



KPMG Audit SRL  
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A  
Sector 1, Bucharest  
013685, P.O.Box 18 - 191  
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 individuale

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii BT Asset Management SAI S.A ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare individuale la data de 31 decembrie 2021, situatiile individuale ale 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. Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
  - Total capitaluri proprii: 71.014.488 lei
  - Profitul net al exercitiului financiar: 20.355.923 lei

Situatiile financiare individuale au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Delia Runcan in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al Societatii si de catre Adrian Radu Vuscan in calitate de Director Economic in data de 21 aprilie 2022.

3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2021 precum si a performantei sale financiare neconsolidate si a fluxurilor sale de trezorerie neconsolidate 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").

## 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 individuale* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele 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 individuale 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 adecvate 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 individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare individuale in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare individuale si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

## Venituri din comisioane

Situatiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 includ venituri din comisioane in suma de 35.910.485 lei (2020: 28.241.134 lei).

A se vedea Nota 2. *Sumarul politicilor contabile semnificative, 2.18 Venituri din comisioane* si Nota 15 *Venituri din comisioane* la situatiile financiare individuale.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Principala sursa de venituri a Societatii este reprezentata de veniturile din comisioane, acestea fiind comisioane de administrare generate din administrarea celor saptesprezece 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 principala a VAN este reprezentata de valoarea investitiilor fiecarui Fond, evaluate, in scopul calculului veniturilor din comisioane de administrare, in conformitate cu cerintele Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatiilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara („Regulamentul 9/2014”).</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Testarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale a controalelor selectate cu privire la masurarea veniturilor din comisioane, inclusiv controalele asupra masurarii activelor nete ale Fondurilor;</li> <li>- Estimarea independenta a veniturilor din comisioane bazate pe valoarea medie lunara a activelor nete prin: <ul style="list-style-type: none"> <li>o evaluarea critica a valorilor activelor nete raportate de Fonduri. Aceasta a inclus, in principal: i) evaluarea adecvarii metodelor si modelelor de evaluare a investitiilor Fondurilor in raport cu cerintele Regulamentului 9/2014 si cu practicile din piata, ii) evaluarea critica, prin referire la informatii disponibile public si confirmari externe, a fiabilitatii si relevantei datelor folosite in evaluare (ca de exemplu si printre altele, datele referitoare la cantitati detinute, preturi utilizate etc) si iii) testarea coerentei interne, a logicii si acuratetei matematice a calculelor privind masurarea activelor;</li> </ul> </li> </ul>

Masurarea VAN este asociata cu o serie de complexitati, avand in vedere faptul ca portofoliile Fondurilor includ o multitudine de investitii, atat listate, cat si nelistate pe piete active, pentru care Regulamentul 9/2014 impune aplicarea unor metode diferite de evaluare.

Datorita importantei pentru situatiile financiare individuale ale Societatii, magnitudinii sumelor implicate si complexitatii implicate in masurarea VAN-ului Fondurilor, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului si, ca atare, am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.

- o compararea valorii procentelor de comision aplicate cu valoarea acestora conform prospectelor Fondurilor, si recalcularea veniturilor din comisioane inregistrate in an prin aplicarea ratelor de comision la valoarea medie lunara a activului net al fiecarui Fond.

- Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor de informatii din situatiile financiare individuale referitoare la veniturile din comisioane, in raport cu cerintele relevante ale cadrului de raportare financiara.

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

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

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare individuale 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 individuale, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare individuale sau cu cunostintele 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 individuale, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;
- b) 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 cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute 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 guvernanta pentru situatiile financiare individuale

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale 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 individuale lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare individuale, 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.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

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

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. 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 frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare individuale.
11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare 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 adecvare 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 individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam 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 individuale, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

IR

12. 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.
13. 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.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare individuale 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

15. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare individuale ale BT Asset Management SAI S.A pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2021.
16. Confirmam ca:
  - Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis la data de 21 aprilie 2022. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
  - Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

#### RUBELI IRINA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4092

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 28 aprilie 2022



**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31  
DECEMBRIE 2021**

**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**

## **CUPRINS**

Raportul auditorului independent	
Situatia individuala a pozitiei financiare	1
Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situatiile financiare individuale	5-30

## BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

### SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Numerar si echivalente de numerar	3	5.904.549	1.593.567
Active financiare evaluate la cost amortizat	4	6.193.629	6.105.548
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	41.869.107	48.579.061
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	6	6.676.008	4.160.311
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	6	8.939.400	8.939.400
Alte active financiare	7	3.614.994	2.674.652
Alte active	7	71.927	47.771
Creante privind impozitul amanat	21	123.188	258.210
Imobilizari necorporale	8	539.104	103.129
Imobilizari corporale	8	443.739	314.338
Drepturi de utilizare a activelor	9	2.195.410	408.216
<b>Total active</b>		<b>76.571.055</b>	<b>73.184.203</b>
Datorii din operatiuni de leasing	10	2.256.924	430.952
Datorii financiare	11	870.233	721.877
Datorii privind impozitul pe profit curent		705.209	687.246
Alte datorii	11	1.724.201	1.452.279
<b>Total datorii</b>		<b>5.556.567</b>	<b>3.292.354</b>
Capital social	12	7.165.700	7.165.700
Rezerva legala	12	1.433.140	1.433.140
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit amanat		530.380	-236.336
Rezultat reportat	13	61.885.268	61.529.345
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>71.014.488</b>	<b>69.891.849</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>76.571.055</b>	<b>73.184.203</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2022 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
RUNCAN Luminita Delia

**Director Economic**  
VUSCAN Adrian Radu



## BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

### SITUATIA INDIVIDUALA A CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE	Nota	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Venituri din comisioane	15	35.910.485	28.241.134
Venituri din dobanzi	14	547.978	599.186
Venituri din dividende		20.795	20.657
Alte venituri		2.251	8.063
<b>Venituri din activitatea operationala</b>		<b>36.481.509</b>	<b>28.869.040</b>
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	16	3.194.684	-365.351
Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active		-10.897	-77
Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar		252.423	-514.899
<b>Total venituri nete</b>		<b>39.917.719</b>	<b>27.988.713</b>
Cheltuieli privind personalul	17	-6.777.055	-5.587.569
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	18	-885.867	-784.180
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	19	-5.022.822	-2.715.195
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli		-181.472	-129.132
Alte cheltuieli operationale	20	-3.016.679	-2.066.031
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de inchiriere		-37.947	-13.302
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>23.995.877</b>	<b>16.693.304</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	21	-3.639.954	-2.315.855
<b>Profitul net al exercitiului</b>		<b>20.355.923</b>	<b>14.377.449</b>
Alte elemente ale rezultatului global			
Elementele care nu pot fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere:			
Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, neta de impozit amanat		766.716	-146.451
<b>Rezultatul global total al exercitiului</b>		<b>21.122.639</b>	<b>14.230.998</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2022 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
RUNCAN Luminita Delia

