019 cât și în 2018.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Obligațiuni denominate în valută	5.974.125	5.829.875
Dobândă atașată aferentă obligațiilor	<u>19.748</u>	<u>19.271</u>
Valoare brută	<u>5.993.873</u>	<u>5.849.146</u>
Pierderi de credit așteptate aferente obligațiilor	<u>(1.134)</u>	<u>(658)</u>
Valoare netă	<u>5.992.739</u>	<u>5.848.488</u>

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta actiuni cotate si unitati de fond.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Actiuni cotate BRD	-	114.000
Actiuni cotate FONDUL PROPRIETATEA	-	441.500
Actiuni cotate MOARA CIBIN	276.800	227.200
Actiuni cotate SNP PETROM	-	149.500
Actiuni cotate ELECTRICA	319.500	291.000
Actiuni cotate SIF Oltenia	-	<u>688.050</u>
Total actiuni cotate	<u>596.300</u>	<u>1.911.250</u>
	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Unitati de fond BT Invest	617.906	584.936
Unitati de fond FDI PISCATOR	753.897	610.745
Unitati de fond BT Index ROTX	1.597.418	1.173.899
Unitati de fond BT Invest 1	996.120	9.929.993
Unitati de fond BT Maxim	3.264.026	-
Unitati de fond BT Index ATX	726.406	614.805
Unitati de fond BT Euro Fix	-	470.820
Unitati de fond BT Agro	934.688	-
Unitati de fond BT Energy	1.075.031	-
Unitati de fond BT Real Estate	1.125.214	-
Unitati de fond BT Technology	1.048.066	-
Unitati de fond BT Dolar Fix	4.916.079	-
Unitati de fond Fondul Privat Comercial	<u>7.108.748</u>	<u>-</u>
Total unitati de fond	<u>24.163.599</u>	<u>13.385.198</u>
Total active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>24.759.899</u>	<u>15.296.448</u>

6. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Aceste active financiare reprezintă participatii la Fondul de compensare a investitorilor, Centrul de sănătate Transilvania SRL, GapMinder și Roca X.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Fondul de compensare a investitorilor	2.794	4.755
Centrul de sanatate Transilvania SRL	-	216
GapMinder	1.317.491	-
Roca X	<u>659.369</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.979.654</u>	<u>4.971</u>

7. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE

Alte active financiare reprezintă comisioanele de administrare din luna precedentă aferente activității de exploatare, încasate în luna următoare. Activele nefinanciare reprezintă sumele de încasat de la bugetul asigurărilor sociale precum și cheltuieli plătite în avans care se vor esalona lunar pe cheltuieli în perioada viitoare.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Creanțe comerciale	2.893.426	2.663.401
Total alte active financiare	2.893.426	2.663.401
Alte creanțe	-	130
Cheltuieli înregistrate în avans	<u>48.535</u>	<u>30.648</u>
Total alte active	<u>48.535</u>	<u>30.778</u>
Alte active financiare si alte active	<u>2.941.961</u>	<u>2.694.179</u>

În ceea ce privește riscul de credit toate activele financiare au fost încasate în prima lună din 2020 și sunt considerate nedepreciate.

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

8. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

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

	Mobilier, echipamente si masini	Imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
Cost la 1 ianuarie 2018	292.403	1.075.219	-	1.367.622
Achizitii	5.595	112.686	7.000	125.281
Iesiri	(49.845)	-	(7.000)	(56.845)
Cost la 31 decembrie 2018	<u>248.153</u>	<u>1.187.905</u>	-	<u>1.436.058</u>
	Mobilier, echipamente si masini	Imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
Amortizare la 1 ianuarie 2018	<u>177.368</u>	<u>951.345</u>	-	<u>1.128.713</u>
Amortizare in cursul anului	43.167	127.228	-	170.395
Amortizarea cumulata aferenta iesirilor	(49.845)	-	-	(49.845)
Amortizare la 31 decembrie 2018	<u>170.690</u>	<u>1.078.573</u>	-	<u>1.249.263</u>
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2018	<u>77.463</u>	<u>109.332</u>	-	<u>186.795</u>
Cost la 1 ianuarie 2019	248.153	1.187.905	-	1.436.058
Achizitii	3.199	113.958	-	117.157
Cost la 31 decembrie 2019	<u>251.352</u>	<u>1.301.863</u>	-	<u>1.553.215</u>
Amortizare la 1 ianuarie 2019	<u>170.690</u>	<u>1.078.573</u>	-	<u>1.249.263</u>
Amortizare in cursul anului	30.800	123.767	-	154.567
Amortizare la 31 decembrie 2019	<u>201.490</u>	<u>1.202.340</u>	-	<u>1.403.830</u>
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2019	<u>49.862</u>	<u>99.523</u>	-	<u>149.385</u>

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****9. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELORE**

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea inregistreaza drepturile de utilizare aferente bunurilor inchiriate, respectiv cladirea in care Societatea are sediul social si autovehiculele folosite:

	<u>Cladire sediu</u>	<u>Autovehicule</u>	<u>Total</u>
Cost la 1 ianuarie 2019	1.014.384	332.955	1.347.339
Achizitii	<u>-</u>	<u>205.943</u>	<u>205.943</u>
Cost la 31 decembrie 2019	<u>1.014.384</u>	<u>538.898</u>	<u>1.553.282</u>
Amortizare la 1 ianuarie 2019	-	-	-
Amortizare in cursul anului	468.177	84.484	552.661
Amortizare la 31 decembrie 2019	<u>468.177</u>	<u>84.484</u>	<u>552.661</u>
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2019	<u>546.207</u>	<u>454.414</u>	<u>1.000.621</u>

10. DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii din operatiuni de leasing - cladire sediu	564.613	-
Datorii din operatiuni de leasing - autovehicule	<u>472.269</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.036.882</u>	<u>-</u>

11. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datoriile financiare reprezinta sumele curente datorate din activitatea de exploatare catre furnizori. Alte datoriile reprezinta datoriile catre bugetul asigurarilor sociale, precum si datoriile catre salariatii si pentru asigurare de pensie privata pilon III, alte impozite si taxe care se platesc in perioada urmatoare, la scadenta.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii față de furnizori	593.796	748.382
Datorii financiare	<u>593.796</u>	<u>748.382</u>

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii față de asigurările sociale	100.254	95.296
Impozitul pe salarii și asimilate	21.891	21.702
Alte impozite și taxe	1.355	865
Alte datorii sociale	1.950	2.025
Alte datorii în legătură cu personalul	<u>6.558</u>	<u>7.282</u>
Alte datorii nefinanciare	<u>132.008</u>	<u>127.170</u>
Total datorii financiare si nefinanciare	<u>725.804</u>	<u>875.552</u>

