

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 2025, 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 2025 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 285.591.044 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 49.077.028 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2025, 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 („IFRS Adoptate de 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 (denumita 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, 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.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p>Venituri din comisioane</p> <p>Așa cum este prezentat în Nota 16 la situațiile financiare la 31 decembrie 2025, principala categorie de venituri a Societății este reprezentată de veniturile din comisioane aferente administrării celor șaisprezece fonduri de investiții administrate, în suma de 66.668.756 Lei.</p> <p>Specificul recunoașterii veniturilor, faptul că procentul aferent comisionului Societății trebuie aplicat în conformitate cu prospectele fondurilor la activul total confirmat zilnic de către depozitarul fondurilor și faptul că acest comision impactează semnificativ performanța financiară a Societății, fac ca acest aspect să constituie un aspect cheie al auditului nostru.</p>	<p>Am evaluat eficiența controlului cheie, aferent procesului de recunoaștere a veniturilor.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Am identificat în prospectele Fondurilor procentul de comision perceput de Societate; • Am recalculat veniturile din comisioane dezvoltându-ne propriul rezultat și am comparat cu rezultatele din evidențele 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. <p>Am evaluat acuratețea și completitudinea prezentării de informații în situațiile financiare cu privire la veniturile din comisioane, în conformitate cu cadrul de raportare relevant.</p>

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 2025, 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 cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2025, 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 guvernarea 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, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de 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 probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, 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 guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea 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 trei ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2023 până la 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

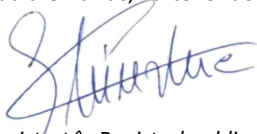
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate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

Raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

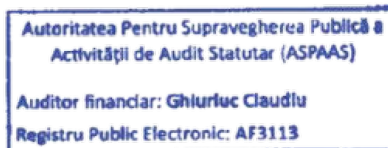
16. Pentru exercițiul financiar anterior exercițiului financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare, Societatea nu a avut obligația, conform Normei ASF nr. 39/2015, cu modificările și completările ulterioare, de a întocmi și publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul 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
24 aprilie 2026

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

**SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**

**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	7-41

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

SITUATIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Numerar si echivalente de numerar	3	16.747.861	11.873.814
Active financiare evaluate la cost amortizat	4	2.006.721	-
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	33.064.653	21.066.953
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	6	195.130.642	107.154.235
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	6	35.022.710	29.316.710
Alte active financiare	7	8.476.697	5.144.601
Alte active	7	621.549	339.138
Imobilizari necorporale	8	20.861.334	14.990.137
Imobilizari corporale	8	438.672	598.554
Drepturi de utilizare a activelor	9	136.942	596.944
Total active		312.507.781	191.081.086
Datorii financiare la cost amortizat	10	-	19.898.808
Datorii din operatiuni de leasing	11	144.799	588.038
Datorii financiare	12	4.040.657	1.504.112
Datorii privind impozitul pe profit curent si amanat	23	18.503.933	2.316.011
Alte datorii	12	4.227.348	3.288.139
Total datorii		26.916.737	27.595.108
Capital social	13	7.165.700	7.165.700
Rezerva legala	13	1.433.140	1.433.140
Rezerve din profitul reinvestit	14	10.913.004	10.913.004
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	6	86.583.213	13.555.175
Rezultat reportat	14	179.495.987	130.418.959
Total capitaluri proprii		285.591.044	163.485.978
Total datorii si capitaluri proprii		312.507.781	191.081.086

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 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 2025
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE	Nota	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Venituri din comisioane	16	66.668.756	52.394.466
Venituri din dobanzi	15	590.349	1.152.270
Venituri din dividende	6	6.579.203	5.502.597
Alte venituri		237.351	34.026
Venituri din activitatea operationala		74.075.659	59.083.359
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	17	6.424.809	3.277.148
Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active		(2.314)	42.163
Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar		55.712	4.811
Total venituri nete		80.553.866	62.407.481
Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci	18	(313.365)	(1.333.681)
Cheltuieli privind personalul	19	(13.580.451)	(10.830.207)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	20	(2.918.304)	(1.862.583)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	21	(2.056.075)	(2.521.842)
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli		(210.891)	(182.823)
Alte cheltuieli operationale	22	(4.376.254)	(3.997.472)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de inchiriere		(11.336)	(17.705)
Profit inainte de impozitare		57.087.190	41.661.168
Cheltuiala cu impozitul pe profit	23	(8.010.162)	(4.156.164)
Profitul net al exercitiului		49.077.028	37.505.004
Alte elemente ale rezultatului global			
Elementele care nu pot fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere:			
Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	6	73.028.038	11.786.999
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	(1.034.217)
Rezultatul global total al exercitiului		122.105.066	48.257.786

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 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 2025 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

Situatia modificarilor capitalurilor proprii	Nota	Capital Social	Rezerva Legala	Rezerve din reevaluarea	Rezerve din profitul reinvestit	Rezultat Reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	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
Sold la 1 ianuarie 2025	13,14	7.165.700	1.433.140	13.555.175	10.913.004	130.418.959	163.485.978
Profitul exercitiului		-	-	-	-	49.077.028	49.077.028
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	73.028.038	-	-	73.028.038
Rezultat global total		-	-	73.028.038	-	49.077.028	122.105.066
Dividende distribuite		-	-	-	-	-	-
Rezerve din profitul reinvestit		-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	13, 14	7.165.700	1.433.140	86.583.213	10.913.004	179.495.987	285.591.044

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 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 2025 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

Flux de numerar	Nota	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Incasari in numerar de la clienti		73.880.129	54.782.821
Plati in numerar catre angajati		(7.063.613)	(5.649.658)
Plati in numerar catre furnizori		(15.173.529)	(9.677.124)
Impozit pe profit platit		(5.732.343)	(4.862.187)
Obligatii fiscale platite		(5.757.516)	(4.892.065)
Plati de sponsorizari		(10.000)	(410.000)
Numerar net din activitatea de exploatare		40.143.128	29.291.787
Fluxuri de numerar din activitati de investitii			
Achizitii de unitati de fond si actiuni cotate		(14.973.800)	(1.200.000)
Rascumparari de unitati de fond si actiuni		9.747.050	2.489.822
Constituire depozite bancare		(338.764.250)	(525.195.502)
Depozite ajunse la scadenta		332.089.624	526.057.214
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		4.687.247	(874.080)
Achizitii participatii societati afiliate		(5.706.000)	(15.622.310)
Achizitii participatii evaluate la FVOCI		(1.038.266)	(537.943)
Vanzari participatii evaluate la FVOCI		-	621.633
Vanzari imobilizari corporale		2.250	935
Cumparari de imobilizari corporale si necorporale		(7.361.635)	(12.313.186)
Dobanzi incasate		542.852	7.419.449
Dividende incasate		6.579.203	5.502.597
Numerar net utilizat in activitati de investitii		(14.195.725)	(13.651.371)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Imprumuturi de la banci		-	-
Dobanzi platite		(315.786)	(1.336.475)
Plati de principal, dobanda si TVA aferente drepturilor de utilizare		(611.021)	(633.215)
Rambursare principal credit		(20.127.770)	(14.927.950)
Dividende platite		-	-
Numerar net folosit in activitatea de finantare		(21.054.577)	(16.897.640)
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(17.031)	(6.043)
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		4.875.795	(1.263.267)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	11.874.696	13.137.963
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	3	16.750.491	11.874.696

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 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 PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Societatea a fost autorizata de catre ASF ca si administrator de fonduri de investitii alternative („AFIA) prin autorizatia 30/1 februarie 2018, fiind inscrisa astfel in Registrul Public A.S.F. ca AFIA cu numarul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Societatea administrează atât fonduri deschise de investiții cat si fonduri de investiții alternative. La 31 decembrie 2025, Societatea administrează 16 fonduri de investiții (17 fonduri de investitii la 31.12.2024) dintre care: 14 organisme de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM), 1 fond de investiții alternative cu capital privat si 1 fond de investiții alternative, având in total 420.440 investitori (la 31 decembrie 2024: 253.036 investitori) si active in administrare de 9.005.572.101 RON (la 31 decembrie 2024: 6.049.185.297 RON), calculate conform IFRS si 9.028.706.931 RON (la 31 decembrie 2024: 6.079.118.502 RON) calculate conform regulilor de evaluare incluse in prospectele de emisiune ale fondurilor. In cursul lunii Octombrie 2025 administrarea fondului imobiliar de investitii alternative BT Property a fost transferata de la BT Asset Management SAI SA catre INNO Investments SA.

Societatea are sediul social in Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racovita, numarul 22, etaj 1 + mansarda, Judetul Cluj, CUI 17269861. 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 in vedere acest aspect, Conducerea Societatii a analizat conditiile prevazute in cadrul de raportare relevant referitoare la obligativitatea intocmirii situatiilor financiare consolidate si a concluzionat ca indeplineste criteriile privind exceptarea de la intocmirea acestora, ca urmare Societatea intocmeste numai prezentele situatii financiare.

