

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
BT Asset Management S.A.I. S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale BT Asset Management S.A.I. S.A. („Societatea”), cu sediul social în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racoviță, numărul 22, etaj 1 + mansardă, Județul Cluj, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 17269861, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 115.228.192 lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 24.902.571 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie ale auditului

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p>Recunoașterea veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor</p> <p>Așa cum este prezentat în Nota 16 la situațiile financiare la 31 decembrie 2023, Societatea înregistrează venituri, la 2023, din comisioane aferente administrării fondurilor în sumă de 38.076.021 lei.</p> <p>Specificul recunoașterii veniturilor, faptul că procentele aferente comisioanelor Societății trebuie aplicate în conformitate cu prospectele fondurilor la activul net confirmat zilnic de către depository-ul fiecărui fond și faptul că aceste comisioane impactează semnificativ performanța financiară a Societății, fac ca acest aspect să constituie un aspect cheie al auditului nostru.</p>	<p>Am evaluat eficiența controalelor cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Am evaluat acuratețea și completitudinea datelor folosite de Societate în calculul veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor; • Am identificat în documentele fiecărui fond procentele de comision percepute de Societate; • Am dezvoltat propria analiză asupra veniturilor din comisioane și le-am corelat cu valoarea activului net pentru fiecare Fond; • Am verificat, pe baza unui eșantion, documentele justificative legate de recunoașterea veniturilor;

Alte aspect

6. Situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 26 aprilie 2023 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

Alte informații – Raportul administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

15. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 19 septembrie 2023 să audităm situațiile financiare ale BT Asset Management S.A.I. S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non-audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor
financiar și firmelor de audit cu nr. AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor
financiar și firmelor de audit cu nr. FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
29 aprilie 2024

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31
DECEMBRIE 2023**

**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	5-34

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Numerar si echivalente de numerar	3	13,132,079	3,324,384
Active financiare evaluate la cost amortizat	4	6,201,644	8,669,032
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	19,073,131	24,624,475
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	6	94,240,001	99,064,003
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	6	13,694,400	8,939,400
Alte active financiare	7	3,777,309	3,232,007
Alte active	7	266,945	146,938
Imobilizari necorporale	8	3,568,286	2,599,081
Imobilizari corporale	8	746,819	332,470
Drepturi de utilizare a activelor	9	1,177,555	1,620,037
Total active		155,878,169	152,551,827
Datorii financiare la cost amortizat	10	34,827,399	49,478,204
Datorii din operatiuni de leasing	11	1,237,325	1,676,881
Datorii financiare	12	1,237,297	970,503
Datorii privind impozitul pe profit curent si amanat		776,889	1,963,642
Alte datorii	12	2,571,067	1,999,937
Total datorii		40,649,977	56,089,167
Capital social	13	7,165,700	7,165,700
Rezerva legala	13	1,433,140	1,433,140
Rezerve din profitul reinvestit	14	3,675,791	0
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global		1,768,176	7,905,215
Rezultat reportat	14	101,185,385	79,958,605
Total capitaluri proprii		115,228,192	96,462,660
Total datorii si capitaluri proprii		155,878,169	152,551,827

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 26 aprilie 2024 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 2023 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE	Nota	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Venituri din comisioane	16	38,076,021	38,420,325
Venituri din dobanzi	15	900,669	733,650
Venituri din dividende	6	5,505,853	12,825
Alte venituri		11,830	13,773
Venituri din activitatea operationala		44,494,373	39,180,573
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	17	3,319,841	-1,601,204
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		0	1,733
Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active		-28,740	-2,061
Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar		-137,556	-176,253
Total venituri nete		47,647,918	37,402,788
Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci	18	-1,991,410	-414,706
Cheltuieli privind personalul	19	-9,250,921	-8,073,306
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	20	-1,466,380	-1,158,083
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	21	-3,566,633	-3,296,516
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli		-189,206	-205,284
Alte cheltuieli operationale	22	-3,479,939	-2,988,501
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de inchiriere		-31,723	-35,413
Profit inainte de impozitare		27,671,706	21,230,979
Cheltuiala cu impozitul pe profit	23	-2,769,135	-3,192,808
Profitul net al exercitiului		24,902,571	18,038,171
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		-6,137,039	7,374,835
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		0	35,166
Rezultatul global total al exercitiului		18,765,532	25,448,172

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 26 aprilie 2024 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 2023 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

Situatia modificarilor capitalurilor proprii	Capital Social	Rezerva Legala	Rezerve din reevaluarea FVOCI	Rezerve din profitul reinvestit	Rezultat Reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	7,165,700	1,433,140	530,380	0	61,885,268	71,014,488
Profitul exercitiului	0	0	0	0	18,038,171	18,038,171
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	7,374,835	0	35,166	7,410,001
Rezultat global total	0	0	7,374,835	0	18,073,337	25,448,172
Dividende distribuite	0	0	0	0	0	0
Rezerve din profitul reinvestit	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 Decembrie 2022	7,165,700	1,433,140	7,905,215	0	79,958,605	96,462,660
Sold la 31 Decembrie 2022	7,165,700	1,433,140	7,905,215	0	79,958,605	96,462,660
Profitul exercitiului	0	0	0	0	24,902,571	24,902,571
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	-6,137,039	0	0	-6,137,039
Rezultat global total	0	0	-6,137,039	0	24,902,571	18,765,532
Dividende distribuite	0	0	0	0	0	0
Rezerve din profitul reinvestit	0	0	0	3,675,791	-3,675,791	0
Sold la 31 decembrie 2023	7,165,700	1,433,140	1,768,176	3,675,791	101,185,385	115,228,192

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 26 aprilie 2024 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 2023 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

Flux de numerar	Nota	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Incasari in numerar de la clienti		40,583,181	41,580,493
Plati in numerar catre angajati		-5,101,713	-4,494,817
Plati in numerar catre furnizori		-9,511,554	-8,898,833
Impozit pe profit platit		-2,786,927	-3,215,918
Obligatii fiscale platite		-4,047,083	-3,271,991
Plati de sponsorizari		-292,426	-324,857
Numerar net din activitatea de exploatare		18,843,478	21,374,077
Fluxuri de numerar din activitati de investitii			
Achizitii de unitati de fond si actiuni cotate		-1,000,000	-9,304,488
Rascumparari de unitati de fond si actiuni		9,888,838	24,995,573
Constituire depozite bancare		-214,985,810	-234,970,800
Depozite ajunse la scadenta		207,960,098	235,100,000
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		9,533,621	-2,592,899
Achizitii participatii societati afiliate		-4,755,000	0
Achizitii participatii evaluate la FVOCI		-2,481,996	-83,763,258
Vanzari participatii evaluate la FVOCI		0	189,993
Vanzari imobilizari corporale		0	2,450
Cumparari de imobilizari corporale si necorporale		-2,062,998	-2,462,677
Dobanzi incasate		872,740	722,506
Dividende incasate		5,505,853	14,548
Numerar net utilizat in activitati de investitii		8,475,346	-72,069,052
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Imprumuturi de la banci		0	49,135,810
Dobanzi platite		-1,990,376	-410,515
Plati de principal, dobanda si TVA aferente drepturilor de utilizare		-668,010	-722,938
Rambursare principal credit		-14,833,417	0
Dividende platite		0	0
Numerar net folosit in activitatea de finantare		-17,491,803	48,002,357
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-14,315	113,023
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		9,812,706	-2,579,595
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	3,325,257	5,904,852
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	3	13,137,963	3,325,257

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 26 aprilie 2024 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 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 administrează atât fonduri deschise de investiții cat si fonduri de investiții alternative. La 31 decembrie 2023, Societatea administrează 17 fonduri de investiții dintre care: 14 organisme de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM), 1 fond de investiții alternative cu capital privat, 1 fond de investiții alternative si 1 fond imobiliar de investiții alternative, având in total 147,564 investitori (la 31 decembrie 2022: 101,163 investitori) si active in administrare de 4,457,935,462 RON (la 31 decembrie 2022: 4,064,624,497 RON), calculate conform IFRS si 4,527,330,866 RON (la 31 decembrie 2022: 4,181,123,745 RON) calculate conform regulilor de evaluare incluse in prospectele de emisiune ale fondurilor.