12. PROVIZIOANE PENTRU DATORII SI CHELTUIELI

Provizioanele reprezinta sumele aferente bonusurilor de performanta datorate personalului precum si sumele aferente concediilor de odihna neefectuate și beneficiilor acordate la momentul pensionării.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Provizion bonus performanta	877.662	747.560
Provizion concedii neefectuate	163.533	113.045
Provizion bonus performanta reportat	10.086	20.178
Provizion beneficii pensionare	75.002	38.409
Provizion prime proiecte speciale	<u>49.059</u>	<u>-</u>
Total provizioane	<u>1.175.342</u>	<u>919.192</u>

Miscarea in provizioane inregistrata in 2019 se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>Bonus performanta</u>	<u>Concedii neefectuate</u>	<u>Bonus performanta reportat</u>	<u>Beneficii pensionare</u>	<u>Prime proiecte speciale</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie						
2019	747.560	113.045	20.178	38.409	-	919.192
Constituire provizion	877.662	163.533	-	36.593	49.059	1.126.847
Utilizare provizion	(707.510)	-	(10.092)	-	-	(717.602)
Reversare provizion	<u>(40.050)</u>	<u>(113.045)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(153.095)</u>
Sold la 31						
decembrie 2019	<u>877.662</u>	<u>163.533</u>	<u>10.086</u>	<u>75.002</u>	<u>49.059</u>	<u>1.175.342</u>

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

In anul 2019, Societatea a constituit provizioane pentru recompensarea angajatilor in suma de 877.662 RON. In anul 2018 suma acestor bonusuri a fost de 747.560 RON. Provizioanele pentru concediile de odihna neefectuate la 31 decembrie 2019 se ridica la suma de 163.533 RON. In anul 2018 suma acestui provizion a fost de 113.045 RON. In anul 2019, Societatea a constituit un provizion pentru beneficii la pensionare, in suma de 75.002 RON. In anul 2018 suma acestui provizion a fost de 38.409 RON (angajatii primind echivalentul a trei salarii la momentul pensionarii).

13. CAPITALUL SOCIAL SI REZERVA LEGALA

Capitalul social statutar al Societății la 31 decembrie 2019 este de 7.165.700 RON (31 decembrie 2018: 7.165.700 RON), fiind integral subscris și vărsat (inregistrat la Registrul Comerțului). Pentru capitalul social subscris și vărsat sunt emise și se află în circulație un număr de 7.165.700 acțiuni. Structura acționariatului la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 este după cum urmează, nu au existat modificări nici în 2019 și nici în 2018:

	Număr acțiuni	% deținere
Banca Transilvania SA	5.732.565	80,00007%
SIF Banat-Crisana SA	716.570	10,00000%
SIF Oltenia SA	716.559	9,99985%
BT Leasing Transilvania IFN SA	3	0,00004%
BT Capital Partners SA	3	0,00004%
Total	<u>7.165.700</u>	<u>100%</u>

Gestionarea capitalului

Din punctul de vedere al gestionarii capitalului, Societatea trebuie să respecte prevederile Legii Societății nr. 31/1990 republicată și în special prevederile articolului 153²⁴ în care se precizează că valoarea activului net al societății, determinat ca diferența între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia nu trebuie să se diminueze la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, în caz contrar adunarea generală extraordinară a acționarilor trebuie să decidă cu privire la starea Societății. La data întocmirii acestor situații financiare Societatea a respectat prevederile de mai sus.

Rezerva legală

Rezerva legală este constituită în conformitate cu prevederile legale aplicabile, conform cărora minim 5% din profitul brut anual este transferat în rezervele legale, până când soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societății. Societatea a ajuns la nivelul maxim de 1.433.140 RON anterior acestui exercițiu financiar, în cursul exercițiului financiar nefiind efectuate modificări ale rezervei legale.

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****14. REZULTATUL REPORTAT**

Rezultatul reportat este format din următoarele componente așa cum este detaliat mai jos:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare	27.646.676	10.192.565
Rezultat reportat - corectie	80.000	80.000
Rezultat reportat din trecere la IFRS 9 aferent activelor disponibile pentru vanzare	600.486	600.486
Alte modificari	-	(500)
Rezultatul net al exercitiului	<u>18.824.734</u>	<u>17.454.111</u>
Total rezultat reportat	<u>47.151.896</u>	<u>28.326.662</u>

În cursul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 Societatea a hotărât să nu distribuie dividende, din rațiuni de ordin strategic, rezultatul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 fiind alocat la alte rezerve aferente rezultatelor anterioare. Propunerea Consiliului de Administrație al Societății este ca și rezultatul exercitiului financiar 2019 să fie alocat la alte rezerve.

15. VENITURI DIN DOBANZI

Veniturile din dobânzi reprezintă venituri de natura dobânzii aferente disponibilităților și depozitelor păstrate la bănci precum și obligațiunilor achiziționate.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dobanzi conturi curente	128	488
Dobanzi depozite	357.217	528.305
Dobanzi obligatiuni	<u>511.928</u>	<u>19.271</u>
Total venituri din dobanzi	<u>869.273</u>	<u>548.064</u>

16. VENITURI DIN COMISIOANE

Veniturile din comisioane reprezintă cifra de afaceri a Societății și reprezintă comisioanele de administrare aferente fondurilor de investiții administrate, ce sunt recunoscute în momentul în care se prestează aceste servicii.

Comisionul de administrare se plătește lunar și se calculează ca % (procent) pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului administrat. Valoarea acestui procent (maximă și curentă) este menționată în Prospectul de emisiune al fondului și este specifică pentru fiecare fond. Astfel, în anul 2019, valoarea procentului comisionului de administrare a fost:

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. Fondul deschis de investitii BT Clasic: 0,15% pe lună (2018: 0,15%);
2. Fondul deschis de investitii BT Maxim: 0,25% pe lună (2018: 0,25%);
3. Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: 0,15% pe lună (2018: 0,15%);
4. Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: 0,05% pe lună (2018: 0,05%);
5. Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX: 0,15% pe lună (2018: 0,15%);
6. Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: 0,05% pe lună (2018: 0,05%);
7. Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: 0,08% pe lună (2018: de 0,08%);
8. Fondul deschis de investitii BT Fix: (i) in perioada 1 ianuarie - 6 mai 2019 a fost de 0,015% pe lună; (ii) in perioada 7 mai - 31 decembrie 2019 fiind 0,025% pe lună (2018: 0,015%);
9. Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: 0,005% pe lună (2018: 0,005%);
10. Fondul inchis de investitii BT Invest 1: 0,15% pe lună (2018: 0,15%);
11. Fondul inchis de investitii BT Invest: 0,20% pe lună (2018: 0,20%);
12. Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix: 0,05% pe lună (fond lansat in 18 februarie 2019);
13. Fondul deschis de investitii BT Agro: 0,2% pe lună (fond lansat in 1 august 2019);
14. Fondul deschis de investitii BT Energy: 0,2% pe lună (fond lansat in 1 august 2019);
15. Fondul deschis de investitii BT Real Estate: 0,2% pe lună (fond lansat in 1 august 2019); și
16. Fondul deschis de investitii BT Technology: 0,2% pe lună (fond lansat in 1 august 2019).