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

Societatea are un numar mediu de 39 angajati la 31 decembrie 2025 si 37 la 31 decembrie 2024. Consiliul de administratie este compus din 3 membri, atat la 31 decembrie 2025 cat si la 31 decembrie 2024, acestia fiind: Luminita Runcan - presedinte, Ioana Ilas - membru si Aurel Bernat - membru.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF) din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile ulterioare („Norma ASF 39/2015). Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea lunara a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere si a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

2.2. Utilizarea de estimari contabile si judecati semnificative

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

Continuitatea activitatii

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

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justa

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior acestea fiind reevaluate la sfarsitul fiecarei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Societate sunt reprezentate de actiuni si unitati de fond, preturile de inchidere ale actiunilor fiind cele disponibile pe

Bursa de Valori Bucuresti iar preturile unitatilor de fond fiind considerate preturile de inchidere la 31 decembrie publicate sau confirmate de catre administratorii fondurilor. Mai multe detalii privind valoarea justa sunt incluse in cadrul Notei 25.

2.3. Conversia in moneda straina

a) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala este leul romanesc („RON”). Ea reprezinta moneda mediului economic primar in care opereaza Societatea. Situatiile financiare sunt intocmite si prezentate in RON, rontunjite la leu, daca nu se specifica altfel. Valorile prezentate in situatiile financiare folosesc delimitatorul „punct” pentru mii si „virgula” 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</u> <u>31.12.2025</u>	<u>Curs de schimb</u> <u>31.12.2024</u>	<u>Majorare /</u> <u>(diminuare) %</u>
EUR	5,0985	4,9741	2,5%
GBP	5,8335	5,9951	-2,7%
USD	4,3417	4,7768	-9,11%

<u>Moneda</u>	<u>Curs mediu 2025</u>	<u>Curs mediu 2024</u>	<u>Majorare /</u> <u>(diminuare) %</u>
EUR	5,0415	4,9746	1,34%
GBP	5,8854	5,8769	0,14%
USD	4,4705	4,5984	-2,78%

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

a) Ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar”;

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

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

2.4. Prezentarea situatiilor financiare

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

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

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „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

Amendamente la standardul de contabilitate IFRS, care sunt în vigoare pentru anul curent

În anul curent, Societatea a aplicat amendamente la IAS 21 „Lipsa convertibilității” emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) care sunt obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2025. Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact semnificativ asupra informațiilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situații financiare.

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 de contabilitate	Titlu	Data intrării în vigoare stabilită de IASB
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare	1 ianuarie 2026
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale	1 ianuarie 2026
Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7	Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11	1 ianuarie 2026

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 standardele de contabilitate 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 de contabilitate	Titlu	Stadiu adoptare 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 cu amendamentele ulterioare	Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Tranziția la o monedă de prezentare hiperinflaționistă (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 IASB: 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 initială

Actele 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 initială este cel mai bine reprezentată de pretul tranzacției. Un castig sau o pierdere la recunoașterea initială 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 initială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de

datorie masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

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

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

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

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

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

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

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

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

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

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

Investitii in titluri de creanta

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

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

Investitii in titluri de capital

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

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

Participatii detinute la cost

Participatiile detinute in entitatile afiliate sunt recunoscute initial la cost, care include pretul de achizitie si orice costuri direct atribuibile tranzactiei.

Ulterior recunoasterii initiale, aceste participatii sunt evaluate la cost, conform optiunii permise de IAS 27 „Situatii financiare separate”, tinand cont de faptul ca entitatea nu intocmeste situatii financiare consolidate.

La fiecare data de raportare, Societatea evalueaza daca exista indicii de depreciere a participatiilor detinute in entitatile afiliate. In cazul in care valoarea recuperabila este mai mica decat valoarea contabila, diferenta este recunoscuta ca pierdere din depreciere in contul de profit sau pierdere, in conformitate cu prevederile IAS 36 „Deprecierea activelor”.

Veniturile din participatii in entitatile afiliate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la momentul stabilirii dreptului de incasare, in conformitate cu hotararile organelor de conducere ale entitatilor respective.

Active financiare - unitati de fond

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

Evaluarea investitiilor in unitati de fond emise de fonduri

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

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

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

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

Reclasificarea activelor financiare

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

Creante comerciale

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

Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit asteptate

Societatea evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat (conturi curente, depozite bancare si obligatiuni) si la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o 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. Actiunile 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 contractuala, daca este mai scurta („ECL de 12 luni).

In cazul in care Societatea identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR) de la recunoasterea initiala, activul este transferat in stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pana la scadenta contractuala, 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.

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

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 contine un leasing, daca acel contract acorda dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumita perioada de timp in schimbul unei contravalori. Societatea reevalueaza daca un contract este sau include un leasing numai daca termenii si conditiile contractului se modifica.

Pentru a evalua daca un contract transfera sau nu dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioada de timp, Societatea evalueaza, pe parcursul perioadei de utilizare, daca clientul detine concomitent:

- (a) dreptul de a obtine in esenta toate beneficiile economice din utilizarea activului identificat, si
- (b) dreptul de a dispune cu privire la utilizarea activului identificat.

Conform prevederilor IFRS 16, un locatar nu mai diferentiaza contractele de leasing financiar de cele de leasing operational si este obligat sa recunoasca un activ aferent dreptului de utilizare si o datorie care decurge din contractul de leasing la recunoasterea initiala a contractului.

Evaluarea initiala a activului aferent dreptului de utilizare

Costul activului aferent dreptului de utilizare trebuie sa includa:

- (a) valoarea evaluarii initiale a datoriei care decurge din contractul de leasing; (b) orice plati de leasing efectuate la data inceperii derularii sau inainte de aceasta data, minus orice stimulente de leasing primite;
- (c) orice costuri directe initiale suportate de catre locatar; (d) o estimare a costurilor care urmeaza sa fie

suportate de către locatar pentru demontarea și înlăturarea activului-suport, pentru restaurarea locului în care este situat acesta sau pentru aducerea activului-suport la condiția impusă în termenele și condițiile contractului de leasing, cu excepția cazului în care aceste costuri sunt suportate pentru producerea stocurilor.

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

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

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

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

Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare

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

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

Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing

Societatea evaluează datoria care decurge din contractul de leasing prin:

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

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

2.9. Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale care sunt 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 evidentiata 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 contributi 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 contributi 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 reduce 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 2025, cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului amanat si curent a fost de 16% (31 decembrie 2024: 16%).

2.15. Recunoasterea veniturilor

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

2.16. Venituri din dobanzi

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

2.17. Venituri din dividende

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

2.18. Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane se refera la comisioanele de administrare din fondurile de investitii administrate, care sunt recunoscute in luna in care se presteaza aceste servicii.

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

Comisionul de administrare se plateste lunar si se calculeaza ca % (procent) pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete („VAN”) ale fondului administrat. Valoarea acestui procent (maxima si curenta) este mentionata in Prospectul de emisiune al fondului si este specifica pentru fiecare fond. Componenta principala a VAN este reprezentata de valoarea investitiilor fiecarui Fond, evaluate, in scopul calculului veniturilor din comisioane de administrare, in conformitate cu cerintele Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara (“Regulamentul 9/2014”).

Astfel, in anul 2025, valoarea procentului comisionului de administrare a fost:

<u>Numele Fondului</u>	<u>% Comision 2025</u>	<u>% Comision 2024</u>
Fondul deschis de investitii BT Clasic	0,150%	0,150%
Fondul deschis de investitii BT Maxim	0,250%	0,250%
Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX	0,150%	0,150%
Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni	0,050%	0,050%
Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX	0,150%	0,150%
Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni	0,038%	0,025%
Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic	0,080%	0,080%
Fondul deschis de investitii BT Fix	0,050%	0,050%
Fondul deschis de investitii BT Euro Fix	0,030%	0,015%
Fondul inchis de investitii BT Invest 1	0,150%	0,150%

Fondul inchis de investitii BT Invest	0,200%	0,200%
Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix	0,033%	0,020%
Fondul deschis de investitii BT Agro	0,200%	0,200%
Fondul deschis de investitii BT Energy	0,200%	0,200%
Fondul deschis de investitii BT Real Estate	0,200%	0,200%
Fondul deschis de investitii BT Technology	0,200%	0,200%
Fondul inchis de investitii BT Property	0,150%	0,150%

2.19. Castig/pierdere din active financiare la valoare justa

Castigurile/pierderile din activele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, aferente actiunilor listate detinute de Societate reprezinta castigul/pierderea din tranzactionarea activelor financiare precum si marcarea la piata, folosind cotationa din ultima zi de tranzactionare. In cazul unitatilor de fond se foloseste ultima valoare a activului net al fondului, in cazul in care aceasta este reprezentativa pentru valoarea justa.

2.20. Cheltuieli cu comisioanele

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

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

2.21. Cheltuielile legate de tranzactii

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

2.22. Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentarilor din anul curent.

3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

La 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 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 2025, Societatea a avut disponibilitati la Banca Transilvania, banca cu rating BBB- pentru finantari pe termen lung atat in 2025 cat si in 2024, si la BRD – Groupe Societe Generale S.A., banca cu rating BBB+ pentru finantari pe termen lung atat in 2025 cat si in 2024.

<u>NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Disponibilitati la banci, in RON	376.354	284.033
Disponibilitati la banci, in moneda straina	420.046	323.819
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	15.954.091	4.507.649
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni, in USD	-	287.062
Subtotal numerar – fluxuri de numerar	16.750.491	11.874.696
Pierderi de credit asteptate	(2.630)	(882)
Total numerar si echivalente de numerar	16.747.861	11.873.814

<u>Banca</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>Rating Fitch/Moody's 2025</u>	<u>Rating Fitch/Moody's 2024</u>
Banca Transilvania	16.750.187	11.874.188	BBB-/Baa2	BBB-/
BRD-Groupe Societe Generale	304	508	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	(2.630)	(882)		
Total	16.747.861	11.873.814		

4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

Depozitele bancare cu scadenta contractuala mai mare de 3 luni sunt incadrate in stadiul 1 de depreciere conform IFRS 9, acestea fiind depozitate la Banca Transilvania, cu rating BBB- atat la 31 decembrie 2025 cat si la 31 decembrie 2024.

