

KPMG Audit SRL  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania  
Tel: +40 (372) 377 800  
Fax: +40 (372) 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii BT Asset Management SAI S.A.

Str. Emil Racovita, nr. 22, etaj 1 + mansarda, Cluj

Cod unic de inregistrare: 17269861

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale societatii BT Asset Management SAI S.A ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatiile contului de profit sau pierdere si altor elemente ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:
  - Total capitaluri proprii: 69.891.849 lei
  - Profitul net al exercitiului financiar: 14.377.449 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Runcan, in calitatea sa de Presedinte al Consiliului de Administratie si de catre Adrian Vuscan, in calitatea sa de Director Economic al Administratorului la data de 23.04.2021.

3. In opinia noastră, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2020 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare ("Norma ASF nr. 39/2015").

Fiscal registration code  
RO12997279  
Trade Registry  
no.J40/4439/2000  
Share Capital 2,000 RON

## Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standarde Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adevarate pentru a furniza baza opiniei noastre.

## Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

## Venituri din comisioane

Situatiile financiare la 31 decembrie 2020 includ venituri din comisioane in suma de 30.458.896 lei (2019: 31.889.702 lei).

A se vedea Nota 2. *Sumarul politicilor contabile semnificative, 2.19 Venituri din comisioane si Nota 16 Venituri din comisioane* la situatiile financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Principala sursa de venituri a Societatii e reprezentata de veniturile din comisioane, acestea fiind comisioane de administrare inregistrate ca urmare a administrarii celor saisprezece fonduri de investitii (“Fondurile”).</p> <p>Veniturile din comisioane sunt calculate prin aplicarea unui procent de comision fix, precizat in prospectul fiecarui Fond, la valoarea medie lunara a activelor nete (“VAN”) ale fiecarui Fond.</p> <p>Componenta principală a VAN este reprezentată de valoarea investițiilor fiecarui Fond, evaluate în conformitate cu cerințele Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (“Norma ASF 39/2015”).</p> <p>Datorita importantei pentru situatiile financiare ale Societatii, magnitudinii sumelor implicate si complexitatii implicate in masurarea VAN-ului</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Am testat proiectarea, implementarea și eficacitatea controalelor interne selectate cu privire la masurarea veniturilor din comisioane, inclusiv controale asupra masurarii activelor nete ale Fondurilor;</li> <li>- Am estimat independent veniturile din comisioane astfel: <ul style="list-style-type: none"> <li>o am evaluat critic valorile activelor nete raportate de Fonduri. Aceasta a inclus, in principal: i) evaluarea adevararii metodelor si modelelor de determinare a valorilor juste utilizate de Fonduri in raport cu cerintele cadrului de raportare financiara relevant si cu practicile din piata, ii) evaluarea critica a fiabilitatii si relevantei datelor considerate in evaluare si iii) testarea coerentei interne, a logicii si acuratetei matematice a calculelor privind masurarea activelor;</li> <li>o am comparat valoarea procentelor de comision aplicate cu valoarea acestora conform prospectelor Fondurilor, si am recalculat veniturile din comisioane inregistrate in an prin aplicarea ratelor de comision la valoarea medie lunara a activului net al fiecarui Fond.</li> </ul> </li> </ul>

Fondurilor, veniturile din comisioane au necesitat o atentie sporita in cadrul auditului si, ca atare, am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.	- Am evaluat completitudinea si acuratetea prezentarilor din situatiile financiare referitoare la veniturile din comisioane, in conformitate cu cerintele cadrului de raportare financiara relevant.
--	--

#### Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare ale Societatii aferente exercitiului financial incheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 31 martie 2020.

#### Alte informatii – Raportul Administratorilor (“Raportul Consiliului de administratie”)

7. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consiliului de administratie, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunoştinţele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financial pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In plus, in baza cunoştinţelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesta, obținute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situatiile financiare

8. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

#### Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta decizii economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentionem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adevarate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtainem o intelegerere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adevarate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adevarare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adevarare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadevarate, sa ne modificar opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.

15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

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

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale BT Asset Management SAI S.A pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020.

17. Confirmam ca:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași data în care am emis și acest raport al auditorului independent. De asemenea, în desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii interzise care nu sunt de audit (SNA) menționate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

### Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:



**RUBELI IRINA**

înregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numarul AF4092

înregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 23 aprilie 2021

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditator financiar: <b>RUBELI IRINA</b>
Registrul Public Electronic: <b>AF4092</b>

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditator financiar: <b>KPMG AUDIT S.R.L.</b>
Registru Public Electronic: <b>FA9</b>

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**SITUATII FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2020**

**Intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea  
Reglementarilor Contabile conforme cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor  
autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de  
Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si  
Investitiilor Financiare**



# **BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

## **SITUATII FINANCIARE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

### **CUPRINS**

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare	1
Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
 Note la situatiile financiare	 6 - 44
1. ENTITATEA RAPORTOARE .....	6
2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE .....	7
3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR .....	21
4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT .....	21
5. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE .....	22
6. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTA PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL SI ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST .....	23
7. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE .....	24
8. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE .....	24
9. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR .....	25
10. DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING .....	26
11. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII .....	26
12. PROVIZIOANE PENTRU DATORII SI CHELTUIELI .....	27
13. CAPITALUL SOCIAL SI REZERVA LEGALA .....	28
14. REZULTATUL REPORTAT .....	29
15. VENITURI DIN DOBANZI .....	29
16. VENITURI DIN COMISIOANE .....	29
17. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE .....	31
18. CHELTUIELI PRIVIND PERSONALUL .....	31
19. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA .....	32
20. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE .....	32
21. CHELTUIELI CU MATERIALELE SI ALTE CHELTUIELI .....	32
22. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE .....	32
23. PROVIZIOANE (CONSTITUITE)/RELUARI .....	33
24. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT .....	33
25. RISURI FINANCIARE .....	34
26. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE .....	38
27. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE .....	40
28. GUVERNANTA CORPORATIVA .....	42
29. IMPACTUL PANDEMIEI ASUPRA ACTIVITATII .....	42
30. EVENIMENTE ULTERIOARE .....	44

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Numerar si echivalente de numerar	3	1.593.567	18.119.307
Depozite bancare		-	4.208.573
Active financiare evaluate la cost amortizat	4	6.105.548	5.992.739
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	48.579.061	24.759.899
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	6	4.160.311	1.979.654
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	6	8.939.400	-
Alte active financiare	7	2.674.652	2.893.426
Alte active	7	47.771	48.534
Creante privind impozitul amanat	24	258.209	205.176
Imobilizari necorporale	8	103.129	99.523
Imobilizari corporale	8	314.338	49.862
Drepturi de utilizare a activelor	9	408.217	1.000.621
<b>Total active</b>		<b>73.184.203</b>	<b>59.357.314</b>
Datorii din operatiuni de leasing	10	430.952	1.036.882
Datorii financiare	11	721.876	593.796
Datorii privind impozitul pe profit curent		687.246	758.435
Alte datorii	11	119.823	132.008
Provizioane pentru datorii si cheltuieli	12	1.332.457	1.175.342
<b>Total datorii</b>		<b>3.292.354</b>	<b>3.696.463</b>
Capital social	13	7.165.700	7.165.700
Rezerva legala	13	1.433.140	1.433.140
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global		(236.337)	(89.885)
Rezultat reportat	14	61.529.346	47.151.896
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>69.891.849</b>	<b>55.660.851</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>73.184.203</b>	<b>59.357.314</b>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

	<u>Nota</u>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Venituri din dobanzi	15	599.186	869.273
Venituri din dividende		20.657	50.172
Venituri din comisioane	16	30.458.896	31.889.702
Alte venituri		8.063	-
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	17	(365.351)	2.024.006
Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active		(77)	31
Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar		(514.899)	137.758
<b>Total venituri nete</b>		<b><u>30.206.475</u></b>	<b><u>34.970.942</u></b>
Cheltuieli privind personalul	18	(5.430.455)	(4.703.591)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecirea	19	(784.180)	(707.229)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	20	(4.932.957)	(4.828.337)
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli	21	(129.132)	(169.360)
Alte cheltuieli operationale	22	(2.066.031)	(2.196.386)
Provizioane (constituite)/reluari	23	(157.114)	(256.150)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de inchiriere		(13.302)	(19.861)
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b><u>16.693.304</u></b>	<b><u>22.090.028</u></b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	24	(2.315.855)	(3.265.294)
<b>Profitul net al exercitiului</b>		<b><u>14.377.449</u></b>	<b><u>18.824.734</u></b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Elementele care nu pot fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere:			
<i>Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global</i>		(146.451)	(92.801)
<b>Rezultatul global total al exercitiului</b>		<b><u>14.230.998</u></b>	<b><u>18.731.933</u></b>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Rezerva legală</u>	<u>Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente</u>	<u>Rezultat</u>	<u>Total</u>
			<u>ale rezultatului global</u>	<u>reportat</u>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<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 exercitiului	-	-	-	18.824.734	18.824.734
Alte elemente ale rezultatului global	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(92.801)</u>	<u>—</u>	<u>(92.801)</u>
<b>Rezultat global total</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(92.801)</u>	<u>18.824.734</u>	<u>18.731.933</u>
Dividende distribuite	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>500</u>	<u>500</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<u>7.165.700</u>	<u>1.433.140</u>	<u>(89.885)</u>	<u>47.151.896</u>	<u>55.660.851</u>
Profitul exercitiului	-	-	-	14.377.449	14.377.449
Alte elemente ale rezultatului global	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(146.451)</u>	<u>—</u>	<u>(146.451)</u>
<b>Rezultat global total</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(146.451)</u>	<u>14.377.449</u>	<u>14.230.998</u>
Alte modificari	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>7.165.700</u>	<u>1.433.140</u>	<u>(236.336)</u>	<u>61.529.345</u>	<u>69.891.849</u>