Componenta veniturilor din comisioane este prezentata dupa cum urmeaza:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
BT Clasic	3.157.162	4.295.854
BT Maxim	4.371.094	4.415.589
BT Index ROTX	1.356.616	1.218.047
BT Obligatiuni	10.187.924	11.540.021
BT Index ATX	951.887	959.708
BT Euro Clasic	867.449	1.110.207
BT Euro Obligatiuni	4.701.968	5.906.551
BT Euro Fix	131.155	47.882
BT Fix	593.834	119.544
BT Dolar Fix	308.624	-
BT Agro	25.787	-
BT Energy	28.589	-
BT Real Estate	29.471	-
BT Technology	28.627	-
BT Invest	682.891	727.296
BT Invest 1	<u>4.466.624</u>	<u>4.344.082</u>
Total venituri din comisioane	<u>31.889.702</u>	<u>34.684.781</u>

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

17.	CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE		
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Venituri privind activele financiare - actiuni	515.234	646.622
	Cheltuieli privind activele financiare - actiuni	<u>(246.714)</u>	<u>(704.142)</u>
	Rezultat net - actiuni	<u>268.520</u>	<u>(57.520)</u>
	Venituri privind activele financiare - unitati de fond	3.037.309	734.223
	Cheltuieli privind activele financiare - unitati de fond	<u>(1.281.823)</u>	<u>(954.246)</u>
	Rezultat net - unitati de fond	<u>1.755.486</u>	<u>(220.023)</u>
	Total	<u>2.024.006</u>	<u>(277.543)</u>
18.	CHELTUIELI PRIVIND PERSONALUL		
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Salarii personal	(3.041.440)	(2.565.457)
	Indemnizatii directori executivi	(1.330.086)	(1.244.952)
	Indemnizatii membri Consiliului de Administratie	(92.376)	(73.854)
	Contributia la asigurarile sociale	(100.504)	(87.485)
	Alte cheltuieli in legatura cu personalul	<u>(139.185)</u>	<u>(113.574)</u>
	Total	<u>(4.703.591)</u>	<u>(4.085.322)</u>
	<i>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 2019 este de 30 (2018: 26).</i>		
19.	CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA		
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale	(123.768)	(127.227)
	Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor corporale	(30.800)	(43.167)
	Cheltuieli cu deprecierea drepturilor de utilizare a activelor (IFRS 16)	<u>(552.661)</u>	<u>-</u>
	Total	<u>(707.229)</u>	<u>(170.394)</u>

20. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE ȘI COTIZAȚIILE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Alte comisioane de tranzactionare	(6.679)	(5.112)
Onorarii de audit	(281.539)	(131.753)
Comisioane de distributie	(1.738.410)	(5.013.386)
Alte comisioane	(2.148.942)	(2.008.717)
Taxa pe activul net	(318.896)	(346.848)
Cheltuieli cu alte taxe	<u>(333.871)</u>	<u>(95.148)</u>
Total	<u>(4.828.337)</u>	<u>(7.600.964)</u>

21. CHELTUIELI CU MATERIALELE ȘI ALTE CHELTUIELI

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu materialele consumabile si obiecte de inventar	(169.360)	(153.582)
Cheltuieli comune spatii	-	<u>(268.367)</u>
Total	<u>(169.360)</u>	<u>(421.949)</u>

22. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	(586.107)	(423.141)
Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chirii*	(97.991)	(458.225)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(538.562)	(383.398)
Cheltuieli de intretinere si reparatii	(324.861)	(235.399)
Donatii si sponsorizari	(235.087)	(170.435)
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	(134.023)	(134.017)
Cheltuieli deplasare transfer deductibile	(115.534)	(83.966)
Cheltuieli privind studiile - pregatire cadre	(15.817)	(22.707)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	(124.605)	(53.914)
Cheltuieli cu primele de asigurare	(18.206)	(21.151)
Cheltuieli cu transportul	(2.252)	(2.012)
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	<u>(3.341)</u>	<u>(2.781)</u>
Total	<u>(2.196.386)</u>	<u>(1.991.146)</u>

* in aceasta categorie se inregistreaza pe langa chirii de sedii si chirii aferente autoturismelor luate in leasing operational, in 2019 datorita implementarii IFRS 16 cheltuielile cu chirii sunt evidentiata in contul de profit sau pierdere prin amortizarea dreptului de utilizare a activelor.

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

23. PROVIZIOANE (CONSTITUITE)/RELUARI

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din provizioane	870.697	758.216
Cheltuieli cu provizioane	<u>(1.126.847)</u>	<u>(876.747)</u>
Total	<u>(256.150)</u>	<u>(118.531)</u>

24. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Componentele impozitului pe profit sunt:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuiala cu impozitul curent	(3.306.278)	(3.284.580)
Venitul cu impozitul amanat	<u>40.984</u>	<u>18.965</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>(3.265.294)</u>	<u>(3.265.615)</u>

Reconcilierea impozitului

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Profit brut	22.090.028	20.719.726
Impozit la cota statutară de 16% (2018: 16%)	(3.534.404)	(3.315.156)
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile, venituri neimpozabile și alte diferențe permanente	269.110	49.541
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(3.265.294)	(3.265.615)

Impozit amanat

Tabelul următor prezintă impozitul amanat înregistrat în situația poziției financiare și modificările înregistrate în situația contului de profit sau pierdere și în alte elemente ale rezultatului global:

	<u>Sold initial</u> <u>2019</u>	<u>Recunoscut</u> <u>prin contul de</u> <u>profit sau</u> <u>pierdere</u>	<u>Recunoscut</u> <u>prin alte</u> <u>elemente ale</u> <u>rezultatului</u> <u>global</u>	<u>Sold final</u> <u>2019</u>
Creanța privind impozitul amanat	146.515	40.984	17.677	205.176

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor, fiind aferenta provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Impozit pe profit amanat aferent provizioanelor	188.054	146.515
Impozitul amanat aferent rezervei	<u>17.122</u>	<u>555</u>
Total	<u>205.176</u>	<u>147.070</u>

25. RISCURI FINANCIARE

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

25.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida la un instrument financiar sau contract sa genereze pierderi financiare Societatii din cauza imposibilitatii contrapartidei de a-si onora obligatiile. Societatea este expusa riscului de pierderi generate de activitatea operationala ce deriva din creante comerciale si depozitele la banci precum si din activitatea de investire, investitii in obligatiuni fiind efectuate de catre Societate.