<u>ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Pierderi de credit asteptate aferente depozitelor bancare	(565)	-
Depozite bancare cu scadenta mai mare de 3 luni, in RON	2.007.286	-
Valoare neta	2.006.721	-

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 unitati de fond.

	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Unitati de fond Fondul Privat Comercial	14.135.530	9.144.745
Unitati de fond BT PROPERTY	13.154.913	7.181.571
Unitati de fond FIAIP PROFESSIONAL GLOBINVEST	1.723.654	1.285.249
Unitati de fond FDI SANOGLOBINVEST	1.101.319	1.115.604
Unitati de fond FDI GLOBUS BLUECHIPS	1.074.506	-
Unitati de fond BT Real Estate	760.509	756.910

Unitati de fond BT Agro	642.230	676.115
Unitati de fond BT Invest	307.003	283.390
Unitati de fond BT Invest 1	84.424	58.931
Unitati de fond BT Maxim	80.565	57.457
Unitati de fond FLA Certinvest	-	506.981
Total active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	33.064.653	21.066.953

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.

Active financiare	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Catalyst Romania Fund II	2.559.988	1.689.345
Roca X	3.605.316	3.663.297
GapMinder	4.878.063	4.109.068
Evergent	184.087.275	97.692.525
Total	195.130.642	107.154.235

In anul 2025, Societatea a incasat dividende in valoare de 6.579.203 RON distribuite de Evergent.

Mișcarea in active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global este dupa cum urmeaza:

	Ațiuni si titluri de participare*
1 ianuarie 2025	107.154.235
Achiziții	1.038.266
Vânzări	-
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	86.938.141
31 decembrie 2025	195.130.642

**opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială*

Intrările de acțiuni în anul 2025, în sumă totală de 1.038.266 lei includ aporturi suplimentare in participatiile la GapMinder si Catalyst II.

	Ațiuni si titluri de participare*
1 ianuarie 2024	<u>94.240.001</u>
Achiziții	537.943
Vânzări	(621.633)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	<u>12.997.924</u>
31 decembrie 2024	107.154.235

**opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială*

Intrările de titluri de participare în anul 2024, în sumă totală de 537.943 lei includ aporturi suplimentare in participatiile la GapMinder si Catalyst II.

În ceea ce privește ieșirile din anul 2024, singura tranzacție a fost reprezentată de vânzarea unei parti din titlurile de participare detinute in Roca X.

Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

	2025	2024
La 1 ianuarie	13.555.175	1.768.176
Câștig/(Pierdere) din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		
	86.938.141	12.997.924
Câștig/(Pierdere) transferat/ă în rezultatul reportat aferent activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global ieșite din portofoliu	-	(1.034.217)
(Câștig)/Pierdere transferat în contul de profit și pierdere aferent activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global ieșite din portofoliu	-	-
Efectul impozitului pe profit amânat aferent	(13.910.103)	(2.245.142)
La 31 decembrie	86.583.213	13.555.175

În cursul anului 2024 pierderea de (1.034.217) lei reprezintă diferența din marcarea la piață acumulată până la data cedării.

b. Investitii in subsidiare evaluate la cost

In anul 2019 Societatea a adoptat strategia de investire in zona pensiilor facultative, strategie care s-a materializat prin semnarea cu actionarii Certinvest Pensii a acordului de achizitie a 95,1% din pachetul de actiuni al acestei societati. Conform Deciziei ASF 180/14.02.2020, inregistrata la BT Asset Management SAI SA sub numarul 580/14.02.2020 se aproba proiectul de achizitie a actiunilor reprezentand 100% 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 INNO Investments SA (fosta OTP Asset Management SAI SA) in acord cu strategia de dezvoltare a societatii.

Societatea a decis sa evalueze participatiile in BT Pensii si INNO Investments 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 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
BT Pensii SAFPF	26.057.400	20.351.400
INNO Investments SA	8.965.310	8.965.310
Total	35.022.710	29.316.710

In luna Octombrie 2025 Societatea a contribuit cu suma de 5.706.000 RON la majorarea capitalului social al BT Pensii SAFPPF, in acest fel participatia Societatii crescand de la 20.351.400 RON la 31.12.2024 la 26.057.400 RON la 31.12.2025.

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 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Creante comerciale	8.472.197	5.140.101
Alte creante imobilizate	4.500	4.500
Total alte active financiare	8.476.697	5.144.601
Cheltuieli inregistrate in avans	116.024	147.314
Creante din impozite	505.525	191.824
Salariatii debitori	-	-
Total alte active	621.549	339.138
Alte active financiare si alte active	9.098.246	5.483.739

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 echipamente si masini</u>	<u>Imobilizari necorporale</u>	<u>Imobilizari necorporale in 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

	<u>Mobilier echipamente si masini</u>	<u>Imobilizari necorporale</u>	<u>Imobilizari necorporale in curs</u>	<u>Total</u>
Cost la 1 ianuarie 2025	1.596.152	12.925.081	4.770.881	19.292.114
Achizitii	163.891	1.679.877	6.489.012	8.332.780
Iesiri	(48.099)	(488.450)	(256.908)	(793.457)
Cost la 31 decembrie 2025	1.711.944	14.116.508	11.002.985	26.831.437
Amortizare la 1 ianuarie 2025	(997.598)	(2.705.825)	-	(3.703.423)
Amortizare in cursul anului	(323.773)	(2.040.784)	-	(2.364.557)
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	48.099	488.450	-	536.549
Amortizare la 31 decembrie 2025	(1.273.272)	(4.258.159)	-	(5.531.431)
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2025	438.672	9.858.349	11.002.985	21.300.006

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 reduce.
- 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: Investitiile pot fi initiate si gestionate 100% digital, dintr-o aplicatie cunoscuta.
- Experienta imbunatatita: Interfata intuitiva incurajeaza utilizarea frecventa si recurenta.
- Control si transparenta: Acces rapid la documente si istoricul tranzactiilor, pentru o vizibilitate completa asupra investitiilor.

9. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

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

	<u>Cladire Sediu</u>	<u>Autovehicule</u>	<u>Total</u>
Cost la 1 Ianuarie 2024	2.387.342	345.929	2.733.271
Achizitii	-	-	-
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 in cursul anului	(437.680)	(58.253)	(495.933)
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	-	26.1251	261.251
Amortizare la 31 Decembrie 2024	(1.790.398)	-	(1.790.398)
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2024	596.944	-	596.944

	<u>Cladire Sediu</u>	<u>Autovehicule</u>	<u>Total</u>
Cost la 1 Ianuarie 2025	2.387.342	-	2.387.342
Achizitii	-	93.744	93.744
Iesiri	-	-	-
Cost la 31 decembrie 2025	2.387.342	93.744	2.481.086
Amortizare la 1 ianuarie 2025	(1.790.398)	-	(1.790.398)
Amortizare in cursul anului	(517.365)	(36.381)	(553.746)
Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului	-	-	-
Amortizare la 31 decembrie 2025	(2.307.763)	(36.381)	(2.344.144)
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2025	79.579	57.363	136.942

10. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

In cursul anului 2022 Societatea a obtinut un imprumut de la Banca Transilvania, in valoare de 10.000.000 EUR destinat achizitionarii unor instrumente financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, in acord cu strategia investitionala a Societatii. Maturitatea imprumutului este de 5 ani, cu o dobanda de 1.25% + EURIBOR 6 luni, cu indexare trimestriala a EURIBOR si rambursare trimestriala a sumei de 500,000 EUR din principal. In cursul lunii Iulie 2025 creditul a fost rambursat anticipat integral.

<u>DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Imprumuturi primite de la banci	-	19.896.400
Dobanda atasata	-	2.408
Total	-	19.898.808

11. DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING

<u>DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Datorii din operatiuni de leasing - cladire sediu	86.800	588.038
Datorii din operatiuni de leasing - autovehicule	57.999	-
Total	144.799	588.038

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.

DATORII	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Datorii fata de furnizori	4.040.657	1.504.112
Datorii financiare	4.040.657	1.504.112
Datorii cu beneficii acordate salariatilor	2.791.873	2.401.307
Impozitul pe castigul din transferul titlurilor de valoare	505.525	191.824
Datorii fata de asigurarile sociale	345.409	281.081
Alte impozite si taxe	315.459	196.235
Alte datorii in legatura cu personalul	110.193	125.353
Impozitul pe salarii si asimilate	80.100	64.823
Datorii pentru litigii	42.203	-
Alte datorii sociale	31.448	4.400
Venituri inregistrate in avans	4.659	13.349
Impozitul pe chirii	479	264
Salariati creditor	-	128
Subventii guvernamentale pentru investitii	-	9.375
Alte datorii nefinanciare	4.227.348	3.288.139
Total datorii financiare si nefinanciare	8.268.005	4.792.251

13. CAPITALUL SOCIAL SI REZERVA LEGALA

Capitalul social statutar al Societatii la 31 decembrie 2025 este de 7.165.700 RON (31 decembrie 2024: 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 2025 si 31 decembrie 2024 este urmatoarea:

	<u>Număr actiuni</u> <u>31 decembrie</u> <u>2025</u>	<u>% detinere 31</u> <u>decembrie</u> <u>2025</u>	<u>Număr actiuni</u> <u>31 decembrie</u> <u>2024</u>	<u>% detinere 31</u> <u>decembrie</u> <u>2024</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 153²⁴ 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 cursului exercitiului financiar nefiind efectuate modificari ale rezervei legale.

14. REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat este format din urmatoarele componente asa cum este detaliat mai jos. In anul 2025 Societatea nu a distribuit dividende actionarilor.

<u>Rezultat reportat</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare	130.737.524	100.469.733
Repartizarea profitului	-	(7.237.213)
Rezultat reportat	(999.051)	(999.051)
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	49.077.028	37.505.004
Total rezultat reportat	179.495.987	130.418.959

Rezerve constituite din profitul reinvestit

La data de 31 decembrie 2025, Societatea detine rezerve constituite din profitul reinvestit in suma de 10.913.004 RON, nivel care este neschimbat fata de cel inregistrat la data de 31 decembrie 2024.

Aceste rezerve au fost constituite din profiturile reinvestite aferente exercitiilor financiare anterioare, respectiv:

- anul 2024, pentru dezvoltarea modului de investitii din aplicatia BT Pay – vezi Nota 8, suma de 7.237.213 RON;
- anul 2023, pentru dezvoltarea platformei BT One – vezi Nota 8, suma de 3.675.791 RON.

Rezervele constituite din profitul reinvestit sunt mentinute in conformitate cu prevederile fiscale aplicabile si cu politica Societatii privind reinvestirea profitului, nefiind inregistrate modificari ale acestora pe parcursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2025.

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 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Dobanzi conturi curente	11.600	11.180
Dobanzi depozite	578.749	624.227
Dobanzi obligatiuni	-	516.863
Total venituri din dobanzi	590.349	1.152.270

16. VENITURI DIN COMISIOANE

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
BT Clasic	5.999.787	4.630.659
BT Maxim	14.786.569	10.857.608
BT Index ROTX	12.106.493	8.081.881
BT Obligatiuni	5.618.460	5.369.362
BT Index ATX	2.238.930	1.465.462
BT Euro Clasic	1.651.831	1.295.296

BT Euro Obligatiuni	1.533.797	1.162.894
BT Euro Fix	4.223.088	1.598.678
BT Fix	7.705.530	5.865.371
BT Dolar Fix	838.519	364.982
BT Agro	353.665	368.226
BT Energy	1.884.053	1.917.473
BT Real Estate	329.957	334.295
BT Technology	4.645.336	2.035.349
BT Invest	408.021	410.792
BT Invest 1	9.881.605	7.615.153
BT Property	3.006.585	2.776.560
Comisioane de administrare returnate	(10.543.469)	(3.755.575)
Total venituri din comisioane	66.668.756	52.394.466

Comisiunile de administrare returnate reprezinta sume datorate 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 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Cheltuieli privind activele financiare - actiuni	-	(3.798)
Venituri privind activele financiare - actiuni	-	58.398
Rezultat net - actiuni	-	54.600
Venituri privind activele financiare - unitati de fond	7.430.087	4.512.638
Cheltuieli privind activele financiare - unitati de fond	(1.005.278)	(1.290.090)
Total (rezultat net)	6.424.809	3.277.148

18. Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci

Dobanzile datorate in cursul anului 2025 pentru imprumutul primit de la banca au fost in suma de 313.365 lei (in 2024: 1.333.681 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 2025 este de 39 (2024: 37).

<u>Cheltuieli privind personalul</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Contributia asiguratorie pentru munca	(265.042)	(219.854)
Salarii personal	(9.737.356)	(8.261.758)
Cheltuieli cu salariile personalului - conducere executiva	(1.798.862)	(1.383.844)
Variatia datoriilor cu beneficiile acordate personalului	(1.032.775)	(343.986)
Alte cheltuieli in legatura cu personalul	(531.001)	(519.842)

Indemnizatii membri Consiliului de Administratie	(215.415)	(100.923)
Total	(13.580.451)	(10.830.207)

20. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA

<u>CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale	(2.040.784)	(1.039.242)
Cheltuieli cu deprecierea drepturilor de utilizare a activelor	(553.746)	(495.933)
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor corporale	(323.774)	(327.408)
Total	(2.918.304)	(1.862.583)

21. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE

<u>CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Comisioane de distributie	(826.711)	(1.509.750)
Taxa pe veniturile din comisioane de administrare	(772.122)	(561.500)
Onorarii de audit	(259.071)	(198.852)
Cheltuieli cu alte taxe	(110.750)	(126.750)
Onorarii consiliere juridica si fiscala	(87.362)	(124.133)
Alte comisioane de tranzactionare	(59)	(857)
Total	(2.056.075)	(2.521.842)

22. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

<u>ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(1.657.676)	(1.193.477)
Cheltuieli de intretinere si reparatii	(858.590)	(779.316)
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	(740.711)	(640.825)
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	(259.214)	(206.567)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte	(246.887)	(194.991)
Protectia mediului inconjurator	(207.852)	(190.585)
Cheltuieli deplasare transfer deductibile	(156.119)	(127.015)
Cheltuieli privind studiile - pregatire cadre	(98.129)	(137.789)
Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chirii	(46.143)	(66.832)
Litigii	(42.203)	-
Cheltuieli cu primele de asigurare	(28.987)	(40.694)
Daune auto	(17.202)	-
Donatii si sponsorizari	(10.000)	(410.000)
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	(5.431)	(5.315)
Cheltuieli cu transportul	(1.110)	(4.066)
Total	(4.376.254)	(3.997.472)

23. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

<u>CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Cheltuiala cu impozitul curent	(8.308.495)	(4.211.202)
Bonificatie impozit pe profit	126.336	-
Cheltuieli/(Venitul) cu impozitul amanat	171.997	55.038
Total	(8.010.162)	(4.156.164)

<u>Reconcilierea impozitului</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Profit inainte de impozitare	57.087.190	41.661.168
impozit la cota statutara de 16% (2024: 16%)	(9.133.950)	(6.665.787)
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile, venituri neimpozabile si alte diferente permanente	1.123.788	2.509.623
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(8.010.162)	(4.156.164)

Impozit amanat

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

<u>Titlu cont</u>	<u>Sold initial</u>	<u>Recunoscut prin contul de profit sau pierdere</u>	<u>Recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global</u>	<u>Sold final</u>
Creanta/ Datorie privind impozitul amanat	(2.197.729)	171.997	(13.910.102)	(15.935.834)

<u>Reconcilierea profitului</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Impozit pe profit amanat aferent provizioanelor	556.205	384.209
Impozitul amanat aferent rezervei FVOCI	(16.492.041)	(2.581.938)
Impozitul pe profit curent	(2.568.097)	(118.282)
Total	(18.503.933)	(2.316.011)

24. RISCURI FINANCIARE

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

24.1 Riscul de credit

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

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

<u>Riscul de credit</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Numerar si echivalente de numerar	16.747.861	11.873.814
Active financiare evaluate la cost amortizat	2.006.721	-
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	35.022.710	29.316.710
Alte active financiare	8.476.697	5.144.601
Total	62.253.989	46.335.125

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 1.653.233 RON (31 decembrie 2024: 1.053.348 RON) si a rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global cu 9.756.532 RON (31 decembrie 2024: 5.357.712 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.

Senzitivitate dobanda 2025

<u>Modificare b.p.</u>	<u>Senzitivitate dobanzi</u>	<u>%</u>
(+50 b.p.)	11.053	6,68%
(-50 b.p.)	(11.053)	5,68%

Senzitivitate dobanda 2024

<u>Modificare b.p.</u>	<u>Senzitivitate dobanzi</u>	<u>%</u>
(+50 b.p.)	2.696	4,65%
(-50 b.p.)	(2.696)	3,65%

c) Riscul valutar

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

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la o modificare a rezultatului Societatii la 31 decembrie 2025 cu 219.725 RON (la 31 decembrie 2024: 7.847 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 74.380 RON (2024: 57.984RON).

Tabelele urmatoare prezinta expunerea Societatii la riscul valutar la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024. In tabele sunt incluse activele si datoriile financiare ale Societatii la valorile contabile, clasificate in functie de valuta.