Situatiile financiare au fost aprobată de Consiliul de Administratie în data de 23 aprilie 2021 și au fost semnate de:

**Președintele Consiliului de Administratie  
RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu**

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 44 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA****SITUATIA FLUXURIILOR DE NUMERAR**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

	<u>Nota</u>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>			
Incasari in numerar de la clienti		30.650.640	31.686.706
Plati in numerar catre angajati		(3.148.577)	(2.761.301)
Plati in numerar catre furnizori		(6.565.313)	(7.344.919)
Impozit pe profit platit		(2.412.182)	(3.142.357)
Obligatii fiscale platite		(2.305.104)	(1.988.408)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>		<u>16,219,464</u>	<u>16.449.721</u>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii</b>			
Vanzare actiuni cotate		-	2.136.505
Achizitii actiuni		-	(550.597)
Achizitii de unitati de fond		(58.384.810)	(54.580.100)
Achizitii participatii societati afiliate		(8.939.400)	
Achizitii participatii		(2.355.004)	(2.085.160)
Vanzari participatii		-	500
Rascumparari de unitati de fond		33.996.083	45.595.309
Constituire depozite bancare		(216.025.936)	(137.439.000)
Depozite ajunse la scadenta		219.842.911	139.971.415
Cumparari de imobilizari necorporale		(144.169)	(113.958)
Cumparari de imobilizari corporale		(328.508)	(3.199)
Dobanzi incasate		524.425	525.767
Dividende incasate		20.647	50.172
<b>Numerar net utilizat in activitati de investitii</b>		(31,793,761)	(6.492.346)
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare</b>			
Plati de dobanda aferente drepturilor de utilizare		(13.302)	(19.861)
Plati de principal aferente drepturilor de utilizare		(612.062)	(555.644)
<b>Numerar net folosit in activitatea de finantare</b>		(625,364)	(575.505)
<b>Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar</b>		(326.129)	(5.822)
<b>Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar</b>		(16.525.790)	9.376.048
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	3	<u>18.119.382</u>	<u>8.743.334</u>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	3	<u>1.593.592</u>	<u>18.119.382</u>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

## **BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

### **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

#### **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”), autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare si „ASF”) prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de inregistrare in Registrul Public ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005. Societatea a fost autorizata de catre ASF ca si administrator de fonduri de investitii alternative („AFIA”) prin autorizatia 30/1 februarie 2018, fiind inscrisa astfel in Registrul Public A.S.F. ca AFIA cu numarul PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018.

Societatea administreaza atat fonduri deschise de investitii cat si fonduri inchise de investitii. La 31 decembrie 2020, Societatea administreaza 16 fonduri de investitii dintre care: 14 fonduri deschise de investitii si 2 fonduri inchise de investitii, avand 44.532 investitori si active in administrare de 4.184.398.937 RON, calculate conform IFRS si 4.144.465.234 RON calculate conform regulilor de evaluare incluse in prospectele de emisiune ale fondurilor.

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

Conform Deciziei ASF 180/14.02.2020, a fost aprobat proiectul de achizitie a actiunilor reprezentand 100% din capitalul social al Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA (in prezent „BT Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA cu sediul social in strada Buzesti, nr. 75-77, sector 1, Bucuresti) de catre BT Asset Management SAI SA si BT Investments SRL. Avand in vedere acest aspect, Conducerea Societatii a analizat conditiile prevazute in cadrul de raportare relevant referitoare la obligativitatea intocmirii situatiilor financiare consolidate si a concluzionat ca indeplineste toate criteriile privind exceptarea de la intocmirea acestora.

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/](http://www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/). Societatea mama are sediul social in Strada George Baritiu, nr 8, Municipiul Cluj, judetul Cluj, Romania.

Societatea are un numar mediu de 30 angajati la 31 decembrie 2020 si 30 la 31 decembrie 2019. Consiliul de administratie este compus din 3 membri, atat la 31 decembrie 2020 cat si la 31 decembrie 2019, acestia fiind: Luminita Runcan – presedinte, Gabriela Nistor – membru si Ioan Nistor - membru.

**2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE**

In cele ce urmeaza sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare.

**2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

*Declaratie de conformitate*

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) si cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea lunara a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere si a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global. Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

**2.2. Utilizarea de estimari contabile si judecati semnificative**

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Norma ASF 39/2015 necesita de obicei utilizarea unumitor estimari contabile. De asemenea necesita, in unele cazuri, exercitarea rationamentului profesional in procesul de aplicare al politicilor contabile. Utilizari semnificative ale rationamentelor si estimarilor sunt analizate periodic de catre conducerea Societatii.

*Continuitatea activitatii*

Conducerea Societatii a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea, considerand inclusiv contextul generat de pandemia Covid-19 si considera ca Societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

# **BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

*Surse cheie ale incertitudinii estimarilor*

*Evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă*

Recunoasterea initială a activelor și datoriilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfârșitul fiecarei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația pozitiei financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă detinute de Societate sunt reprezentate de acțiuni și unități de fond, prețurile acțiunilor fiind cele disponibile pe piețele reglementate iar prețurile unitatilor 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 moneda 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 Bancii Naționale a României („BNR”) de la sfârșitul perioadei respective. Activele și pasivele nemonetare sunt evaluate la valoarea justă în moneda străină, inclusiv participatiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<b>Moneda</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Majorare/ (diminuare) (%)</b>
Euro (EUR)	1: RON 4,8694	1: RON 4,7793	1,89
US Dollar (USD)	1: RON 3,9660	1: RON 4,2608	(6,92)

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare si nemonetare sunt raportate astfel:

- a) Ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs” aferente numerar si echivalente de numerar;
- b) Ca parte a „Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere” pentru activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- c) Ca parte a „Rezervei din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global” pentru activele nemonetare de natura titlurilor de capital clasificate ca Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

#### **2.4. Prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul Situatiei contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt mai relevante decat alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

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

***Standarde emise care au intrat in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare***

*Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare*

Urmatoarele standarde modificate au intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2020 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii:

**Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing „Concesii privind chiria legate de COVID-19”** (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 iunie 2020 sau ulterior acestei date);

*Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu*

**Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu**

- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung** (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date)

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea datoriei la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul societatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intențiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt asimilate uneidecontari a unei datorii.

- **Amendamente la IAS 16 Imobilizari corporale** – Incasari inainte de utilizarea preconizata (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date)

Amendamentele la IAS 16 impun ca incasarile din vanzarea elementelor produse - in momentul aducerii unui element de imobilizari corporale in locatia si starea necesare pentru ca acesta sa poata functiona in modul prevazut -sa fie recunoscute, impreuna cu costul acelor elemente, in profit sau pierdere si ca entitatea sa evalueze costul acelor elemente conform principiilor de evaluare din IAS 2.

- **Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente** - contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date)

Pentru a stabili costurile de executare a unui contract, modificarile impun unei entitati sa includa toate costurile care se refera in mod direct la un contract. Punctul 68A clarifica faptul ca in costul de executare a unui contract sunt incluse: costurile marginale aferente executarii contractului respectiv si o alocare a altor costuri legate in mod direct de executarea contractului.

- **Imbunatatiri anuale la standardele IFRS 2018-2020** (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date)

Societatea nu se asteapta ca noile standarde si interpretari sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

**2.6. Active si datorii financiare**

**Recunoasterea initiala**

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

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

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cotat pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei piete nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenziilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotat.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cessionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distributorii, cotizatiile agentiilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

**Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare**

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:

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

Clasificarea si masurarea ulterioara a activelor financiare de tipul titlurilor de datorie depind de:

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

(i) *Active financiare - clasificare si masurare ulterioara - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale:** conform acestui model se clasifica activele financiare care sunt detinute in vederea colectarii fluxurilor de numerar (de exemplu: obligatiuni si titluri de stat precum si depozite bancare). Acestea se evaluateaza la cost amortizat si intra in calculul periodic de provizionare. Activele clasificate in aceasta categorie pot fie pastrate pana la scadenta, fie sunt posibile si vanzari cu „frecventa rara”, atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut si nu mai corespunde politicii de investitie a Societatii. O crestere a frecventei vanzarilor intr-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afacere, daca Societatea poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii:** in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentionarea unui anumit nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evaluateaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat si obligatiunilor.

**Alte modele de afaceri**, incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evaluateaza prin contul de profit si pierdere (titluri de tranzactie etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in 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 activitatile pe care Societatea se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Societate in determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul in care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul in care sunt evaluate si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor si modul in care managerii sunt compensati.

*(ii) Active financiare - clasificarea si masurarea ulterioara - caracteristicile fluxului de numerar*

In cazul in care modelul de afacere al Societatii presupune detinerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale sau pentru a realiza fluxuri de trezorerie si a vinde, Societatea evalueaza daca fluxurile de trezorerie reprezinta numai plati de capital si dobanda („SPPI”). La realizarea acestei evaluari, Societatea analizeaza daca fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe baza de imprumut, adica dobanda include exclusiv riscul de credit, valoarea in timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza si marja de profit.