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

Conform Deciziei ASF 180/14.02.2020, a fost aprobat proiectul de achizitie a actiunilor reprezentand 100% din capitalul social al Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA (in prezent „BT Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA cu sediul social in strada Buzesti, nr. 75-77, sector 1, Bucuresti) de catre BT Asset Management SAI SA si BT Investments SRL. Avand in vedere acest aspect, Conducerea Societatii a analizat conditiile prevazute in cadrul de raportare relevant referitoare la obligativitatea intocmirii situatiilor financiare consolidate si a concluzionat ca indeplineste 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/. Societatea mama are sediul social in Strada George Baritiu, nr 8, Municipiul Cluj, judetul Cluj, Romania.

Societatea are un numar mediu de 35 angajati la 31 decembrie 2023 si 32 la 31 decembrie 2022. Consiliul de administratie este compus din 3 membri, atat la 31 decembrie 2023 cat si la 31 decembrie 2022, acestia fiind: Luminita Runcan - presedinte, Ioana Ilas - 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 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 fiecarei 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 25.

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. Valorile prezentate in situatiile financiare folosesc delimitatorul „virgula” pentru mii si „punct” pentru zecimale.

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 2023	Curs de schimb 2022	Majorare / (diminuare) %
EUR	4.9746	4.9474	0.55%
GBP	5.7225	5.5878	2.41%
USD	4.4958	4.6346	-2.99%

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”.

Societatea a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine și nu au avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significativ”). Amendamentele oferă de asemenea îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

2.5. Standardele noi/revizuite și interpretări

Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent

În anul în curs, Societatea a aplicat o serie de amendamente la Standardele de Contabilitate IFRS emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană care au intrat obligatoriu în vigoare pentru perioada de raportare care începe cu sau după 1 ianuarie 2023. Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Standard	Titlu
IFRS 17	Noul standard IFRS 17 „Contracte de asigurare” inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în iunie 2020 și decembrie 2021
Amendamente la IAS 1	Prezentarea politicilor contabile
Amendamente la IAS 8	Definiția estimărilor contabile
Amendamente la IAS 12	Impozit amânat aferent creanțelor și datoriei care decurg dintr-o singură tranzacție

Amendamente la IAS 12	Reforma fiscală internațională — regulile modelului privind pilonul II
-----------------------	--

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, Societatea nu a aplicat următoarele Standarde de Contabilitate IFRS modificate care au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat încă în vigoare:

Standard	Titlu	Data intrării în vigoare
Amendamente la IFRS 16	Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback	1 ianuarie 2024
Amendamente la IAS 1	Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari	1 ianuarie 2024

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data autorizării prezentelor situații financiare:

Standard	Titlu	Stadiu adoptare UE
Amendamente la IAS 7 și IFRS 7	Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2024)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2025)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în viitor.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată. Conform estimărilor Societății, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

SCURTĂ DESCRIERE A STANDARDELOR NOI ȘI A AMENDAMENTELOR LA STANDARDELE EXISTENTE

- **IFRS 17 “Contracte de asigurare”** emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback**, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative** emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile** emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung**, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari** emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.
- **Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat” – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii** emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” - Definiția estimărilor contabile** emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție** emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar

diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.

- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Reforma fiscală internațională – Regulile Modelului privind Pilonul 2** emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.
- **Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității** emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.
- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

2.6. Active si datorii financiare

Recunoasterea initiala

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

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

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

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 afacere, daca Societatea poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

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

Alte modele de afaceri, incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin contul de profit si pierdere (titluri de tranzactie etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitatile pe care Societatea se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Societate in determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul in care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul in care sunt evaluate si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor si modul in care managerii sunt compensati.

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

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

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

Investitii in titluri de creanta

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

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

Investitii in titluri de capital

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

Investitiile in titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu exceptia cazului in care Societatea alege la recunoasterea initiala sa desemneze irevocabil investitii de capital in FVOCI. Politica Societatii este de a desemna investitii in capital ca FVOCI atunci cand aceste investitii sunt detinute in scopuri strategice, altele decat pentru a genera profituri din investitii. Atunci cand sunt clasificate ca FVOCI, castigurile si pierderile din valoarea justa sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si nu sunt reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere, inclusiv in ceea ce priveste vanzarea. Pierderile din 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 investițiilor în unități de fond emise de fonduri

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

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

- lichiditatea fondului de investiții sau a investițiilor care stau la baza acestora;
- datele nete ale activului furnizate;
- orice restricții privind răscurparările; și
- baza contabilă și cazurile în care baza contabilă este alta decât valoarea justă.

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

Reclasificarea activelor financiare

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

Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare. Un activ financiar este recunoscut în situația poziției financiare atunci și numai atunci când Societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului. Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturii inițiale minus pierderile de credit așteptate create pentru creanțe incerte. Valoarea pierderilor se calculează ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă.

Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit așteptate

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

Instrumentele de tipul depozitelor, 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 determinat pe durata de viață care rezultă din evenimentele implicite posibile în următoarele 12 luni sau până la maturitate contractuală, dacă este mai scurtă („ECL de 12 luni”).

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

Active financiare - derecunoaștere

Societatea derecunoaște activele financiare atunci când (a) activele sunt răscurparate 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) transferand, de asemenea, în mod substantial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transfera și nici nu reține în mod substantial 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. Ulterior recunoașterii inițiale, datoriile financiare sunt măsurate la cost amortizat

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 specificatiile și duratele de viață inițiale. Toate celelalte cheltuieli sunt reflectate în cheltuieli pe măsura ce sunt efectuate.

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

2.10. Imobilizari corporale

Recunoaștere și evaluare

Imobilizarile 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 si active contingente

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

2.12. Datorii comerciale si alte datorii

Datoriile comerciale sunt recunoscute pe baza contabilitatii de angajament cand terta parte si-a indeplinit obligatiile contractuale si sunt evaluate la costul amortizat.

2.13. Beneficii pe termen scurt si lung.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, bonusuri de performanta, indemnizatii pentru concedii de odihna neefectuate, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

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

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

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 2023, cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului amanat si curent a fost de 16% (31 decembrie 2022: 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 („VAN”) ale fondului administrat. Valoarea acestui procent (maxima si curenta) este mentionata in Prospectul de emisiune al fondului si este specifica pentru fiecare fond. 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 societatilor 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”).

Astfel, in anul 2023, valoarea procentului comisionului de administrare a fost:

Nr Crt	Numele Fondului	% Comision 2023	% Comision 2022
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	0.050	0.035
9	Fondul deschis de investitii BT Euro Fix	0.015	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	0.020	0.005
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	0.150

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 ajutare 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 2023 si 31 decembrie 2022 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 2023, Societatea a avut disponibilitati la Banca Transilvania, banca cu rating BB+ pentru finantari pe termen lung atat in 2023 cat si in 2022, si la BRD – Groupe Societe Generale S.A., banca cu rating BBB+ pentru finantari pe termen lung atat in 2023 cat si in 2022.

NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Disponibilitati la banci, in RON	348,911	256,293
Disponibilitati la banci, in moneda straina	648,128	461,661
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni, in RON	12,140,924	2,607,303
Subtotal numerar – fluxuri de numerar	13,137,963	3,325,257
Pierderi de credit asteptate	-5,884	-873
Total numerar si echivalente de numerar	13,132,079	3,324,384

4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

Obligatiunile sunt incadrate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9, obligatiunile fiind emise de o institutie bancara cu rating BB+ la 31 decembrie 2023 si BBB- atat la 31 decembrie 2022.

ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Obligatiuni denuminate in valuta	6,218,250	6,184,250
Dobanda atasata aferenta obligatiunilor	20,554	20,442
Dobanda atasata aferenta depozitelor bancare cu scadenta mai mare de 3 luni, in RON	0	4,071
Depozite bancare cu scadenta mai mare de 3 luni, in RON	0	2,473,700
Valoare bruta	6,238,804	8,682,463
Pierderi de credit asteptate aferente obligatiunilor	-37,160	-13,431
Valoare neta	6,201,644	8,669,032

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 2023	31 Decembrie 2022
Actiuni cotate ELECTRICA	344,400	242,700
Total actiuni cotate	344,400	242,700
	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Unitati de fond Fondul Privat Comercial	7,861,782	8,194,260
Unitati de fond BT PROPERTY	5,638,908	4,952,624
Unitati de fond FIAIP PROFESSIONAL GLOBINVEST	1,116,094	0
Unitati de fond BT Real Estate	750,930	832,022
Unitati de fond BT Agro	626,306	1,018,317
Unitati de fond BT Technology	606,044	539,483
Unitati de fond BT Maxim	511,638	5,233,497
Unitati de fond BT Dolar Fix	473,606	472,009
Unitati de fond BT Energy	420,908	408,622
Unitati de fond FIA Certinvest	401,154	334,058
Unitati de fond BT Invest	274,971	720,710
Unitati de fond BT Invest 1	46,390	42,967
Unitati de fond BT EURO FIX	0	1,242,407
Unitati de fond BT Index ATX	0	390,799
Total unitati de fond	18,728,731	24,381,775
Total active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19,073,131	24,624,475

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

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

Aceste active financiare reprezinta participatii Catalyst, GapMinder, Roca X si Evergent.

Active financiare	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Catalyst Romania Fund II	1,422,150	952,029
GapMinder	3,910,782	4,637,777

Roca X	4,506,044	4,071,422
Evergent	84,401,025	89,402,775
Total	94,240,001	99,064,003

In anul 2023, Societatea a incasat dividende in valoare de 5,505,602 RON distribuite de Evergent.

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.

Investitii in participatii evaluate la cost	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
BT Pensii SAFPF	13,694,400	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 si creante imobilizate de natura garantiilor platite furnizorilor. Activele nefinanciare reprezinta cheltuieli platite in avans care se vor esalona lunar pe cheltuieli in perioada viitoare.

Alte Active	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Creante comerciale	3,772,809	3,227,507
Alte creante imobilizate	4,500	4,500
Total alte active financiare	3,777,309	3,232,007
Cheltuieli inregistrate in avans	190,810	146,938
Creante din impozite	76,135	0
Total alte active nefinanciare	266,945	146,938
Alte active financiare si alte active	4,044,254	3,378,945

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.

	Mobilier echipamente si masini	Imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
Cost la 1 ianuarie 2022	738,769	1,328,397	215,293	2,282,459
Achizitii	47,741	530,540	2,206,536	2,784,817
Iesiri	-23,314	0	-293,014	-316,328
Cost la 31 decembrie 2022	763,196	1,858,937	2,128,815	4,750,948
Amortizare la 1 ianuarie 2022	-295,030	-1,004,586	0	-1,299,616

Amortizare in cursul anului	-159,010	-384,086	0	-543,096
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	23,314	0	0	23,314
Amortizare la 31 decembrie 2022	-430,726	-1,388,672	0	-1,819,398
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2022	332,470	470,265	2,128,815	2,931,550
	Mobilier echipamente si masini	Imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
Cost la 1 ianuarie 2023	763,196	1,858,937	2,128,815	4,750,948
Achizitii	699,611	3,623,452	-2,055,829	2,267,234
Iesiri	-43,166	-320,507	0	-363,673
Cost la 31 decembrie 2023	1,419,641	5,161,882	72,986	6,654,509
Amortizare la 1 ianuarie 2023	-430,726	-1,388,672	0	-1,819,398
Amortizare in cursul anului	-283,705	-598,417	0	-882,122
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	41,609	320,507	0	362,116
Amortizare la 31 decembrie 2023	-672,822	-1,666,582	0	-2,339,404
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2023	746,819	3,495,300	72,986	4,315,105

In Septembrie 2023 a fost receptionat BT One, aplicatie creata cu scopul optimizarii operatiunilor cu investitorii. BT One este noua platforma de inrolare si gestionare a clientilor bancii, printre care si investitorii in Fondurile administrate de BT Asset Management SAI SA. Pe aceasta platforma a fost creata o sectiune dedicata BTAM, cu scopul de a optimiza operatiunile de adeziuni (deschiderea relatiei de afaceri), investitii (cumparari de unitati de fond) , rascumparari si setari de plati recurente (Direct Invest)

9. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELORE

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

	Cladire Sediu	Autovehicule	Total
Cost la 1 Ianuarie 2022	2,387,342	538,898	2,926,240
Achizitii	0	39,613	39,613
Iesiri	0	-75,238	-75,238
Cost la 31 decembrie 2022	2,387,342	503,273	2,890,615
Amortizare la 1 ianuarie 2022	-397,890	-332,939	-730,829
Amortizare in cursul anului	-477,468	-137,519	-614,987
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	0	75,238	75,238
Amortizare la 31 Decembrie 2022	-875,358	-395,220	-1,270,578
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2022	1,511,984	108,053	1,620,037
	Cladire Sediu	Autovehicule	Total
Cost la 1 Ianuarie 2023	2,387,342	503,273	2,890,615
Achizitii	0	141,776	141,776
Iesiri	0	-299,120	-299,120
Cost la 31 decembrie 2023	2,387,342	345,929	2,733,271

Amortizare la 1 ianuarie 2023	-875,358	-395,220	-1,270,578
Amortizare in cursul anului	-477,360	-106,897	-584,257
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	0	299,119	299,119
Amortizare la 31 decembrie 2023	-1,352,718	-202,998	-1,555,716
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2023	1,034,624	142,931	1,177,555

10. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

In cursul anului 2022 Societatea a obtinut un imprumut de la Banca Transilvania, in valoare de 10.000.000 EUR destinat achizitionarii unor instrumente financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, in acord cu strategia investitionala a Societatii. Maturitatea imprumutului este de 5 ani, cu o dobanda de 1.25% + EURIBOR 6 luni, cu indexare trimestriala a EURIBOR si rambursare trimestriala a sumei de 500,000 EUR din principal.

DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Imprumuturi primite de la banci	34,822,200	49,474,000
Dobanda atasata	5,199	4,204
Total	34,827,399	49,478,204

11. DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING

DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Datorii din operatiuni de leasing - cladire sediu	1,081,961	1,559,096
Datorii din operatiuni de leasing - autovehicule	155,364	117,785
Total	1,237,325	1,676,881

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

DATORII	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Datorii fata de furnizori	1,237,297	970,503
Datorii financiare	1,237,297	970,503
Datorii cu beneficii acordate salariatilor	2,057,321	1,718,328
Datorii fata de asigurarile sociale	163,772	175,995
Alte impozite si taxe	132,489	18,667
Impozitul pe castigul din transferul titlurilor de valoare	76,135	0
Alte datorii in legatura cu personalul	65,698	11,019
Impozitul pe salarii si asimilate	49,747	39,093
Subventii guvernamentale pentru investitii	20,625	31,875
Alte datorii sociale	5,160	4,960
Salariati creditor	120	0
Alte datorii nefinanciare	2,571,067	1,999,937
Total datorii financiare si nefinanciare	3,808,364	2,970,440

13. CAPITALUL SOCIAL SI REZERVA LEGALA

Capitalul social statutar al Societatii la 31 decembrie 2023 este de 7.165.700 RON (31 decembrie 2022: 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 2023 si 31 decembrie 2022 este dupa cum urmeaza.

	Număr acțiuni 31 decembrie 2023	% deținere 31 decembrie 2023	Număr acțiuni 31 decembrie 2022	% deținere 31 decembrie 2022
Banca Transilvania SA	7,165,694	99.99992%	7,165,694	99.99992%
BT Leasing Transilvania IFN SA	3	0.00004%	3	0.00004%
BT Capital Partners SA	3	0.00004%	3	0.00004%
Total	<u>7,165,700</u>	<u>100%</u>	<u>7,165,700</u>	<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[^]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 jumatate 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.

14. REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat este format din urmatoarele componente asa cum este detaliat mai jos. In anul 2023 Societatea nu a distribuit dividende actionarilor.

Rezultat reportat	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare	79,242,953	61,204,782
Repartizarea profitului	-3,675,791	0
Rezultat reportat	35,166	35,166
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	24,902,571	18,038,171
Total rezultat reportat	101,185,385	79,958,605

15. 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 2023	31 Decembrie 2022
Dobanzi conturi curente	9,364	4,968
Dobanzi depozite	358,097	195,760
Dobanzi obligatiuni	533,208	532,922
Total venituri din dobanzi	900,669	733,650

16. VENITURI DIN COMISIOANE

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
BT Clasic	3,409,231	3,933,432
BT Maxim	6,642,228	5,884,145
BT Index ROTX	4,514,489	4,148,586
BT Obligatiuni	5,984,060	7,642,482
BT Index ATX	1,685,071	1,805,996
BT Euro Clasic	1,133,514	1,293,350
BT Euro Obligatiuni	1,220,824	1,600,386
BT Euro Fix	856,236	434,760
BT Fix	3,297,802	3,041,798
BT Dolar Fix	179,419	77,167
BT Agro	441,571	377,507
BT Energy	1,956,736	1,783,303
BT Real Estate	258,807	265,114
BT Technology	1,029,436	929,938
BT Invest	427,221	473,407
BT Invest 1	6,265,955	6,086,789
BT Property	1,825,386	1,419,346
Comisioane de administrare returnate	-3,051,965	-2,777,181
Total venituri din comisioane	<u>38,076,021</u>	<u>38,420,325</u>

Comisioanele de administrare returnate reprezinta sume returnate partenerilor din comisionul de administrare incasat de Societate. Aceste comisioane sunt platite in baza acordurilor de tip kick back fee.

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

CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Venituri privind activele financiare - actiuni	131,100	67,500
Cheltuieli privind activele financiare - actiuni	-29,400	-126,000
Rezultat net - actiuni	101,700	-58,500

Venituri privind activele financiare - unitati de fond	4,227,470	3,001,488
Cheltuieli privind activele financiare - unitati de fond	-1,009,329	-4,544,192
Rezultat net - unitati de fond	3,218,141	-1,542,704
Total	3,319,841	-1,601,204

18. Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci

Dobanzile datorate in cursul anului 2023 pentru imprumutul primit de la banca au fost in suma de 1,991,410 lei (in 2022: 414,706 lei)

19. 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 2023 este de 35 (2022: 32).

Cheltuieli privind personalul	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Salarii personal	-6,402,209	-5,349,687
Cheltuieli cu salariile personalului - conducere executiva	-1,783,984	-1,818,778
Alte cheltuieli in legatura cu personalul	-370,504	-258,662
Variatia datoriilor cu beneficiile acordate personalului	-338,994	-317,000
Contributia la asigurarile sociale	-188,504	-165,019
Indemnizatii membri Consiliului de Administratie	-166,726	-164,160
Total	-9,250,921	-8,073,306

20. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA

CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale	-598,417	-384,086
Cheltuieli cu deprecierea drepturilor de utilizare a activelor	-584,257	-614,986
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor corporale	-283,706	-159,011
Total	-1,466,380	-1,158,083

21. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE

CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Comisioane de distributie	-2,016,180	-2,331,600
Onorarii consiliere juridica si fiscala	-749,159	0
Taxa pe veniturile din comisioane de administrare	-411,278	-411,974
Onorarii de audit	-280,607	-276,452
Cheltuieli cu alte taxe	-106,100	-116,000
Alte comisioane de tranzactionare	-3,236	-160,479
Alte comisioane	-73	-11
Total	-3,566,633	-3,296,516

22. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	-1,049,165	-827,535
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	-714,744	-616,648
Cheltuieli de intretinere si reparatii	-519,644	-407,583
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	-296,430	-315,416
Donatii si sponsorizari	-292,426	-324,857
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte	-186,739	-168,927
Cheltuieli deplasare transfer deductibile	-120,442	-101,108
Protectia mediului inconjurator	-108,322	0
Cheltuieli privind studiile - pregatire cadre	-83,850	-102,507
Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chiriiile	-55,030	-44,195
Cheltuieli cu primele de asigurare	-37,906	-21,767
Cheltuieli cu transportul	-10,286	-9,564
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	-4,955	-5,823
Altele	0	-42,572
Total	-3,479,939	-2,988,501

23. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Cheltuiala cu impozitul curent	-2,823,374	-3,243,528
Cheltuieli/(Venitul) cu impozitul amanat	54,239	50,720
Total	-2,769,135	-3,192,808

Reconcilierea impozitului	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Profit inainte de impozitare	27,671,706	21,230,979
Impozit la cota statutara de 16% (2022: 16%)	-4,427,473	-3,396,957
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile, venituri neimpozabile si alte diferente permanente	1,658,338	204,149
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-2,769,135	-3,192,808

Impozit amanat

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

Titlu cont	Sold initial	Recunosc ut prin contul de profit sau pierdere	Recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global	Sold final
Creanta/ Datorie privind impozitul amanat	-1,230,823	54,239	1,168,960	-7,624

Reconcilierea profitului	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Impozit pe profit amanat aferent provizioanelor	329,172	274,932
Impozitul amanat aferent rezervei FVOCI	-336,796	-1,505,755
Total	-7,624	-1,230,823

24. 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.

24.1 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 investitii.

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:

Riscul de credit	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Numerar si echivalente de numerar	13,132,079	3,324,384
Active financiare evaluate la cost amortizat	6,201,644	8,669,032
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	13,694,400	8,939,400
Alte active financiare	3,777,309	3,232,007
Total	36,805,432	24,164,823

24.2 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 953,657 RON (31 decembrie 2022: 1,231,224 RON) si a rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global cu 4,712,000 RON (31 decembrie 2022: 4,953,200 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 este expusa riscului ratei dobanzii, activele 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, iar datoria purtatoare de dobanda este imprumutul primit de la banca in cursul anului 2022.

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 modificare a rezultatului Societatii la 31 decembrie 2023 cu -153,500 RON (la 31 decembrie 2022: -322,663 RON), o variatie negativa avand acelasi impact dar cu semn diferit. 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 53,329 RON (2022: 55,898RON).