<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>TOTAL</u>
Numerar si echivalente de numerar	16.327.823	204.274	212.725	3.040	16.747.861
Active financiare evaluate la cost amortizat	2.006.721	-	-	-	2.006.721
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	18.507.001	14.557.652	-	-	33.064.653
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	187.692.607	7.438.035	-	-	195.130.642
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	35.022.710	-	-	-	35.022.710
Alte active financiare	8.476.697	-	-	-	8.476.697
Total active financiare	268.033.559	22.199.961	212.725	3.040	290.449.284
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-
Datorii din operatiuni de leasing	57.998	86.801	-	-	144.799
Datorii financiare	3.684.200	356.457	-	-	4.040.657
Total datorii financiare	3.742.198	443.258	-	-	4.185.456
Pozitia valutara neta	264291.361	21756.703	212.725	3.040	286.263.828

<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>TOTAL</u>
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 prin contul de profit sau pierdere	12.452.357	8.614.596	-	-	21.066.953
Active financiare evaluate la valoarea 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	151.781.545	358.103	422.461	3.246	152.565.355

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 2025	la cerere si <1 luni	1 - 6 luni	6 - 12 luni	1 - 5 ani	Total
Numerar si echivalente de numerar	16.747.861	-	-	-	16.747.861
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	2.006.721	-	-	2.006.721
Active financiare recunoscuta la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	33.064.653	-	-	-	33.064.653
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	195.130.642	-	-	-	195.130.642
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	35.022.710	-	-	-	35.022.710
Alte active financiare	8.476.697	-	-	-	8.476.697
Total active financiare	288.442.563	2.006.721	-	-	290.449.284
Imprumuturi de la banci	-	-	-	-	-
Datorii din operatiuni de leasing	46.630	60.013	20.521	17.635	144.799
Datorii financiare	4.040.657	-	-	-	4.040.657
Total datorii financiare	4.087.287	60.013	20.521	17.635	4.185.456
Excedent/(Deficit) de lichiditate	284.355.276	1.946.708	(20.521)	(17.635)	286.263.828

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 recunoscuta la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	21.066.953	-	-	-	21.066.953
Active financiare evaluate la valoarea 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

25. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE

Valorile juste ale activelor si datoriilor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pieta 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 pieta 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 in unitati de Fond, Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

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

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate de restrângerea posibilității de a realiza răscumpărarea prin: perioade rare deschise pentru răscumpărare sau condiționarea retragerii la unele fonduri de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare și în unele cazuri perceperea de comisioane prohibitive de răscumpărare în cazul în care nu sunt transmise notificările menționate mai sus, sunt clasificate pe Nivel 3 al ierarhiei valorii juste.

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

31 Decembrie 2025	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	184.087.275	-	11.043.367	195.130.642
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	17.027.156	16.037.497	-	33.064.653
Investitii in subsidiare, evaluate la cost	-	-	35.022.710	35.022.710
Total	201.114.431	16.037.497	46.066.077	263.218.005

31 Decembrie 2024	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
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	12.034.222	9.032.731	-	21.066.953

Investitii in subsidiare, evaluate la cost	-	-	29.316.710	29.316.710
Total	109.726.747	9.032.731	38.778.420	157.537.898

In situatiile financiare 2024 unitatile de fond detinute la BT Invest, in suma de 283.390 RON au fost prezentate eronat pe Nivelul 2 al valorii juste in loc sa fie prezentate pe Nivelul 1. Eroarea a fost corectata in prezentele situatii financiare. Corectia nu are impact in pozitia financiara, contul de profit sau pierdere, modificarea capitalurilor proprii si fluxurile de trezorerie.

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

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

31 Decembrie 2025	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si echivalente de numerar	16.747.861	-	16.747.861
Active financiare evaluate la cost amortizat	2.006.721	-	2.006.721
Alte active financiare	-	8.476.697	8.476.697
Total active financiare	18.754.582	8.476.697	27.231.279
Datorii din operatiuni de leasing	-	144.799	144.799
Datorii financiare	-	4.040.657	4.040.657
Total datorii financiare	-	4.185.456	4.185.456

31 Decembrie 2024	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si 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

26. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

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

Nr.	Parte afiliata	Explicatii
1	Banca Transilvania SA	Actionar - Parte afiliata Grup BT
2	BT Capital Partners SA	Actionar - Parte afiliata Grup BT
3	BT Leasing Transilvania IFN SA	Actionar - Parte afiliata Grup BT
4	BT Pensii SAFPF SA	Parte afiliata Grup BT
5	INNO Investments 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 Leasing Romania IFN SA	Parte afiliata Grup BT
29	OTP Advisors SRL	Parte afiliata Grup BT
30	OTP Factoring SRL	Parte afiliata Grup BT
31	REA Project One Company SRL	Parte afiliata Grup BT
32	GOVKA Project Company SRL	Parte afiliata Grup BT
33	OTP Consulting Romania SRL	Parte afiliata Grup BT
34	BT Invest 1	Parte afiliata Grup BT
35	BT Property	Parte afiliata Grup BT
36	BT Agro	Parte afiliata
37	BT Energy	Parte afiliata
38	BT Real Estate	Parte afiliata
39	BT Technology	Parte afiliata
40	BT Clasic	Parte afiliata
41	BT Maxim	Parte afiliata
42	BT Index Romania ROTX	Parte afiliata
43	BT Obligatiuni	Parte afiliata
44	BT Index Austria ATX	Parte afiliata
45	BT Euro Obligatiuni	Parte afiliata
46	BT Euro Clasic	Parte afiliata
47	BT Fix	Parte afiliata
48	BT Euro Fix	Parte afiliata
49	BT Dolar Fix	Parte afiliata
50	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 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Active			
Banca Transilvania	Disponibilitati la banci	796.081	607.335
Banca Transilvania	Depozite bancare	17.958.197	11.265.971
Salt Bank	Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-
Fonduri administrate	Alte active financiare	8.472.197	5.140.101
Banca Transilvania	Amenajari facute la spatiul inchiriat	-	15.341
Code Crafters	Avansuri pentru imobilizari necorporale	10.966.286	4.766.262
Fonduri administrate	Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15.029.644	9.014.373
BT Pensii SAFPF SA	Investitii in subsidiare, evaluate la cost	26.057.400	20.351.400
OTP Asset Management SAI SA	Investitii in subsidiare, evaluate la cost	8.965.310	8.965.310
Total active		88.245.115	60.126.093

Datorii

Banca Transilvania	Imprumuturi primite de la banci	-	19.898.808
Banca Transilvania	Datorii din operatiuni de leasing	86.800	588.038
Banca Transilvania	Datorii financiare	2.368.520	606.539
Salt Bank SA	Datorii financiare	22.311	-
Total datorii		2.455.320	21.093.385

Venituri

Fonduri administrate	Venituri din comisioane de administrare	77.212.225	56.150.041
Banca Transilvania	Venituri din dobanzi	590.349	635.407
Total venituri		77.802.574	56.785.448

Cheltuieli

Banca Transilvania	Cheltuieli de distributie	6.904.626	1.509.750
Banca Transilvania	Obligatii de plata contracte de inchiriere	563.721	554.224
Banca Transilvania	Alte cheltuieli operationale	332.490	280.291
BT Capital Parteners	Cheltuieli tranzactionare+	61.665	857
Salt Bank SA	Cheltuieli de distributie+marketing	162.227	-
CA si Conducere Executiva	Cheltuieli cu indemnizatiile platite administratorilor si managementului	2.014.277	1.484.767
Total cheltuieli		10.039.006	3.829.889

In conformitate cu prevederile IAS 24 – Prezentarea informatiilor privind partile afiliate, personalul din conducerea cheie reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile entitatii, direct sau indirect, inclusiv membrii conducerii executive si neexecutive.

Personalul cheie al Societatii este compus din:

- Presedintele si membrii consiliul de administratie
- Membrii conducerii executive formata din: Directorul General, Directorul General Adjunct Operatiuni si Directorul General Adjunct Vanzari
- Membrii conducerii neexecutive formata din: Director Economic, Director Investitii, Sef Compartiment Conformitate si Administratorul De Risc.

Remuneratiile acordate personalului din conducerea cheie cuprind totalitatea beneficiilor pe termen scurt si, dupa caz, alte beneficii acordate in schimbul serviciilor prestate, si includ in principal:

- salarii si indemnizatii fixe
- bonusuri si alte stimulente pe termen scurt
- alte beneficii de natura salariala.

Remuneratiile personalului din conducerea cheie sunt stabilite in conformitate cu politicile de remunerare ale societatii, aprobate de organele de conducere competente si sunt aliniate cu responsabilitatile, experienta profesionala si performanta individuala, precum si cu obiectivele pe termen lung ale societatii.

Societatea nu a acordat imprumuturi, garantii sau alte beneficii financiare personalului din conducerea cheie.

Indicatori/sume brute	2025	2024
1. Remuneratii acordate întregului personal cheie SAI/AFIA	4.384.171	3.799.226
Remuneratii fixe	3.408.928	2.977.432
Remuneratii variabile	975.243	821.794
2. Remuneratii acordate personalului cheie al SAI/AFIA		
A. Membri CA/CS, din care	215.415	100.924
Remuneratii fixe	215.415	100.924
Remuneratii variabile	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.799.821	1.384.043
Remuneratii fixe	1.363.284	1.093.445
Remuneratii variabile	436.537	290.598
C. Persoane cu functii de conducere care influențează semnificativ deciziile	2.368.935	2.314.259
Remuneratii fixe	1.830.229	1.783.063
Remuneratii variabile	538.706	531.196

27. GUVERNANTA CORPORATIVA

Guvernanta corporativa reprezinta ansamblul responsabilitatilor si practicilor conducerii, avand ca obiectiv furnizarea unei directii strategice adecvate si asigurarea atingerii obiectivelor stabilite, precum si gestionarea corespunzatoare a riscurilor si utilizarea responsabila a resurselor societatii.

BT Asset Management SAI SA asigura aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa destinat unei administrari corecte, eficiente si prudente a activitatii, bazat pe principiul continuitatii activitatii (going concern), prin elaborarea, implementarea si actualizarea continua a cadrului normativ intern, in concordanta cu reglementarile legale aplicabile, in vigoare.

