

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

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 2024, situația contului de profit sau pierdere și a altor 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 anuale la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 163.485.978 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 37.505.004 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2024, 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 („UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 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, cu modificările și completările ulterioare (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. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (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.

Aspectele cheie de audit

- 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.

Deloitte se referă la una sau mai multe dintre societățile Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL”), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, „organizația Deloitte”). DTTL (denumită și „Deloitte Global”) și fiecare dintre societățile sale membre și entitățile afiliate, sunt societăți independente și separate din punct de vedere legal, care nu se pot obliga ori angaja reciproc cu privire la terțe părți. DTTL și fiecare societate membră DTTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTTL nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Venituri din comisioane Așa cum este prezentat în Nota 16 la situațiile financiare la 31 decembrie 2024, principala categorie de venituri a Societății este reprezentată de veniturile din comisioane aferente administrării celor șaptesprezece fonduri de investiții administrate, în suma de 52.394.466 lei. Specificul recunoașterii veniturilor, faptul că procentul aferent comisionului Societății trebuie aplicat în conformitate cu prospectul fondului la activul total confirmat zilnic de către depozitarul Fondului și faptul că acest comision impactează semnificativ performanța financiară a Societății, face ca acest aspect să constituie un aspect cheie al auditului nostru.	Am evaluat eficiența controlului cheie, aferent procesului de recunoaștere a veniturilor. Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor: • Am identificat în prospectul Fondurilor procentul de comision perceput de Societate; • Am recalculat veniturile din comisioane dezvoltându-ne propriul rezultat și am comparat cu rezultatele din evidentele contabile ale Societății; • Am comparat veniturile din comisioane înregistrate de Societate cu cheltuielile din comisioane corespunzătoare înregistrate de Fonduri; • Am verificat documentele justificative legate de recunoașterea veniturilor; Am evaluat acuratețea și completitudinea prezentării de informații în situațiile financiare cu privire la veniturile din comisioane, în conformitate cu cadrul de raportare relevant.

Alte informații – Raportul administratorilor

6. 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 încheiat la 31 decembrie 2024, 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 articolele 8-13 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

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

- 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;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu articolele 8-13 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2024, 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 guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, cu modificările și clarificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, 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.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului 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.
11. 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, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare 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 sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe 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, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, 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.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor a BT Asset Management SAI S.A. la data de 19 septembrie 2023 să audităm situațiile financiare ale BT Asset Management SAI S.A. pentru exercițiile financiare 2023 – 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2023 până la 31 decembrie 2024.

Confirmăm că:

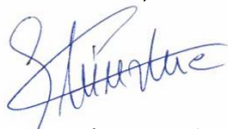
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate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

Raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

16. Pentru exercițiul financiar anterior exercițiului financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare, Societatea nu a avut obligația, conform Normei ASF nr. 39/2015, cu modificările și completările ulterioare, de a întocmi și publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

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 financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
28 aprilie 2025



BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

**SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31
DECEMBRIE 2024**

**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**

SITUAȚII FINANCIARE

Cuprins

Raportul auditorului independent	-
Situația poziției financiare	3
Situația contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare	7-38

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar	3	11.873.814	13.132.079
Active financiare evaluate la cost amortizat	4	-	6.201.644
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	5	21.066.953	19.073.131
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	6	107.154.235	94.240.001
Investiții în subsidiare, evaluate la cost	6	29.316.710	13.694.400
Alte active financiare	7	5.144.601	3.777.309
Alte active	7	339.138	266.945
Imobilizări necorporale	8	14.990.137	3.568.286
Imobilizări corporale	8	598.554	746.819
Drepturi de utilizare a activelor	9	596.944	1.177.555
Total active		191.081.086	155.878.169
Datorii financiare la cost amortizat	10	19.898.808	34.827.399
Datorii din operațiuni de leasing	11	588.038	1.237.325
Datorii financiare	12	1.504.112	1.237.297
Datorii privind impozitul pe profit curent și amanat		2.316.011	776.889
Alte datorii	12	3.288.139	2.571.067
Total datorii		27.595.108	40.649.977
Capital social	13	7.165.700	7.165.700
Rezerva legală	13	1.433.140	1.433.140
Rezerve din profitul reinvestit	14	10.913.004	3.675.791
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		13.555.175	1.768.176
Rezultat reportat	14	130.418.959	101.185.385
Total capitaluri proprii		163.485.978	115.228.192
Total datorii și capitaluri proprii		191.081.086	155.878.169

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

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

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE	Nota	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Venituri din comisioane	16	52.394.466	38.076.021
Venituri din dobanzi	15	1.152.270	900.669
Venituri din dividende	6	5.502.597	5.505.853
Alte venituri		34.026	11.830
Venituri din activitatea operationala		59.083.359	44.494.373
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	17	3.277.148	3.319.841
Venituri/(cheltuieli) nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active		42.163	(28.740)
Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar		4.811	(137.556)
Total venituri nete		62.407.481	47.647.918
Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci	18	(1.333.681)	(1.991.410)
Cheltuieli privind personalul	19	(10.830.207)	(9.250.921)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	20	(1.862.583)	(1.466.380)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	21	(2.521.842)	(3.566.633)
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli		(182.823)	(189.206)
Alte cheltuieli operationale	22	(3.997.472)	(3.479.939)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de inchiriere		(17.705)	(31.723)
Profit inainte de impozitare		41.661.168	27.671.706
Cheltuiala cu impozitul pe profit	23	(4.156.164)	(2.769.135)
Profitul net al exercitiului		37.505.004	24.902.571
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		11.786.999	(6.137.039)
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		(1.034.217)	-
Rezultatul global total al exercitiului		48.257.786	18.765.532

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

Situatia modificarilor capitalurilor proprii	Nota	Capital Social	Rezerva Legala	Rezerve din reevaluare FVOCI	Rezerve din profitul reinvestit	Rezultat Reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	13, 14	7.165.700	1.433.140	7.905.215	-	79.958.605	96.462.660
Profitul exercitiului		-	-	-	-	24.902.571	24.902.571
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	(6.137.039)	-	-	(6.137.039)
Rezultat global total		-	-	(6.137.039)	-	24.902.571	18.765.532
Dividende distribuite		-	-	-	-	-	-
Rezerve din profitul reinvestit		-	-	-	3.675.791	(3.675.791)	-
Sold la 31 Decembrie 2023	13, 14	7.165.700	1.433.140	1.768.176	3.675.791	101.185.385	115.228.192
Sold la 31 Decembrie 2023	13, 14	7.165.700	1.433.140	1.768.176	3.675.791	101.185.385	115.228.192
Profitul exercitiului		-	-	-	-	37.505.004	37.505.004
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	11.786.999	-	(1.034.217)	10.752.782
Rezultat global total		-	-	11.786.999	-	36.470.787	48.257.786
Dividende distribuite		-	-	-	-	-	-
Rezerve din profitul reinvestit		-	-	-	7.237.213	(7.237.213)	-
Sold la 31 decembrie 2024	13, 14	7.165.700	1.433.140	13.555.175	10.913.004	130.418.959	163.485.978

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

Flux de numerar	Nota	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Incasari in numerar de la clienti		54.782.821	40.583.181
Plati in numerar catre angajati		(5.649.658)	(5.101.713)
Plati in numerar catre furnizori		(9.677.124)	(9.511.554)
Impozit pe profit platit		(4.862.187)	(2.786.927)
Obligatii fiscale platite		(4.892.065)	(4.047.083)
Plati de sponsorizari		(410.000)	(292.426)
Numerar net din activitatea de exploatare		29.291.787	18.843.478
Fluxuri de numerar din activitati de investitii			
Achizitii de unitati de fond si actiuni cotate		(1.200.000)	(1.000.000)
Rascumparari de unitati de fond si actiuni		2.489.822	9.888.838
Constituire depozite bancare		(525.195.502)	(214.985.810)
Depozite ajunse la scadenta		526.057.214	207.960.098
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		(874.080)	9.533.621
Achizitii participatii societati afiliate		(15.622.310)	(4.755.000)
Achizitii participatii evaluate la FVOCI		(537.943)	(2.481.996)
Vanzari participatii evaluate la FVOCI		621.633	-
Vanzari imobilizari corporale		935	-
Cumparari de imobilizari corporale si necorporale		(12.313.186)	(2.062.998)
Dobanzi incasate		7.419.449	872.740
Dividende incasate		5.502.597	5.505.853
Numerar net utilizat in activitati de investitii		(13.651.371)	8.475.346
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite de la banci		-	-
Dobanzi platite		(1.336.475)	(1.990.376)
Plati de principal, dobanda si TVA aferente drepturilor de utilizare		(633.215)	(668.010)
Rambursare principal credit		(14.927.950)	(14.833.417)
Dividende platite		-	-
Numerar net folosit in activitatea de finantare		(16.897.640)	(17.491.803)
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(6.043)	(14.315)
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		(1.263.267)	9.812.706
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	13.137.963	3.325.257
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	3	11.874.696	13.137.963