**Director Economic**  
VUSCAN Adrian Radu

## BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

### SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital Social	Rezerva Legala	Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente	Rezultat Reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	7.165.700	1.433.140	-89.885	47.151.896	55.660.851
Profitul exercitiului	0	0	0	14.377.449	14.377.449
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	-146.451	0	-146.451
Rezultat global total	0	0	-146.451	14.377.449	14.230.998
<b>Tranzactii cu actionarii Societatii</b>					
Dividende distribuite	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2020	7.165.700	1.433.140	-236.336	61.529.345	69.891.849
Sold la 1 ianuarie 2021	7.165.700	1.433.140	-236.336	61.529.345	69.891.849
Profitul exercitiului	0	0	0	20.355.923	20.355.923
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	766.716	0	766.716
Rezultat global total	0	0	766.716	20.355.923	21.122.639
<b>Tranzactii cu actionarii Societatii</b>					
Dividende distribuite	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000
Sold la 31 decembrie 2021	7.165.700	1.433.140	530.380	61.885.268	71.014.488

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2022 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

## BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

### SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

<b>Flux de numerar</b>	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Incasari in numerar de la clienti		37.660.822	30.650.640
Plati in numerar catre angajati		-3.775.156	-3.097.202
Plati in numerar catre furnizori		-10.824.454	-6.968.146
Impozit pe profit platit		-3.633.010	-2.412.182
Obligatii fiscale platite		-2.736.225	-2.305.104
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>		<b>16.691.977</b>	<b>15.868.006</b>
Fluxuri de numerar din activitati de investitii			
Achizitii de unitati de fond si actiuni cotate		-26.710.200	-58.384.810
Rascumparari de unitati de fond si actiuni		36.767.279	33.996.083
Constituire depozite bancare		-141.145.000	-216.025.936
Depozite ajunse la scadenta		136.345.000	237.781.727
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		4.800.189	-17.538.743
Achizitii participatii societati afiliate		0	-8.939.400
Achizitii participatii evaluate la FVOCI		-1.604.438	-2.355.004
Vanzari participatii evaluate la FVOCI		1.500	0
Vanzari imobilizari corporale		350	0
Cumparari de imobilizari corporale si necorporale		-732.277	-431.534
Dobanzi incasate		549.218	524.425
Dividende incasate		20.795	20.647
<b>Numerar net utilizat in activitati de investitii</b>		<b>- 8.292.416</b>	<b>-31.352.545</b>
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Dividende platite		-20.000.000	0
Plati de principal, dobanda si TVA aferente drepturilor de utilizare		-714.480	-692.127
<b>Numerar net folosit in activitatea de finantare</b>		<b>-20.714.480</b>	<b>-692.127</b>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		41.347	-349.124
<b>Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b>4.311.260</b>	<b>-16.525.790</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>3</b>	<b>1.593.592</b>	<b>18.119.382</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>3</b>	<b>5.904.852</b>	<b>1.593.592</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2022 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
RUNCAN Luminita Delia

**Director Economic**  
VUSCAN Adrian Radu

## **1. ENTITATEA RAPORTOARE**

BT Asset Management SAI S.A. („BTAM sau „Societatea) este constituita ca societate pe actiuni si are un capital social de 7.165.700 RON divizat in 7.165.700 actiuni. BT Asset Management SAI S.A. este o societate de administrare de investitii, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul BT), 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 PJR05SAIR/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 PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Societatea administreaza atat fonduri deschise de investitii cat si fonduri inchise de investitii. La 31 decembrie 2021, Societatea administreaza 17 fonduri de investitii dintre care: 14 fonduri deschise de investitii si 3 fonduri inchise de investitii, avand 74.423 investitori (la 31 decembrie 2020: 44.532 investitori) si active in administrare de 5.244.615.410 RON, calculate conform IFRS si 5.254.734.329 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 SAsi 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 criteriile privind exceptarea de la intocmirea acestora, ca urmare Societatea intocmeste numai prezentele situatii financiare individuale.

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 31 angajati la 31 decembrie 2021 si 30 la 31 decembrie 2020. Consiliul de administratie este compus din 3 membri, atat la 31 decembrie 2021 cat si la 31 decembrie 2020, 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 individuale.

### **2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare individuale**

#### *Declaratie de conformitate*

Situatiile financiare individuale ale Societatii au fost intocmite in conformitate 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 individuale 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 individuale 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 individuale in conformitate cu Norma ASF 39/2015 necesita de obicei utilizarea anumitor 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 conflictul armat din Ucraina si considera ca Societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situatii financiare individuale continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### *Surse cheie ale incertitudinii estimarilor*

#### *Evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justa*

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior acestea fiind reevaluate la sfarsitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Societate sunt reprezentate de actiuni si unitati de fond, preturile de inchidere ale actiunilor fiind cele disponibile pe Bursa de Valori Bucuresti iar preturile unitatilor de fond fiind considerate preturile de inchidere la 31 decembrie publicate sau confirmate de catre administratorii fondurilor. Mai multe detalii privind valoarea justa sunt incluse in cadrul Notei 26.

## 2.3. Conversia in moneda straina

### a) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala este leul romanesc („RON). Ea reprezinta moneda mediului economic primar in care opereaza Societatea. Situatiile financiare individuale sunt intocmite si prezentate in RON, rotunjite la leu, daca nu se specifica altfel.

### b) Evaluarea tranzactiilor si soldurilor

Tranzactiile in valuta straina sunt evaluate folosind moneda functionala valabila la data tranzactiilor. Soldurile activelor si datoriilor monetare sunt evaluate in echivalentul RON folosind cursul de schimb al Bancii Nationale a Romaniei („BNR) de la sfarsitul perioadei respective. Activele si pasivele nemonetare evaluate la valoarea justa in moneda straina, inclusiv investitiile in actiuni, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinarii valorii juste.

Ratele de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs de schimb 31.12.2021	Curs de schimb 31.12.2020	Majorare/ (diminuare) %
EUR	4.9481	4.8694	1.6%
GBP	5.8994	5.4201	8.8%
USD	4.3707	3.9660	10.2%

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

a) Ca parte a castigului sau pierderii înregistrat în „Castig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs valutar”;

b) Ca parte a „Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere” pentru activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;

c) Ca parte a „Rezervei din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global” pentru activele nemonetare de natura titlurilor de capital clasificate ca Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

#### **2.4. Prezentarea situațiilor financiare individuale**

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

#### **2.5. Standardele noi/revizuite și interpretări**

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

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

Următoarele standarde noi și modificate sunt în vigoare pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2021 și se permite aplicarea anterior acestei date. Societatea nu a adoptat anticipat niciunul dintre aceste standarde noi și modificate și nu se așteaptă ca acestea să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății atunci când intră în vigoare.

- Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung (Amendamente la IAS 1);
- Referințe la Cadrul Conceptual (Amendamente la IFRS 3);
- Imobilizări corporale – Încasări înainte de utilizarea preconizată (Amendamente la IAS 16);
- Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract (Amendamente la IAS 37);
- Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1);
- Definiția estimărilor contabile (Amendamente la IAS 8);
- Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (Amendamente la IAS 12);
- Concesii privind chiria legate de COVID-19 după 30 iunie 2021 (Amendamente la IFRS 16);
- IFRS 17 Contracte de asigurare și amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare;
- Îmbunătățiri anuale ale standardelor IFRS 2018-2020.

#### **2.6. Active și datorii financiare**

*Recunoașterea inițială*

Activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă ajustată pentru costurile de tranzacționare. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de pretul tranzacției. Un castig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai în cazul în care există o diferență între valoarea justă și pretul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică

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 celelalte 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 cotate pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei pietei nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotate.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii 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 distribuitorii, cotizatiile agentilor 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 evalueaza la cost amortizat si intra in calculul periodic de estimare a pierderilor de credit asteptate. 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 afaceri, daca Societatea poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afaceri 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 și vandute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru menținerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evaluează la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub forma titlurilor de stat și obligațiilor.

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

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

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

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

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

#### *Investiții în titluri de creanță*

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

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

#### *Investiții în titluri de capital*

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

Investițiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Societatea alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politica Societății este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, castigurile și



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 depreciere 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 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 financiar 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 diferenta 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 imparțiala și ponderată cu probabilitate ce este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate informațiile rezonabile și suportabile disponibile fără costuri și eforturi nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

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

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

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

#### Active financiare - derecunoaștere

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

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

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

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

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

## **2.8. Drepturi de utilizare**

### ***Identificarea unui contract de leasing***

Un contract este, sau conține un leasing, dacă acel contract acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contravalori. Societatea reevaluează dacă un contract este sau include un leasing numai dacă termenii și condițiile contractului se modifică.

Pentru a evalua dacă un contract transferă sau nu dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, Societatea evaluează, pe parcursul perioadei de utilizare, dacă clientul deține concomitent:

- (a) dreptul de a obține în esență toate beneficiile economice din utilizarea activului identificat, și
- (b) dreptul de a dispune cu privire la utilizarea activului identificat.

Conform prevederilor IFRS 16, un locatar nu mai diferențiază contractele de leasing financiar de cele de leasing operațional și este obligat să recunoască un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie care decurge din contractul de leasing la recunoașterea inițială a contractului.

### ***Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare***

Costul activului aferent dreptului de utilizare trebuie să includă:

- (a) valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing,
- (b) orice plăți de leasing efectuate la data începerii derulării sau înainte de această dată, minus orice stimulente de leasing primite;
- (c) orice costuri directe inițiale suportate de către locatar;
- (d) o estimare a costurilor care urmează să fie suportate de către locatar pentru demontarea și înlăturarea activului-suport, pentru restaurarea locului în care este situat acesta sau pentru aducerea activului-suport la condiția impusă în termenele și condițiile contractului de leasing, cu excepția cazului în care aceste costuri sunt suportate pentru producerea stocurilor.

### ***Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing***

Reprezintă datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing trebuie să fie actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, locatarul trebuie să utilizeze rata marginală de împrumut a locatarului.

La data începerii derulării, plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind următoarele plăți aferente dreptului de utilizare a activului-suport pe durata contractului de leasing care nu sunt achitate la data începerii derulării:

- (a) plăți fixe minus orice stimulente de leasing de primit;
- (b) plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial pe baza indicelui sau a ratei de la data începerii derulării;
- (c) sumele preconizate datorate de către locatar în baza unor garanții aferente valorii reziduale;
- (d) prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă locatarul are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea (evaluat în funcție de factorii relevanți); și
- (e) plăți ale penalităților de reziliere a contractului de leasing, dacă durata contractului de leasing reflectă exercitarea de către locatar a unei opțiuni de reziliere a contractului de leasing.

### ***Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare***

Societatea evaluează activul aferent dreptului de utilizare utilizând modelul bazat pe cost, minus orice amortizare acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate, ajustat în funcție de orice reevaluări ale datoriei care decurg din contractul de leasing.

În cazul în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului-suport către Societate, în calitate de locatar, până la încheierea duratei contractului de leasing, sau costul activului aferent dreptului de utilizare reflectă faptul că Societatea va exercita o opțiune de cumpărare, Societatea va amortiza activul aferent dreptului de utilizare de la data începerii derulării până la sfârșitul duratei de viață utilă a activului-suport. În caz contrar, Societatea va amortiza activul aferent dreptului de utilizare de la data începerii derulării până la prima dată dintre sfârșitul duratei de viață utilă a activului aferent dreptului de utilizare și sfârșitul duratei contractului de leasing.

### ***Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing***

Societatea evaluează datoria care decurge din contractul de leasing prin:

- (a) majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing;
- (b) reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate; și
- (c) reevaluarea valorii contabile pentru a reflecta orice reevaluare sau modificări ale contractului de leasing.

Societatea prezintă dreptul de utilizare a activelor în "Active aferente dreptului de utilizare" și datoria aferentă în "Datorii din contracte de leasing".

## **2.9. Imobilizari necorporale**

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

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

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

## **2.10. Imobilizări corporale**

### *Recunoaștere și evaluare*

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

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

Duratele de viață estimate pe categorii sunt următoarele:

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

## **2.11. Datorii și active contingente**

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

## **2.12. Datorii comerciale și alte datorii**

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

## **2.13. Beneficii pe termen scurt și lung.**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salarii, bonusuri de performanță, indemnizații pentru concedii de odihnă neefectuate, indemnizații și contribuții la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsura ce serviciile sunt prestate.

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

Societatea a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017. Decizii cu privire la fondurile în care este virată remunerația variabilă pentru a fi alocată în unități de fond, precum și cuantumul acestei remunerații este stabilit de Comitetul de Remunerare și Nominalizare al Societății.

Beneficiile pe termen lung includ indemnizatiile acordate salariatilor la pensionare, in acord cu prevederile contractului colectiv de munca.

#### **2.14. Impozitul pe profit**

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

Impozitul curent este impozitul de 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 acelu 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 datoriilor, 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 2021, cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului amanat si curent a fost de 16% (31 decembrie 2020: 16%).

#### **2.15. 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 financiara, valoarea justa se determina prin actualizarea tuturor sumelor de primit in viitor, utilizand o rata a dobanzii implicite, 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.