In cazul in care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibila cu un acord de imprumut de baza, activul finantier este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si nu este ulterior reevaluata.

*Investitii in titluri de creanta*

Pe baza modelului de afaceri si a caracteristicilor fluxului de numerar, Societatea clasifica investitiile in titluri de creanta ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanta sunt inregistrate la cost amortizat fiind detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si nefiind desemnate in mod voluntar la FVTPL.

Costul amortizat este suma la care instrumentul finantier a fost recunoscut la recunoasterea initiala, minus rambursarile de capital, plus dobanda acumulata si pentru activele finanziare minus orice provizion pentru pierderile de credit asteptate. Dobanda acumulata include amortizarea costurilor tranzactiei amanate la recunoasterea initiala si a oricrei prime sau a unei reduceri la scadenta, utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi incasate si cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat si discountul sau prima amortizata (inclusiv onorariile amanate la originare, daca exista) nu sunt prezentate separat si sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

**Investitii in titluri de capital**

Activele financiare care indeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuala de plata in numerar si care reprezinta o dobanda reziduala in activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investitii in titluri de capital de catre Societate.

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

**Participatii detinute la cost**

*In 2020, a fost aprobat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara detinerea de 95.1% a Societatii in Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA – actuala „BT Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative” („BT Pensii”). Societatea a decis sa evalueze participatia in BT Pensii la cost, tinand cont atat de prevederile IFRS relevante in acest sens, dar si de politica valabila la nivelul grupului din care face parte. Participatia evaluata la cost va fi testata pentru depreciere la fiecare data de raportare.*

**Active financiare – unitati de fond**

Societatea detine investitii financiare in unitati de fond ce au fost clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere considerand modelul de afaceri al Societatii.

***Evaluarea investitiilor in unitati de fond emise de fonduri***

Investitiile Societatii in alte fonduri sunt supuse termenilor si conditiilor prezentate in documentele de emisiune ale fondurilor. Investitiile in fonduri de investitii sunt evaluate in functie de cele mai recente preturi de rascumparare ale acestor unitati pentru fiecare fond de investitii, asa cum este stabilit de administratorii fondurilor de investitii.

Societatea examineaza detaliile informatiilor raportate obtinute de la fondurile de investitii si are in vedere:

- lichiditatea fondului de investitii sau a investitiilor care stau la baza acestora;
- data valorii valorii nete a activului furnizate;
- orice restrictii privind rascumpararile; si
- baza contabilitatii si cazurile in care baza contabilitatii este alta decat valoarea justa.

Daca este necesar, Societatea efectueaza ajustari ale valorii activului net al diferitelor fonduri de investitii pentru a obtine cea mai buna estimare a valorii juste.

**Reclasificarea activelor financiare**

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Societatea nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

**Creante comerciale**

Creantele comerciale intra in categoria activelor financiare. Un activ finanziar este recunoscut in situatia pozitiei financiare atunci si numai atunci cand Societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului. Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturii initiale minus pierderile de credit asteptate create pentru creante incerte. Valoarea pierderilor se calculeaza ca fiind diferența dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila.

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

Societatea evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat (conturi curente, depozite bancare si obligatiuni) si la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o suma imparitala si ponderata cu probabilitate ce este determinata prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea in timp a banilor si (iii) toate informatiile rezonabile si suportabile disponibile fara costuri si eforturi nejustificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, conditiile actuale si previziunile privind conditiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor, obligatiunilor si titlurilor, masurate la cost amortizat, creantelor comerciale sunt prezentate in situatia pozitiei financiare, nete de ECL.

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

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

#### *Active financiare – derecunoastere*

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

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

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

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

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

#### **2.8. Drepturi de utilizare**

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16, recunoscand in activele sale drepturile de utilizare rezultate din inchirierea de cladiri si autovehicule, pentru contracte

cu o scadenta contractuala mai mare de 12 luni. La recunoasterea initiala dreptul de utilizare se calculeaza prin insumarea ratelor care urmeaza a fi platite furnizorilor pentru perioada contractuala, actualizate cu rata de dobanda aplicabila imprumuturilor pe care Societatea le-ar fi putut contracta in vederea obtinerii bunurilor inchiriate. Dreptul de utilizare al bunurilor se amortizeaza liniar pe intreaga durata a contractului de inchiriere. Datoriile rezultante din inregistrarea dreptului de utilizare se diminueaza cu ratele de principal achitare, iar soldul se reevaluateaza la cursul valutar comunicat de BNR in ultima zi din perioada de raportare. Dobanzile platite pentru contractele de inchiriere se recunosc pe cheltuieli la data facturarii ratelor de inchiriere si se stablesca ca diferența intre rata facturata si principalul datorat.

#### **2.9. Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale care sunt achizitionate de catre Societate sunt evaluate initial la cost, mai putin amortizarea cumulata si pierderi din deprecierie.

Costurile aferente dezvoltarii sau mentinerii unei aplicatii informatice sunt recunoscute ca o cheltuiala cand sunt efectuate. Cheltuielile ulterioare cu dezvoltarea aplicatiilor informatice sunt capitalizate numai in masura in care aceste cheltuieli au drept rezultat imbunatatirea performantelor viitoare ale imobilizarilor respective, dincolo de specificatiile si duratele de viata initiale. Toate celelalte cheltuieli sunt reflectate in cheltuieli pe masura ce sunt efectuate.

Amortizarea este inregistrata in rezultatul exercitiului in mod liniar pe durata estimata de viata a imobilizarilor necorporale. Durata estimata de viata pentru aplicatiile informatice este de 3 ani.

#### **2.10. Imobilizari corporale**

##### *Recunoastere si evaluare*

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

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

Duratele de viata estimate pe categorii sunt urmatoarele:

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

**2.11. Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute de Societate, atunci cand se nastre o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stanga 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, in baza contractului colectiv de munca, de a plati o suma de trei salarii lunare brute, angajatilor in momentul pensionarii. Datoria aferenta acestui plan de beneficii este calculata actuarial tinand cont de salariul estimat la data pensionarii si de numarul anilor de activitate al fiecarui salariat in parte.

**2.12. Datorii si active contingente**

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare. Ele sunt prezentate in note, cu exceptia cazurilor in care posibilitatea unei iesiri de beneficii economice este indepartata. Activele contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare, dar sunt prezentate cand o intrare de beneficii este probabila.

**2.13. Datorii comerciale si alte datorii**

Datoriile comerciale sunt recunoscute pe baza contabilitatii de angajament cand terța parte si-a indeplinit obligatiile contractuale si 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.

In cursul normal al activitatii Societatea face plati catre sistemul public de pensii, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale. Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul public de pensii. Societatea plateste angajatilor contributii la pilonul III de pensii facultative. Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere al perioadei atunci cand sunt efectuate.

Societatea a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrante) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015. Ghiduri ESMA) sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017. Decizii cu privire la fondurile in care este virata remuneratia variabila pentru a

fi alocata in unitati de fond, precum si quantumul acestei remuneratii este stabilit de Comitetul de Remunerare si Nominalizare al Societatii.

**2.15. Impozitul pe profit**

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

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul impozabil al perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente. Ajustarile care influenteaza baza fiscala a impozitului curent sunt cheltuielile nedeductibile, veniturile neimpozabile, elementele similare cheltuielilor, respectiv veniturilor si alte deduceri fiscale.

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

Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la realizarea valorii contabile a activelor si datorilor, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii.

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute in masura in care este probabila realizarea de suficiente profituri taxabile viitoare care sa permita existenta acestor creante. Creantele din impozit amanat sunt reduse corespunzator in cazul in care se considera ca nu este probabila realizarea beneficiului din impozitul aferent. Principalele diferente temporare provin din miscarile in valoarea justa si provizioanele constituite de catre Societate.

La 31 decembrie 2020, cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului amanat si curent a fost de 16% (31 decembrie 2019: 16%).

**2.16. Recunoasterea veniturilor**

Veniturile inregistrate de Societate sunt contabilizate dupa natura lor. Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit. Daca tranzactia este de natura finanziara, valoarea justa se determina prin actualizarea tuturor sumelor de primit in viitor, utilizand o rata a dobanzii implicita, diferenta fata de valoarea contabila reprezentand venit din dobanzi. Cand rezultatul unei tranzactii care implica prestarea de servicii nu poate fi estimat in mod fiabil, venitul este recunoscut doar in limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

**2.17. Venituri din dobanzi**

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute in rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor banesti la banchi (conturi curente si depozite) si activelor financiare evaluate la cost amortizat (obligatiuni).

**2.18. Venituri din dividende**

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

**2.19. Venituri din comisioane**

Veniturile din comisioane se refera la comisioanele de administrare din fondurile de investitii administrate, care sunt recunoscute in luna in 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 actiunilor listate detinute de Societate reprezinta castigul/pierderea din tranzactionarea activelor financiare precum si marcarea la piata, folosind cotatia din ultima zi de tranzactionare. In cazul unitatilor de fond se foloseste 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 si comisioane platite intermediarilor, brokerilor si dealerilor. Aceste cheltuieli, aferente instrumentelor financiare la FVTPL, atunci cand apar, sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

**2.22. Comparative**

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

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

---

**3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

Numerar si echivalente de numerar reprezinta numerarul existent in conturile de disponibilitati la banchi, depozitele cu scadenta initiala mai mica de 3 luni precum si dobanda atasata acestor depozite.