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
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 PJRO5SAIR/120016 din 29.03.2005. Societatea a fost autorizata de catre ASF ca si administrator de fonduri de investitii alternative („AFIA) prin autorizatia 30/1 februarie 2018, fiind inscrisa astfel in Registrul Public A.S.F. ca AFIA cu numarul PJRO7AFIAA/120003/01.02.2018.

Societatea administrează atât fonduri deschise de investiții cat si fonduri de investiții alternative. La 31 decembrie 2024, Societatea administrează 17 fonduri de investiții dintre care: 14 organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), 1 fond de investiții alternative cu capital privat, 1 fond de investiții alternative si 1 fond imobiliar de investiții alternative, având în total 253.036 investitori (la 31 decembrie 2023: 147.564 investitori) si active în administrare de 6.049.185.297 RON (la 31 decembrie 2023: 4.457.935.462 RON), calculate conform IFRS si 6.079.118.502 RON (la 31 decembrie 2023: 4.527.330.866 RON) calculate conform regulilor de evaluare incluse în prospectele de emisiune ale fondurilor.

Societatea are sediul social în 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.

Conform Deciziei ASF 184/28.02.2025, a fost aprobat proiectul de achizitie și dobândirea de către Banca Transilvania S.A. împreună cu persoana cu care acționează concertat, respectiv BT Asset Management SAI S.A., a calității de acționari semnificativi ai OTP Asset Management SAI S.A., ca efect al fuziunii prin absorbție dintre Banca Transilvania S.A. (în calitate de societate absorbantă) și OTP Bank Romania S.A. (în calitate de societate absorbită) și care determină deținerea în mod concertat a unei participații calificate directe care reprezintă cel puțin 50% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale respectivei entități reglementate.

Avand în vedere acest aspect, Conducerea Societatii a analizat conditiile prevazute în cadrul de raportare relevant referitoare la obligativitatea întocmirii situatiilor financiare consolidate si a concluzionat ca îndeplinește criteriile privind exceptarea de la întocmirea acestora, ca urmare Societatea întocmeste numai prezentele situatii financiare.

Banca Transilvania SA, în calitate de Societate mama, întocmeste 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 în Strada George Baritiu, nr 8, Municipiul Cluj, judetul Cluj, Romania.

Societatea are un numar mediu de 37 angajati la 31 decembrie 2024 si 35 la 31 decembrie 2023. Consiliul de administratie este compus din 3 membri, atât la 31 decembrie 2024 cat si la 31 decembrie 2023, acestia fiind: Luminita Runcan - presedinte, Ioana Ilas - membru si Aurel Bernat - membru.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. În plus, Societatea a adoptat documentul "Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)" începând din data de 1 ianuarie 2023. Conducerea a revizuit politicile contabile în acest context, iar Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine."

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea lunară a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

2.2. Utilizarea de estimări contabile și judecări semnificative

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Norma ASF 39/2015 necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită, în unele cazuri, exercitarea raționamentului profesional în procesul de aplicare al politicilor contabile. Utilizări semnificative ale raționamentelor și estimărilor sunt analizate periodic de către conducerea Societății.

Continuitatea activității

Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacității acesteia de a-și continua activitatea, considerând inclusiv contextul generat de conflictul armat din Ucraina și considera că Societatea detine resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Societății de a-și continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat că aceste situații financiare continuă să fie întocmite în baza principiului continuității activității.

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă

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 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:

<u>Moneda</u>	<u>Curs de schimb 2024</u>	<u>Curs de schimb 2023</u>	<u>Majorare / (diminuare) %</u>
EUR	4.9741	4.9746	-0.01%
GBP	5.9951	5.7225	4.76%
USD	4.7768	4.4958	6.25%

<u>Moneda</u>	<u>Curs mediu 2024</u>	<u>Curs mediu 2023</u>	<u>Majorare / (diminuare) %</u>
EUR	4.9746	4.9465	0.57%
GBP	5.8769	5.6869	3.34%
USD	4.5984	4.5743	0.53%

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

- Ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar”;
- Ca parte a „Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere” pentru activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;

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

2.4. Prezentarea situatiilor financiare

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

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 si 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 „significant”). 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 si interpretari

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 2024. Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Standard	Titlu
Amendamente la IAS 1	Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari
Amendamente la IAS 7 și IFRS 7	Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii
Amendamente la IFRS 16	Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback

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 stabilită de IASB
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității	1 ianuarie 2025

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 IFRS 9 și IFRS 7	Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7	Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 18	Prezentare și dezvăluire de informații în situațiile financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 19	Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	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.

2.6. Active și datorii financiare

Recunoașterea initiala

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

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

Valoarea justă este 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 justă a instrumentelor financiare tranzacționate 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 tranzacționare 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.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justa la momentul recunoasterii initiale. Ulterior recunoasterii initiale, datoriile financiare sunt masurate la cost amortizat.

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 Fondului 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 activitățile pe care Societatea se angajează să le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluării. Factorii considerați de Societate în determinarea modelului de afaceri includ scopul și compoziția unui portofoliu, experiența trecută cu privire la modul în care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul în care sunt evaluate și gestionate riscurile, modul de evaluare a performanței activelor și modul în care managerii sunt compensați.

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

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

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

Investiții în titluri de creanță

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

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

Investiții în titluri de capital

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

Investițiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Societatea alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politica Societății este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, câștigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește vânzarea. Pierderile din depreciere și reversările acestora, dacă există, nu se măsoră separat de alte modificări 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”). In anul 2024 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat detinerea de 90,1% din OTP Asset Management SAI SA, in acord cu strategia de dezvoltare a societatii. Societatea a decis sa evalueze participatiile in BT Pensii si OTP Asset Management SAI SA la cost, tinand cont atat de prevederile IFRS relevante in acest sens cat si de politica valabila la nivelul Grupului din care facem parte. Participatiile evaluate la cost sunt testate pentru depreciere la fiecare data de raportare.

Active financiare - unitati de fond

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

Evaluarea investitiilor in unitati de fond emise de fonduri

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

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

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

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

Reclasificarea activelor financiare

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

Creante comerciale

Creantele comerciale intra in categoria activelor financiare. Un activ financiar este recunoscut in situatia pozitiei financiare atunci si numai atunci cand Societatea devine parte din prevederile contractuale ale

instrumentului. Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturii initiale minus pierderile de credit asteptate create pentru creante incerte. Valoarea pierderilor se calculeaza ca fiind diferenta dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila.

Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit asteptate

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

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

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

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

Active financiare - derecunoastere

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

2.7. Numerar si echivalente de numerar

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

In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind conturile la banci si depozitele la banci cu scadenta initiala mai mica 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 decurge 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 achizitionate de catre Societate sunt evaluate initial la cost, mai putin amortizarea cumulata si pierderi din depreciere.