Tabelele urmatoare prezinta expunerea Societatii la riscul valutar la 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022. In tabele sunt incluse activele si datoriile financiare ale Societatii la valorile contabile, clasificate in functie de valuta.

31 Decembrie 2023	RON	EUR	USD	GBP	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	12,483,951	572,913	72,043	3,172	13,132,079
Active financiare evaluate la cost amortizat	0	6,201,644	0	0	6,201,644
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	10,556,429	8,043,096	473,606	0	19,073,131
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	88,907,085	5,332,916	0	0	94,240,001
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	13,694,400	0	0	0	13,694,400
Alte active financiare	3,777,309	0	0	0	3,777,309
Total active financiare	129,419,174	20,150,569	545,649	3,172	150,118,564
Datorii financiare la cost amortizat	0	34,827,399	0	0	34,827,399
Datorii din operatiuni de leasing	121,791	1,115,534	0	0	1,237,325
Datorii financiare	1,130,855	106,442	0	0	1,237,297
Total datorii financiare	1,252,646	36,049,375	0	0	37,302,021
Pozitia valutara neta	128,166,528	-15,898,806	545,649	3,172	112,816,543
31 Decembrie 2022	RON	EUR	USD	GBP	TOTAL
Numerar si echivalente de numerar	2,862,723	384,110	74,395	3,156	3,324,384
Active financiare evaluate la cost amortizat	0	8,669,032	0	0	8,669,032
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	14,768,192	9,384,274	472,009	0	24,624,475
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	93,474,213	5,589,790	0	0	99,064,003
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	8,939,400	0	0	0	8,939,400
Alte active financiare	3,232,007	0	0	0	3,232,007
Total active financiare	123,276,535	24,027,206	546,404	3,156	147,853,301
Datorii financiare la cost amortizat	0	49,478,204	0	0	49,478,204
Datorii din operatiuni de leasing	16,250	1,660,631	0	0	1,676,881
Datorii financiare	872,326	88,908	9,269	0	970,503
Total datorii financiare	888,576	51,227,743	9,269	0	52,125,588
Pozitia valutara neta	122,387,959	-27,200,537	537,135	3,156	95,727,713

24.3. 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 pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

31 decembrie 2023	la cerere si <1 luni	1 - 6 luni	6 - 12 luni	1 - 5 ani	Total
Numerar si echivalente de numerar	13,132,079	0	0	0	13,132,079
Active financiare evaluate la cost amortizat	0	20,554	6,181,090	0	6,201,644
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19,073,131	0	0	0	19,073,131
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	94,240,001	0	0	0	94,240,001
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	13,694,400	0	0	0	13,694,400
Alte active financiare	3,777,309	0	0	0	3,777,309
Total active financiare	143,916,920	20,554	6,181,090	0	150,118,564
Imprumuturi de la banci	2,492,499	2,487,300	4,974,600	24,873,000	34,827,399
Datorii din operatiuni de leasing	47,424	238,308	275,169	676,424	1,237,325
Datorii financiare	1,089,867	147,430	0	0	1,237,297
Total datorii financiare	3,629,790	2,873,038	5,249,769	25,549,424	37,302,021
Excedent/(Deficit) de lichiditate	140,287,130	-2,852,484	931,321	-25,549,424	112,816,543

31 decembrie 2022	la cerere si <1 luni	1 - 6 luni	6 - 12 luni	1 - 5 ani	Total
Numerar si echivalente de numerar	3,324,384	0	0	0	3,324,384
Active financiare evaluate la cost amortizat	2,476,494	20,442	0	6,172,096	8,669,032
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	24,624,475	0	0	0	24,624,475
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	99,064,003	0	0	0	99,064,003
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	8,939,400	0	0	0	8,939,400
Alte active financiare	3,232,007	0	0	0	3,232,007
Total active financiare	141,660,763	20,442	0	6,172,096	147,853,301
Imprumuturi de la banci	2,477,904	2,473,700	4,947,400	39,579,200	49,478,204
Datorii din operatiuni de leasing	52,369	247,055	268,023	1,109,434	1,676,881
Datorii financiare	687,117	283,386	0	0	970,503
Total datorii financiare	3,217,390	3,004,141	5,215,423	40,688,634	52,125,588
Excedent/(Deficit) de lichiditate	140,921,277	-509,999	-268,023	5,062,662	145,205,917

Situatia fluxurilor de numerar viitoare generate de imprumutul bancar, constand in rambursari de principal si dobanda este urmatoarea:

Imprumut bancar	<1 luna	1-6 luni	6-12 luni	1-5 ani
In moneda imprumutului (EUR)	532,399	641,990	1,148,858	5,328,845
In moneda de prezentare (RON)	2,648,474	3,193,641	5,715,107	26,508,875

25. 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 să reflecte prețul care s-ar obține în urma unei tranzacții în condiții normale de piață pentru instrumentul financiar, la data întocmirii situațiilor financiare individuale. Disponibilitatea datelor și modelelor observabile din piață reduce necesitatea unor estimări și judecăți ale Conducerii și nesiguranța asociată determinării valorii juste. Disponibilitatea datelor și modelelor observabile din piață depinde de produsele din piață și este înclinată să se schimbe pe baza unor evenimente specifice și condiții generale din piața financiară. Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă sunt determinate folosind tehnici de evaluare cu date observabile în piață.

Conducerea folosește judecăți pentru a selecta metoda de evaluare și a emite ipoteze bazate în principal pe condițiile pieței existente la data întocmirii situației individuale a poziției financiare.

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

Unitățile 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.

Unitățile 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.

Unitățile 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 inregistrate la valoarea justa.

31 Decembrie 2023	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	84,401,025	9,838,976	94,240,001
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19,073,131	0	19,073,131
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	0	13,694,400	13,694,400
Total	103,474,156	23,533,376	127,007,532
31 Decembrie 2022	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	89,402,775	9,661,228	99,064,003
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	24,624,475	0	24,624,475
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	0	8,939,400	8,939,400
Total	114,027,250	18,600,628	132,627,878

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.

31 Decembrie 2023	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si echivalente de numerar	13,132,079	0	13,132,079
Active financiare evaluate la cost amortizat	6,201,644	0	6,201,644
Alte active financiare	0	3,777,309	3,777,309
Total active financiare	19,333,723	3,777,309	23,111,032
Datorii din operatiuni de leasing	0	1,237,325	1,237,325
Datorii financiare	34,827,399	1,237,297	36,064,696
Total datorii financiare	34,827,399	2,474,622	37,302,021
31 Decembrie 2022	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si echivalente de numerar	3,324,384	0	3,324,384
Active financiare evaluate la cost amortizat	2,476,494	6,269,913	8,746,407
Alte active financiare	0	3,232,007	3,232,007
Total active financiare	5,800,878	9,501,920	15,302,798
Datorii din operatiuni de leasing	0	1,676,881	1,676,881
Datorii financiare	49,478,204	970,503	50,448,707
Total datorii financiare	49,478,204	2,647,384	52,125,588

26. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

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

Nr.	Parte afiliata	Explicatii
1	Banca Transilvania SA	Actionar - 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	Parte afiliata Grup BT
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	BT Leasing MD (Moldova)	Parte afiliata Grup BT
13	Improvement Credit Collection SRL	Parte afiliata Grup BT
14	BT Microfinantare IFN SA	Parte afiliata Grup BT
15	Banca Comerciala "VICTORIABANK" SA	Parte afiliata Grup BT
16	Salt Bank S.A	Parte afiliata Grup BT
17	Idea Leasing IFN S.A.	Parte afiliata Grup BT
18	Idea Broker De Asigurare S.R.L.	Parte afiliata Grup BT
19	VB Investment Holding B.V.	Parte afiliata Grup BT
20	Code Crafters By BT	Parte afiliata Grup BT
21	BT Invest 1	Parte afiliata Grup BT
22	BT Property	Parte afiliata Grup BT
23	BT Agro	Parte afiliata
24	BT Energy	Parte afiliata
25	BT Real Estate	Parte afiliata
26	BT Technology	Parte afiliata
27	BT Clasic	Parte afiliata
28	BT Maxim	Parte afiliata
29	BT Index Romania ROTX	Parte afiliata
30	BT Obligatiuni	Parte afiliata
31	BT Index Austria ATX	Parte afiliata
32	BT Euro Obligatiuni	Parte afiliata
33	BT Euro Clasic	Parte afiliata
34	BT Fix	Parte afiliata
35	BT Euro Fix	Parte afiliata
36	BT Dolar Fix	Parte afiliata
37	BT Invest	Parte afiliata

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

<u>Denumire element</u>		<u>31 decembrie</u> <u>2023</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2022</u>
Active			
Banca Transilvania	Disponibilitati la banci	717,160	717,159
Banca Transilvania	Depozite bancare	12,135,077	5,082,962
Salt Bank	Active financiare evaluate la cost amortizat	6,201,644	6,192,538
Fonduri administrate	Alte active financiare	3,772,809	3,227,507
Banca Transilvania	Amenajari facute la spatiul inchiriat	3,182	4,340
Banca Transilvania	Avansuri pentru imobilizari necorporale	0	10,593
Code Crafters	Avansuri pentru imobilizari necorporale	72,986	130,909T
Fonduri administrate	Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	9,349,702	15,853,458
BT Pensii SAFPF SA	Investitii in subsidiare, evaluate la cost	13,694,400	8,939,400
Total active		45,946,960	40,158,866

Datorii			
Banca Transilvania	Imprumuturi primite de la banci	34,827,399	49,478,204
Banca Transilvania	Datorii din operatiuni de leasing	1,081,961	1,559,096
Banca Transilvania	Datorii financiare	201,111	201,078
Total datorii		36,110,471	51,238,377
Venituri			
Fonduri administrate	Venituri din comisioane de administrare	41,127,986	41,197,506
Banca Transilvania	Venituri din dobanzi	9,360	200,724
BT Pensii SAFPF SA	Venituri din vanzare active	0	500
Total venituri		41,137,346	41,398,230
Cheltuieli			
Banca Transilvania	Cheltuieli de distributie	2,016,180	2,331,600
Banca Transilvania	Obligatii de plata contracte de inchiriere	550,887	549,216
Banca Transilvania	Alte cheltuieli operationale	215,901	90,335
BT Capital Parteners	Cheltuieli tranzactionare, consiliere achizitii	91,902	160,480
CA si Conducere Executiva	Cheltuieli cu indemnizatiile platite administratorilor si managementului	1,950,710	1,982,938
Total cheltuieli		4,825,580	5,114,569

27. 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.

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

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 2023, cadrul intern de reglementare referitor la guvernanta corporativa a fost revizuit fara a se impune modificari. Noutatile legislative aparute in cursul anului 2023, 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

governanta 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.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE

In data de 09.02.2024 la nivel de Grup BT a fost semnat angajamentul de cumparare a OTP Bank Romania, OTP Leasing Romania si OTP Asset Management. La data aprobarii prezentelor situatii financiare documentatia referitoare la tranzactie este in curs de autorizare de catre autoritatile de reglementare si supraveghere.

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 26 aprilie 2024 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

pentru activitatea desfasurata pana la 31 decembrie 2023

Societatea BT ASSET MANAGEMENT SAI SA („Societatea”) are sediul in Cluj Napoca, Strada Emil Racovita, nr. 22, codul de identificare fiscala 17269861, numarul de inregistrare la Registrul Comertului nr. J12/647/22.02.2005 si inregistreaza la 31 decembrie 2023 un capital social de 7.165.700 lei.

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

Obiectul de activitate pe care il desfasoara este definit prin codul de clasificare CAEN 6499, respectiv „*Alte tipuri de intermediari financiare*”. În prezent, BT Asset Management SAI S.A. poate desfășura următoarele activități: activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare stabilite în România sau în alt stat membru și, suplimentar și cu condiția administrării cel puțin a unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare, Societatea poate desfășura administrarea de fonduri de investiții alternative. BT Asset Management SAI SA a fost autorizata in calitate de AFIA cu Autorizatia ASF Nr. 30/01.02.2018 care actualizează prevederile Autorizației ASF nr.303 / 23.12.2014 referitoare la administrarea altor organisme de plasament colectiv, fiind inregistrata in Registrul ASF cu nr PJR07¹AFIAA/12003/01.02.2018

Societatea a inregistrat un numar mediu de 35 angajati in exercitiul financiar 2023 (in 2022 numarul mediu de angajati a fost de 32).

1. Evolutia financiara
a) Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global ale Societatii la 31 decembrie 2023

In exercitiul financiar 2023 la nivel de Societate se inregistreaza un profit brut in suma de 27,671,706 lei, fata de 21,230,979 lei in 2022, astfel:

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Venituri din comisioane	38,076,021	38,420,325
Venituri din dobanzi	900,669	733,650
Venituri din dividende	5,505,853	12,825
Alte venituri	11,830	13,773
Venituri din activitatea operationala	44,494,373	39,180,573
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3,319,841	-1,601,204
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	0	1,733
Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active	-28,740	-2,061
Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar	-137,556	-176,253
Total venituri nete	47,647,918	37,402,788
Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci	-1,991,410	-414,706
Cheltuieli privind personalul	-9,250,921	-8,073,306
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	-1,466,380	-1,158,083
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	-3,566,633	-3,296,516
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli	-189,206	-205,284
Alte cheltuieli operationale	-3,479,939	-2,988,501
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de inchiriere	-31,723	-35,413
Profit inainte de impozitare	27,671,706	21,230,979
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-2,769,135	-3,192,808
Profitul net al exercitiului	24,902,571	18,038,171
Alte elemente ale rezultatului global		
Elementele care nu pot fi reclassificate ulterior in profit sau pierdere:		
Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-6,137,039	7,374,835
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	0	35,166
Rezultatul global total al exercitiului	18,765,532	25,448,172

Cifra de afaceri a descrescut in anul 2023 fata de 2022 de la 41,197,506 lei la 41,127,986 lei, respectiv cu 0.17%, pe fondul descresterii continue a activelor sub administrare incepand cu data izbucnirii conflictului din Ucraina, proces care s-a oprit doar la finalul trimestrului 1 2023, cand activele sub administrare au inceput sa inregistreze un trend crescator. Profitul net al exercitiului a crescut de la 18,038,171 in 2022 la 24,902,571 lei in 2023, pe fondul revirimentului pietelor financiare.

b) **Situatia pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2023**

In baza bilantului anului fiscal incheiat la 31 decembrie 2023, Societatea a inregistrat o crestere a capitalurilor proprii fata de anul precedent cu 19.45%, ajungand de la suma de 96,462,660 lei la 115,228,192 lei. Cresterea capitalurilor proprii s-a inregistrat pe fondul incorporarii rezultatului global al exercitiului 2023 și a nedistribuirii de dividende.

Total active au inregistrat o crestere de 2,18% de la 152,551,827 lei la 31.12.2022 la suma de 155,878,169 lei la 31.12.2023, pe fondul descresterii valorii instrumentelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si a rambursarii creditului contractat pentru achizitia acestor instrumente.