	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
Disponibilitati la banchi, in RON	91.713	65.410
Disponibilitati la banchi, in moneda straina	1.101.866	115.217
Dobanda atasata	13	13.755
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni, in RON	<u>400.000</u>	<u>17.925.000</u>
<i>Subtotal numerar – fluxuri de numerar</i>	<i>1.593.592</i>	<i>18.119.382</i>
 Pierderi de credit asteptate	 (25)	 (75)
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>	<b><u>1.593.567</u></b>	<b><u>18.119.307</u></b>

La 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 019 sumele prezentate in cadrul pozitiei financiare privind numerar si echivalente de numerar sunt curente si clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare. La 31 decembrie 2020, Societatea a avut disponibilitati la Banca Transilvania, banca cu rating BB+ pentru finantari pe termen lung atat in 2020 cat si in 2019, si la BRD, banca cu rating BBB+ pentru finantari pe termen lung atat in 2020 cat si in 2019.

**4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT**

Valoarea contabila a obligatiunilor evaluate la cost amortizat reprezinta expunerea maxima la risc de credit a Societatii, obligatiunile fiind incadrate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9, obligatiunile fiind emise de o institutie bancara cu rating BBB- atat la 31 decembrie 2020 cat si 2019.

	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
Obligatiuni denominate in valuta	6.086.750	5.974.125
Dobanda atasata aferenta obligatiunilor	<u>20.120</u>	<u>19.748</u>
<b>Valoare bruta</b>	<b><u>6.106.870</u></b>	<b><u>5.993.873</u></b>
 Pierderi de credit asteptate aferente obligatiunilor	 (1.322)	 (1.134)
<b>Valoare neta</b>	<b><u>6.105.548</u></b>	<b><u>5.992.739</u></b>

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

**5. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA 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.

	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
Actiuni cotate MOARA CIBIN	440.000	276.800		
Actiuni cotate ELECTRICA	376.500	319.500		
<b>Total actiuni cotate</b>	<b><u>816.500</u></b>	<b><u>596.300</u></b>		
Unitati de fond BT Invest	606.382	617.906		
Unitati de fond FDI PISCATOR	736.485	753.897		
Unitati de fond BT Index ROTX	1.685.441	1.597.418		
Unitati de fond BT Invest 1	5.038.875	996.120		
Unitati de fond BT Maxim	2.288.937	3.264.026		
Unitati de fond BT Index ATX	1.252.281	726.406		
Unitati de fond BT Obligatiuni	20.140.863	-		
Unitati de fond BT Fix	5.091.205	-		
Unitati de fond BT Agro	892.930	934.688		
Unitati de fond BT Energy	1.286.029	1.075.031		
Unitati de fond BT Real Estate	970.136	1.125.214		
Unitati de fond BT Technology	1.096.056	1.048.066		
Unitati de fond BT Dolar Fix	794.056	4.916.079		
Unitati de fond Fondul Privat Comercial	5.882.885	7.108.748		
<b>Total unitati de fond</b>	<b><u>47.762.561</u></b>	<b><u>24.163.599</u></b>		
<b>Total active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b><u>48.579.061</u></b>	<b><u>24.759.899</u></b>		

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

**6. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTA PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL SI ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST****a. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTA PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

Aceste active financiare reprezinta participatii la Fondul de compensare a investitorilor, , GapMinder si Roca X.

	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
Fondul de compensare a investitorilor	3.031	2.794
GapMinder	1.923.969	1.317.491
Roca X	<u>2.233.311</u>	<u>659.369</u>
<b>Total</b>	<u>4.160.311</u>	<u>1.979.654</u>

**b. Investitii in participatii evaluate la cost**

In anul 2019 Societatea a adoptat strategia de investire in 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, actuala BT Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA („BT Pensii SAFPF”) pe care BT Asset Management SAI SA o are. Plata efectiva a pachetului de actiuni Certinvest Pensii a fost efectuata in data de 28 februarie 2020.

	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
BT Pensii SAFPFP	8.939.400	-
<b>Total</b>	<u>8.939.400</u>	-

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

Indicatorii relevanti inregistrati de BT Pensii de la data achizitiei pana in prezent:

<b>Nr Crt</b>	<b>Indicator</b>	<b>28/02/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
1	Valoarea activelor administrate	77,721,931	92,647,722
2	Numar de participanti la fond	9,519	16,326
3	Numar agenti de marketing	23	939
4	Numar salariati activi	21	19

In 10 luni, activele Fondului au crescut cu 19,2% iar numarul participantilor la Fond a avut o crestere semnificativa de 71,51%, ceea ce creeaza premisele unor active in crestere constanta in viitoare.

#### **7. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE**

Alte active financiare reprezinta comisioanele de administrare din luna precedenta aferente activitatii de exploatare, incasate in luna urmatoare. Activele nefinanciare cheltuieli platite in avans care se vor esalona lunar pe cheltuieli in perioada viitoare.

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Creante comerciale	<u>2.674.652</u>	<u>2.893.426</u>
<b>Total alte active financiare</b>	<b><u>2.674.652</u></b>	<b><u>2.893.426</u></b>
Alte creante	-	-
Cheltuieli inregistrate in avans	<u>47.771</u>	<u>48.535</u>
<b>Total alte active</b>	<b><u>47.771</u></b>	<b><u>48.535</u></b>
<b>Alte active financiare si alte active</b>	<b><u>2.722.423</u></b>	<b><u>2.941.961</u></b>

In ceea ce priveste riscul de credit toate activele financiare au fost incasate in prima luna din 2021 si sunt considerate nedepreciate la data de raportare.

#### **8. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE**

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

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

---

	<b>Mobilier, echipamente</b>	<b>Imobilizari <u>necorporale</u></b>	<b>Imobilizari necorporale</b>	<b>Total</b>
	<u>si</u> <u>masini</u>		<u>in curs</u>	
<b>Cost la 1 ianuarie 2020</b>	251.352	1.301.863	-	1.553.215
Achizitii	<u>328.508</u>	<u>144.169</u>	<u>19.134</u>	491.811
Iesiri	(25.641)	-	(19.134)	(44.775)
<b>Cost la 31 decembrie 2020</b>	<u>554.219</u>	<u>1.446.032</u>	<u>-</u>	2.000.251
<b>Amortizare la 1 ianuarie 2020</b>	<u>201.490</u>	<u>1.202.340</u>	<u>-</u>	<u>1.403.830</u>
Amortizare in cursul anului	64.032	140.563	-	<u>204.595</u>
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	(25.641)	-	-	(25.641)
<b>Amortizare la 31 decembrie 2020</b>	<u>239.881</u>	<u>1.342.903</u>	<u>-</u>	<u>1.582.784</u>
<b>Valoare contabila neta la</b>				
<b>31 decembrie 2020</b>	<u>314.338</u>	<u>103.129</u>	<u>-</u>	<u>417.467</u>

#### **9. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR**

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

	<b>Cladire sediu</b>	<b>Autovehicule</b>	<b>Total</b>
<b>Cost la 1 ianuarie 2019</b>	1.014.384	332.955	1.347.339
Achizitii	<u>-</u>	<u>205.943</u>	<u>205.943</u>
<b>Cost la 31 decembrie 2019</b>	<u>1.014.384</u>	<u>538.898</u>	<u>1.553.282</u>

**Amortizare la 1 ianuarie 2019**

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

---

Amortizare in cursul anului	468.177	84.484	552.661
<b>Amortizare la <u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>468.177</u></b>	<b><u>84.484</u></b>	<b><u>552.661</u></b>
<b>Valoare contabila neta la <u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>546.207</u></b>	<b><u>454.414</u></b>	<b><u>1.000.621</u></b>
 <b>Cost la <u>1 ianuarie 2020</u></b>	 1.014.384	 538.898	 1.553.282
Achizitii	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Cost la <u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>1.014.384</u></b>	<b><u>538.898</u></b>	<b><u>1.553.282</u></b>
 <b>Amortizare la <u>1 ianuarie 2020</u></b>	 468.177	 84.484	 552.661
Amortizare in cursul anului	468.176	124.228	592.404
<b>Amortizare la <u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>936.353</u></b>	<b><u>208.712</u></b>	<b><u>1.145.065</u></b>
<b>Valoare contabila neta la <u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>78.031</u></b>	<b><u>330.186</u></b>	<b><u>408.217</u></b>

**10. DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING**

	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
Datorii din operatiuni de leasing - cladire sediu	82.900	564.613
Datorii din operatiuni de leasing - autovehicule	<u>348.052</u>	<u>472.269</u>
<b>Total</b>	<b><u>430.952</u></b>	<b><u>1.036.882</u></b>

**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 salariati si pentru asigurare de pensie privata pilon III, alte impozite si taxe care se platesc in perioada urmatoare, la scadenta.