#### **2.16. Venituri din dobanzi**

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

#### **2.17. 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.

#### **2.18. 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.

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

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 2021, valoarea procentului comisionului de administrare a fost:

<b>Nr Crt</b>	<b>Numele Fondului</b>	<b>% Comision 2021</b>	<b>% Comision 2020</b>
1	Fondul deschis de investitii BT Clasic	0.150	0.150
2	Fondul deschis de investitii BT Maxim	0.250	0.250
3	Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX	0.150	0.150
4	Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni	0.050	0.050
5	Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX	0.150	0.150
6	Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni	0.025	0.025
7	Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic	0.080	0.080
8	Fondul deschis de investitii BT Fix	0.035	0.035
9	Fondul deschis de investitii BT Euro Fix	0.005	0.005
10	Fondul inchis de investitii BT Invest 1	0.150	0.150
11	Fondul inchis de investitii BT Invest	0.200	0.200
12	Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix	0.005	0.025
13	Fondul deschis de investitii BT Agro	0.200	0.200
14	Fondul deschis de investitii BT Energy	0.200	0.200
15	Fondul deschis de investitii BT Real Estate	0.200	0.200
16	Fondul deschis de investitii BT Technology	0.200	0.200
17	Fondul inchis de investitii BT Property	0.150	n/a

#### **2.19. 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 cotationa din ultima zi de tranzactionare. In cazul unitatilor de fond se foloseste ultima valoare a activului net al fondului, in cazul in care aceasta este reprezentativa pentru valoarea justa.

#### **2.20. Cheltuieli cu comisioanele**

Cheltuielile cu comisioanele platite de Societate pentru distributia unitatilor de fond ale fondurilor in administrare se recunosc in contul de profit si pierdere in momentul in care serviciul a fost primit, intrucat clientii Societatii sunt Fondurile administrate si nu investitorii individuali in respectivele fonduri.

Cheltuielile cu comisioanele acordate ca discount investitorilor pentru subscrieri de volume semnificative de unitati de fond in fondurile administrate se recunosc ca o ajutorare a venitului din comisioanele de administrare.

#### **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 din anul curent.

### 3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 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 2021, Societatea a avut disponibilitati la Banca Transilvania, banca cu rating BB+ pentru finantari pe termen lung atat in 2021 cat si in 2020, si la BRD, banca cu rating BBB- pentru finantari pe termen lung atat in 2021 cat si in 2020.

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Disponibilitati la banci, in RON	198.805	91.713
Disponibilitati la banci, in moneda straina	505.845	1.101.866
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni, in RON	5.200.000	400.000
Dobanda atasata	202	13
Subtotal numerar – fluxuri de numerar	5.904.852	1.593.592
Pierderi de credit asteptate	-303	-25
Total numerar si echivalente de numerar	5.904.549	1.593.567

### 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 2021 cat si 2020.

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Obligatiuni denuminate in valuta	6.185.125	6.086.750
Dobanda atasata aferenta obligatiunilor	20.445	20.120
Valoare bruta	6.205.570	6.106.870
Pierderi de credit asteptate aferente obligatiunilor	-11.941	-1.322
Valoare neta	6.193.629	6.105.548

### 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.

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Actiuni cotate MOARA CIBIN	0	440.000
Actiuni cotate ELECTRICA	301.200	376.500
Total actiuni cotate	301.200	816.500
	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Unitati de fond Fondul Privat Comercial	8.620.238	5.882.884
Unitati de fond BT Fix	7.274.183	5.091.204
Unitati de fond BT Obligatiuni	6.181.567	20.140.862
Unitati de fond BT PROPERTY	4.919.322	0

Unitati de fond BT Invest 1	4.549.676	5.038.875
Unitati de fond BT Maxim	1.994.725	2.288.937
Unitati de fond BT EURO FIX	1.979.434	0
Unitati de fond BT Real Estate	1.180.572	970.137
Unitati de fond BT Agro	1.043.545	892.930
Unitati de fond FDI PISCATOR	905.627	736.485
Unitati de fond BT Invest	717.706	606.382
Unitati de fond BT Technology	695.628	1.096.057
Unitati de fond BT Dolar Fix	659.292	794.056
Unitati de fond BT Index ATX	465.482	1.252.282
Unitati de fond BT Energy	380.910	1.286.029
Unitati de fond BT Index ROTX	0	1.685.441
Total unitati de fond	41.567.907	47.762.561
	<b>31 Decembrie</b>	<b>31 Decembrie</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Total active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	41.869.107	48.579.061

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

### a. Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

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

	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Fondul de compensare a investitorilor	0	3.031
Catalyst Romania Fund II	192.590	0
Roca X	3.173.166	2.233.311
GapMinder	3.310.252	1.923.969
Total	6.676.008	4.160.311

### b. Investitii in subsidiare 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>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
BT Pensii SAFPF	8.939.400	8.939.400

## 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 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Creante comerciale	3.610.494	2.674.652
Alte creante imobilizate	4.500	
Total alte active financiare	3.614.994	2.674.652
Cheltuieli inregistrate in avans	71.927	47.771
Total alte active	71.927	47.771
Alte active financiare si alte active	3.686.921	2.722.423

## **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.

	<b>Mobilier echipamente si masini</b>	<b>Imobilizari necorporale</b>	<b>Imobilizari necorporale in curs</b>	<b>Total</b>
Cost la 1 Ianuarie 2020	251.351	1.301.863	0	1.553.214
Achizitii	328.508	144.169	19.134	491.811
Iesiri	-25.641	0	-19.134	-44.775
Cost la 31 decembrie 2020	554.218	1.446.032	0	2.000.250
Amortizare la 1 ianuarie 2020	-201.490	-1.202.341	0	-1.403.831
Amortizare in cursul anului	-64.031	-140.562	0	-204.593
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	25.641	0	0	25.641
Amortizare la 31 decembrie 2020	-239.880	-1.342.903	0	-1.582.783
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2020	314.338	103.129	0	417.467
Cost la 1 ianuarie 2021	554.218	1.446.033	0	2.000.251
Achizitii	227.294	402.280	306.805	936.379
Iesiri	-42.744	-519.916	-91.512	-654.172
Cost la 31 decembrie 2021	738.768	1.328.397	215.293	2.282.458
Amortizare la 1 ianuarie 2021	-239.880	-1.342.904	0	-1.582.784
Amortizare in cursul anului	-91.321	-181.598	0	-272.920
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	36.172	519.916	0	556.088
Amortizare la 31 decembrie 2021	-295.029	-1.004.586	0	-1.299.615
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2021	443.739	323.811	215.293	982.843