Sistemul de identificare, evaluare, monitorizare, control si raportare a riscurilor este dezvoltat si aplicat de societate, inclusiv in ceea ce priveste controlul intern si gestionarea riscurilor, in scopul furnizarii de informatii credibile, relevante si complete structurilor implicate in procesul decizional, precum si utilizatorilor externi ai situatiilor financiare. Totodata, acest sistem contribuie la asigurarea conformitatii activitatilor societatii cu cadrul legal aplicabil, inclusiv cel privind raportarea financiara, precum si cu politicile si procedurile interne.

In aplicarea sistemului de guvernanta corporativa se urmareste:

In decursul anului 2025, cadrul intern de reglementare referitor la guvernanta corporativa a fost revizuit, fara a se impune modificari. Actualizarile cadrului de reglementare aplicabil la nivelul Grupului Financiar Banca Transilvania, au fost implementate, dupa caz, si la nivelul BT Asset Management SAI SA.

Societatea a implementat cadrul intern de reglementare aferent guvernantei corporative în anul 2016, s-a aliniat cerintelor Regulamentului ASF nr. 9/2019 pentru modificarea si completarea Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara si a publicat, pe site-ul propriu, intr-un loc usor accesibil, informatiile relevante privind guvernanta corporativa.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE

In data de 28.02.2026 mediul geopolitic international a fost marcat de o escaladare semnificativa a conflictului din Orientul Mijlociu, generata de actiuni militare directe implicand Statele Unite ale Americii si Israelul, pe de o parte, si Republica Islamica Iran, pe de alta parte. Aceste evolutii au condus la o crestere accentuata a incertitudinii geopolitice la nivel global si au determinat episoade de volatilitate pe pietele financiare internationale, inclusiv pe pietele de capital, pietele valutare si pietele de marfuri, in special in sectorul energetic.

Ca urmare a acestor evolutii, au fost inregistrate fluctuatii semnificative ale preturilor materiilor prime, in special ale petrolului si gazelor naturale, precum si o crestere a aversiunii la risc a investitorilor, cu potential impact asupra costurilor de finantare, lanturilor de aprovizionare si evaluarii activelor la nivel international.

Conducerea Societatii a analizat aceste evenimente din perspectiva cerintelor Standardelor Internationale de Raportare Financiara si a concluzionat ca acestea reprezinta evenimente ulterioare datei raportarii care nu conduc la ajustarea valorilor recunoscute in situatiile financiare la 31 decembrie 2025, intrucat conditiile care au generat aceste evolutii au aparut ulterior datei de raportare.

De asemenea, conducerea a evaluat impactul potential al acestor evenimente asupra continuitatii activitatii (going concern) si a concluzionat ca, la data aprobarii acestor situatii financiare, Societatea dispune de resurse financiare adecvate si nu exista incertitudini semnificative care sa genereze indoilei cu privire la capacitatea Societatii de a-si continua activitatea in viitorul previzibil. Situatiile financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Avand in vedere natura dinamica si imprevizibila a contextului geopolitic international, conducerea monitorizeaza in mod continuu evolutia conflictului si a conditiilor economice asociate si va evalua, in functie de modul de evolutie al acestora, potentialele efecte asupra activitatii, performantei financiare, pozitiei financiare si fluxurilor de trezorerie ale Societatii in perioadele viitoare.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23.04.2026 si au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

pentru activitatea desfasurata pana la 31 decembrie 2025

Societatea BT ASSET MANAGEMENT SAI SA („Societatea”) are sediul în Cluj Napoca, Strada Emil Racovita, nr. 22, codul de identificare fiscala 17269861, numarul de înregistrare la Registrul Comerțului nr. J12/647/22.02.2005 și înregistrează la 31 decembrie 2025 un capital social de 7.165.700 lei.

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

Obiectul de activitate pe care îl desfășoară este definit prin codul de clasificare CAEN 6499, respectiv „Alte tipuri de intermediari financiare”. 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 PJR07¹AFIAA/12003/01.02.2018

Societatea a înregistrat un număr mediu de 39 angajați în exercitiul financiar 2025 (în 2024 numărul mediu de angajați a fost de 37).

**1. Evolutia financiara****a) Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global ale Societatii la 31 decembrie 2025**

In exercitiul financiar 2025 la nivel de Societate se inregistreaza un profit brut in suma de 57.087.190 lei, fata de 41.661.168 lei in 2024, astfel:

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Venituri din comisioane	66.668.756	52.394.466
Venituri din dobanzi	590.349	1.152.270
Venituri din dividende	6.579.203	5.502.597
Alte venituri	237.351	34.026
Venituri din activitatea operationala	74.075.659	59.083.359
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6.424.809	3.277.148
Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active	(2.314)	42.163
Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar	55.712	4.811
Total venituri nete	80.553.866	62.407.481
Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci	(313.365)	(1.333.681)
Cheltuieli privind personalul	(13.580.451)	(10.830.207)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	(2.918.304)	(1.862.583)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	(2.056.075)	(2.521.842)
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli	(210.891)	(182.823)
Alte cheltuieli operationale	(4.376.254)	(3.997.472)
Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de inchiriere	(11.336)	(17.705)
Profit inainte de impozitare	57.087.190	41.661.168
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(8.010.162)	(4.156.164)
Profitul net al exercitiului	49.077.028	37.505.004
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	73.028.038	11.786.999
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	(1.034.217)
Rezultatul global total al exercitiului	122.105.066	48.257.786

Cifra de afaceri a crescut în anul 2025 față de 2024 de la 56.150.041 lei la 77.212.225 lei respectiv cu 37,51%; creșterea activelor sub administrare (AUM) și implicit a veniturilor din comisioane de administrare se datorează mai multor factori congruenți: atracția generată de randamentele foarte bune pe fondurile de acțiuni, creșterea numărului de subscrieri periodice automate, determinată de automatizarea proceselor operationale și extinderea distribuției OPCVM administrate prin aplicația BT Pay. Profitul net al exercitiului a crescut de la 37.505.004 lei în 2024 la 49.077.028 în 2025, pe fondul creșterii veniturilor din exploatare, a randamentului foarte bun a portofoliului de instrumente financiare deținute pentru tranzacționare și a investițiilor în digitalizare. În plus, rezultatul global a fost influențat pozitiv semnificativ de creșterea portofoliului de instrumente financiare evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, respectiv 73.028.038 lei în 2025 față de 11.786.999 lei în 2024, reprezentând o creștere cu 519,56%.

Creșterea semnificativă a performanței financiare în anul 2025 reflectă consolidarea poziției competitive a Societății pe piața administratorilor de fonduri de investiții, eficiența modelului operational și capacitatea de a valorifica favorabil contextul pietelor financiare. Politica prudentă de gestionare a costurilor, corelată cu investițiile susținute în digitalizare și dezvoltare de produse, a contribuit la îmbunătățirea marjelor operationale și la creșterea profitabilității.

b) **Situația poziției financiare a Societății la 31 decembrie 2025**

În baza bilanțului exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Societatea a înregistrat o creștere a capitalurilor proprii față de anul precedent cu 74,69%, ajungând de la suma 163.485.978 lei la 31.12.2024 la 285.591.044 lei la 31.12.2025. Creșterea capitalurilor proprii s-a înregistrat pe fondul incorporării rezultatului global al exercitiului 2025 și a nedistribuirii de dividende.

Total active au înregistrat o creștere de 63,57% de la 191.081.086 lei la 31.12.2024 la 312.507.781 la 31.12.2025, pe fondul creșterii valorii instrumentelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, a creșterii valorii participațiilor deținute în entitățile afiliate și a investițiilor în platforme IT.

Activele sub administrare calculate conform IFRS la 31.12.2025 sunt în suma de 9.005.572.101 RON (la 31 decembrie 2024: 6.049.185.297 RON) cu 48,87% mai mult față de anul anterior.

Structura solidă a capitalurilor proprii asigură un nivel adecvat de capitalizare al Societății, peste cerințele minime de reglementare aplicabile, oferind o bază robustă pentru susținerea dezvoltării viitoare a activității și absorbția eventualelor socuri adverse de piață.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Numerar și echivalente de numerar	16.747.861	11.873.814
Active financiare evaluate la cost amortizat	2.006.721	-
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	33.064.653	21.066.953
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	195.130.642	107.154.235
Investiții în subsidiare, evaluate la cost	35.022.710	29.316.710
Alte active financiare	8.476.697	5.144.601
Alte active	621.549	339.138
Imobilizări necorporale	20.861.334	14.990.137
Imobilizări corporale	438.672	598.554
Drepturi de utilizare a activelor	136.942	596.944

Total active	312.507.781	191.081.086
Datorii financiare la cost amortizat	-	19.898.808
Datorii din operatiuni de leasing	144.799	588.038
Datorii financiare	4.040.657	1.504.112
Datorii privind impozitul pe profit curent si amanat	18.503.933	2.316.011
Alte datorii	4.227.348	3.288.139
Total datorii	26.916.737	27.595.108
Capital social	7.165.700	7.165.700
Rezerva legala	1.433.140	1.433.140
Rezerve din profitul reinvestit	10.913.004	10.913.004
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	86.583.213	13.555.175
Rezultat reportat	179.495.987	130.418.959
Total capitaluri proprii	285.591.044	163.485.978
Total datorii si capitaluri proprii	312.507.781	191.081.086