	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
Datorii fata de furnizori	<u>721.876</u>	<u>593.796</u>
<b>Datoriile financiare</b>	<b><u>721.876</u></b>	<b><u>593.796</u></b>

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

Datorii fata de asigurarile sociale	83.897	100.254
Impozitul pe salarii si asimilate	24.560	21.891
Alte impozite si taxe	1.258	1.355
Alte datorii sociale	2.760	1.950
Alte datorii in legatura cu personalul	<u>7.348</u>	<u>6.558</u>
<b>Alte datorii nefinanciare</b>	<u>119.823</u>	<u>132.008</u>
<b>Total datorii financiare si nefinanciare</b>	<u>841.699</u>	<u>725.804</u>

**12. PROVIZIOANE PENTRU DATORII SI CHELTUIELI**

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

	<b><u>31</u></b> <b><u>decembrie</u></b> <b><u>2020</u></b>	<b><u>31</u></b> <b><u>decembrie</u></b> <b><u>2019</u></b>
Provizion bonus performanta	966.237	877.662
Provizion concedii neefectuate	195.751	163.533
Provizion bonus performanta reportat	-	10.086
Provizion beneficii pensionare	115.651	75.002
Provizion prime proiecte speciale	<u>54.818</u>	<u>49.059</u>
<b>Total provizioane</b>	<u>1.332.457</u>	<u>1.175.342</u>

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

	<b>Bonus</b> <b><u>performanta</u></b>	<b>Concedii</b> <b><u>neefectuate</u></b>	<b>Bonus</b> <b><u>performanta</u></b> <b><u>reportat</u></b>	<b>Beneficii</b> <b><u>pensionare</u></b>	<b>Prime</b> <b><u>proiecte</u></b> <b><u>speciale</u></b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	877.662	163.533	10.086	75.002	49.059	1.175.342
Constituire provizion	966.237	195.751	-	40.649	54.818	1.257.455
Utilizare provizion	(839.767)	163.533	(10.086)	-	(49.059)	(735.379)
Reversare provizion	<u>(37.895)</u>	-	-	-	-	(37.895)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>966.237</u>	<u>195.751</u>	-	<u>115.651</u>	<u>54.818</u>	1.332.457

### **13. CAPITALUL SOCIAL SI REZERVA LEGALA**

Capitalul social statutar al Societatii la 31 decembrie 2020 este de 7.165.700 RON (31 decembrie 2019: 7.165.700 RON), fiind integral subscris si varsat (inregistrat la Registrul Comertului). Pentru capitalul social subscris si varsat sunt emise si se afla in circulatie un numar de 7.165.700 actiuni. Structura actionariatului la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 este dupa cum urmeaza.

	<b>Număr acțiuni 31 decembrie 2020</b>	<b>% deținere 31 decembrie 2020</b>	<b>Număr acțiuni 31 decembrie 2019</b>	<b>% deținere 31 decembrie 2019</b>
Banca Transilvania SA	6.449.124	89,99992%	5.732.565	80,00007%
SIF Banat-Crisana SA	716.570	10,00000%	716.570	10,00000%
SIF Oltenia SA	-	-	716.559	9,99985%
BT Leasing Transilvania IFN SA	3	0,00004%	3	0,00004%
BT Capital Partners SA	3	0,00004%	3	0,00004%
<b>Total</b>	<b><u>7.165.700</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>7.165.700</u></b>	<b><u>100%</u></b>

#### **Gestionarea capitalului**

Din punctul de vedere al gestionarii capitalului, Societatea trebuie sa respecte prevederile Legii Societatii nr. 31/1990 republicata si in special prevederile articolului 153<sup>24</sup> in care se precizeaza ca valoarea activul net al societatii, determinat ca diferența intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia nu trebuie sa se diminueze la mai putin de jumata din valoarea capitalului social subscris, in caz contrar adunarea general extraordinara a actionarilor trebuie sa decida cu privire la starea Societatii. La data intocmirii acestor situatii financiare Societatea a respectat prevederile de mai sus.

#### **Rezerva legala**

Rezerva legala este constituita in conformitate cu prevederile legale aplicabile, conform carora minim 5% din profitul brut anual este transferat in rezervele legale, pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. Societatea a ajuns la nivelul maxim de 1.433.140 RON anterior acestui exercitiului financiar, in cursului exercitiului financiar nefind efectuate modificari ale rezervei legale.

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

**14. REZULTATUL REPORTAT**

Rezultatul reportat este format din urmatoarele componente asa cum este detaliat mai jos:

**31 decembrie 2020**                    **31 decembrie 2019**

Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare	46.471.411	27.646.676
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	-	-
Rezultatul net al exercitiului	<u>14.377.449</u>	<u>18.824.734</u>
<b>Total rezultat reportat</b>	<b><u>61.529.346</u></b>	<b><u>47.151.896</u></b>

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020 Societatea a hotarat sa nu distribuie dividende, din ratiuni de ordin strategic, rezultatul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019 fiind alocat la alte rezerve aferente rezultatelor anterioare. Propunerea Consiliului de Administratie al Societatii este ca in 2021 sa se distribuie dividend in suma bruta de 20.000.000 lei din rezultatul exercitiului financiar 2020 si al altor exercitii financiare alocat la alte rezerve.

**15. VENITURI DIN DOBANZI**

Veniturile din dobanzi reprezinta venituri de natura dobanzii aferente disponibilitatilor si depozitelor pastrate la banchi precum si obligatiunilor achizitionate.

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Dobanzi conturi curente	138	128
Dobanzi depozite	75.959	357.217
Dobanzi obligatiuni	<u>523.089</u>	<u>511.928</u>
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b><u>599.186</u></b>	<b><u>869.273</u></b>

**16. VENITURI DIN COMISIOANE**

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

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

Comisionul de administrare se plateste lunar si se calculeaza ca % (procent) pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale fondului administrat. Valoarea acestui procent (maxima si curenta) este mentionata in Prospectul de emisiune al fondului si este specifica pentru fiecare fond. Astfel, in anul 2020, valoarea procentului comisionului de administrare a fost:

1. Fondul deschis de investitii BT Clasic: 0,15% pe luna (2019: 0,15%);
2. Fondul deschis de investitii BT Maxim: 0,25% pe luna (2019: 0,25%);
3. Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: 0,15% pe luna (2019: 0,15%);
4. Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: 0,05% pe luna (2019: 0,05%);
5. Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX: 0,15% pe luna (2019: 0,15%);
6. Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: 0,025% pe luna incepand cu 01.04.2020 (2019: 0,05%);
7. Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: 0,08% pe luna (2019: de 0,08%);
8. Fondul deschis de investitii BT Fix: 0,035% pe luna incepand cu 01.07.2020 (2019: in perioada 1 ianuarie - 6 mai 2019 a fost de 0,015% pe luna; in perioada 7 mai - 31 decembrie 2019 0,025%);
9. Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: 0,005% pe luna (2019: 0,005%);
10. Fondul inchis de investitii BT Invest 1: 0,15% pe luna (2019: 0,15%);
11. Fondul inchis de investitii BT Invest: 0,20% pe luna (2019: 0,20%);
12. Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix: 0,025% pe luna incepand cu 01.04.2020 (2019: 0,05%);
13. Fondul deschis de investitii BT Agro: 0,2% pe luna (2019: 0,2%);
14. Fondul deschis de investitii BT Energy: 0,2% pe luna (2019: 0,2%);
15. Fondul deschis de investitii BT Real Estate: 0,2% pe luna (2019: 0,2%);
16. Fondul deschis de investitii BT Technology: 0,2% pe luna (2019: 0,2%).

Componenta veniturilor din comisioane este prezentata dupa cum urmeaza:

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
BT Clasic	2.888.496	3.157.162
BT Maxim	4.568.018	4.371.094
BT Index ROTX	1.550.009	1.356.616
BT Obligatiuni	8.758.620	10.187.924
BT Index ATX	936.266	951.887
BT Euro Clasic	838.220	867.449
BT Euro Obligatiuni	2.655.278	4.701.968
BT Euro Fix	234.137	131.155
BT Fix	1.448.303	593.834
BT Dolar Fix	295.366	308.624
BT Agro	99.579	25.787
BT Energy	292.537	38.589
BT Real Estate	156.635	29.471

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

BT Technology	240.000	28.627
BT Invest	543.355	682.891
BT Invest 1	<u>4.954.079</u>	<u>4.466.624</u>
<b>Total venituri din comisioane</b>	<b><u>30.458.896</u></b>	<b><u>31.889.702</u></b>

**17. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Venituri privind activele financiare - actiuni	326.800	515.234
Cheltuieli privind activele financiare - actiuni	<u>(106.600)</u>	<u>(246.714)</u>
<b>Rezultat net - actiuni</b>	<b><u>220.200</u></b>	<b><u>268.520</u></b>
Venituri privind activele financiare - unitati de fond	5.611.410	3.037.309
Cheltuieli privind activele financiare - unitati de fond	<u>(6.196.961)</u>	<u>(1.281.823)</u>
<b>Rezultat net - unitati de fond</b>	<b><u>(585.551)</u></b>	<b><u>1.755.486</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>(365.351)</u></b>	<b><u>2.024.006</u></b>

**18. CHELTUIELI PRIVIND PERSONALUL**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Salarii personal	(3.575.997)	(3.041.440)
Indemnizatii directori executivi	(1.415.458)	(1.330.086)
Indemnizatii membri Consiliului de Administratie	(148.780)	(92.376)
Contributia la asigurarile sociale	(115.669)	(100.504)
Alte cheltuieli in legatura cu personalul	<u>(174.551)</u>	<u>(139.185)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(5.430.455)</u></b>	<b><u>(4.703.591)</u></b>

*Salarizarea directorilor si administratorilor:* Societate nu are obligatii viitoare de genul garantiilor asumate de societate in numele directorilor si administratorilor. Numarul mediu al salariatilor aferent exercitiului 2020 este de 30 (2019: 30).