## **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>
Cost la 1 Ianuarie 2020	1.014.384	538.898	1.553.282
Achizitii	0	0	0
Iesiri	0	0	0
Cost la 31 decembrie 2020	1.014.384	538.898	1.553.282
Amortizare la 1 ianuarie 2020	-468.177	-84.484	-552.661
Amortizare in cursul anului	-468.177	-124.228	-592.405

Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	0	0	0
Amortizare la 31 Decembrie 2020	-936.354	-208.712	-1.145.066
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2020	78.030	330.186	408.216
Cost la 1 Ianuarie 2021	1.014.384	538.898	1.553.282
Achizitii	2.387.342	0	2.387.342
Iesiri	-1.014.384	0	-1.014.384
Cost la 31 decembrie 2021	2.387.342	538.898	2.926.240
Amortizare la 1 ianuarie 2021	-936.354	-208.712	-1.145.066
Amortizare in cursul anului	-475.919	-124.228	-600.148
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	1.014.384	0	1.014.384
Amortizare la 31 decembrie 2021	-397.889	-332.941	-730.830
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2021	1.989.453	205.957	2.195.410

## 10. DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Datorii din operatiuni de leasing - cladire sediu	2.034.060	82.900
Datorii din operatiuni de leasing - autovehicule	222.864	348.052
Total	2.256.924	430.952

## 11. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datoriile financiare reprezinta sumele curente datorate din activitatea de exploatare catre furnizori. Datoriile nefinanciare sunt compuse din datoriile cu beneficiile acordate salariatilor, datoriile catre bugetul asigurarilor sociale, datoriile catre salariatii si pentru asigurarea de pensie privata pilon III si alte impozite si taxe care se platesc in perioada urmatoare, la scadenta.

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Datorii fata de furnizori	870.233	721.877
<b>Datorii financiare</b>	<b>870.233</b>	<b>721.877</b>
Datorii cu beneficii acordate personalului	1.401.327	1.332.457
Datorii fata de asigurarile sociale	177.545	83.897
Alte datorii in legatura cu personalul	51.363	7.347
Subventii guvernamentale pentru investitii	43.125	
Impozitul pe salarii si asimilate	36.291	24.560
Alte impozite si taxe	14.550	1.258
Alte datorii sociale	0	2.760
<b>Alte datorii nefinanciare</b>	<b>1.724.201</b>	<b>1.452.279</b>
<b>Total datorii financiare si nefinanciare</b>	<b>2.594.434</b>	<b>2.174.156</b>

### Datorii cu beneficiile acordate personalului

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

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Datorii bonus performanta	1.154.313	966.237
Datorii concedii neefectuate	188.517	195.751
Datorii beneficii pensionare	58.497	115.651
Datorii prime proiecte speciale	0	54.818
Total datorii cu beneficii acordate personalului	1.401.327	1.332.457

Miscarea in datorii cu beneficiile acordate personalului inregistrata in 2021 se prezinta dupa cum urmeaza:

Miscarea datorii cu beneficiile	Bonus performanta	Concedii neefectuate	Beneficii pensionare	Prime proiecte speciale	Total
---------------------------------	-------------------	----------------------	----------------------	-------------------------	-------

Sold la 1 ianuarie 2021	966.237	195.751	115.651	54.818	1.332.457
Constituire datorii	1.154.313	188.517	34.113	0	1.376.943
Utilizare datorii	-966.237	-195.751	-91.267	-54.818	-1.308.073
Sold la 31 Decembrie 2021	1.154.313	188.517	58.497	0	1.401.327

## 12. CAPITALUL SOCIAL SI REZERVA LEGALA

Capitalul social statutar al Societatii la 31 decembrie 2021 este de 7.165.700 RON (31 decembrie 2020: 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 2021 si 31 decembrie 2020 este dupa cum urmeaza.

	<b>Număr acțiuni 31 decembrie 2021</b>	<b>% deținere 31 decembrie 2021</b>	<b>Număr acțiuni 31 decembrie 2020</b>	<b>% deținere 31 decembrie 2020</b>
Banca Transilvania SA	7.165.694	99.99992%	6.449.124	89.99992%
SIF Banat-Crisana SA	0	0.00000%	716.570	10.00000%
BT Leasing Transilvania IFN SA	3	0.00004%	3	0.00004%
BT Capital Partners SA	3	0.00004%	3	0.00004%
Total	7.165.700	<u>100%</u>	7.165.700	<u>100%</u>

### *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>^</sup>24 in care se precizeaza ca valoarea activul net al societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia nu trebuie sa se diminueze la mai puțin de jumătate 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 individuale 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 nefiind efectuate modificari ale rezervei legale.

## 13. REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat este format din urmatoarele componente asa cum este detaliat mai jos. In 2021 s-au distribuit dividend in suma bruta de 20.000.000 lei din rezultatul exercitiului financiar 2020 si alaltor exercitii financiare alocat la alte rezerve.

	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare	40.848.859	46.471.411
Rezultat reportat - corectie	80.000	80.000
Rezultat reportat din trecere la IFRS 9 aferent activelor disponibile pentru vanzare	600.486	600.486

Rezultatul net al exercitiului	20.355.923	14.377.449
Total rezultat reportat	61.885.268	61.529.346

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021 Societatea a hotarat sa distribuie dividende actionarilor sai in suma de 20.000.000 lei.

#### 14. VENITURI DIN DOBANZI

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

Venituri din dobanzi	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Dobanzi conturi curente	252	138
Dobanzi depozite	18.764	75.959
Dobanzi obligatiuni	528.962	523.089
Total venituri din dobanzi	547.978	599.186

#### 15. VENITURI DIN COMISIOANE

Componenta veniturilor din comisioane nete de alte comisioane de administrare este prezentata dupa cum urmeaza:

	2021	2020
BT Clasic	3.433.484	2.888.496
BT Maxim	5.887.852	4.568.018
BT Index ROTX	2.712.220	1.550.009
BT Obligatiuni	9.379.016	8.758.620
BT Index ATX	1.496.378	936.266
BT Euro Clasic	1.055.041	838.220
BT Euro Obligatiuni	2.039.404	2.655.276
BT Euro Fix	327.395	234.137
BT Fix	2.894.925	1.448.303
BT Dolar Fix	65.340	295.366
BT Agro	138.484	99.579
BT Energy	877.657	292.537
BT Real Estate	236.816	156.635
BT Technology	611.659	240.000
BT Invest	513.543	543.355
BT Invest 1	6.508.741	4.954.079
BT Property	418.710	0
Comisioane de administrare	-2.686.180	-2.217.762
<b>Total venituri din comisioane</b>	<b>35.910.485</b>	<b>28.241.134</b>

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

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Venituri privind activele financiare - actiuni	61.800	326.800
Cheltuieli privind activele financiare - actiuni	-137.100	-106.600

Rezultat net - actiuni	-75.300	220.200
Venituri privind activele financiare - unitati de fond	4.837.278	5.611.410
Cheltuieli privind activele financiare - unitati de fond	-1.567.294	-6.196.961
Rezultat net - unitati de fond	3.269.984	-585.551
Total	3.194.684	-365.351

## 17. Cheltuieli privind personalul

Salarizarea directorilor si administratorilor: Societatea nu are obligatii viitoare de genul garantiilor asumate de societate in numele directorilor si administratorilor. Numarul mediu al salariatilor aferent exercitiului 2021 este de 31 (2020: 30).