2. Realizarea bugetului de venituri si cheltuieli aferent anului 2025

		Realizat 2025	BVC 2025	% realizare
Venituri din exploatare	Comision administrare	77.212.225	69.022.494	111,87%
	Alte venituri din exploatare	69.118	24.600	280,97%
TOTAL		77.281.343	69.047.094	111,93%
Cheltuieli pentru exploatare	Salarii si asimilate	12.547.676	12.433.983	100,91%
	Chirii	46.143	36.000	128,18%
	Amortizari	2.918.304	3.239.600	90,08%
	Reluati provizioane/ Chelt(constituire) provizion	-2.414.694	-2.275.957	106,10%
		3.489.672	2.696.548	129,41%
	Publicitate si protocol	740.711	710.000	104,33%
	Taxa ASF(1% venituri expl.)	772.122	690.225	111,87%
	Comision distributie, din care:	11.370.180	12.050.193	94,36%
	:acord de investire, consultanta,	4.309.989	4.040.000	106,68%
	Alte taxe ASF, AAF,etc.	110.750	120.000	92,29%
	Alte chelt.exploat. (tel.,energie, com,tranz.,audit, etc)	3.936.348	4.308.000	91,37%
	TOTAL	33.517.212	34.008.592	98,56%
	Rezultat din exploatare	43.764.131	35.038.502	124,90%
Venituri financiare	Venituri tranzactionare	-	-	
	Venituri dividende	6.579.203	5.500.000	119,62%
	Venituri dobanzi	590.349	1.127.083	52,38%
	Castig/pierdere din active evaluate la val justa prin P&L	6.424.809	2.400.000	267,70%
	Venituri din provizioane	-2.314	-	
	Castig/pierdere din diferente de curs valutar	55.712	-12.000	
TOTAL	13.647.759	9.015.083	151,39%	
Cheltuieli financiare	324.701	468.500		
Rezultat financiar	13.323.058	8.546.583	155,89%	

Rezultat brut	57.087.190	43.585.085	130,98%
Cheltuiala imp amanat	386.351	364.153	
Impozit profit curent	8.308.495	4.782.704	173,72%
Bonificatie impozit pe profit	126.336	-	
Venit din impozit amanat	558.348	431.448	
Profit net	49.077.028	38.869.676	126,26%

Din punct de vedere al realizării tintelor bugetare ale anului 2025, situația este următoarea:

a) obiective financiare:

- Activele sub administrare la 31 decembrie 2025 calculate conform reglementarilor ASF sunt în suma 9.028.706.931 RON (la 31 decembrie 2024: 6.079.118.502 RON), față de 7.106.934.243 lei prevăzute în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2025, grad de realizare 127,04%. Față de 2024 activele sub administrare au crescut în 2025 cu 48,52%.
- Rezultat financiar: 13.323.058 lei, grad de realizare de 155,89% în raport cu rezultatul financiar bugetat;
- Rezultat brut: 57.087.190 lei, grad de realizare 130,98% în raport cu rezultatul bugetat;
- Profitul net: 49.077.028 lei față de 38.869.676 lei în BVC 2025, grad de realizare 126,26% în raport cu rezultatul net bugetat.

b) ROE calculat pe baza profitului net: 23,43% în 2025, față de minimum 20% impus prin buget.

c) ROE ajustat, calculat pe baza rezultatului global IFRS 58,29%

d) cota de piață fonduri deschise: 22,70 % la 31.12.2025 față de 20,2 % la 31.12.2024;

e) implementarea proiectelor propuse pentru 2025:

- BTAM a încheiat anul 2025 cu 420.440 investitori activi, față de 253.036 la finalul anului 2024, cel mai mare număr de clienți din istoria companiei.
- BTAM se plasează pe locul 2 în topul administratorilor de fonduri (total AuM fonduri deschise și FIA) cu o cota de piață de 23,2%.
- Extinderea distribuției fondurilor OPCVM prin aplicația BT Pay, aplicație care facilitează accesul direct al investitorilor la fondurile de investiții administrate, un număr de 85.526 clienți 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, 221.262 dintre aceștia alegând acest serviciu investițional.

Depășirea majorității indicatorilor bugetați pentru anul 2025 confirmă realismul ipotezelor de planificare, eficiența execuției bugetare și capacitatea managementului de a adapta rapid strategia operațională la dinamica pieței.



3. Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2026

Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2026 a fost fundamentat pe ipoteze prudente, avand in vedere contextul macroeconomic si geopolitic caracterizat de incertitudine, precum si pe obiectivele strategice de crestere sustenabila si consolidare a pozitiei pe piata.

a) obiective principale ale BVC 2026:

- active in administrare la 31.12.2026: 12.417.116.046 lei
- mentinerea unui ROE >20%
- Cost/venit operational <45%

b) tinte bugetate in proiectul de BVC 2026:

- active sub administrare conform reglementari ASF la finalul anului 2026: 12.417.116.046 lei, +37,53% fata de 31.12.2025;
- venituri din exploatare: 119.711.270 lei, +54,90%% fata de 2025
- cheltuieli de exploatare: 51.296.283 lei, +53,04%% fata de 2025, din care:
 - ✓ cheltuieli cu personalul: 14.306.213 lei, +14,01% fata de 2025;
 - ✓ buget marketing: 947.884 lei, +27,97% fata de 2025;
 - ✓ comision de distributie: 24.990.959 lei, +119,79%% fata de 2025, efect al semnarii unui nou contract de distributie in vigoare incepand cu data de 01.07.2025;
 - ✓ chirie: 84.000 lei, +82,04%% fata de 2025;
 - ✓ amortismente: 3.976.510 lei, +36,26% fata de 2025.
- rezultat financiar: 13.435.895 lei, +0,85% fata de 2025;
- rezultat net: 69.736.232 lei, +42,10% fata de 2025;
- Indicatorul de Cost/Venituri (din exploatare) este de 27,78% (33,64% in 2025).

c) masurile de sustinere a activitatii in 2026 sunt:

- Lansarea unui nou produs investitional de tip ETF, in parteneriat cu BT Capital Partners.
- Consolidarea colaborarii cu divizia BT Private Banking, prin alocarea unei resurse dedicate BT Asset Management.
- Deschiderea unui nou parteneriat de afaceri cu Signal Iduna pentru produse de unit linked pentru trei dintre fondurile noastre BT Maxim, BT Clasic si BT Index Romania ROTX.
- Devoltare informatica in BT GO, impreuna cu BT, pentru modulul de investii in fondurile administrate de BTAM; experienta investitionala a persoanelor juridice in fondurile administrate de BTAM va fi mult imbunatatita.
- Punerea in productie a unei noi platforme de Core Business, estimata pentru Q4 2026.

d) proiectia BVC 2026 prezentata se bazeaza pe:

- Venituri din administrare in crestere, bazat pe un scenariu de crestere active de 37,53% in decursul anului 2026
- 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

- Acomodare costuri achizitii de afaceri, automatizari procese precum si monitorizare atenta a costurilor de functionare a societatii.

	Inchidere 2025	Buget 2026	Crestere 2026 fata de 2025
Comision administrare	77.212.225	119.697.770	55,02%
Alte venituri din exploatare	69.118	13.500	-80,47%
	77.281.343	119.711.270	54,90%
Salarii si asimilate			
	12.547.676	14.306.213	14,01%
Chirii	46.143	84.000	82,04%
Amortizari	2.918.304	3.976.510	36,26%
Reluati provizioane/ Chelt(constituire) provizion	-2.414.694	-3.374.013	39,73%
	3.489.672	3.068.752	-12,06%
Publicitate si protocol (3)	740.711	947.884	27,97%
Taxa ASF(1% venituri expl.) (4)	772.122	1.196.978	55,02%
Comision distributiie, din care: (5)	11.370.180	24.990.959	119,79%
:acord de investire, consultanta,	4.309.989	6.447.000	49,58%
Alte taxe ASF, AAF,etc.	110.750	120.000	8,35%
Alte chelt.exploata. (tel.,energie, com,tranz.,audit, etc)			
	3.936.348	5.979.000	51,89%
Cheltuieli de exploatare	33.517.212	51.296.283	53,04%
Rezultat din exploatare	43.764.131	68.414.987	56,33%
Venituri dividende	6.579.203	7.700.000	17,04%
Venituri dobanzi	590.349	1.567.000	165,44%
Castig/pierdere din eval portofoliului de tranzactionare	6.424.809	4.200.000	-34,63%
Venituri din provizioane 786	-2.314	-	-100,00%
Castig/pierdere din diferente curs valutar	55.712	17.640	-68,34%
	13.647.759	13.484.640	-1,20%
Cheltuieli financiare	324.701	48.745	-84,99%
Rezultat financiar	13.323.058	13.435.895	0,85%
Profit brut	57.087.190	81.850.882	43,38%
Cheltuieli cu impozitul pe profitul amanat	386.351	539.842	39,73%
Cheltuieli cu impozitul pe profitul curent	8.308.495	12.065.808	45,22%
Bonificatie impozit pe profit	126.336	-	-100,00%
Venituri din impozitul pe profitul amanat	558.348	491.000	-12,06%
Profit net	49.077.028	69.736.232	42,10%

4. Propunerea de repartizare a profitului anului 2025

Repartizare profit 2025	RON
Profit net din care:	49.077.027,68
• Repartizare la alte rezerve aferente profitului reinvestit	-
• Repartizare la alte rezerve	49.077.027,68

4. 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.