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

**19. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale	(140.563)	(123.768)
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor corporale	(51.212)	(30.800)
Cheltuieli cu deprecierea drepturilor de utilizare a activelor	<u>(592.405)</u>	<u>(552.661)</u>
<b>Total</b>	<u>(784.180)</u>	<u>(707.229)</u>

**20. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Alte comisioane de tranzactionare	(59)	(6.679)
Onorarii de audit	(240.459)	(281.539)
Comisioane de distributie	(2.028.600)	(1.738.410)
Alte comisioane	(2.217.762)	(2.148.942)
Taxa pe veniturile din comisioane de administrare	(304.591)	(318.896)
Cheltuieli cu alte taxe	<u>(141.486)</u>	<u>(333.871)</u>
<b>Total</b>	<u>(4.932.957)</u>	<u>(4.828.337)</u>

**21. CHELTUIELI CU MATERIALELE SI ALTE CHELTUIELI**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cheltuieli cu materialele consumabile si obiecte de inventar	(129.132)	(169.360)
<b>Total</b>	<u>(129.132)</u>	<u>(169.360)</u>

**22. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	(543.210)	(586.107)
Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chiriile	(24.996)	(97.991)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(627.809)	(538.562)
Cheltuieli de intretinere si reparatii	(320.627)	(324.861)
Donatii si sponsorizari	(224.500)	(235.087)
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	(128.290)	(134.023)
Cheltuieli deplasare transfer deductibile	(26.910)	(115.534)
Cheltuieli privind studiile - pregatire cadre	(8.331)	(15.817)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si versaminte	<u>(143.753)</u>	<u>(124.605)</u>

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

asimilate		
Cheltuieli cu primele de asigurare	(13.592)	(18.206)
Cheltuieli cu transportul	(629)	(2.252)
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	(3.384)	(3.341)
<b>Total</b>	<u>(2.066.031)</u>	<u>(2.196.386)</u>

**23. PROVIZIOANE (CONSTITUITE)/RELUARI**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Venituri din provizioane	1.100.340	870.697
Cheltuieli cu provizioane	<u>(1.257.454)</u>	<u>(1.126.847)</u>
<b>Total</b>	<u>(157.114)</u>	<u>(256.150)</u>

**24. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT**

Componentele impozitului pe profit sunt:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cheltuiala cu impozitul curent	(2.340.993)	(3.306.278)
Venitul cu impozitul amanat	<u>25.138</u>	<u>40.984</u>
<b>Cheltuieli cu impozitul pe profit</b>	<u>(2.315.855)</u>	<u>(3.265.294)</u>

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Reconcilierea impozitului		
Profit brut	16.693.304	22.090.028
Impozit la cota statutara de 16% (2019: 16%)	<u>(2.670.929)</u>	<u>(3.534.404)</u>
Bonificatii impozit pe profit	169.266	-
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile, venituri neimpozabile si alte diferente permanente	185.808	269.110
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>(2.315.855)</u>	<u>(3.265.294)</u>

**Impozit amanat**

Tabelul urmator prezinta impozitul amanat inregistrat in situatia pozitiei financiare si modificarile inregistrate in situatia contul de profit sau pierdere si in alte elemente ale rezultatului global:

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

	<b>Sold initial <u>2020</u></b>	<b>Recunoscut prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>Recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Sold final <u>2020</u></b>
Creanta privind impozitul amanat	205.176	25.138	27.896	258.210

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 si rezervei din reevaluare a activelor evaluate prin FVOCI.

	<b><u>31 decembrie</u> <u>2020</u></b>	<b><u>31 decembrie</u> <u>2019</u></b>
Impozit pe profit amanat aferent provizioanelor	213.193	188.054
Impozitul amanat aferent rezervei FVOCI	<u>45.017</u>	<u>17.122</u>
<b>Total</b>	<b><u>258.210</u></b>	<b><u>205.176</u></b>

## **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 banchi precum si din activitatea de investire, investitiilor 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:

	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
Numerar si echivalente de numerar	1.593.567	18.119.307
Depozite bancare	-	4.208.573
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.105.548	5.992.739
Active financiare evaluate la cost	8.939.400	
Alte active financiare	<u>2.674.652</u>	<u>2.893.426</u>
<b>Total</b>	<b><u>19.313.167</u></b>	<b><u>31.214.045</u></b>

## **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 pielei, fie ca este cauzat (i) de factori specifici activitatii emitentului fie (ii) de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

O variație pozitiva de 5% a pretului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar conduce la o creștere a profitului cu 2.428.953 RON (31 decembrie 2019: 1.237.995 RON) și a rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cu 208.016 RON (31 decembrie 2019: 98.983 RON). O variație negativă de 5% duce la o scadere a profitului cu 2.428.953 RON (31 decembrie 2019: 1.237.995 RON) și a rezervelor cu 208.016 RON (31 decembrie 2019: 98.983 RON).

### **b) Riscul ratei dobanzii**

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobanzii de piata.

Societatea nu este expusa riscului ratei dobanzii, singurele active purtatoare de dobândă fiind numerarul și echivalentele de numerar (respectiv depozitele plasate la banchi) și obligațiunile, ambele categorii având dobândă fixă și fiind evaluate la cost amortizat.

### **c) Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument finanțier să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Acest risc apare atunci când activele sau datorile sunt denuminate în respectiva valută și nu sunt acoperite prin derivative.

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la o crestere a rezultatului Societatii la 31 decembrie 2020 de 130.680 RON (la 31 decembrie 2019: 148.966 RON), o variație negativă având impact de 130.680 RON (31 decembrie 2019: 148.966 RON) și o crestere, respectiv scadere a rezervei aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de 19.240 RON (2019: 13.175 RON).

Tabelele următoare prezintă expunerea Societății la riscul valutar la 31 decembrie 2020. În tabele sunt incluse activele și datorile financiare ale Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de valută.

	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte valute</b>	<b>Total</b>
<b>31 decembrie 2020</b>					
Numerar și echivalente de numerar	491.701	180.774	920.565	527	1.593.567
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	6.105.548	-	-	6.105.548
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	42.287.572	5.497.433	794.056	-	48.579.061
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.236.342	1.923.969	-	-	4.160.311
Active financiare evaluate la cost	8.939.400				8.939.400
Alte active financiare	<u>2.674.652</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2.674.652</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>56.629.667</u></b>	<b><u>13.707.724</u></b>	<b><u>1.714.621</u></b>	<b><u>527</u></b>	<b><u>72.052.539</u></b>
Datorii din operațiuni de leasing	-	430.952	-	-	430.952
Datorii financiare	<u>721.876</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>721.876</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>721.876</u></b>	<b><u>430.952</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>1.152.828</u></b>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<b><u>55.907.791</u></b>	<b><u>13.276.772</u></b>	<b><u>1.714.621</u></b>	<b><u>527</u></b>	<b><u>70.899.711</u></b>
<b>31 decembrie 2019</b>					
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>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>40.702.667</u></b>	<b><u>12.319.345</u></b>	<b><u>4.931.539</u></b>	<b><u>47</u></b>	<b><u>57.953.598</u></b>
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>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>593.796</u></b>	<b><u>1.036.882</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>1.630.678</u></b>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<b><u>40.108.871</u></b>	<b><u>11.282.463</u></b>	<b><u>4.931.539</u></b>	<b><u>47</u></b>	<b><u>56.322.920</u></b>

### 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 finanziar. 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>21 decembrie 2020</u>	<u>La cerere si &lt; 1 luna</u>	<u>1-6 luni</u>	<u>6 - 12 luni</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>Total</u>
Numerar si echivalente de numerar	1.593.567	-	-	-	1.593.567
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	20.120	-	6.085.428	6.105.548
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	48.579.061	-	-	-	48.579.061
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	4.160.311	-	-	-	4.160.311
Active financiare evaluate la cost	8.939.400				8.939.400
Alte active financiare	<u>2.674.652</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.674.652</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>65.946.991</u></b>	<b><u>20.120</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>6.085.428</u></b>	<b><u>72.052.539</u></b>
Datorii din operatiuni de leasing	52.062	94.923	64.648	219.319	430.952
Datorii financiare	<u>571.770</u>	<u>150.106</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>721.876</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>623.832</u></b>	<b><u>245.029</u></b>	<b><u>64.648</u></b>	<b><u>219.319</u></b>	<b><u>1.152.828</u></b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>65.323.159</b>	<b>(224.909)</b>	<b>(64.648)</b>	<b>5.866.109</b>	<b>70.899.711</b>

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>La cerere si &lt; 1 luna</u></b>	<b><u>1-6 luni</u></b>	<b><u>6 - 12 luni</u></b>	<b><u>1 - 5 ani</u></b>	<b><u>Total</u></b>
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	-	19.748	-	5.972.991	5.992.739
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	24.759.899	-	-	-	24.759.899
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.979.654	-	-	-	1.979.654
Alte active financiare	<u>2.893.426</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2.893.426</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>47.752.286</u></b>	<b><u>4.228.321</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>5.972.991</u></b>	<b><u>57.953.598</u></b>
Datorii din operatiuni de leasing	46.544	253.598	305.031	431.709	1.036.882
Datorii financiare	<u>524.554</u>	<u>69.242</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>593.796</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>571.098</u></b>	<b><u>322.840</u></b>	<b><u>305.031</u></b>	<b><u>431.709</u></b>	<b><u>1.630.678</u></b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	47.181.188	3.905.481	(305.031)	5.541.282	56.322.920

#### **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 si nesemnificativ.

#### **26. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE**

##### **Valorile juste ale activelor si 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. Preturile cotate trebuie sa fie disponibile imediat si cu o regularitate suficiente, fiind determinate de o piata/index activ, reprezentand tranzactii actuale, efectuate in conditii normale de piata;
- Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare, unde toate intrarile importante folosite in modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: preturi), fie indirect (adica derivate din preturi); si

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

- Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

**Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa**

<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>Nivelul 1</u></b>	<b><u>Nivelul 3</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	48.579.061	-	48.579.061
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	4.160.311	4.160.311
Investitii in participatii evaluate la cost	<u>8.939.400</u>	<u>8.939.400</u>	
<b>Total</b>	<u>48.579.061</u>	<u>13.099.711</u>	<u>61.678.772</u>
<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>Nivelul 1</u></b>	<b><u>Nivelul 3</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	24.759.899	-	24.759.899
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	<u>—</u>	<u>1.979.654</u>	<u>1.979.654</u>
<b>Total</b>	<u>24.759.899</u>	<u>1.979.654</u>	<u>26.739.553</u>

**Instrumente financiare ce nu au fost prezentate in bilant la valoarea justa**

Tabelul de mai jos prezinta valorile juste si valorile contabile ale acelor active si datorii financiare care nu au fost prezentate in bilantul contabil al Societatii la valoarea lor justa. Valoare contabila aproximeaza valoarea justa.