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

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

2.10. Imobilizari corporale

Recunoastere si evaluare

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

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

Duratele de viata estimate pe categorii sunt urmatoarele:

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

2.11. Datorii si active contingente

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

2.12. 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 acelui 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 2024, cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului amanat si curent a fost de 16% (31 decembrie 2023: 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 implicita, diferenta fata de valoarea contabila reprezentand venit din dobanzi. Cand rezultatul unei tranzactii care implica prestarea de servicii nu poate fi estimat in mod fiabil, venitul este recunoscut doar in limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

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 2024, valoarea procentului comisionului de administrare a fost:

Nr Crt	Numele Fondului	% Comision 2024	% Comision 2023
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	0,050
9	Fondul deschis de investitii BT Euro Fix	0,015	0,015
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	0,020
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/pierdere 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 2024 si 31 decembrie 2023 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 2024, Societatea a avut disponibilitati la Banca Transilvania, banca cu rating BB+ pentru finantari pe termen lung atat in 2024 cat si in 2023, si la BRD – Groupe Societe Generale S.A., banca cu rating BBB+ pentru finantari pe termen lung atat in 2024 cat si in 2023.

NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Disponibilitati la banci, in RON	284.033	348.911
Disponibilitati la banci, in moneda straina	323.819	648.128
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni, in EUR	6.472.133	-
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni, in RON	4.507.649	12.140.924
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni, in USD	287.062	-
Subtotal numerar – fluxuri de numerar	11.874.696	13.137.963
Pierderi de credit asteptate	(882)	(5.884)
Total numerar si echivalente de numerar	11.873.814	13.132.079

4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

Obligatiunile sunt incadrate in stadiul 1 de depreciere conform IFRS 9, obligatiunile fiind emise de o institutie bancara cu rating BB+ la 31 decembrie 2023. Obligatiunile au ajuns la scadenta in data de 18.12.2024, prin urmare nu mai exista in sold la data raportarii, 31.12.2024.

ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Pierderi de credit asteptate aferente depozitelor bancare	-	-
Obligatiuni denominate in valuta	-	6.218.250
Dobanda atasata aferenta obligatiunilor	-	20.554
Dobanda atasata aferenta depozitelor bancare cu scadenta mai mare de 3 luni, in RON	-	-

Depozite bancare cu scadenta mai mare de 3 luni, in RON	-	-
Valoare bruta	-	6.238.804
Pierderi de credit asteptate aferente obligatiunilor	-	(37.160)
Valoare neta	-	6.201.644

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.

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Actiuni cotate ELECTRICA	-	344.400
Total actiuni cotate	-	344.400

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Unitati de fond Fondul Privat Comercial	9.144.745	7.861.782
Unitati de fond BT PROPERTY	7.181.571	5.638.908
Unitati de fond FIAIP PROFESSIONAL GLOBINVEST	1.285.249	1.116.094
Unitati de fond FDI SANOGLOBINVEST	1.115.604	-
Unitati de fond BT Real Estate	756.910	750.930
Unitati de fond BT Agro	676.115	626.306
Unitati de fond FIA Certinvest	506.981	401.154
Unitati de fond BT Invest	283.390	274.971
Unitati de fond BT Invest 1	58.931	46.390
Unitati de fond BT Maxim	57.457	511.638
Unitati de fond BT Dolar Fix	-	473.606
Unitati de fond BT Energy	-	420.908
Unitati de fond BT Technology	-	606.044
Total unitati de fond	21.066.953	18.728.731
Total active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	21.066.953	19.073.131

6. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE 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.

<u>Active financiare</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Catalyst Romania Fund II	1.689.345	1.422.150
Roca X	3.663.297	4.506.044
GapMinder	4.109.068	3.910.782
Evergent	97.692.525	84.401.025
Total	107.154.235	94.240.001

In anul 2024, Societatea a incasat dividende in valoare de 5.502.597 RON distribuite de Evergent (2023: 5.505.602 RON)

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 deactiuni 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% dincapitalul 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.

In anul 2024 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat detinerea de 90,1% din OTP Asset Management SAI SA, in acord cu strategia de dezvoltare a societatii. Societatea a decis sa evalueze participatiile in BT Pensii si BT Asset Management SAI SA la cost, tinand cont atat de prevederile IFRS relevante in acest sens cat si de politica valabila la nivelul Grupului din care facem parte Participatiile evaluate la cost sunt testate pentru depreciere la fiecare data de raportare.

<u>Investitii in participatii evaluate la cost</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
BT Pensii SAFPF	20.351.400	13.694.400
OTP Asset Management	8.965.310	-
Total	29.316.710	13.694.400

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.

<u>Alte Active</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Creante comerciale	5.140.101	3.772.809
Alte creante imobilizate	4.500	4.500
Total alte active financiare	5.144.601	3.777.309
Cheltuieli inregistrate in avans	147.314	190.810
Creante din impozite	191.824	76.135
Total alte active	339.138	266.945
Alte active financiare si alte active	5.483.739	4.044.254

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.

	<u>Mobilier</u> <u>echipamente si</u> <u>masini</u>	<u>Imobilizari</u> <u>necorporale</u>	<u>Imobilizari</u> <u>necorporale in</u> <u>curs</u>	<u>Total</u>
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)	-	(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)	-	(1.819.398)
Amortizare in cursul anului	(283.705)	(598.417)	-	(882.122)
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	41.609	320.507	-	362.116
Amortizare la 31 decembrie 2023	(672.822)	(1.666.582)	-	(2.339.404)
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2023	746.819	3.495.300	72.986	4.315.104

	<u>Mobilier</u> <u>echipamente si</u> <u>masini</u>	<u>Imobilizari</u> <u>necorporale</u>	<u>Imobilizari</u> <u>necorporale in</u> <u>curs</u>	<u>Total</u>
Cost la 1 ianuarie 2024	1.419.642	5.161.883	72.986	6.654.511
Achizitii	179.143	7.763.198	12.280.058	20.222.399
Iesiri	(2.633)	-	(7.582.163)	(7.584.796)
Cost la 31 decembrie 2024	1.596.152	12.925.081	4.770.881	19.292.114
Amortizare la 1 ianuarie 2024	(672.823)	(1.666.583)	-	(2.339.406)
Amortizare in cursul anului	(327.408)	(1.039.242)	-	(1.366.650)
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	2.633	-	-	2.633
Amortizare la 31 decembrie 2024	(997.598)	(2.705.825)	-	(3.703.423)
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2024	598.554	10.219.256	4.770.881	15.588.691

In Septembrie 2023 a fost receptionat modulul 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).

In Decembrie 2024 a fost receptionat modulul dedicat investitiilor in aplicatia BT Pay, adresat persoanelor fizice. Aceasta lansare a simplificat semnificativ procesul investitional, reprezentand un pas strategic in directia digitalizarii serviciilor oferite.

Principalele functionalitati disponibile prin BT Pay includ:

- Onboarding 100% digital pentru clienti fara contract de intermediere semnat;
- Accesa la informatiile esentiale pentru fiecare fond, precum evolutia, VUAN-ul, principalele detineri si documentele asociate.
- Tranzactionare simplificata: cumparare si vanzare de unitati de fond;
- Automatizarea investitiilor prin setarea si gestionarea investitiilor recurente;
- Acces rapid la documentatia asociata tranzactiilor, costurilor, fiselor de portofoliu si relatiei de afaceri.

Impact asupra business-ului

- Scalabilitate: Digitalizarea reduce interactiunile fizice si optimizeaza consumul de resurse, permitand procesare extinsa cu costuri reduse.
- Cresterea bazei de clienti: Accesul direct din BT Pay, una dintre cele mai utilizate aplicatii din ecosistemul BT, atrage mai usor clienti din segmentul de retail.
- Eficienta operationala: Automatizarea proceselor minimizeaza erorile si reduce timpul de procesare.
- Aliniere strategica: Integrarea sustine obiectivele Grupului BT privind digitalizarea si dezvoltarea unui ecosistem financiar complet.

Beneficii pentru investitori

- Acces facil: Investițiile pot fi inițiate și gestionate 100% digital, dintr-o aplicație cunoscută.
- Experiența îmbunătățită: Interfața intuitivă încurajează utilizarea frecventă și recurentă.
- Control și transparență: Acces rapid la documente și istoricul tranzacțiilor, pentru o vizibilitate completă asupra investițiilor.

9. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

Începând cu 1 ianuarie 2019 Societatea înregistrează drepturile de utilizare aferente bunurilor închiriate, respectiv clădirea în care Societatea are sediul social și autovehiculele folosite:

	<u>Clădire Sediu</u>	<u>Autovehicule</u>	<u>Total</u>
Cost la 1 Ianuarie 2023	2.387.342	503.273	2.890.615
Achiziții	-	141.776	141.776
Iesiri	-	(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 în cursul anului	(477.360)	(106.897)	(584.257)
Amortizare aferentă ieșirilor în cursul anului	-	299.119	299.119
Amortizare la 31 Decembrie 2023	(1.352.718)	(202.998)	(1.555.716)
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2023	1.034.624	142.931	1.177.555

	<u>Clădire Sediu</u>	<u>Autovehicule</u>	<u>Total</u>
Cost la 1 Ianuarie 2024	2.387.342	345.929	2.733.271
Achiziții	-	-	-
Iesiri	-	(345.929)	(345.929)
Cost la 31 decembrie 2024	2.387.342	-	2.387.342
Amortizare la 1 ianuarie 2024	(1.352.718)	(202.998)	(1.555.716)
Amortizare în cursul anului	(437.680)	(58.253)	(495.933)
Amortizare aferentă ieșirilor în cursul anului	-	261.251	261.251
Amortizare la 31 decembrie 2024	(1.790.398)	-	(1.790.398)
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2024	596.944	-	596.944

10. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

În cursul anului 2022 Societatea a obținut un împrumut de la Banca Transilvania, în valoare de 10.000.000 EUR destinat achiziționării unor instrumente financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în acord cu strategia investitională a Societății. Maturitatea împrumutului este de 5 ani, cu o dobândă de 1,25% + EURIBOR 6 luni, cu indexare trimestrială la EURIBOR și rambursare trimestrială a sumei de 500.000 EUR din principal.

<u>DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Împrumuturi primite de la bănci	19.896.400	34.822.200
Dobândă atasată	2.408	5.199
Total	19.898.808	34.827.399

11. DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING

<u>DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Datorii din operatiuni de leasing - cladire sediu	588.038	1.081.961
Datorii din operatiuni de leasing - autovehicule	-	155.364
Total	588.038	1.237.325

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

<u>DATORII</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Datorii fata de furnizori	1.504.112	1.237.297
Datorii financiare	1.504.112	1.237.297
Datorii cu beneficii acordate salariatilor	2.401.307	2.057.321
Datorii fata de asigurarile sociale	281.081	163.772
Alte impozite si taxe	196.235	110.515
Impozitul pe castigul din transferul titlurilor de valoare	191.824	76.135
Alte datorii in legatura cu personalul	125.353	65.698
Impozitul pe salarii si asimilate	64.823	49.747
TVA	13.349	21.974
Subventii guvernamentale pentru investitii	9.375	20.625
Alte datorii sociale	4.400	5.160
Impozitul pe chirii	264	
Salariati creditori	128	120
Alte datorii nefinanciare	3.288.139	2.571.067
Total datorii financiare si nefinanciare	4.792.251	3.808.364

13. CAPITALUL SOCIAL SI REZERVA LEGALA

Capitalul social statutar al Societatii la 31 decembrie 2024 este de 7.165.700 RON (31 decembrie 2023: 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 2024 si 31 decembrie 2023 este dupa cum urmeaza.

	<u>Număr actiuni</u> <u>31 decembrie</u> <u>2024</u>	<u>% detinere 31</u> <u>decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Număr actiuni</u> <u>31 decembrie</u> <u>2023</u>	<u>% detinere 31</u> <u>decembrie</u> <u>2023</u>
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	7.165.700	100%	7.165.700	100%

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 putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, in caz contrar adunarea generala extraordinara a actionarilor trebuie sa decida cu privire la starea Societatii. La data intocmirii acestor situatii financiare Societatea a respectat prevederile de mai sus.

Rezerva legala

Rezerva legala este constituita in conformitate cu prevederile legale aplicabile, conform carora minim 5% din profitul brut anual este transferat in rezervele legale, pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. Societatea a ajuns la nivelul maxim de 1.433.140 RON anterior acestui exercitiului financiar, in cursul 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 2024 Societatea nu a distribuit dividende actionarilor. Atat in anul 2024 cat si in 2023 Societatea a efectuat repartizari din profitul net catre alte rezerve aferente profitului reinvestit in aplicatii informatice destinate automatizarii proceselor de adeziuni si rascumparari efectuate de investitori, in acord cu strategia digitala a Societatii. In conformitate cu legislatia fiscala, profitul reinvestit in aplicatii informatice este scutit de la plata impozitului pe profit, cu conditia ca profitul reinvestit sa fie repartizat la alte rezerve.

<u>Rezultat reportat</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare	100.469.733	79.242.953
Repartizarea profitului	(7.237.213)	(3.675.791)
Rezultat reportat	(999.051)	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	37.505.004	24.902.571
Total rezultat reportat	130.418.959	101.185.385

15. VENITURI DIN DOBANZI

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

<u>Venituri din dobanzi</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Dobanzi conturi curente	11.180	9.364
Dobanzi obligatiuni	516.863	533.208
Dobanzi depozite	624.227	358.097
Total venituri din dobanzi	1.152.270	900.669

16. VENITURI DIN COMISIOANE

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
BT Clasic	4.630.659	3.409.231
BT Maxim	10.857.608	6.642.228

BT Index ROTX	8.081.881	4.514.489
BT Obligatiuni	5.369.362	5.984.060
BT Index ATX	1.465.462	1.685.071
BT Euro Clasic	1.295.296	1.133.514
BT Euro Obligatiuni	1.162.894	1.220.824
BT Euro Fix	1.598.678	856.236
BT Fix	5.865.371	3.297.802
BT Dolar Fix	364.982	179.419
BT Agro	368.226	441.571
BT Energy	1.917.473	1.956.736
BT Real Estate	334.295	258.807
BT Technology	2.035.349	1.029.436
BT Invest	410.792	427.221
BT Invest 1	7.615.153	6.265.955
BT Property	2.776.560	1.825.386
Comisioane de administrare returnate	-3.755.575	-3.051.965
Total venituri din comisioane	52.394.466	38.076.021

Comisiunile 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

<u>CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Venituri privind activele financiare - actiuni	58.398	131.100
Cheltuieli privind activele financiare - actiuni	(3.798)	(29.400)
Rezultat net - actiuni	54.600	101.700
Venituri privind activele financiare - unitati de fond	4.512.638	4.227.470
Cheltuieli privind activele financiare - unitati de fond	(1.290.090)	(1.009.329)
Rezultat net - unitati de fond	3.222.548	3.218.141
Total	3.277.148	3.319.841

18. Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci

Dobanzile datorate in cursul anului 2024 pentru imprumutul primit de la banca au fost in suma de 1.333.681 lei (in 2023: 1.991.410 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 2024 este de 37 (2023: 35).