Societatea monitorizeaza permanent expunerile la riscurile financiare si utilizeaza politici si proceduri interne adecvate pentru limitarea impactului potential al acestora asupra performantei financiare si pozitiei financiare.

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 la valoare justa prin contul de profit si pierdere ar conduce la o crestere/scadere a profitului cu 1.653.233 RON (31 decembrie 2024: 1.053.348 RON) si a rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global cu 9.756.532 RON (31 decembrie 2024: 5.357.712 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 denumite in respectiva valuta si nu sunt acoperite.

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

31 decembrie 2025				
	EUR	USD	Altele	Total echivalent lei, in valoare absoluta
Pozitia valutara totala	21.756.703	212.725	3.040	21.792.468
Capitaluri proprii	285.591.044			
Pozitia valutara totala raportata la Capitalurile proprii (%)	7,62%	0,07%	0,00%	7,69%
31 decembrie 2024				
	EUR	USD	Altele	Total echivalent lei, in valoare absoluta
Pozitia valutara totala	358.103	422.461	3.246	783.810
Capitaluri proprii	163.485.978			
Pozitia valutara totala raportata la Capitalurile proprii (%)	0,22%	0,26%	0,00%	0,48%

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la modificarea rezultatului Societatii la 31 decembrie 2025 de 217.925 lei (la 31 decembrie 2024: 7.838 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 2025 este de 2.006.721 lei (la 31 decembrie 2024: 0 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 2025 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 operațional este minim și nesemnificativ.

6. Guvernanta corporativa

Guvernanta corporativa reprezinta ansamblul responsabilitatilor si practicilor conducerii, avand ca obiectiv furnizarea unei directii strategice adecvate si asigurarea atingerii obiectivelor stabilite, precum si gestionarea corespunzatoare a riscurilor si utilizarea responsabila a resurselor societatii.

BT Asset Management SAI SA asigura aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa destinat unei administrari corecte, eficiente si prudente a activitatii, bazat pe principiul continuitatii activitatii (going concern), prin elaborarea, implementarea si actualizarea continua a cadrului normativ intern, in concordanta cu reglementarile legale aplicabile, in vigoare.

Sistemul de identificare, evaluare, monitorizare, control si raportare a riscurilor este dezvoltat si aplicat de societate, inclusiv in ceea ce priveste controlul intern si gestionarea riscurilor, in scopul furnizarii de informatii credibile, relevante si complete structurilor implicate in procesul decizional, precum si utilizatorilor externi ai situatiilor financiare. Totodata, acest sistem contribuie la asigurarea conformitatii activitatilor societatii cu cadrul legal aplicabil, inclusiv cel privind raportarea financiara, precum si cu politicile si procedurile interne.

In aplicarea sistemului de guvernanta corporativa se urmareste:

In decursul anului 2025, cadrul intern de reglementare referitor la guvernanta corporativa a fost revizuit, fara a se impune modificari. Actualizarile cadrului de reglementare aplicabil la nivelul Grupului Financiar Banca Transilvania, au fost implementate, dupa caz, si la nivelul BT Asset Management SAI SA.

Societatea a implementat cadrul intern de reglementare aferent guvernantei corporative în anul 2016, s-a aliniat cerintelor Regulamentului ASF nr. 9/2019 pentru modificarea si completarea Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara si a publicat, pe site-ul propriu, intr-un loc usor accesibil, informatiile relevante privind guvernanta corporativa.

Principiile de guvernanta corporativa sunt integrate in cultura organizationala a Societatii si sunt aplicate in mod consecvent in toate procesele decizionale 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 2025 sunt reflectate fidel in contul de profit sau pierderi, iar propunerea de repartizare a profitului net este in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

¹ BRD-Goupe Societe Generale

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

8. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

In data de 28.02.2026 mediul geopolitic international a fost marcat de o escaladare semnificativa a conflictului din Orientul Mijlociu, generata de actiuni militare directe implicand Statele Unite ale Americii si Israelul, pe de o parte, si Republica Islamica Iran, pe de alta parte. Aceste evolutii au condus la o crestere accentuata a incertitudinii geopolitice la nivel global si au determinat episoade de volatilitate pe pietele financiare internationale, inclusiv pe pietele de capital, pietele valutare si pietele de marfuri, in special in sectorul energetic.

Ca urmare a acestor evolutii, au fost inregistrate fluctuatiile semnificative ale preturilor materiilor prime, in special ale petrolului si gazelor naturale, precum si o crestere a aversiunii la risc a investitorilor, cu potential impact asupra costurilor de finantare, lanturilor de aprovizionare si evaluarii activelor la nivel international.

Conducerea Societatii a analizat aceste evenimente din perspectiva cerintelor Standardelor Internationale de Raportare Financiară si a concluzionat ca acestea reprezinta evenimente ulterioare datei raportarii care nu conduc la ajustarea valorilor recunoscute in situatiile financiare la 31 decembrie 2025, intrucat conditiile care au generat aceste evolutii au aparut ulterior datei de raportare.

De asemenea, conducerea a evaluat impactul potential al acestor evenimente asupra continuitatii activitatii (going concern) si a concluzionat ca, la data aprobarii acestor situatii financiare, Societatea dispune de resurse financiare adecvate si nu exista incertitudini semnificative care sa genereze indoilei cu privire la capacitatea Societatii de a-si continua activitatea in viitorul previzibil. Situatiile financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Avand in vedere natura dinamica si imprevizibila a contextului geopolitic international, conducerea monitorizeaza in mod continuu evolutia conflictului si a conditiilor economice asociate si va evalua, in functie de modul de evolutie al acestora, potentialele efecte asupra activitatii, performantei financiare, pozitiei financiare si fluxurilor de trezorerie ale Societatii in perioadele viitoare.

In acest context, conducerea a analizat scenariile alternative si a evaluat sensibilitatea principalilor indicatori financiari, concluzionand ca impactul potential al acestor evenimente nu afecteaza in mod semnificativ pozitia financiara sau capacitatea de functionare a Societatii.

**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 2025–

1. Organizare.

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

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

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

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

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

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

2. Activitate desfășurată în anul 2025

La data de 31.12.2025, Comitetul de Remunerare și Nominalizare este compus din:

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

În anul 2025, 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 aceștia 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 Remunerare și Nominalizare identică cu



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

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2025, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a efectuat următoarele acțiuni:

. a analizat și s-a asigurat că principiile generale și politicile de remunerare și de beneficii ale personalului, corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BTAM

. a analizat și avizat Politica de remunerare a BTAM, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2025.

. a avizat, aferent anului 2025, criteriile colective de evaluare performanță anuală și criteriile de evaluare performanță pe termen scurt și cele pentru proiecte speciale

. a urmărit realizarea cerințelor legate de:

✓ asigurarea condițiilor ca personalul BTAM să primească acces la politica de remunerare iar procesul de evaluare a personalului să fie formalizat în mod corespunzător și transparent pentru angajați;

✓ promovarea unei politici de remunerare prin care să se asigure o administrare sănătoasă și eficace a riscurilor;

✓ corelarea politicii de remunerare cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BTAM inclusiv implementarea de măsuri pentru a evita conflictul de interese;

✓ evaluarea mecanismelor și sistemelor adoptate pentru a se asigura ca:

(i) sistemul de remunerare ia în considerare în mod corespunzător toate tipurile de riscuri, nivelurile de lichiditate și capital;

(ii) politica de remunerare generală este în concordanță cu strategia BTAM, promovează o administrare a riscurilor solidă și eficientă și este aliniată cu strategia de afaceri, obiectivele, cultura și valorile corporative și cu interesele pe termen lung ale BTAM ;

. a supravegheat și avizat direct nivelul remunerării personalului BTAM din funcțiile de administrare a riscurilor, de conformitate și audit, precum și a altor categorii de personal în conformitate cu politica de remunerare a BTAM

. a avizat nivelul și structura (numerar, unități de fond) a remuneratiei variabile anuale a personalului BTAM din funcțiile de administrare a riscurilor, de conformitate, a altor categorii de personal în conformitate cu politica de remunerare a BTAM

. a analizat și s-a asigurat că principiile generale și politicile de nominalizare a personalului corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BTAM.

În acest sens:

✓ a evaluat structura, mărimea, independenta, componenta și performanța structurii de conducere (Consiliu de administratie, Conducere executiva)

✓ a evaluat, în conformitate cu politica privind selectarea, monitorizarea, evaluarea și



BT Asset Management S.A.I.[®]

Grupul Financiar Banca Transilvania

Capital social: 7.165.700 Lei

C.U.I. 17269861

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

Nr. Înreg. Registrul CNVM: PJR05SAIR/120016/29.03.2005

Autorizatia SAI nr.903/29.03.2005


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

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

adevarea, membrilor structurii de conducere în cadrul BTAM (i) individual, fiecare membru al Conducerii Executive si al Consiliului de Administratie, (ii)colectiv Consiliu de administratie și Conducerea executiva.

Pe parcursul anului 2025, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare in cadrul BTAM.

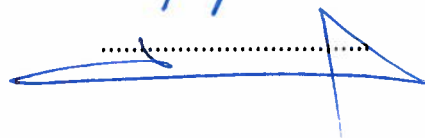
Runcan Luminita Delia, Presedinte


.....
31.01.2026

Ioana Mihaela Ilas, Membru


.....

Aurel Bernat, Membru


.....