Societatea analizeaza bonitatea contrapartidelor, revizuind permanent ratingurile de credit a acestora. Urmatorul tabel prezinta expunerea maxima a Societatii la riscul de credit, reprezentand valoarea contabila a activelor financiare in situatiile financiare:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar și echivalente de numerar	18.119.307	8.743.206
Depozite bancare	4.208.573	6.397.074
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.992.739	5.848.488
Alte active financiare	<u>2.893.426</u>	<u>2.663.401</u>
Total	<u>31.214.045</u>	<u>23.652.169</u>

25.2 Riscul de piata

a) Riscul de pret

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 1.237.966 RON (31 decembrie 2018: 764.822 RON) si a rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global cu 98.983 RON (31 decembrie 2018: 249 RON). O variatie negativa de 5% ducand la o scadere a profitului cu 1.238.021 RON (31 decembrie 2018: 764.824 RON) si a rezervelor cu 98.983 RON (31 decembrie 2018: 249 RON).

b) *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.

Societatea nu este expusa riscului ratei dobanzii, singurele active purtatoare de dobânda fiind numerarul si echivalentele de numerar (respectiv depozitele plasate la banci) si obligatiunile, ambele categorii având dobânda fixa și fiind evaluate la cost amortizat.

Dobanzile inregistrate pentru depozitele bancare si obligatiunile evaluate la cost amortizat, neincasate la 31 decembrie 2019 se ridica la suma de 43.381 RON (la 31 decembrie 2018: 66.329 RON).

c) *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 denuminate in respectiva valuta si nu sunt acoperite prin derivative.

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la o crestere a rezultatului Societatii la 31 decembrie 2019 de 107.488 RON (la 31 decembrie 2018: 69.719 RON), o variatie negativa avand impact de 107.515 RON (31 decembrie 2018: -69.719 RON) si o crestere, respectiv scadere a rezervei aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de 13.175 RON.

Tabelele următoare prezintă expunerea Societatii la riscul valutar la 31 decembrie. În tabele sunt incluse activele și datoriile financiare ale Societatii la valorile contabile, clasificate în funcție de valută.

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

31 decembrie 2019	RON	EUR	USD	Alte valute	Total
Numerar și echivalente de numerar	18.004.090	99.710	15.460	47	18.119.307
Depozite bancare	4.208.573	-	-	-	4.208.573
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	5.992.739	-	-	5.992.739
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14.934.415	4.909.405	4.916.079	-	24.759.899
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	662.163	1.317.491	-	-	1.979.654
Alte active financiare	<u>2.893.426</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.893.426</u>
Total active financiare	<u>40.702.667</u>	<u>12.319.345</u>	<u>4.931.539</u>	<u>47</u>	<u>57.953.598</u>
Datorii din operațiuni de leasing	-	1.036.882	-	-	1.036.882
Datorii financiare	<u>593.796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>593.796</u>
Total datorii financiare	<u>593.796</u>	<u>1.036.882</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.630.678</u>
Poziția valutară netă	<u>40.108.871</u>	<u>11.282.463</u>	<u>4.931.539</u>	<u>47</u>	<u>56.322.920</u>
31 decembrie 2018	RON	EUR	USD	Alte valute	Total
Numerar și echivalente de numerar	8.705.373	25.616	12.116	101	8.743.206
Depozite bancare	6.397.074	-	-	-	6.397.074
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	5.848.488	-	-	5.848.488
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14.210.823	1.085.625	-	-	15.296.448
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.971	-	-	-	4.971
Alte active financiare	<u>2.663.401</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.663.401</u>
Total active	<u>31.981.642</u>	<u>6.959.729</u>	<u>12.116</u>	<u>101</u>	<u>38.953.588</u>
Datorii financiare	<u>748.382</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>748.382</u>
Total datorii	<u>748.382</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>748.382</u>
Poziția valutară netă	<u>31.233.260</u>	<u>6.959.729</u>	<u>12.116</u>	<u>101</u>	<u>38.205.206</u>

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

25.3 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.

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

Active financiare. Analiza instrumentelor financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>La cerere si</u>		<u>6 - 12</u>		<u>Total</u>
	<u>< 1 luna</u>	<u>1-6 luni</u>	<u>luni</u>	<u>1 - 5 ani</u>	
Numerar și echivalente de numerar	18.119.307	-	-	-	18.119.307
Depozite bancare	-	4.208.573	-	-	4.208.573
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	19.748	-	5.972.991	5.992.739
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	24.759.899	-	-	-	24.759.899
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.979.654	-	-	-	1.979.654
Alte active financiare	<u>2.893.426</u>	-	-	-	<u>2.893.426</u>
Total active financiare	<u>47.752.286</u>	<u>4.228.321</u>	<u>-</u>	<u>5.972.991</u>	<u>57.953.598</u>
Datorii din operațiuni de leasing	46.544	253.598	305.031	431.709	1.036.882
Datorii financiare	<u>524.554</u>	<u>69.242</u>	-	-	<u>593.796</u>
Total datorii financiare	<u>571.098</u>	<u>322.840</u>	<u>305.031</u>	<u>431.709</u>	<u>1.630.678</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	47.181.188	3.905.481	(305.031)	5.541.282	56.322.920

31 decembrie 2018	La cerere			Total
	si < 1 luna	1-6 luni	>5 ani	
Numerar si echivalent de numerar	1.944.625	6.798.581	-	8.734.206
Depozite bancare	-	6.397.074	-	6.397.074
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	5.848.488	5.848.488
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15.296.448	-	-	15.296.448
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.971	-	-	4.971
Alte active financiare	<u>2.663.401</u>	-	-	<u>2.663.401</u>
Total active financiare	<u>19.909.445</u>	<u>13.195.655</u>	<u>5.848.488</u>	<u>38.944.588</u>
Datorii financiare	757.689	-	-	757.689
Total datorii financiare	<u>757.689</u>	-	-	<u>757.689</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	<u>19.151.756</u>	<u>13.195.655</u>	<u>5.848.488</u>	<u>38.186.899</u>

25.4 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 și nesemnificativ.

26. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE

Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare

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

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe piete 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;

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

- 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).

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

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	24.759.899	-	24.759.899
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.979.654	1.979.654
Total	<u>24.759.899</u>	<u>1.979.654</u>	<u>26.739.553</u>
<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	15.296.448	-	15.296.448
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	4.971	4.971
Total	<u>15.296.448</u>	<u>4.971</u>	<u>15.301.419</u>

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. Valoare contabilă aproximează valoarea justă.