<u>Cheltuieli privind personalul</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Salarii personal	(8.261.758)	(6.402.209)
Cheltuieli cu salariile personalului - conducere executiva	(1.383.844)	(1.783.984)
Alte cheltuieli in legatura cu personalul	(519.842)	(370.504)
Variatia datoriilor cu beneficiile acordate personalului	(343.986)	(338.994)
Contributia la asigurarile sociale	(219.854)	(188.504)
Indemnizatii membri Consiliului de Administratie	(100.923)	(166.726)
Total	(10.830.207)	(9.250.921)

20. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA

<u>CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale	(1.039.242)	(598.417)
Cheltuieli cu deprecierea drepturilor de utilizare a activelor	(495.933)	(584.257)
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor corporale	(327.408)	(283.706)
Total	(1.862.583)	(1.466.380)

21. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE

<u>CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Comisioane de distributie	(1.509.750)	(2.016.180)
Taxa pe veniturile din comisioane de administrare	(561.500)	(411.278)
Onorarii de audit	(198.852)	(280.607)
Cheltuieli cu alte taxe	(126.750)	(106.100)
Onorarii consiliere juridica si fiscala	(124.133)	(749.159)
Alte comisioane de tranzactionare	(857)	(3.236)
Alte comisioane	-	(73)
Total	(2.521.842)	(3.566.633)

22. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

<u>ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(1.193.477)	(1.049.165)
Cheltuieli de intretinere si reparatii	(779.316)	(519.644)
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	(640.825)	(714.744)
Donatii si sponsorizari	(410.000)	(292.426)
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	(206.567)	(296.430)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte	(194.991)	(186.739)
Protectia mediului inconjurator	(190.585)	(108.322)
Cheltuieli privind studiile - pregatire cadre	(137.789)	(83.850)
Cheltuieli deplasare transfer deductibile	(127.015)	(120.442)
Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chiriile	(66.832)	(55.030)
Cheltuieli cu primele de asigurare	(40.694)	(37.906)
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	(5.315)	(4.955)
Cheltuieli cu transportul	(4.066)	(10.286)
Total	(3.997.472)	(3.479.939)

23. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

<u>CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Cheltuiala cu impozitul curent	(4.211.202)	(2.823.374)
Cheltuieli/(Venitul) cu impozitul amanat	55.038	54.239
Total	(4.156.164)	(2.769.135)

Reconcilierea impozitului	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Profit înainte de impozitare	41.661.168	27.671.706
impozit la cota statutară de 16% (2020: 16%)	(6.665.787)	(4.427.473)
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile, venituri neimpozabile și alte diferențe permanente	2.509.623	1.658.338
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(4.156.164)	(2.769.135)

Impozit amanat

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

Titlu cont	Sold initial	Recunoscut prin contul de profit sau pierdere	Recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global	Sold final
Creanța/ Datorie privind impozitul amanat	(7.624)	55.038	(2.245.143)	(2.197.729)

Reconcilierea profitului	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Impozit pe profit amanat aferent provizioanelor	384.209	329.172
Impozitul amanat aferent rezervei FVOCI	(2.581.938)	(336.796)
Total	(2.197.729)	(7.624)

24. RISCURI FINANCIARE

Factori de risc financiar semnificativi la nivelul Societății sunt: riscul de credit, riscul de piață (incluzând riscul de preț, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar) și riscul de lichiditate.

24.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contrapartidă la un instrument financiar sau contract să genereze pierderi financiare Societății din cauza imposibilității contrapartidei de a-și onora obligațiile. Societatea este expusă riscului de pierderi generate de activitatea operațională ce derivă din creanțe comerciale și depozitele la bănci precum și din activitatea de investiții.

Societatea analizează bonitatea contrapartidelor, revizuiind permanent ratingurile de credit a acestora. Următorul tabel prezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit, reprezentând valoarea contabilă a activelor financiare în situațiile financiare:

Riscul de credit	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar	11.873.814	13.132.079
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	6.201.644
Investiții în subsidiare, evaluate la cost	29.316.710	13.694.400
Alte active financiare	5.144.601	3.777.309
Total	46.335.125	36.805.432

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 1.053.348 RON (31 decembrie 2023: 953.657 RON) si a rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global cu 5.357.712 RON (31 decembrie 2023: 4.712.000 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 denominate 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 2024 cu 7.847 RON (la 31 decembrie 2023: -153.500 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 57.984 RON (2023: 53.329 RON).

Tabelele urmatoare prezinta expunerea Societatii la riscul valutar la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023. In tabele sunt incluse activele si datoriile financiare ale Societatii la valorile contabile, clasificate in functie de valuta.

	RON	EUR	USD	GBP	TOTAL
31 Decembrie 2024					
Numerar si echivalente de numerar	4.791.266	6.642.511	436.791	3.246	11.873.814
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-	-
Active financiare recunoscute la valoarea justa	12.452.357	8.614.596	-	-	21.066.953
prin contul de profit sau pierdere					

Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	101.355.839	5.798.396	-	-	107.154.235
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	29.316.710	-	-	-	29.316.710
Alte active financiare	5.144.601	-	-	-	5.144.601
Total active financiare	153.060.773	21.055.503	436.791	3.246	174.556.313
Datorii financiare la cost amortizat	-	19.898.808	-	-	19.898.808
Datorii din operatiuni de leasing	-	588.038	-	-	588.038
Datorii financiare	1.279.228	210.554	14.330	-	1.504.112
Total datorii financiare	1.279.228	20.697.400	14.330	-	21.990.958
Pozitia valutara neta	151.780.667	358.935	422.507	3.246	152.565.355

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	-	6.201.644	-	-	6.201.644
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	10.556.429	8.043.096	473.606	-	19.073.131
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	88.907.085	5.332.916	-	-	94.240.001
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	13.694.400	-	-	-	13.694.400
Alte active financiare	3.777.309	-	-	-	3.777.309
Total active financiare	129.419.174	20.150.569	545.649	3.172	150.118.564
Datorii financiare la cost amortizat	-	34.827.399	-	-	34.827.399
Datorii din operatiuni de leasing	121.791	1.115.534	-	-	1.237.325
Datorii financiare	1.130.855	106.442	-	-	1.237.297
Total datorii financiare	1.252.646	36.049.375	-	-	37.302.021
Pozitia valutara neta	128.166.528	(15.898.806)	545.649	3.172	112.816.543

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 2024	la cerere si <1 luni	1 - 6 luni	6 - 12 luni	1 - 5 ani	Total
Numerar si echivalente de numerar	11.873.814	-	-	-	11.873.814
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-	-
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	21.066.953	-	-	-	21.066.953
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	107.154.235	-	-	-	107.154.235
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	29.316.710	-	-	-	29.316.710
Alte active financiare	5.144.601	-	-	-	5.144.601
Total active financiare	174.556.313	-	-	-	174.556.313
Imprumuturi de la banci	2.489.458	2.487.050	4.974.100	9.948.200	19.898.808
Datorii din operatiuni de leasing	41.577	209.208	252.571	84.682	588.038
Datorii financiare	1.250.840	253.272	-	-	1.504.112
Total datorii financiare	3.781.875	2.949.530	5.226.671	10.032.882	21.990.958
Excedent/(Deficit) de lichiditate	170.774.438	(2.949.530)	(5.226.671)	(10.032.882)	152.565.355

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	-	-	-	13.132.079
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	20.554	6.181.090	-	6.201.644
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19.073.131	-	-	-	19.073.131
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	94.240.001	-	-	-	94.240.001

Investitii in subsidare, evaluate la cost	13.694.400	-	-	-	13.694.400
Alte active financiare	3.777.309	-	-	-	3.777.309
Total active financiare	143.916.920	20.554	6.181.090	-	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	147.429	-	-	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

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)	515.001	559.821	1.053.833	2.040.344
In moneda de prezentare (RON)	2.561.664	2.784.604	5.241.869	10.148.876

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. 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 poziției financiare.

Specific pentru investițiile în 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 înregistrate la valoarea justa.

31 Decembrie 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	97.692.525	-	9.461.710	107.154.235
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	11.750.832	9.316.121	-	21.066.953
Investiții în subsidiare, evaluate la cost	-	-	29.316.710	29.316.710
Total	109.443.357	9.316.121	38.778.420	157.537.898

31 Decembrie 2023	Nivel 1	Nivel 2	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	11.595.613	7.477.517	-	19.073.131
Investiții în subsidiare, evaluate la cost	-	-	13.694.400	13.694.400
Total	95.996.638	7.477.517	23.533.376	127.007.532

În situațiile financiare 2023 unitățile de fond deținute la fondurile de investiții alternative au fost prezentat eronat pe nivelul 1 al valorii juste în loc să fie prezentate pe nivelul 2. Eroarea nu a avut impact în poziția financiară și contul de profit sau pierdere al societății și a fost corectată în situațiile financiare 2024.

Instrumente financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justa

Tabelul de mai jos prezintă valorile juste și valorile contabile ale acelor active și datorii financiare care nu au fost prezentate în bilanțul contabil al Societății la valoarea lor justa. Valoarea contabilă aproximează valoarea justa.