Cheltuieli privind personalul	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Salarii personal	-4.506.150	-3.575.997
Cheltuieli cu salariile personalului - conducere executiva	-1.677.949	-1.415.458
Alte cheltuieli in legatura cu personalul	-217.062	-174.551
Indemnizatii membri Consiliului de Administratie	-164.160	-148.780
Contributia la asigurarile sociale	-142.863	-115.669
Variatia datoriilor cu beneficiile acordate personalului	-68.871	-157.114
Total	-6.777.055	5.587.569

## 18.CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Cheltuieli cu deprecierea drepturilor de utilizare a activelor	-600.147	-592.405
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale	-181.598	-140.563
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor corporale	-104.122	-51.212
Total	-885.867	-784.180

## 19.CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
	-4.282.080	-2.028.600
Taxa pe veniturile din comisioane de administrare	-385.968	-304.591
Onorarii de audit	-250.382	-240.459
Cheltuieli cu alte taxe	-104.333	-141.486
Alte comisioane de tranzactionare	-59	-59
Total	-5.022.822	-2.715.195

## 20. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	-1.086.589	-543.212
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	-498.993	-627.809
Cheltuieli de intretinere si reparatii	-408.446	-320.626
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	-367.373	-128.289
Donatii si sponsorizari	-270.000	-224.500

Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte	-161.204	-143.753
Cheltuieli deplasare transfer deductibile	-108.633	-26.910
Cheltuieli privind studiile - pregatire cadre	-44.656	-8.331
Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chiriile	-23.970	-24.996
Cheltuieli cu transportul	-22.284	-629
Cheltuieli cu primele de asigurare	-17.010	-13.592
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	-4.670	-3.384
Cheltuieli privind activele cedate si alte operatii de capital	-2.851	
Total	-3.016.679	-2.066.031

## 21. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Cheltuiala cu impozitul curent	-3.650.973	-2.340.993
Cheltuieli/(Venitul) cu impozitul amanat	11.019	25.138
Total	-3.639.954	-2.315.855

Reconcilierea impozitului	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Profit inainte de impozitare	23.995.877	16.693.304
impozit la cota statutara de 16% (2020: 16%)	-3.839.340	-2.670.929
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile, venituri neimpozabile si alte diferente permanente	199.386	355.074
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-3.639.954	-2.315.855

### Impozit amanat

Tabelul urmatoar 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:

	Sold initial 2021	Recunoscut prin contul de profit sau pierdere	Recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global	Sold final 2021
Creanta privind impozitul amanat	258.210	11.019	-146.041	123.188

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.

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
impozit pe profit amanat aferent provizioanelor	224.212	213.193
Impozitul amanat aferent rezervei FVOCI	-101.024	45.017
Total	123.188	258.210

## 22. 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.

### 22.1. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida la un instrument financiar sau contract sa genereze pierderi financiare Societatii din cauza imposibilitatii contrapartidei de a-si onora obligatiile. Societatea

este expusa riscului de pierderi generate de activitatea operationala ce deriva din creante comerciale si depozitele la banci precum si din activitatea de investire, investitii in obligatiuni fiind efectuate de catre Societate.

Societatea analizeaza bonitatea contrapartidelor, revizuiind 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 individuale:

	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Numerar si echivalente de numerar	5.904.549	1.593.567
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.193.629	6.105.548
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	8.939.400	8.939.400
Alte active financiare	3.614.994	2.674.652
<b>Total</b>	<b>24.652.572</b>	<b>19.313.167</b>

## **22.2. Riscul de piata**

### **a)Riscul de pret**

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor.

Societatea, este expusa riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute in nume propriu (actiuni, unitati de fond) sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat (i) de factori specifici activitatii emitentului fie (ii) de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

O variatie de 5% a pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere ar conduce la o crestere/scadere a profitului cu 2.093.455 RON (31 decembrie 2020: 2.428.953 RON) si a rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global cu 333.800 RON (31 decembrie 2020: 208.016 RON).

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

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

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

### **c)Riscul valutar**

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

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la o crestere a rezultatului Societatii la 31 decembrie 2021 cu 156.989 RON (la 31 decembrie 2020: 130.680 RON), o variatie negativa avand acelasi impact dar cu semn negativ. De asemenea, o apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la o crestere, respectiv scadere a rezervei aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cu 35.028 RON (2020: 19.240RON).

Tabelele urmatoare prezinta expunerea Societatii la riscul valutar la 31 decembrie 2021. In tabele sunt incluse activele si datoriile financiare ale Societatii la valorile contabile, clasificate in functie de valuta.

<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>TOTAL</b>
Numerar si echivalente de numerar	5.398.704	367.065	135.387	3.393	5.904.549
Active financiare evaluate la cost amortizat	0	6.193.629	0	0	6.193.629

Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	30.544.922	10.664.893	659.292	0	41.869.107
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.173.166	3.502.842	0	0	6.676.008
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	8.939.400	0	0	0	8.939.400
Alte active financiare	3.614.994	0	0	0	3.614.994
Total active financiare	51.671.186	20.728.429	794.679	3.393	73.197.687
Datorii din operatiuni de leasing	0	2.256.924	0	0	2.256.924
Datorii financiare	802.419	58.854	8.960	0	870.233
Total datorii financiare	802.419	2.315.778	8.960	0	3.127.157
Pozitia valutara neta	50.868.767	18.412.651	785.719	3.393	70.070.530

	RON	EUR	USD	GBP	TOTAL
<b>31 Decembrie 2020</b>					
Numerar si echivalente de numerar	491.701	180.774	920.565	527	1.593.567
Active financiare evaluate la cost amortizat	0	6.105.548	0	0	6.105.548
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	42.287.570	5.497.435	794.056	0	48.579.061
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	2.236.342	1.923.969	0	0	4.160.311
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	8.939.400	0	0	0	8.939.400
Alte active financiare	2.674.652	0	0	0	2.674.652
Total active financiare	56.629.665	13.707.726	1.714.621	527	72.052.539
Datorii din operatiuni de leasing	0	430.952	0	0	430.952
Datorii financiare	721.877	0	0	0	721.877
Total datorii financiare	721.877	430.952	0	0	1.152.829
Pozitia valutara neta	55.907.788	13.276.774	1.714.621	527	70.899.710

### 22.3. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul ca Societatea sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Societatea sa fie nevoita sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat.