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si echivalente de numerar	18.119.307	-	18.119.307
Depozite bancare	4.208.573	-	4.208.573
Active financiare evaluate la cost amortizat	8.031.169	-	8.031.169
Alte active financiare	-	2.893.426	2.893.426
Total active financiare	<u>30.359.049</u>	<u>2.893.426</u>	<u>33.252.475</u>
Datorii din operațiuni de leasing	-	1.036.882	1.036.882
Datorii financiare	-	593.796	593.796
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>3.696.463</u>	<u>3.696.463</u>

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

31 decembrie 2018	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Numerar si echivalente de numerar	8.743.206	-	8.743.206
Depozite bancare	6.397.074	-	6.397.074
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.848.488	-	5.848.488
Alte active financiare	-	2.663.401	2.663.401
Total active financiare	20.988.768	2.663.401	23.652.169
Datorii financiare	-	748.382	748.382
Total datorii financiare	-	748.382	748.382

27. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

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

Nr.	Parte afiliata	Explicatii
1	Banca Transilvania SA	Actionar cu detinere 80%
2	BT Direct IFN SA	Parte afiliata Grup BT
3	BT Building SRL	Parte afiliata Grup BT
4	BT Investments SRL	Parte afiliata Grup BT
5	BT Capital Partners SA	Parte afiliata Grup BT
6	BT Leasing Transilvania IFN SA	Parte afiliata Grup BT
7	BT Safe Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
8	BT Solution Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
9	BT Intermedieri Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
10	BT ASIOM Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
11	Improvement Credit Collection SRL	Parte afiliata Grup BT
12	Sinteza SA Oradea	Parte afiliata Grup BT
13	Chimprod	Parte afiliata Grup BT
14	O.C.N. BT Leasing MD SRL	Parte afiliata Grup BT
15	BT Microfinantare iFN SA	Parte afiliata Grup BT
16	Banca Comercială "VICTORIABANK" SA	Parte afiliata Grup BT
17	Timesafe SRL	Parte afiliata Grup BT
18	BT Invest 1	Parte afiliata Grup BT
19	BT Agro	Parte afiliata Grup BT
20	BT Energy	Parte afiliata Grup BT
21	BT Real Estate	Parte afiliata Grup BT
22	BT Technology	Parte afiliata Grup BT

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

<u>Parti afiliate</u>	<u>Denumire element</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Banca Transilvania	Disponibilitati la banci	180.627	143.864
Banca Transilvania	Depozite bancare	22.147.389	14.997.058
Banca Transilvania	Datorii comerciale	205.719	372.586
BT Invest 1	Alte active financiare	431.444	357.268
BT Agro	Alte active financiare	6.957	-
BT Energy	Alte active financiare	8.463	-
BT Real Estate	Alte active financiare	8.995	-
BT Technology	Alte active financiare	8.530	-
	Cheltuieli de distributie si alte cheltuieli		
Banca Transilvania	operationale	1.308.110	5.619.832
Banca Transilvania	Venituri din dobanzi	357.345	528.793
BT Capital Partners	Cheltuieli tranzactionare	62.715	5.112
BT Invest 1	Venituri din comisioane	4.466.624	4.344.082
BT Agro	Venituri din comisioane	25.787	-
BT Energy	Venituri din comisioane	28.589	-
BT Real Estate	Venituri din comisioane	29.471	-
BT Technology	Venituri din comisioane	28.627	-
	Cheltuieli privind		
Management si CA	personalul	1.422.462	1.318.806

Tranzactiile cu partile afiliate includ chirile 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 si veniturile din dobanzi bancare.

28. GVERNANTA CORPORATIVA

Guvernanta corporativa reprezinta setul de responsabilitati si practici ale conducerii, avand drept scop oferirea unei directii strategice si asigurarea ca obiectivele propuse vor fi atinse, respectiv asigurarea ca riscurile sunt gestionate corespunzator si ca resursele companiei sunt utilizate responsabil.

Sistemul de identificare, evaluare, monitorizare, control si raportare a riscurilor a fost dezvoltat si este aplicat de societate inclusiv in ceea ce priveste controlul intern si gestionarea riscurilor, in scopul furnizarii de informatii credibile, relevante si complete catre structurile implicate in luarea deciziilor in cadrul Societatii si catre utilizatorii externi, precum si in scopul asigurarii conformitatii

activitatilor cu cadrul legal aplicabil, în vigoare, inclusiv cel de raportare financiară și cu politicile și procedurile interne. În decursul anului 2019, cadrul intern de reglementare privitor la guvernanta corporativă a fost actualizat, pentru a se alinia tuturor prevederilor în materie și, în particular, ale prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

Societatea s-a aliniat cerințelor regulamentului menționat anterior, referitoare la transparență și a publicat pe site-ul său, într-un loc ușor accesibil, informațiile relevante. De asemenea, au fost implementate noutățile legislative apărute în cursul anului 2019, inclusiv din prisma atribuțiilor structurilor și persoanelor implicate din cadrul societății.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE

În anul 2019 Societatea a adoptat strategia de investiție în zona pensiilor facultative, strategie care s-a materializat prin semnarea cu acționarii Certinvest Pensii a acordului de achiziție a 95,1% din pachetul de acțiuni al acestei societăți. Conform Deciziei ASF 180/14.02.2020, înregistrată la BT Asset Management SAI SA sub numărul 580/14.02.2020 se aproba proiectul de achiziție a acțiunilor reprezentând 100% din capitalul social al Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA, de către BT Asset Management SAI SA și BT Investments SRL și se avizează deținerea mai mare de 5% din capitalul social al Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA pe care BT Asset Management SAI SA o va avea la finalizarea tranzacției. Termenul de finalizare a achiziției este de 60 zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a deciziei ASF. Plata efectivă a pachetului de acțiuni Certinvest Pensii a fost efectuată în data de 28 februarie 2020, Societatea va înregistra în situația poziție financiară această tranzacție în exercițiul financiar 2020.

La sfârșitul anului 2019, au apărut în China pentru prima dată știri despre un virus nou, din grupa coronavirusurilor, denumit ulterior COVID-19. Situația la sfârșitul anului 2019 a fost aceea că virusul necunoscut a fost raportat de Organizația Mondială a Sănătății cu un număr limitat de cazuri. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, iar impactul său negativ a devenit vizibil. Deși suntem încă într-o situație în evoluție la momentul emiterii acestor situații financiare, este posibil să existe un impact negativ asupra economiei globale și implicit asupra Societății. Conducerea Societății consideră că acest eveniment nu se ajustează în situațiile financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării. Întrucât situația se dezvoltă în continuare, conducerea consideră că este imposibil să ofere o estimare cantitativă a impactului potențial al acestui fenomen asupra Societății. Prin urmare, impactul va fi încorporat în rezultatele Societății în anul 2020.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 17 martie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUSCAN Adrian Radu





RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

pentru activitatea desfasurata pana la 31 decembrie 2019

Societatea BT ASSET MANAGEMENT SAI SA („Societatea”) are sediul în Cluj Napoca, Strada Emil Racovita, nr. 22, codul de identificare fiscala 17269861, numarul de înregistrare la Registrul Comerțului nr. J12/647/22.02.2005 și înregistrează la 31 decembrie 2018 un capital social de 7.165.700 lei.