<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>Nivelul 2</u></b>	<b><u>Nivelul 3</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Numerar si echivalente de numerar	1.593.567	-	1.593.567
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.105.548	-	6.105.548
Alte active financiare	<u>—</u>	<u>2.674.652</u>	<u>2.674.652</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>7.699.115</u>	<u>2.674.652</u>	<u>10.373.767</u>
Datorii din operatiuni de leasing	-	430.952	430.952
Datorii financiare	<u>—</u>	<u>721.876</u>	<u>721.876</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>—</u>	<u>1.152.828</u>	<u>1.152.828</u>

**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>Nivelul 2</u></b>	<b><u>Nivelul 3</u></b>	<b><u>Total</u></b>
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	<u>-</u>	<u>2.893.426</u>	<u>2.893.426</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>30.359.049</u></b>	<b><u>2.893.426</u></b>	<b><u>33.252.475</u></b>
Datorii din operatiuni de leasing	-	1.036.882	1.036.882
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>593.796</u>	<u>593.796</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1.630.678</u></b>	<b><u>1.630.678</u></b>

**27. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE**

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

<b><u>Nr.</u></b>	<b><u>Parte afiliata</u></b>	<b><u>Explicatii</u></b>
1	Banca Transilvania SA	Actionar cu detinere 90%
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	O.C.N. BT Leasing MD SRL	Parte afiliata Grup BT
13	BT Microfinantare IFN SA	Parte afiliata Grup BT
14	Banca Comerciala "VICTORIABANK" SA	Parte afiliata Grup BT
15	Timesafe SRL	Parte afiliata Grup BT
16	BT Invest 1	Parte afiliata Grup BT
17	BT Agro	Parte afiliata Grup BT
18	BT Energy	Parte afiliata Grup BT
19	BT Real Estate	Parte afiliata Grup BT
20	BT Technology	Parte afiliata Grup BT
21	BT Clasic	Parte afiliata

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

22	BT Maxim	Parte afiliata
23	BT Index Romania ROTX	Parte afiliata
24	BT Obligatiuni	Parte afiliata
25	BT Index Austria ATX	Parte afiliata
26	BT Euro Obligatiuni	Parte afiliata
27	BT Euro Clasic	Parte afiliata
28	BT Fix	Parte afiliata
29	BT Euro Fix	Parte afiliata
30	BT Dolar Fix	Parte afiliata
31	BT Invest	Parte afiliata

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:

<b><u>Parti afiliate</u></b>	<b><u>Denumire element</u></b>	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>
Banca Transilvania	Disponibilitati la banchi	1.193.579	180.627
Banca Transilvania	Depozite bancare	400.013	22.147.389
Banca Transilvania	Datorii comerciale	243.444	205.719
BT Invest 1	Alte active financiare	4.777.335	431.444
BT Agro	Alte active financiare	8.741	6.957
BT Energy	Alte active financiare	37.401	8.463
BT Real Estate	Alte active financiare	14.882	8.995
BT Technology	Alte active financiare	30.690	8.530
Banca Transilvania	Cheltuieli de distributie si alte cheltuieli operationale	2.214.623	1.308.110
Banca Transilvania	Venituri din dobanzi	76.098	357.345
BT Capital Parteners	Cheltuieli tranzactionare	59	62.715
Management si CA	Cheltuieli privind personalul	1.564.238	1.422.462

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

Pentru veniturile din comisioane inregistrate ca urmare a administrarii fondurilor de investitii din lista de mai sus, a se vedea nota 16.

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

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

**28. 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 decizilor 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. In decursul anului 2020 si 2019, cadrul intern de reglementare privitor la guvernanta corporativa a fost actualizat, pentru a se alinia tuturor prevederilor in materie si, in particular, ale prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2019 pentru modificarea si completarea Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF.

Societatea s-a aliniat cerintelor regulamentului mentionat anterior, referitoare la transparenta si a publicat pe site-ul sau, intr-un loc usor accesibil, informatiile relevante. De asemenea, au fost implementate noutatile legislative aparute in cursul anului 2020, inclusiv din prisma atributiilor structurilor si persoanelor implicate din cadrul societatii.

In cursul anului 2020 s-a modifcat structura Consiliului de administratie al Societatii.

**29. IMPACTUL PANDEMIEI ASUPRA ACTIVITATII**

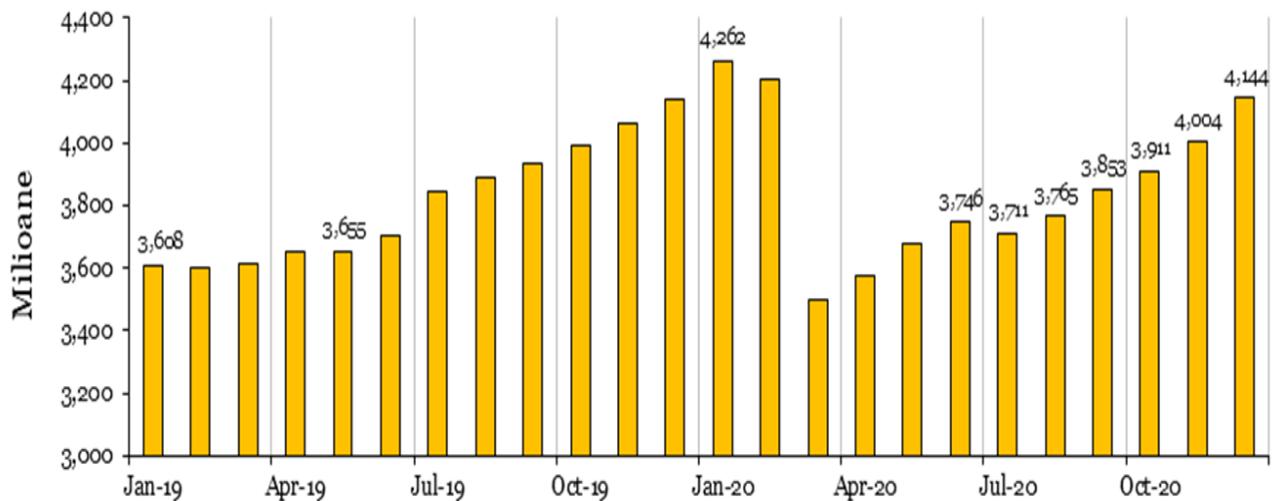
Pandemia determinata de virusul Sars Cov2 a influentat atat pietele de capital cat si comportamentul investitorilor. Impactul masiv in activele administrate a fost inregistrat de la finalul lunii februarie 2020 si pe intregul parcurs al lunii martie 2020. Apoi redresarea este vizibila, astfel incat inchiderea anului 2020 este usor peste inchiderea anului 2019 din punct de vedere al valorii activelor sub administrare.