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

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

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>la cerere si &lt;1 luni</b>	<b>1 - 6 luni</b>	<b>6 - 12 luni</b>	<b>1 - 5 ani</b>	<b>Total</b>
Numerar si echivalente de numerar	5.904.549	0	0	0	5.904.549
Active financiare evaluate la cost amortizat	0	20.445	0	6.173.184	6.193.629
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	41.869.107	0	0	0	41.869.107
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	6.676.008	0	0	0	6.676.008
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	8.939.400	0	0	0	8.939.400
Alte active financiare	3.614.994	0	0	0	3.614.994
Total active financiare	67.004.058	20.445	0	6.173.184	73.197.687
Datorii din operatiuni de leasing	50.250	252.354	293.454	1.660.866	2.256.924
Datorii financiare	706.623	163.610	0	0	870.233
Total datorii financiare	756.873	415.964	293.454	1.660.866	3.127.157
Excedent/(Deficit) de lichiditate	66.247.185	-395.519	-293.454	4.512.318	70.070.530

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>la cerere si &lt;11 - 6 luni</b>	<b>6 - 12 luni</b>	<b>1 - 5 ani</b>	<b>Total</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.593.567	0	0	1.593.567
Active financiare evaluate la cost amortizat	0	20.120	0	6.085.428



Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	48.579.061	0	0	0	48.579.061
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	4.160.311	0	0	0	4.160.311
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	8.939.400	0	0	0	8.939.400
Alte active financiare	2.674.652	0	0	0	2.674.652
Total active financiare	65.946.991	20.120	0	6.085.428	72.052.539
Datorii din operatiuni de leasing	52.062	94.923	64.648	219.319	430.952
Datorii financiare	571.770	150.106	0	0	721.876
Total datorii financiare	623.832	245.029	64.648	219.319	1.152.828
Excedent/(Deficit) de lichiditate	65.323.159	-224.909	-64.648	5.866.109	70.899.711

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

Obiectivul tehnicilor de evaluare este determinarea valorii juste, care sa reflecte pretul care s-ar obtine in urma unei tranzactii in conditii normale de piata pentru instrumentul financiar, la data intocmirii situatiilor financiare individuale. Disponibilitatea datelor si modelelor observabile din piata reduce necesitatea unor estimari si judecati ale Conducerii si nesiguranta asociata determinarii valorii juste. Disponibilitatea datelor si modelelor observabile din piata depinde de produsele din piata si este inclinata sa se schimbe pe baza unor evenimente specifice si conditii generale din piata financiara. Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa sunt determinate folosind tehnici de evaluare cu date observabile in piata. Conducerea foloseste judecati pentru a selecta metoda de evaluare si a emite ipoteze bazate in principal pe conditiile pietei existente la data intocmirii situatiei individuale a pozitiei financiare.

Specific pentru investitiile in unitati de Fond, Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

Unitatile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate prin: perioade frecvente de răscumpărare, în cazul unor fonduri lipsa comisioanelor de răscumpărare sau comisioane de valori reduse, posibilitatea de răscumpărare a oricărui număr de unități de fond sunt clasificate pe Nivel 1 al ierarhiei valorii juste.

Unitatile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate prin: condiționarea retragerii la unele fonduri de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare sau posibilitatea de răscumpărare a unui număr limitat de unități de fond și lipsa comisioanelor de răscumpărare sunt clasificate pe Nivel 2 al ierarhiei valorii juste.

Unitatile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate de restrângerea posibilității de a realiza răscumpărarea prin: perioade rare deschise pentru răscumpărare sau condiționarea retragerii la unele fonduri de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare și în unele cazuri perceperea de comisioane prohibitive de răscumpărare în

cazul în care nu sunt transmise notificările menționate mai sus, sunt clasificate pe Nivel 3 al ierarhiei valorii juste.

#### Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justa

<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global			6.676.008	6.676.008
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	36.949.785	4.919.322		41.869.107
Investitii in subsidiare, evaluate la cost			8.939.400	8.939.400
<b>Total</b>	<b>36.949.785</b>	<b>4.919.322</b>	<b>15.615.408</b>	<b>57.484.515</b>
<b>31 Decembrie 2020</b>	<b>Nivel 1</b>		<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global			4.160.311	4.160.311
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	48.579.061			48.579.061
Investitii in subsidiare, evaluate la cost			8,939,400	8,939,400
<b>Total</b>	<b>48.579.061</b>		<b>13.099.711</b>	<b>61.678.772</b>

vvvvvvvvvvvv

#### 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>31 Decembrie 2021</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Numerar si echivalente de numerar	5.904.549	0	5.904.549
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.193.629	0	6.193.629
Alte active financiare	0	3.614.994	3.614.994
Total active financiare	12.098.178	3.614.994	15.713.172
Datorii din operatiuni de leasing		2.256.924	2.256.924
Datorii financiare		870.233	870.233
Total datorii financiare		3.127.157	3.127.157

<b>31 Decembrie 2020</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.593.567	0	1.593.567
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.105.548	0	6.105.548
Alte active financiare	0	2.674.652	2.674.652
Total active financiare	7.699.115	2.674.652	10.373.767
Datorii din operatiuni de leasing		430.952	430.952
Datorii financiare		721.877	721.877
Total datorii financiare		1.152.829	1.152.829

## **24. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE**

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

<b>Nr.</b>	<b>Parte afiliata</b>	<b>Explicatii</b>
1	Banca Transilvania SA	Actionar - Parte afiliata Grup BT
2	BT Capital Partners SA	Actionar - Parte afiliata Grup BT
3	BT Leasing Transilvania IFN SA	Actionar - Parte afiliata Grup BT
4	BT Pensii SAFPF SA	Subsidiara
5	BT Direct IFN SA	Parte afiliata Grup BT
6	BT Building SRL	Parte afiliata Grup BT
7	BT Investments SRL	Parte afiliata Grup BT
8	BT Safe Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
9	BT Solution Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
10	BT Intermedieri Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
11	BT ASIOM Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
12	Improvement Credit Collection SRL	Parte afiliata Grup BT
13	O.C.N. BT Leasing MD SRL	Parte afiliata Grup BT
14	BT Microfinantare IFN SA	Parte afiliata Grup BT
15	Banca Comerciala "VICTORIABANK" SA	Parte afiliata Grup BT
16	Timesafe SRL	Parte afiliata Grup BT
17	BT Invest 1	Fond administrat, parte afiliata Grup BT
18	BT Agro	Fond administrat, parte afiliata Grup BT
19	BT Property	Fond administrat, parte afiliata Grup BT
20	BT Energy	Fond administrat
21	BT Real Estate	Fond administrat
22	BT Technology	Fond administrat
23	BT Clasic	Fond administrat
24	BT Maxim	Fond administrat
25	BT Index Romania ROTX	Fond administrat
26	BT Obligatiuni	Fond administrat
27	BT Index Austria ATX	Fond administrat
28	BT Euro Obligatiuni	Fond administrat
29	BT Euro Clasic	Fond administrat
30	BT Fix	Fond administrat
31	BT Euro Fix	Fond administrat
32	BT Dolar Fix	Fond administrat
33	BT Invest	Fond administrat