31 Decembrie 2024	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar și echivalente de numerar	11.873.814	-	11.873.814

Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-
Alte active financiare	-	5.144.601	5.144.601
Total active financiare	11.873.814	5.144.601	17.018.415
Datorii din operatiuni de leasing	-	588.038	588.038
Datorii financiare	19.898.808	1.504.112	21.402.920
Total datorii financiare	19.898.808	2.092.150	21.990.958

31 Decembrie 2023	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si echivalente de numerar	13.132.079	-	13.132.079
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.201.644	-	6.201.644
Alte active financiare	-	3.777.309	3.777.309
Total active financiare	19.333.723	3.777.309	23.111.032
Datorii din operatiuni de leasing	-	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

26. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

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

<u>Nr.</u>	<u>Parte afiliata</u>	<u>Explicatii</u>
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	OTP Asset Management SAI SA	Parte afiliata Grup BT
6	BT Direct IFN SA	Parte afiliata Grup BT
7	BT Building SRL	Parte afiliata Grup BT
8	BT Investments SRL	Parte afiliata Grup BT
9	BT Safe Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
10	BT Solution Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
11	BT Intermedieri Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
12	BT ASIOM Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
13	BT Leasing MD (Moldova)	Parte afiliata Grup BT
14	Improvement Credit Collection SRL	Parte afiliata Grup BT
15	BT Microfinantare IFN SA	Parte afiliata Grup BT
16	Banca Comerciala "VICTORIABANK" SA	Parte afiliata Grup BT
17	Salt Bank S.A	Parte afiliata Grup BT
18	BT 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	Avant Leasing IFN SA	Parte afiliata Grup BT
22	BTP One SRL	Parte afiliata Grup BT
23	BTP Retail SRL	Parte afiliata Grup BT
24	BTP Store Hub Turda SRL	Parte afiliata Grup BT
25	BTP Store Hub Oradea SRL	Parte afiliata Grup BT
26	Inter Terra SRL	Parte afiliata Grup BT
27	Banca Comerciala Romana Chisinau SA	Parte afiliata Grup BT
28	OTP Bank Romania SA	Parte afiliata Grup BT
29	OTP Leasing Romania IFN SA	Parte afiliata Grup BT
30	OTP Advisors SRL	Parte afiliata Grup BT
31	OTP Factoring SRL	Parte afiliata Grup BT
32	REA Project One Company SRL	Parte afiliata Grup BT
33	GOVKA Project Company SRL	Parte afiliata Grup BT
34	OTP Consulting Romania SRL	Parte afiliata Grup BT
35	BT Invest 1	Parte afiliata Grup BT
36	BT Property	Parte afiliata Grup BT
37	BT Agro	Parte afiliata
38	BT Energy	Parte afiliata

39	BT Real Estate	Parte afiliata
40	BT Technology	Parte afiliata
41	BT Clasic	Parte afiliata
42	BT Maxim	Parte afiliata
43	BT Index Romania ROTX	Parte afiliata
44	BT Obligatiuni	Parte afiliata
45	BT Index Austria ATX	Parte afiliata
46	BT Euro Obligatiuni	Parte afiliata
47	BT Euro Clasic	Parte afiliata
48	BT Fix	Parte afiliata
49	BT Euro Fix	Parte afiliata
50	BT Dolar Fix	Parte afiliata
51	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 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Active			
Banca Transilvania	Disponibilitati la banci	607.335	717.160
Banca Transilvania	Depozite bancare	11.265.971	12.135.077
Salt Bank	Active financiare evaluate la cost amortizat	-	6.201.644
Fonduri administrate	Alte active financiare	5.140.101	3.772.809
Banca Transilvania	Amenajari facute la spatiul inchiriat	15.341	3.182
Code Crafters	Avansuri pentru imobilizari necorporale	4.766.262	72.986
Fonduri administrate	Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	9.014.373	9.349.702
BT Pensii SAFPF SA	Investitii in subsidiare, evaluate la cost	20.351.400	13.694.400
OTP Asset Management SAI SA	Investitii in subsidiare, evaluate la cost	8.965.310	-
Total active		60.126.093	45.946.960
Datorii			
Banca Transilvania	Imprumuturi primite de la banci	19.898.808	34.827.399
Banca Transilvania	Datorii din operatiuni de leasing	588.038	1.081.961
Banca Transilvania	Datorii financiare	606.539	201.111
Total datorii		21.093.385	36.110.471
Venituri			
Fonduri administrate	Venituri din comisioane de administrare	56.150.041	41.127.986
Banca Transilvania	Venituri din dobanzi	635.407	9.360
Total venituri		56.785.448	41.137.346
Cheltuieli			
Banca Transilvania	Cheltuieli de distributie	1.509.750	2.016.180
Banca Transilvania	Obligatii de plata contracte de inchiriere	554.224	550.887
Banca Transilvania	Alte cheltuieli operationale	280.291	215.901
BT Capital Partners	Cheltuieli tranzactionare	857	91.902
CA si Conducere Executiva	Cheltuieli cu indemnizatiile platite administratorilor si managementului	1.484.767	1.950.710
Total cheltuieli		3.829.889	4.825.580

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 2024, cadrul intern de reglementare referitor la guvernanta corporativa a fost revizuit fara a se impune modificari. Noutatile legislative aparute in cursul anului 2024, 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 alinat 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.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu s-au inregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 31.12.2024.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia



Director Economic
VUSCAN Adrian Radu





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

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

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

pentru activitatea desfasurata pana la 31 decembrie 2024

Societatea BT ASSET MANAGEMENT SAI SA („Societatea”) are sediul în Cluj Napoca, Strada Emil Racovita, nr. 22, codul de identificare fiscala 17269861, numarul de inregistrare la Registrul Comerțului nr. J12/647/22.02.2005 și înregistrează la 31 decembrie 2024 un capital social de 7.165.700 lei.

BT Asset Management SAI S.A. este o societate de administrare a investițiilor, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania și este autorizată de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara - „ASF”) cu decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005.

Obiectul de activitate pe care îl desfășoară este definit prin codul de clasificare CAEN 6499, respectiv „Alte tipuri de intermediari financiare”. 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 autorizată în 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 înregistrată în Registrul ASF cu nr PJRo7AFIAA/12003/01.02.2018

Societatea a înregistrat un număr mediu de 37 angajați în exercitiul financiar 2024 (în 2023 numărul mediu de angajați a fost de 35).

**1. Evolutia financiara****a) Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global ale Societatii la 31 decembrie 2024**

In exercitiul financiar 2024 la nivel de Societate se inregistreaza un profit brut in suma de 41.661.168 lei, fata de 27.671.706 lei in 2023, astfel:

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Venituri din comisioane	52.394.466	38.076.021
Venituri din dobanzi	1.152.270	900.669
Venituri din dividende	5.502.597	5.505.853
Alte venituri	34.026	11.830
Venituri din activitatea operationala	59.083.359	44.494.373
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.277.148	3.319.841
Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active	42.163	(28.740)
Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar	4.811	(137.556)
Total venituri nete	62.407.481	47.647.918
Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primate de la banci	(1.333.681)	(1.991.410)
Cheltuieli privind personalul	(11.155.154)	(9.250.921)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	(1.862.583)	(1.466.380)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	(2.521.842)	(3.566.633)
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli	(182.823)	(189.206)
Alte cheltuieli operationale	(3.672.525)	(3.479.939)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de inchiriere	(17.705)	(31.723)
Profit inainte de impozitare	41.661.168	27.671.706
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(4.156.164)	(2.769.135)
Profitul net al exercitiului	37.505.004	24.902.571
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	11.786.999	(6.137.039)
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	(1.034.217)	-
Rezultatul global total al exercitiului	48.257.786	18.765.532

Cifra de afaceri a crescut in anul 2024 fata de 2023 de la 41.127.986 lei la 56.150.041 respectiv cu 36,53%; cresterea activelor sub administrare (AUM) si implicit a veniturilor se datoreaza mai multor factori congruenti: atractia generata de randamentele foarte bune pe fondurile de actiuni, cresterea numarului de subscrieri periodice automate, determinata de automatizarea proceselor operationale si extinderea distributiei OPCVM administrate si prin aplicatia BT Pay rofitul net al exercitiului a crescut de la 24.902.571 in 2023 la 37.505.004 lei in 2024, pe fondul cresterii veniturilor din expozare si a investitiilor in digitalizare.

b) Situatia pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2024

In baza bilantului anului fiscal incheiat la 31 decembrie 2024, Societatea a inregistrat o crestere a capitalurilor proprii fata de anul precedent cu 41,88%, ajungand de la suma 115.228.192 lei la 31.12.2023 la 163.485.978 lei la 31.12.2024. Cresterea capitalurilor proprii s-a inregistrat pe fondul incorporarii rezultatului global al exercitiului 2024 și a nedistribuirii de dividende.