BT Asset Management SAI S.A. este o societate de administrare a investițiilor, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania și este autorizată de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara „ASF”) cu decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Obiectul de activitate pe care îl desfășoară este definit prin codul de clasificare CAEN 6499, respectiv „Alte tipuri de intermediari financiare” (activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare stabilite în România sau în alt stat membru). Suplimentar și cu condiția administrării cel puțin a unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare, Societatea poate desfășura și activitatea de administrare a altor organisme de plasament colectiv (asimilabile în prezent fondurilor de investiții alternative) decât organismele de plasament colectiv în valori mobiliare.

La data întocmirii prezentului raport BT Asset Management SAI S.A. este autorizată ca și AFIA.

**1. Evolutia financiara****a) Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global ale Societatii la 31 decembrie 2019**

In exercitiul financiar 2019 la nivel de Societate se inregistreaza un profit brut in suma de 22.090.028 lei, fata de 20.719.726 lei in 2018, astfel:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din dobânzi	869.273	548.064
Venituri din dividende	50.172	154.200
Venituri din comisioane	31.889.702	34.684.781
Alte venituri	-	309
Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.024.006	(277.543)
Cheltuieli nete cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active	31	(800)
Câștig/(pierdere) net(ă) privind diferențele de curs valutar	<u>137.758</u>	<u>(979)</u>
Total venituri nete	<u>34.970.942</u>	<u>35.108.032</u>
Cheltuieli privind personalul	(4.703.591)	(4.085.322)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	(707.229)	(170.394)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	(4.828.337)	(7.600.964)
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli	(169.360)	(421.949)
Alte cheltuieli operaționale	(2.196.386)	(1.991.146)
Provizioane (constituite)/reluări	(256.150)	(118.531)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de închiriere	<u>(19.861)</u>	<u>-</u>
Profit înainte de impozitare	<u>22.090.028</u>	<u>20.719.726</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>(3.265.294)</u>	<u>(3.265.615)</u>
Profitul net al exercițiului	<u>18.824.734</u>	<u>17.454.111</u>
Alte elemente ale rezultatului global		
Elementele care nu pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:		
– Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	<u>(92.801)</u>	<u>2.916</u>
Rezultatul global total al exercițiului	<u>18.731.933</u>	<u>17.457.027</u>

Cifra de afaceri a descrescut in anul 2019 fata de 2018 de la 34.684.781 lei la 31.889.702 lei, respectiv cu 8.06%, iar profitul net al exercitiului a crescut de 17.454.111 lei la 18.824.734 lei, adica o crestere cu 7,85%.

b) Situatia pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2019

In baza bilantului incheiat la 31 decembrie 2019, Societatea a inregistrat o crestere a capitalurilor proprii fata de anul precedent cu 50,72%, ajungand de la suma de 36.928.418 lei la suma de 55.660.851 lei. Cresterea capitalurilor proprii se datoreaza repartizarii la alte rezerve a profitului net obtinut in anul 2018.

Total active au inregistrat o crestere de 50,97% de la 39.317.676 lei la suma de 59.357.314 lei, tot din considerentele prezentate mai sus, iar datoriile au inregistrat o crestere fata de anul precedent cu 54,71% pe fondul implementarii de la 01.01.2019 a IFRS 16.

Actiunile sub administrare calculate conform IFRS la 31 decembrie 2019 sunt in suma de 4.157.531.595 lei (la 31.12.2018 au fost in suma de 3.655.950.058 lei) fata de 3.771.056.270 lei prevazute in BVC 2019, grad de realizare 110,25%, respectiv cu +13,72% fata de 2018.

Actiunile sub administrare la 31 decembrie 2019 calculate conform reglementarilor ASF sunt in suma de 4.138.395.070 lei (la 31 decembrie 2018 au fost in suma de 3.668.342.675 lei), in crestere cu 12,81% fata de 2018.



	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar și echivalente de numerar	18.119.307	8.743.206
Depozite bancare	4.208.573	6.397.074
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.992.739	5.848.488
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	24.759.899	15.296.448
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.979.654	4.971
Alte active financiare	2.893.426	2.663.401
Alte active	48.534	30.778
Creanțe privind impozitul amânat	205.176	146.515
Imobilizări necorporale	99.523	109.332
Imobilizări corporale	49.862	77.463
Drepturi de utilizare a activelor	<u>1.000.621</u>	-
Total active	<u>59.357.314</u>	<u>39.317.676</u>
Datorii din operațiuni de leasing	1.036.882	-
Datorii financiare	593.796	748.382
Datorii privind impozitul pe profit curent	758.435	594.514
Alte datorii	132.008	127.170
Provizioane pentru datorii și cheltuieli	<u>1.175.342</u>	<u>919.192</u>
Total datorii	<u>3.696.463</u>	<u>2.389.258</u>
Capital social	7.165.700	7.165.700
Rezerva legală	1.433.140	1.433.140
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(89.885)	2.916
Rezultat reportat	<u>47.151.896</u>	<u>28.326.662</u>
Total capitaluri proprii	<u>55.660.851</u>	<u>36.928.418</u>
Total datorii și capital propriu	<u>59.357.314</u>	<u>39.317.676</u>

2. Realizarea bugetului de venituri si cheltuieli pe 2019

- RON -

		Realizat 2019	BVC 2019	% realizare
Venituri din exploatare	Comision administrare	31.889.702	30.634.269	104,10%
	Alte venituri din exploatare	-	-	
TOTAL		31.889.702	30.634.269	94,46%
Cheltuieli pentru exploatare	Salarii si asimilate	4.752.650	4.635.399	
	Chirii	97.564	98.603	
	Amortizari	707.229	957.107	
	Reluare provizioane/ Cheltuieli (constituire) provizion	(870.697)	(870.694)	
		1.077.789	1.040.304	
	Publicitate si protocol	586.107	564.047	
	Taxa ASF (1% venituri exploatare)	318.896	306.342	
	Comision distributie, din care:	3.887.352	4.153.991	
		acord de investire, consultanta	2.148.941	1.992.885
	Alte taxe ASF, AAF, etc.	333.871	108.671	
Alte cheltuieli de exploatare (telefonie, energie, comisioane, audit, etc)	1.970.293	1.688.201		
TOTAL		12.861.053	12.681.971	101,41%
Rezultat din exploatare		19.028.649	17.952.298	106,00%
Venituri financiare	Venituri tranzactionare	-	-	
	Venituri dividende	50.172	100.000	
	Venituri dobanzi	869.273	951.440	
	Alte venituri financiare	3.943.605	859.085	
TOTAL		4.863.050	1.910.525	254,54%
Cheltuieli financiare		1.801.670	1.183.197	
Rezultat financiar		3.061.380	727.328	420,91%
Rezultat brut		22.090.028	18.679.626	118,26%
Cheltuiala impozit amanat		139.312	139.311	