Activele sub administrare calculate conform IFRS la 31 decembrie 2023 sunt in suma de 4,457,935,462 lei (la 31.12.2022 au fost in suma de 4,064,624,497 lei) cu 9,68% mai mult fata de 2022.

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Numerar si echivalente de numerar	13,132,079	3,324,384
Active financiare evaluate la cost amortizat	6,201,644	8,669,032
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19,073,131	24,624,475
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	94,240,001	99,064,003
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	13,694,400	8,939,400
Alte active financiare	3,777,309	3,232,007
Alte active	266,945	146,938
Imobilizari necorporale	3,568,286	2,599,081
Imobilizari corporale	746,819	332,470
Drepturi de utilizare a activelor	1,177,555	1,620,037
Total active	155,878,169	152,551,827
Datorii financiare la cost amortizat	34,827,399	49,478,204
Datorii din operatiuni de leasing	1,237,325	1,676,881
Datorii financiare	1,237,297	970,503
Datorii privind impozitul pe profit curent si amanat	776,889	1,963,642
Alte datorii	2,571,067	1,999,937
Total datorii	40,649,977	56,089,167
Capital social	7,165,700	7,165,700
Rezerva legala	1,433,140	1,433,140
Rezerve din profitul reinvestit	3,675,791	0
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1,768,176	7,905,215
Rezultat reportat	101,185,385	79,958,605
Total capitaluri proprii	115,228,192	96,462,660
Total datorii si capitaluri proprii	155,878,169	152,551,827

2. Realizarea bugetului de venituri si cheltuieli aferent anului 2023

		Realizat 2023	BVC 2023	% crestere
Venituri din exploatare	Comision administrare	41,127,986	38,385,000	
	Alte venituri din exploatare	11,830	11,256	
TOTAL		41,139,816	38,396,256	7.15%
Cheltuieli pentru exploatare	Salarii si asimilate	8,911,927	9,188,484	
	Chirii	55,030	60,000	
	Amortizari	1,466,380	1,757,345	
	Reluari provizioane/ Chelt(constituire) provizion	-1,636,734	-1,602,556	
	Publicitate si protocol	1,975,728	1,530,219	
	Taxa ASF(1% venituri expl.)	714,744	537,390	
	Comision distributie, din care:	411,278	383,850	
	:acord de investire, consultanta,	5,068,145	5,400,000	
	Alte taxe ASF, AAF,etc.	3,051,965	2,880,000	
	Alte chelt.exploat. (tel.,energie, com,tranz.,audit, etc)	106,100	84,000	
TOTAL		3,932,447	3,132,097	2.61%
Rezultat din exploatare		20,134,771	17,925,427	12.33%
Venituri financiare	Venituri tranzactionare	0	0	
	Venituri dividende	5,505,853	5,000,000	
	Venituri dobanzi	900,669	898,833	
	Castig/pierdere din active evaluate la val justa prin P&L	3,319,841	1,800,000	
	Venituri din provizioane	-28,740	0	
	Castig/pierdere din diferente de curs valutar	-137,555	-500,000	
TOTAL		9,560,068	7,198,833	32.80%
Cheltuieli financiare		2,023,133	2,084,383	-2.94%
Rezultat financiar		7,536,935	5,114,450	47.37%
Rezultat brut		27,671,706	23,039,877	20.10%
Cheltuiala imp amanat		261,877	256,409	
Impozit profit curent		2,823,374	2,796,779	
Venit din impozit amanat		316,116	244,835	
Rezultat net		24,902,571	20,231,524	23.09%

Din punct de vedere al realizării tintelor bugetare ale anului 2023, situația este următoarea:

a) obiective financiare:

- Activele sub administrare la 31 decembrie 2023 calculate conform reglementarilor ASF sunt în suma de 4,527,330,866 lei (la 31 decembrie 2022 au fost în suma de 4,181,123,745 lei), față de 4,600,000,000 lei prevăzute în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aferent 2023, grad de nerealizare -1.58%. Față de 2022 activele sub administrare au crescut în 2023 cu 8.28%.
- Rezultat financiar: 7,536,935 lei, grad de realizare de 147.37% în raport cu rezultatul bugetat;
- Rezultat brut: 27,671,706 lei, grad de realizare 120.10% în raport cu rezultatul bugetat;
- Rezultat net: 24,902,571 lei față de 20,231,524 lei în BVC 2023, grad de realizare 123.9% în raport cu rezultatul bugetat.

b) ROE: 21.61% în 2023, față de 15 % bugetat.

c) cota de piață fonduri deschise: 19.71 % la 31.12.2023 față de 21.43 % la 31.12.2022.

d) implementarea proiectelor propuse pentru 2023:

- BTAM a încheiat anul 2023 cu 147,564 investitori activi, față de 101,163 la finalul anului 2022, cel mai mare număr de clienți din istoria companiei.
- BTAM a reușit plasarea pe locul 1 în topul administratorilor de fonduri (total AuM fonduri deschise și FIA)
- Lansarea BT One, aplicația care permite automatizarea operațiunilor de adeziuni și rascumpărări.
- Lansarea în trecut a serviciului de investiții recurente Direct Invest a susținut creșterea numărului de clienți totali, peste 40,000 dintre aceștia alegând acest serviciu investițional

3. Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2024

a) obiective principale ale BVC 2024:

- active în administrare: 5,107,000,000 lei
- menținerea unui ROE >19%
- Cost/venit operațional <43%

b) tinte bugetate în proiectul de BVC 2024:

- active sub administrare conform reglementari ASF la finalul anului 2024: 5,107,000,000 lei, +12.8% față de 31.12.2023;
- venit din exploatare: **48,180,661** lei, +17.11% față de 2023
- cheltuieli exploatare: **24,582,737** lei, +17.03% față de 2023, din care:
 - ✓ cheltuieli cu personalul: 10,396,957 lei, +16.66% față de 2023;
 - ✓ buget marketing: 818,880 lei, 1.7% din comisioanele de administrare, +14.57% față de 2023;



- ✓ comision de distributie: 7,080,000 lei, +39.70% fata de 2023;
- ✓ chirie: 71,200 lei, +29.38% fata de 2023, prin organizarea de intalniri cu rețeaua de distributie;
- ✓ amortismente: 2,275,131 lei, +55.15% fata de 2023.
- rezultat financiar: **6,546,217** lei, -13.14% fata de 2023;
- rezultat net: **27,192,744** lei, +**9.20%** fata de 2023;
- Indicatorul de Cost/Venituri (din exploatare) este de **42.59%** (**44.18%** in 2023).

c) măsurile de susținere a activității în 2024 sunt:

- Dezvoltarea și extinderea accesibilității produsului Direct Invest¹ – plăți recurente prin extinderea posibilității de setare a produsului din serviciul neoBT/BT24
- Extinderea accesului la fondurile de investiții în aplicația BT Pay, inclusiv realizarea procesului de onboarding;
- Distribuția online unor fonduri administrate de BTAM prin intermediul Salt Bank
- Dezvoltarea relației cu rețeaua de distribuție, prin organizarea de seminarii, prezentări și întâlniri la nivel de rețea BT, în majoritatea cazurilor la distanță (online)
- Sporirea prezenței în mass-media locală și promovarea imaginii BTAM
- Focus pe educația financiară a clienților și dezvoltare personală a angajaților BTAM
- Implementarea unei platforme noi de core business care să înlocuiască treptat vechea aplicație AMA

d) proiectia BVC 2024 prezentata se bazeaza pe:

- Venituri din administrare în creștere, bazat pe un scenariu de creștere active de 12.8% în decursul anului 2024
- Focus pe dispersia clienților și creșterea activelor în zona fondurilor mixte și de acțiuni, cu precădere în cazul fondurilor de acțiuni cu expunere pe piața locală
- Activitatea de administrare a fondurilor proprii BTAM va ține cont de achiziția OTP AM și majorarea de capital la BT Pensii;
- Cheltuieli salariale în creștere ca urmare a presiunilor salariale din piața (indexări cu inflația, creșteri de performanță), creșterii complexității operațiunilor de procesare și urmărirea operațiunilor
- Publicitate și protocol la 1,7% din comisioane de administrare
- Acomodare costuri de audit, automatizări procese, monitorizare atentă a costurilor

¹ Un produs al Bancii Transilvania

	Inchidere 2023	BVC 2024	Crestere fata de 2023
Comision administrare	41,127,986	48,169,411	17.12%
Alte venituri din exploatare	11,830	11,250	-4.90%
	41,139,816	48,180,661	17.11%
Salarii si asimilate (1)			
Chirii	8,911,927	10,396,957	16.66%
Amortizari (2)	55,030	71,200	29.38%
Reluati provizioane/ Chelt(constituire) provizion	1,466,380	2,275,131	55.15%
Publicitate si protocol (3)	-1,636,734	-1,920,933	17.36%
Taxa ASF(1% venituri expl.) (4)	1,975,728	2,077,720	5.16%
Comision distributie, din care: (5)	714,744	818,880	14.57%
:acord de investire, consultanta,	411,278	481,694	17.12%
Alte taxe ASF, AAF,etc.	5,068,145	7,080,000	39.70%
Alte chelt.exploat. (tel.,energie, com,tranz.,audit, etc)	3,051,965	3,540,000	15.99%
	106,100	120,000	13.10%
	3,932,446	3,182,088	-19.08%
	21,005,044	24,582,737	17.03%
	20,134,772	23,597,924	17.20%
Venituri dividende	5,505,853	5,500,000	-0.11%
Venituri dobanzi	900,669	806,000	-10.51%
Castig/pierdere din eval portofoliului de tranzactionare	3,319,841	1,800,000	-45.78%
Venituri din provizioane 786	-28,740	0	-100.00%
Castig/pierdere din diferente curs valutar	-137,556	-120,000	12.76%
	9,560,067	7,986,000	-16.47%
Cheltuieli cu dobanzile	2,023,133	1,439,783	-28.83%
Rezultat financiar	7,536,934	6,546,217	-13.14%
Rezultat brut	27,671,706	30,144,141	8.93%
Cheltuiala imp amanat	261,877	307,349	17.36%
Impozit profit curent	2,823,374	2,976,483	5.42%
Venit din impozit amanat	316,116	332,435	5.16%
Rezultat net	24,902,571	27,192,744	9.20%

4. Propunerea de repartizare a profitului anului 2023

Repartizare profit 2023	RON
Profit net din care:	24,902,570.95
• Repartizare la alte rezerve	24,902,570.95

5. Riscurile cu care se confrunta Societatea

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

5.1.1 Riscul pietei

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

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

O variatie pozitiva de 5% a pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere ar conduce la o crestere a profitului cu 953,657 lei (31 decembrie 2022: 1,231,224 lei). O variatie negativa de 5% avand un impact net egal si de semn contrar.

5.1.2 Riscul valutar

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

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

31 decembrie 2023				
	EUR	USD	Altele	Total echivalent lei, in valoare absoluta
Pozitia valutara totala	-14,746,110	545,649	3,172	14,197,289
Capitaluri proprii	115,228,192			
Pozitia valutara totala raportata la Capitalurile proprii (%)	-12.79%	0.47%	0,00%	12.32%
31 decembrie 2022				
	EUR	USD	Altele	Total echivalent lei, in valoare absoluta
Pozitia valutara totala	-25,526,474	537,135	3,156	24,986,183
Capitaluri proprii	96,462,660			
Pozitia valutara totala raportata la Capitalurile proprii (%)	-26.46%	0.56%	0,00%	25.90%

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la modificarea rezultatului Societatii la 31 decembrie 2023 de -141,973 lei (la 31 decembrie 2022: -249,862 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar in sens opus.

5.1.3 Riscul ratei dobanzii

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

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

Valoarea instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat in sold la 31 decembrie 2023 este de 6,201,644 lei (la 31 decembrie 2022: 8,669,032 lei).

5.1.4 Riscul de lichiditate

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

Datorita gradului mare de lichiditate la 31 decembrie 2023 acest risc este minim.

5.2 Risc operational

Avand in vedere ca Societatea, conform obiectului sau de activitate autorizat de catre ASF, administreaza organisme de plasament colectiv pentru care valoarea zilnica a activului net este certificata de catre Depozitar², riscul operational este minim și nesemnificativ.

6. Guvernanta corporativa

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

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.

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

² BRD-Goupe Societe Generale

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 2023, cadrul intern de reglementare referitor la guvernanta corporativa a fost revizuit fara a se impune modificari. Noutatile legislative aparute in cursul anului 2023, 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.

7. Alte informatii

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

Mentionam de asemenea ca veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare ale anului 2023 sunt reflectate fidel in contul de profit sau pierderi, iar propunerea de repartizare a profitului net este in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

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

8. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

In data de 09.02.2024 la nivel de Grup BT a fost semnat angajamentul de cumparare a OTP Bank Romania, OTP Leasing Romania si OTP Asset Management. La data aprobarii prezentelor situatii financiare documentatia referitoare la tranzactie este in curs de autorizare de catre autoritatile de reglementare si supraveghere.

Consiliul de Administratie
prin Presedinte,

RUNCAN LUMINIȚA DELIA



Raport de activitate al Comitetului de Remunerare și Nominalizare **– an 2023-**

1. Organizare.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare reprezintă comitetul din cadrul BT Asset Management SAI (denumită 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 componenta 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 2023

La data de 31.12.2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare este compus din:

- (i) Runcan Luminita Delia – președinte, Președinte al Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI;
- (ii) Ioana Mihaela Ilas – 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.

De remarcat, în luna septembrie 2023 Ioana Mihaela Ilas a primit autorizarea ca membru în consiliul de administrație al BTAM, mandatul d-nei Gabriela Nistor încetând cu aceeași ocazie. Totodată, prin Hotărârea nr.2 a Consiliului de Administrație al BTAM, Ioana Mihaela Ilas a fost numită membru al Comitetului de Remunerare și Nominalizare al BTAM.

În anul 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare s-a întrunit (fizic și/sau prin mijloace electronice) de 11 ori, cerințele organizatorice privind cvorumul fiind îndeplinite. La ședințele Comitetului, după caz, au participat, în calitate de invitați, și membrii Conducerii executive a



BT Asset Management S.A.I.[®]

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: PJR05SAIR/120016/29.03.2005

Autorizatia SAI nr.903/29.03.2005

Nr. Înreg. Registrul ASF: PJR07AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

BTAM, unul dintre acestia fiind Președintele Comitetului de Risc, asigurandu-se astfel stabilirea unor practici de remunerare conforme cu cerințele de administrare a riscului ale BTAM.

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

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2023, 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, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2023.

- . a avizat, aferent anului 2023, 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.



BT Asset Management S.A.I.[®]

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

In acest sens:

- ✓ a evaluat structura, mărimea, independența, componența și performanța structurii 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 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare in cadrul BTAM.

Runcan Luminita Delia, Presedinte


..... 31.01.2024

Ioana Mihaela Ilas, Membru


.....

Nistor Ioan Alin, Membru


.....