Total active au inregistrat o crestere de 22,58% de la 155.878.169 lei la 31.12.2023 la 191.081.086 la 31.12.2024, pe fondul cresterii valorii instrumentelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, a cresterii valorii participatiilor detinute in entitatile afiliate si a investitiilor in platforme IT.

Activele sub administrare calculate conform IFRS la 31 decembrie 2024 sunt in suma de 6.049.185.297 lei (la 31.12.2023 au fost in suma de 4.457.935.462 lei) cu 35,69% mai mult fata de anul anterior.

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Numerar si echivalente de numerar	11.873.814	13.132.079
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	6.201.644
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	21.066.953	19.073.131
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	107.154.235	94.240.001
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	29.316.710	13.694.400
Alte active financiare	5.144.601	3.777.309
Alte active	339.138	266.945
Imobilizari necorporale	14.990.137	3.568.286
Imobilizari corporale	598.554	746.819
Drepturi de utilizare a activelor	596.944	1.177.555
Total active	191.081.086	155.878.169
Datorii financiare la cost amortizat	19.898.808	34.827.399
Datorii din operatiuni de leasing	588.038	1.237.325
Datorii financiare	1.504.112	1.237.297
Datorii privind impozitul pe profit curent si amanat	2.316.011	776.889
Alte datorii	3.288.139	2.571.067
Total datorii	27.595.108	40.649.977
Capital social	7.165.700	7.165.700
Rezerva legala	1.433.140	1.433.140
Rezerve din profitul reinvestit	10.913.004	3.675.791
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	13.555.175	1.768.176
Rezultat reportat	130.418.959	101.185.385
Total capitaluri proprii	163.485.978	115.228.192
Total datorii si capitaluri proprii	191.081.086	155.878.169



2. Realizarea bugetului de venituri si cheltuieli aferent anului 2024

		Realizat 2024	BVC 2024	% realizare
Venituri din exploatare	Comision administrare	56.150.041	48.169.411	116,57%
	Alte venituri din exploatare	34.026	11.250	302,45%
TOTAL		56.184.067	48.180.661	116,61%
Cheltuieli pentru exploatare	Salarii si asimilate	10.486.221	10.396.957	100,86%
	Chirii	66.832	71.200	93,87%
	Amortizari	1.862.583	2.275.131	81,87%
	Reluari provizioane/ Chelt(constituire) provizion	(1.940.435)	(1.920.933)	101,02%
	Publicitate si protocol	2.284.421	2.077.720	109,95%
	Taxa ASF (1% venituri expl.)	640.825	818.880	78,26%
	Comision distributie, din care:	561.500	481.694	116,57%
	:acord de investire, consultanta,	5.265.325	7.080.000	74,37%
	Alte taxe ASF, AAF,etc.	3.755.575	3.540.000	106,09%
	Alte chelt.exploat. (tel.,energie, com,transz.,audit, etc)	126.750	120.000	105,63%
TOTAL		3.796.479	3.182.088	119,31%
		23.150.501	24.582.737	94,17%
Rezultat din exploatare		33.033.566	23.597.924	139,99%
Venituri financiare	Venituri tranzactionare	-	-	
	Venituri dividende	5.502.597	5.500.000	100,05%
	Venituri dobanzi	1.152.270	806.000	142,96%
	Castig/pierdere din active evaluate la val justa prin P&L	3.277.148	1.800.000	182,06%
	Venituri din provizioane	42.163	-	
	Castig/pierdere din diferente de curs valutar	4.811	-120.000	
TOTAL		9.978.989	7.986.000	124,96%
Cheltuieli financiare		1.351.385	1.439.783	
Rezultat financiar		8.627.604	6.546.217	131,80%
Rezultat brut		41.661.170	30.144.141	138,21%
Cheltuiala imp amanat		310.470	307.349	
Impozit profit curent		4.211.202	2.976.483	141,48%
Venit din impozit amanat		365.507	332.435	
Rezultat net		37.505.004	27.192.744	137,92%



Din punct de vedere al realizării tintelor bugetare ale anului 2024, situația este următoarea:

a) obiective financiare:

- Activele sub administrare la 31 decembrie 2024 calculate conform reglementărilor ASF sunt în suma de 6.079.118.502 lei (la 31 decembrie 2023 au fost în suma de 4.527.330.866 lei), față de 5.107.000.000 lei prevăzute în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2024, grad de realizare 119,04%. Față de 2023 activele sub administrare au crescut în 2024 cu 34,28%.
- Rezultat financiar: 8.627.604 lei, grad de realizare de 131,80% în raport cu rezultatul financiar bugetat;
- Rezultat brut: 41.661.170 lei, grad de realizare 138,21% în raport cu rezultatul bugetat;
- Rezultat net: 37.505.004 lei față de 27.192.744 lei în BVC 2024, grad de realizare 137,92% în raport cu rezultatul net bugetat.

b) ROE: 32,54% în 2024, față de minimum 19 % impus prin buget.

c) cota de piață fonduri deschise: 20.2 % la 31.12.2024 față de 19,71 % la 31.12.2023;

d) implementarea proiectelor propuse pentru 2024:

- BTAM a încheiat anul 2024 cu 253.036 investitori activi, față de 147.564 la finalul anului 2023, cel mai mare număr de clienți din istoria companiei.
- BTAM a reușit plasarea pe locul 2 în topul administratorilor de fonduri (total AuM fonduri deschise și FIA) cu o cota de piață de 21.3%.
- , Extinderea distribuției fondurilor OPCVM ai prin aplicația BT Pay, aplicație care facilitează accesul direct al investitorilor la fondurile de investiții administrate, un număr de peste 45,000 clienți noi care au ales relația de afaceri cu fondurile BTAM prin BT Pay.
- Lansarea de către Banca Transilvania în anii anteriori, a serviciului de investiții recurente Direct Invest a susținut creșterea numărului de clienți totali, aproape 140,000 dintre aceștia alegând acest serviciu investițional.

3. Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2025

a) obiective principale ale BVC 2025:

- active în administrare: 7.106.934.243 lei



- mentinerea unui ROE >20%
- Cost/venit operational <45%

b) tinte bugetate in proiectul de BVC 2025:

- active sub administrare conform reglementari ASF la finalul anului 2025: 7.106.934.243 lei, +16,91% fata de 31.12.2024;
- venit din exploatare: 69.022.494 lei, +22,93% fata de 2024
- cheltuieli exploatare: 34.008.592 lei, +46,90% fata de 2024, din care:
 - ✓ cheltuieli cu personalul: 12.433.983 lei, +18,57% fata de 2024;
 - ✓ buget marketing: 710.000 lei, +10,79% fata de 2024;
 - ✓ comision de distributie: 12.050.193 lei, +128,86% fata de 2024, prin semnarea unui nou contract de distributie;
 - ✓ chirie: 36.000 lei, -46,13% fata de 2024;
 - ✓ amortismente: 3.239.600 lei, +73,93% fata de 2024.
- rezultat financiar: 8.546.583lei, -0,94% fata de 2024;
- rezultat net: 38.869.676 lei, +3,64% fata de 2024;
- Indicatorul de Cost/Venituri (din exploatare) este de 38,54% (35,15% in 2024).

c) masurile de sustinere a activitatii in 2025 sunt:

- Implementarea contractului de intermediere in BT One in vederea unei experiente unitare pentru investitori, similara celei din BT Pay.
- Extinderea accesului la fondurile de investitii in aplicatia BT GO pentru clientii PJ existenti si noi;
- Distributia a 4 fonduri administrate de BTAM prin intermediul Salt Bank – aplicatia Salt;
- Integrarea fondurilor OTP Asset Management in oferta BTAM prin procese de fuziune/trasnsfer;
- Dezvoltarea relatiei cu reseaua de distributie, prin organizarea de seminarii, prezentari si intalniri la nivel de retea BT;
- Sporirea prezentei in mass-media locala si promovarea imaginii BTAM
- Focus pe educatia financiara a clientilor si dezvoltare personala a angajatilor BTAM
- Implementarea unei platforme noi de core business care sa inlocuiasca treptat vechea aplicatie AMA

d) proiectia BVC 2025 prezentata se bazeaza pe:

- Venituri din administrare in crestere, bazat pe un scenariu de crestere active de 18,55% in decursul anului 2025
- Focus pe dispersia clientilor si cresterea activelor in zona fondurilor mixte si de actiuni, cu precadere in cazul fondurilor de actiuni cu expunere pe piata locala



- Punerea in productie a modulelor de investitii si operatiuni in noua aplicatie AMA core business
- Cheltuieli salariale in crestere ca urmare a presiunilor salariale din piata (indexari cu inflatia, cresteri de performanta), cresterii complexitatii operatiunilor de procesare si urmarire operatiuni
- Acomodare costuri de audit, automatizari procese, monitorizare atenta a costurilor

	Inchidere 2024	BVC 2025	Crestere fata de 2024
Comision administrare	56.150.041	69.022.494	22,93%
Alte venituri din exploatare	34.026	24.600	(27,70)%
TOTAL	56.184.067	69.047.094	22,89%
Salarii si asimilate	10.486.221	12.433.983	18,57%
Chirii	66.832	36.000	(46,13)%
Amortizari	1.862.583	3.239.600	73,93%
Reluari provizioane/ Chelt(constituire) provizion	(1.940.435)	(2.275.957)	17,29%
Publicitate si protocol	2.284.421	2.696.548	18,04%
Taxa ASF(1% venituri expl.)	640.825	710.000	10,79%
Comision distributie, din care:	561.500	690.225	22,93%
:acord de investire, consultanta,	5.265.325	12.050.193	128,86%
Alte taxe ASF, AAF,etc.	3.755.575	4.040.000	7,57%
	126.750	120.000	(5,33)%
Alte chelt.exploat. (tel.,energie, com,tranz.,audit, etc)	3.796.479	4.308.000	13,47%
TOTAL	23.150.501	34.008.592	46,90%
Rezultat din exploatare	33.033.566	35.038.502	6,07%
Venituri dividende	5.502.597	5.500.000	(0,05)%
Venituri dobanzi	1.152.270	1.127.083	(2,19)%
Castig/pierdere din eval portofoliului de tranzactionare	3.277.148	2.400.000	(26,77)%
Venituri din provizioane 786	42.163	-	(100,00)%
Castig/pierdere din diferente curs valutar	4.811	(12.000)	349,43%
TOTAL	9.978.989	9.015.083	(9,66)%
Cheltuieli financiare	1.351.385	468.500	(65,33)%
Rezultat financiar	8.627.604	8.546.583	(0,94)%
Rezultat brut	41.661.170	43.585.085	4,62%
Cheltuieli cu impozitul pe profitul amanat	310.470	364.153	17,29%
Cheltuieli cu impozitul pe profitul curent	4.211.202	4.782.704	13,57%



Venituri din impozitul pe profitul amanat	365.507	431.448	18,04%
Rezultat net	37.505.004	38.869.676	3,64%

4. Propunerea de repartizare a profitului anului 2024

Repartizare profit 2024	RON
Profit net din care:	37.505.003,82
• Repartizare la alte rezerve aferente profitului reinvestit	7.237.212,75
• Repartizare la alte rezerve	30.267.791,07

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 de 5% a pretului activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere ar conduce la cresterea/scaderea profitului cu 1.053.348 RON (31 decembrie 2023: 953.657 RON) si a rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global cu 5.357.712 RON (31 decembrie 2023: 4.712.000 RON)

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 denominate in respectiva valuta si nu sunt acoperite.

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

				31 decembrie 2024
	EUR	USD	Altele	Total echivalent lei, in valoare absoluta
Pozitia valutara totala	358.935	422.507	3.246	784.688



Capitaluri proprii	163.485.978			
Pozitia valutara totala raportata la Capitalurile proprii (%)	0,22%	0,26%	0,00%	0,48%
31 decembrie 2023				
	EUR	USD	Altele	Total echivalent lei, in valoare absoluta
Pozitia valutara totala	(15.898.806)	545.649	3.172	15.349.985
Capitaluri proprii	115.228.1192			
Pozitia valutara totala raportata la Capitalurile proprii (%)	(13,79)%	0,47%	0,00%	13,32%

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la modificarea rezultatului Societatii la 31 decembrie 2024 de 7.847 lei (la 31 decembrie 2023: -153.500 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 2024 este de 0 lei (la 31 decembrie 2023: 6.201.644 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 Depozitar¹, riscul operational este minim si nesemnificativ.

6. Guvernanta corporativa

¹ BRD-Groupe Societe Generale



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 2024, cadrul intern de reglementare referitor la guvernanta corporativa a fost revizuit fara a se impune modificari. Noutatile legislative aparute in cursul anului 2024, 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, Situatia contul de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, Situatia fluxurilor de trezorerie, Situatia modificarilor capitalurilor proprii, Politicile contabile si Notele explicative au fost intocmite cu respectarea intocmai a precizarilor cuprinse in Instructiunea nr. 2/2014, Norma nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, Legea Contabilitatii nr. 82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare, si ca posturile inscrise in situatia pozitiei financiare corespund cu datele inregistrate in balanta de verificare a conturilor sintetice si exprima situatia reala a elementelor patrimoniale stabilite pe baza inventarului.

8. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

Nu s-au inregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 31.12.2024.

**Consiliul de Administratie
prin Presedinte,**

RUNCAN LUMINIȚA DELIA



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

Raport de activitate al Comitetului de Remunerare și Nominalizare

– an 2024–

1. Organizare.

Comitetul de Remunerare si Nominalizare reprezintă comitetul din cadrul BT Asset Management SAI (denumita si 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 si functionare 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 desfasurata in anul 2024

La data de 31.12.2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare este compus din:

- (i) Runcan Luminita Delia – presedinte, Presedinte al Consiliului de Administratie al BT Asset Management SAI;
- (ii) Ioana Mihaela Ilas – membru, membru al Consiliului de Administratie al BT Asset Management SAI;
- (iii) Aurel Bernat – membru, membru al Consiliului de Administratie al BT Asset Management SAI.

De remarcat, in luna aprilie 2024 Aurel Bernat a primit autorizarea ca membru in consiliul de administratie al BTAM, mandatul d-lui Ioan Nistor incetand cu aceasi ocazie. Totodata, prin Hotararea nr.2/08.04.2024 a Consiliului de Administratie al BTAM, Aurel Bernat a fost numit membru al Comitetului de Remunerare și Nominalizare al BTAM.

În anul 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare s-a întrunit (fizic și/sau prin mijloace electronice) de **10** ori, cerințele organizatorice privind cvorumul fiind îndeplinite. La ședințele Comitetului, după caz, au participat, în calitate de invitați, și membrii Conducerii executive a



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

O consecință a componenței Comitetului de Renumerație și Nominalizare identică cu componența Consiliului de administrație este și accesul direct al membrilor Consiliului de administrație al BTAM la ședințele Comitetului de Renumerație și Nominalizare, astfel ca procesul de informare al membrilor Consiliului de administrație 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 2024, Comitetul de Renumerație 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 2024.
- . a avizat, aferent anului 2024, 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 (număr, unități de fond) a remunerației 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: PJRo7¹AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

În acest sens:

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

Pe parcursul anului 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare în cadrul BTAM.

Runcan Luminita Delia, Presedinte

Ioana Mihaela Ilas, Membru

Aurel Bernat, Membru

31.01.2025