Impozit profit curent	3.306.278	3.021.913	
Venit din impozit amanat	180.296	166.449	
Rezultat net	18.824.734	15.684.851	120,02%

Din punct de vedere al realizării tintelor bugetare ale anului 2019, situația este următoarea:

a) obiective financiare:

- active sub administrare de 4.138.395.070 lei (fata de 3.771.056.270 lei in BVC 2019) grad de realizare 109,74%, +12,81% fata de 2018;
- intrari nete: +214 mil. lei (fata de +103 mil. lei in BVC 2019);
- rezultat financiar: 3.061.380 lei, grad de realizare 420,91%, +623,83% fata de 2018;
- rezultat brut: 22.090.028 lei, grad de realizare 118,26%, +6,61% fata de 2018;
- rezultat net de 18.824.734 lei (fata de 15.684.851 lei in BVC 2019) grad de realizare 120,02%, +7,85% fata de 2018.

b) ROE: 33,82%, fata de 29,81% in BVC 2019.

c) cota de piata: 15,39% fata de 16,50% in BVC 2019.

d) implementarea proiectelor propuse pentru 2019:

- BTAM a incheiat anul 2019 cu active record in administrare de 4.138 mld RON, in crestere cu 12.8% fata de anul 2018
- BTAM a fost cel mai dinamic administrator de active din Romania, lansand 5 fonduri deschise de investitii, 1 fond venit fix denominat in USD si 4 fonduri de actiuni sectoriale denumite in EUR
- Planul de dezvoltare a activitatii a condus la procesul de analiza a oportunitatii si semnarea contractului de preluare cu conditii suspensive a Certinvest Pensii, companie administrator pensii pilon III
- Implementare IFRS16 incepand cu 01.01.2019
- Implementarea aplicatiei de contabilitate CIEL ERP incepand cu Noiembrie 2019

3. Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2020

a) obiective principale ale BVC 2020:

- cota de piata 2020: 15,50%;
- mentinerea unui ROE >20%.

b) tinte bugetate in proiectul de BVC 2020:

- active sub administrare conform reglementari ASF la finalul anului 2020: 4.552.234.572 lei (intrari nete de +414 mil. lei), +93,43% fata de 2019;
- venit din exploatare: 37.425.020 lei, +17,36% fata de 2019;
- cheltuieli exploatare: 16.221.375 lei, +26,13% fata de 2019, din care:
 - ✓ cheltuieli cu personalul: 5.940.600 lei, +25,00% fata de 2019;
 - ✓ buget marketing: 748.500 lei, 2,00% din venituri din exploatare, +27,71% fata de 2019;
 - ✓ comision de distributie: 4.822.050 lei, +24,04% fata de 2019;
 - ✓ chirie: 54.000 lei, -44,65% fata de 2019, ca urmare impactului IFRS 16;
 - ✓ amortismente: 816.000 lei, +15,38%.
- rezultat financiar: 2.967.840 lei, -3,06 % fata de 2019;
- rezultat net: 20.359.599 lei, +8,15% fata de 2019.



Indicatorul de Cost/Venituri (din exploatare) este de 43,34 % (40,33% in 2019).

c) măsurile de susținere a activității în 2020 sunt:

- Încheierea procesului de preluare Certinvest Pensii, prin autorizarea tranzacției de către ASF și schimbarea denumirii în BT Pensii
- Dezvoltarea relației cu rețeaua de distribuție, prin organizarea de seminarii, prezentări și întâlniri la nivel de rețea BT
- Sporirea prezenței în mass-media locală și promovarea serviciilor BTAM
- Dezvoltarea canalului on-line de interacțiune cu clienții (neoBT), cât și implementarea standing-order pentru plăți recurente
- Focus pe educația financiară a clienților și dezvoltare personală a angajaților BTAM
- Intenția de sondare a pieței pentru a găsi un furnizor eligibil în vederea înlocuirii aplicației interne actuale de gestiune activitate BTAM și a fondurilor administrate

d) proiecția BVC 2020 prezentată se bazează pe:

- Venituri din administrare în creștere, bazat pe un scenariu de creștere active >10% în decursul anului 2020
- Capacitate ridicată de atragere resurse în special în primele 2 trimestre ale anului (momentum bun, perioada training rețea)
- Menținere venituri financiare la nivel de 2019, an care a fost unul record pentru acest tip de venituri, influențat de eliminarea/ajustarea OUG114
- Activitate sporită de administrare activă a fondurilor proprii BTAM
- Cheltuieli salariale în creștere ca urmare a presiunii salariale din piață, creșterii complexității operațiunilor de procesare și urmărirea operațiunilor, acomodare cerințe viitor CCM aplicat la nivel de grup cât și a proiectului de preluare Certinvest Pensii
- Publicitate și protocol menținut la 2% din venituri
- Acomodare costuri de audit în creștere

Buget 2020

		Realizat 2019	BVC 2020	Creștere %
Venituri din exploatare	Comision administrare	31.889.701	37.425.020	17,36%
	Alte venituri din exploatare	-	-	
TOTAL		31.889.701	37.425.020	17,36%
Cheltuieli pentru exploatare	Salarii și asimilate	4.752.650	5.940.600	
	Chirii	97.564	54.000	
	Amortizări	707.229	816.000	
	Reluări provizioane/ Cheltuieli (constituire) provizion	(870.697)	(1.051.281)	
	Publicitate și protocol	586.107	748.500	
	Taxa ASF (1% venituri exploatare)	318.896	374.250	
	Comision distribuție, din care: acord de investiție, consultanță	3.887.352 2.148.942	4.822.050 2.280.000	



	Alte taxe ASF, AAF, etc.	333.871	72.000	
	Alte cheltuieli de exploatare (telefonie, energie, comisioane, audit, etc)	1.970.291	3.286.059	
TOTAL		12.861.052	16.221.375	26,13%
Rezultat din exploatare		19.028.649	21.203.645	11,43%
Venituri financiare	Venituri tranzactionare	-	-	
	Venituri dividende	50.172	18.000	
	Venituri dobanzi	869.273	780.000	
	Venituri din aducerea la valoarea justa a activelor evaluate la FVPL	3.552.543	2.184.000	
	Alte venituri financiare	391.061	-	
TOTAL		4.863.049	2.982.000	-38,68%
Cheltuieli financiare		1.801.670	14.160	-99,21%
Rezultat financiar		3.061.379	2.967.840	-3,06%
Rezultat brut		22.090.028	24.171.485	9,42%
Cheltuiala impozit amanat		139.312	168.205	
Impozit profit curent		3.306.278	3.829.153	
Venit din impozit amanat		180.296	185.471	
Rezultat net		18.824.734	20.359.599	8,15%

4. Propunerea de repartizare a profitului anului 2019

Repartizare profit 2018	RON
Profit net din care:	18.824.734,23
• Repartizare la alte rezerve:	18.824.734,23

5. Riscurile cu care se confrunta Societatea

5.1. Riscurile financiare tratate la nivelul Societatii sunt: riscul de piata (incluzand riscul de pret, riscul de rata a dobanzii), riscul valutar si riscul de lichiditate.