Pentru veniturile din comisioane inregistrate ca urmare a administrarii fondurilor de investitii din lista de mai sus, a se vedea nota 15

<b>Denumire element</b>		<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Active</b>			
Banca Transilvania	Disponibilitati la banci	702.503	1.190.651
Banca Transilvania	Depozite bancare	5.199.936	400.003
Fonduri administrate	Alte active financiare	3.610.494	2.674.652
Fonduri administrate	Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	32.042.042	41.143.192
BT Pensii SAFFP SA	Investitii in subsidiare, evaluate la cost	8.939.400	8.939.400
<b>Total active</b>		<b>50.494.375</b>	<b>54.347.898</b>
<b>Datorii</b>			
Banca Transilvania	Datorii din operatiuni de leasing	2.034.060	82.900
Banca Transilvania	Datorii financiare	239.563	243.444
<b>Total datorii</b>		<b>2.273.623</b>	<b>326.344</b>
<b>Venituri</b>			
Fonduri administrate	Venituri din comisioane de administrare	38.596.665	30.458.896
Banca Transilvania	Venituri din dobanzi	19.017	76.098
<b>Total venituri</b>		<b>38.615.682</b>	<b>30.534.994</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Banca Transilvania	Cheltuieli de distributie	4.282.080	2.028.600
Banca Transilvania	Obligatii de plata contracte de inchiriere	548.040	538.487
Banca Transilvania	Alte cheltuieli operationale	67.968	53.416
BT Capital Parteners	Cheltuieli tranzactionare	59	59
CA si Conducere Executiva	Cheltuieli cu indemnizatiile platite administratorilor si managementului	1.842.109	1.564.238
<b>Total cheltuieli</b>		<b>6.740.256</b>	<b>4.184.800</b>

## **25. 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.

BT Asset Management SAI SA asigura aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa pentru o administrare corecta, eficienta si prudenta, bazata pe principiul continuitatii activitatii, prin elaborarea si actualizarea continua a cadrului normativ intern, in consens cu reglementarile legale aplicabile, in vigoare.

In aplicarea sistemului de guvernanta corporativa se urmareste:

- (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente si adecvate
- (ii) alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor
- (iii) administrarea corespunzatoare a riscurilor
- (iv) adecvarea politicilor, strategiilor si a mecanismelor de control intern
- (v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor
- (vi) aplicarea de proceduri operationale solide, care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale.

In decursul anului 2021, cadrul intern de reglementare referitor la guvernanta corporativa a fost revizuit fara a se impune modificari. Noutatile legislative aparute in cursul anului 2021, respectiv cadrul de reglementare aplicabil la nivelul Grupului Financiar Banca Transilvania, au fost implementate si la nivelul BT Asset Management SAI SA.

Societatea s-a aliniat cerintelor Regulamentului ASF nr.9 / 2019 pentru modificarea si completarea Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara referitoare la transparenta si a publicat pe site-ul sau, intr-un loc usor accesibil, informatiile relevante.

## **26. EVENIMENTE ULTERIOARE**

În data de 24.02.2022 Rusia a invadat Ucraina, provocand un conflict care a generat reactia pietelor financiare internationale. Numarul rascumprarilor a inregistrat o crestere comparativ cu perioada anterioara conflictului, dar cu o amplitudine mult redusa fata de momentul debutului pandemiei de Sars Cov 2. Conducerea a monitorizat indeaproape evolutia pietelor financiare si a asigurat lichiditatea necesara rascumprarilor, care s-au efectuat ca de obicei in doua zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare.

La data emiterii prezentelor situatii financiare individuale impactul negativ al conflictului s-a diminuat, pietele financiare au inregistrat usoare cresteri, aspect care confirma adaptarea mediului investitional la noua realitate politica din Europa.

Deși suntem încă într-o situație în evoluție la momentul aprobării acestor situații financiare individuale, Conducerea consideră că acest eveniment nu se ajustează în situațiile financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării.

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2022 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 2021-**

### **1. Organizare.**

Comitetul de Remunerare și Nominalizare reprezintă comitetul din cadrul BT Asset Management SAI (denumita și BTAM) cu atribuții privind (i) aplicarea politicii de remunerare a BTAM respectiv (ii) aplicarea politicii privind selectarea, monitorizarea, evaluarea și adecvarea, 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 adecvate, expertiză și experiență referitoare la activitatea BTAM pentru a putea evalua componența adecvată 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 adecvarea, 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 întrunește ori de câte ori situația o impune.

### **2. Activitate desfășurată în anul 2021**

La data de 31.12.2021, 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

În anul 2021, Comitetul de Remunerare și Nominalizare s-a întrunit (fizic și/sau prin mijloace electronice) de 9 ori, cerințele organizatorice privind cvorumul fiind îndeplinite. La ședințele Comitetului, după caz, au participat, în calitate de invitați, și membrii Conducerii executive a BTAM, unul dintre aceștia fiind Președintele Comitetului de Administrare a Riscurilor, asigurându-se astfel stabilirea unor practici de remunerare conforme cu cerințele de administrare a riscului ale BTAM.



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

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2021, 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
  - . a analizat și avizat Politica de remunerare a BTAM, in versiunile modificate / actualizate in cursul anului 2021.
  - . a avizat, aferent anului 2021, criteriile colective de evaluare performanță anuală și criteriile de evaluare performanță pe termen scurt și cele pentru 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;
    - ✓ 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 interese;
    - ✓ evaluarea mecanismelor și sistemelor adoptate pentru a se asigura ca:
      - (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, componența și performanța structurii



**BT Asset Management S.A.I.**<sup>®</sup>

Grupul Financiar Banca Transilvania

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

de conducere (Consiliu de administratie, Conducere executiva)

- ✓ a evaluat, in conformitate cu politica privind selectarea, monitorizarea, evaluarea și adecvarea, membrilor structurii de conducere în cadrul BTAM (i) individual, fiecare membru al Conducerii Executive si al Consiliului de Administratie, (ii)colectiv Consiliu de administratie și Conducerea executiva .

Pe parcursul anului 2021, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare in cadrul BTAM.

Runcan Luminita Delia, Presedinte

  
.....

28.01.2022

Nistor Gabriela Cristina, Membru

  
.....

Nistor Ioan Alin, Membru

  
.....