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

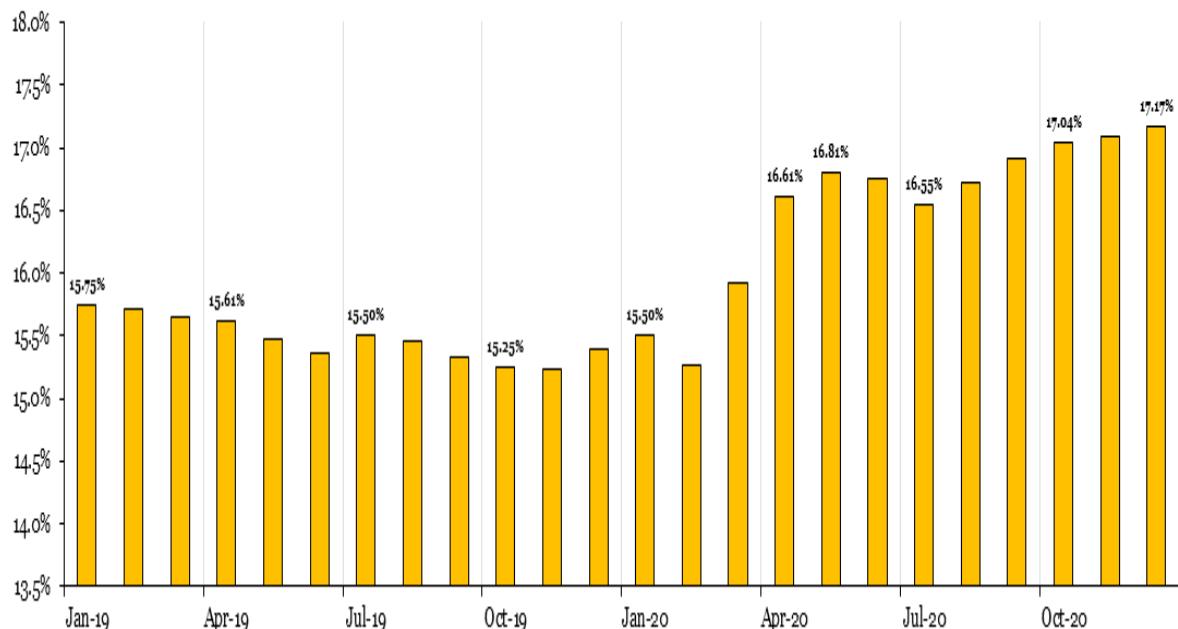
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

---

Evolutia activelor administrate:



Evolutia cotei de piata:



Comportamentul investitorilor in fondurile administrate de Societate, in contextul pandemic, a fost mai calm decat al clientilor concurentei, aspect care se observa pe componenta de cota de piata in crestere, care la finalul anului 2020 a atins un maxim istoric.

**30. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Nu au fost identificate evenimente semnificative ulterioare datei bilantului.

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie  
RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu**

**Raport de activitate al Comitetului de Remunerare și Nominalizare****- an 2020-****1.Organizare.**

Comitetul de Remunerare și Nominalizare reprezintă comitetul din cadrul BT Asset Management SAI (denumita și BTAM) cu atribuții privind (i) aplicarea politiciei de remunerare a BTAM respectiv (ii) aplicarea politiciei privind selectarea, monitorizarea, evaluarea și adevararea, membrilor structurii de conducere în cadrul BTAM.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este numit de către Consiliul de Administrație al BTAM și este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai BTAM.

Membrii Comitetului de Remunerare și Nominalizare au cunoștințe colective adesea, expertiză și experiență referitoare la activitatea BTAM pentru a putea evalua componența adesea a Structurii conducerii, inclusiv pentru a recomanda candidații pentru ocuparea posturilor de conducere vacante.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legale incidente în vigoare, ale Regulamentului de organizare și funcționare al BTAM, ale Politicii de remunerare în cadrul BTAM precum și ale Politicii privind selectarea, monitorizarea, evaluarea și adevararea, membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul BTAM.

Acest comitet analizează și se asigură ca principiile generale și politicile de remunerare și de beneficii a personalului corespund cu strategia de afaceri, valorile și obiectivele pe termen lung ale BTAM.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare se întâlnește ori de câte ori situația o impune.

**2.Activitate desfasurata in anul 2020**

La data de 31.12.2020, Comitetul de Remunerare și Nominalizare este compus din:

- (i) Runcan Luminita Delia – președinte, Președinte al Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI
- (ii) Nistor Gabriela Cristina – membru, membru al Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI
- (iii) Nistor Ioan Alin – membru, membru al Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI

Modificarea componentei Comitetului de Remunerare și Nominalizare s-a efectuat (i) în baza hotărarii Consiliului de administrație al BTAM din data de 12.06.2020 și (ii) urmărind modificării componentei Consiliului de Administrație<sup>1</sup> pentru mandatul 2020-2024.

Tot cu aceasta ocazie, D-na Runcan Luminita Delia a fost reconfirmată în funcția de Președinte al Comitetului de Remunerare și Nominalizare.

<sup>1</sup> Componenta Consiliului de administrație al BTAM pentru mandatul 2020-2024 a fost aprobată de AGOA din 05.02.2020 și autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizatia nr.101 din 12.06.2020



Capital social: 7.165.700 Lei

C.U.I. 17269861

Nr. Înreg. Registrul Comerțului Cluj: J12/647/22.02.2005

Nr. Înreg. Registrul CNVM: PJRo5SAIR/120016/29.03.2005

Autorizatia SAI nr.903/29.03.2005

Nr. Înreg. Registrul ASF: PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

Pana la numirea Comitetului de Remunerare și Nominalizare in componeta de la 31.12.2020, pentru perioada 01.01.2020-08.04.2020, Comitetul de Remunerare și Nominalizare este compus din:

- (i) Runcan Luminita Delia – presedinte, Presedinte al Consiliului de Administratie al BT Asset Management SAI
- (ii) Nistor Gabriela Cristina – membru, membru al Consiliului de Administratie al BT Asset Management SAI
- (iii) Moisa Tiberiu – membru, membru al Consiliului de Administratie al BT Asset Management SAI

Precizam ca, pentru perioada 08.04.2020<sup>2</sup>-12.06.2020, consecinta a nefinalizarii procesului de autorizare a membrilor Consiliului de administratie pentru mandatul 2020-2024, Comitetul de Renumerarea si Nominalizare nu a avut sedinte. In vederea asigurarii derularii proceselor BTAM fara a afecta drepturile angajatilor BTAM, Comitetul de Remunerare si Nominalizare l-a mandat pe Directorul General BTAM pentru derularea proceselor implicate de acordarea angajatilor BTAM a primei de performanta anuala corespunzatoare anului 2019.

În anul 2020, Comitetul de Remunerare și Nominalizare s-a întrunit (fizic și/sau prin mijloace electronice) de 13 ori, cerințele organizatorice privind evorumul fiind îndeplinite. La ședințele Comitetului, după caz, au participat, în calitate de invitați, și membrii Conducerii executive a BTAM, unul dintre acestia fiind Președintele Comitetului de Administrare a Riscurilor, asigurandu-se astfel stabilirea unor practici de remunerare conforme cu cerințele de administrare a riscului ale BTAM.

O consecință a componenței Comitetului de Renumerare și Nominalizare identică cu componența Consiliului de administratie este și accesul direct al membrilor Consiliul de administratie al BTAM la ședințele Comitetului de Renumerare și Nominalizare, astfel ca procesul de informare al membrilor Consiliului de administratie al BTAM în legătură cu problematici dezbatute și analizate în cadrul respectivului Comitet, de cele mai multe ori a fost unul direct.

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2020, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a efectuat următoarele acțiuni:

- a analizat și s-a asigurat că principiile generale și politicile de remunerare și de beneficii ale personalului, corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BTAM  
In contextul implicațiilor COVID-19, pentru T1,2020 s-a suspendat acordarea premiilor de performanta termen scurt respectiv proiecte speciale.
- a analizat și avizat Politica de remunerare a BTAM, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2020.
- a avizat, aferent anului 2020, respectiv (i)criteriile colective de evaluare performanță anuală și (ii)criteriile de evaluare performanță pe termen scurt, proiecte speciale
- a urmărit realizarea cerințelor legate de:
  - ✓ asigurarea condițiilor ca personalul BTAM să primească acces la politica de remunerare iar procesul de evaluare a personalului să fie formalizat în mod corespunzător și transparent pentru angajați;

<sup>2</sup> Mandatul membrilor Consiliului de administratie pentru care acestia au fost autorizati de catre ASF a expirat in 08.04.2020



- ✓ promovarea unei politici de remunerare prin care să se asigure o administrare sănătoasă și eficace a riscurilor;
- ✓ corelarea politicii de remunerare cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BTAM inclusiv implementarea de măsuri pentru a evita conflictul de interes;
- ✓ evaluarea mecanismelor și sistemelor adoptate pentru a se asigura a (i)sistemul de remunerare ia în considerare în mod corespunzător toate tipurile de riscuri, nivelurile de lichiditate și capital,(ii)politica de remunerare generală este în concordanță cu strategia BTAM, promovează o administrare a riscurilor solidă și eficientă și este aliniată cu strategia de afaceri, obiectivele, cultura și valorile corporative și cu interesele pe termen lung ale BTAM ;
- a supravegheat și avizat direct nivelul remunerării personalului BTAM din funcțiile de administrare a riscurilor, de conformitate și audit, precum și a altor categorii de personal în conformitate cu politica de remunerare a BTAM
- a avizat nivelul și structura (numerar, unități de fond) a remuneratiei variabile anuale a personalului BTAM din funcțiile de administrare a riscurilor, de conformitate, a altor categorii de personal în conformitate cu politica de remunerare a BTAM
- a analizat și s-a asigurat că principiile generale și politicile de nominalizare a personalului corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BTAM.

In acest sens:

- ✓ a evaluat structura, mărimea, independenta, compoziția și performanța structurii de conducere (Consiliu de administrație, Conducere executivă)
- ✓ a evaluat, în conformitate cu politica privind selectarea, monitorizarea, evaluarea și adevararea, membrilor structurii de conducere în cadrul BTAM (i) individual, fiecare membru al Conducerii Executivă și al Consiliului de Administrație, (ii)colectiv Consiliu de administrație și Conducerea executivă .

Pe parcursul anului 2020, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare în cadrul BTAM.

25.01.2021

Runcan Luminita Delia, Președinte

Nistor Gabriela Cristina, Membru

Moisa Tiberiu<sup>3</sup>, Membru

Nistor Ioan Alin<sup>4</sup>, Membru

<sup>3</sup> Mandat pana la data de 08.04.2020

<sup>4</sup> Mandat incepand cu data de 12.06.2020