5.1.1 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 de factori specifici activitatii emitentului, fie 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 1.237.995 lei (31 decembrie 2018: 764.882 lei). O variatie negativa de 5% avand un impact net egal si de semn contrar.



5.1.2 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 denumite in respectiva valuta si nu sunt acoperite.

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

31 decembrie 2019				
	EUR	USD	Altele	Total echiv. lei
Pozitia valutara totala	12.319.345	4.931.537	47	17.250.929
Fonduri proprii	35.534.253			
Pozitia valutara totala raportata la Fondurile proprii (%)	34,67%	13,88%	0,00%	48,55%
31 decembrie 2018				
	EUR	USD	Altele	Total echiv. lei
Pozitia valutara totala	1.589.930	2.974	19	7.427.493
Fonduri proprii	18.283.485			
Pozitia valutara totala raportata la Fondurile proprii (%)	40,55%	0,06%	0,01%	40,62%

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului Societatii la 31 decembrie 2019 de 172.509 lei (la 31 decembrie 2018: 74.274 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar in sens opus.

5.1.3 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).

Valoarea instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat in sold la 31 decembrie 2019 este de 10.201.312 lei (la 31 decembrie 2018: 12.245.562 lei).

5.1.4 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 2018 acest risc nu exista.

5.2 Risc operational

Avand in vedere ca Societatea, conform obiectului sau de activitate autorizat de catre ASF, administreaza fonduri de investii (deschise/inchise) pentru care valoarea zilnica a activului net este certificata de catre Depozitar, riscul operațional este minim și nesemnificativ.

6. Guvernanta corporativa

Guvernanta corporativa reprezinta setul de responsabilitati si practici ale conducerii, avand drept scop oferirea unei directii strategice si asigurarea ca obiectivele propuse vor fi atinse, respectiv asigurarea ca riscurile sunt gestionate corespunzator si ca resursele companiei sunt utilizate responsabil.

Sistemul de identificare, evaluare, monitorizare, control si raportare a riscurilor a fost dezvoltat si este aplicat de societate inclusiv in ceea ce priveste controlul intern si gestionarea riscurilor, in scopul furnizarii de informatii credibile, relevante si complete catre structurile implicate in luarea deciziilor in cadrul Societatii si catre utilizatorii externi, precum si in scopul asigurarii conformitatii activitatilor cu cadrul legal aplicabil, in vigoare, inclusiv cel de raportare financiara si cu politicile si procedurile interne.

În decursul anului 2019, cadrul intern de reglementare privitor la guvernanta corporativă a fost actualizat, pentru a se alinia tuturor prevederilor în materie și, în particular, ale prevederilor Regulamentului ASF nr.9 / 2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Societatea s-a aliniat cerințelor regulamentului menționat anterior, referitoare la transparență și a publicat pe site-ul său, într-un loc ușor accesibil, informațiile relevante.

De asemenea, au fost implementate noutățile legislative apărute în cursul anului 2019, inclusiv din prisma atribuțiilor structurilor și persoanelor implicate din cadrul societății.

7. Alte informatii

Inventarierea patrimoniului s-a efectuat cu respectarea prevederilor Legii Contabilitatii nr.82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare, Ordin 2861/2009 cu modificarile si completarile ulterioare, rezultatele inventarierii fiind valorificate si reflectate fidel in situatia pozitiei financiare.

Mentionam de asemenea ca veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare ale anului 2018 sunt reflectate fidel in situatia contul de profit sau pierderi, iar propunerile de repartizare a profitului net sunt in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Situatia pozitiei financiare, Situatie contul de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, Situatia fluxurilor de trezorerie, Situatia modificarilor capitalurilor proprii, Politicile contabile



si Notele explicative au fost intocmite cu respectarea intocmai a precizarilor cuprinse in Instructiunea nr. 2/2014, Norma nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, Legea Contabilitatii nr. 82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare, si ca posturile inscrise in situatia pozitiei financiare corespund cu datele inregistrate in balanta de verificare a conturilor sintetice si exprima situatia reala a elementelor patrimoniale stabilite pe baza inventarului.

8. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

In anul 2019 Societatea a adoptat strategia de investire în zona pensiilor facultative, strategie care s-a materializat prin semnarea cu actionarii Certinvest Pensii a acordului de achizitie a 95,1% din pachetul de actiuni al acestei societati. Conform Deciziei ASF 180/14.02.2020, inregistrata la BT Asset Management SAI SA sub numarul 580/14.02.2020 se aproba proiectul de achizitie a actiunilor reprezentand 100% din capitalul social al Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA, de catre BT Asset Management SAI SA si BT Investments SRL si se avizeaza detinerea mai mare de 5% din capitalul social al Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA pe care BT Asset Management SAI SA o va avea la finalizarea tranzactiei. Termenul de finalizare a achizitiei este de 60 zile lucratoare de la data intrarii in vigoare a deciziei ASF. Plata efectiva a pachetului de actiuni Certinvest Pensii a fost efectuata în data de 28 februarie 2020, Societatea va inregistra in situatia pozitie financiare această tranzacție in exercitiul financiar 2020.

La sfârșitul anului 2019, au apărut in China pentru prima dată știri despre un virus nou, din grupa coronavirusurilor, denumit ulterior COVID-19. Situația la sfârșitul anului 2019 a fost aceea că virusul necunoscut a fost raportat de Organizația Mondială a Sănătății cu un numar limitat de cazuri. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, iar impactul său negativ a devenit vizibil. Deși suntem încă într-o situație în evoluție la momentul emiterii acestor situații financiare, este posibil sa existe un impact negativ asupra economiei globale și implicit asupra Societatii. Conducerea Societatii consideră că acest eveniment nu se ajustează în situațiile financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării. Întrucât situația se dezvoltă în continuare, conducerea considera ca este imposibil să ofere o estimare cantitativă a impactului potențial al acestui fenomen asupra Societatii. Prin urmare, impactul va fi încorporat în rezultatele Societatii in anul 2020.

**Consiliul de Administratie
prin Presedinte,**

RUNCAN LUMINIȚA DELIA

