

BT Asset Management SAI S.A.
 CUI:17269861; Nr. ORC J12/647/22.02.2005
 Str. 21 Decembrie 1989 nr.104
 Cluj Napoca

BILANT CONTABIL-IFRS- intocmit la 31. dec 2011

	Note	RON		EUR	
		Exercitiul financiar		Exercitiul financiar	
		DEC -2011	DEC-2010	DEC -2011	DEC-2010
Active					
Numerar si echivalente de numerar		137,440	140,100	31,817	32,697
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		3,084,521	2,790,738	714,059	651,311
Titluri de valoare disponibile spre vanzare		2,092,925	1,453,518	484,507	339,227
Imobilizari corporale		44,421	124,654	10,283	29,092
Imobilizari necorporale		38,836	31,595	8,990	7,374
Imobilizari financiare		1,500	6,000	347	1,400
Creante comerciale si alte creante		386,777	413,908	89,538	96,599
Alte active		16,375	7,534	3,791	1,758
Total active		5,802,795	4,968,047	1,343,333	1,159,458
				0	
Datorii					
Datorii/creante privind impozitul amanat		127,780	147,972	29,581	34,534
		-42,292	-1,280	-9,790	-299
Total datorii		85,488	146,692	19,790	34,235
				0	
Capital social					
Rezultat reportat		7,165,700	7,165,700	1,658,842	1,672,353
Alte rezerve		-5,658,755	-5,658,755	-1,309,988	-1,320,658
Rezerve din evaluarea la valoarea justă		3,084,589	1,348,974	714,077	314,828
Rezultat exercitiului		-193,517	27,683	-44,799	6,461
Total capitaluri proprii		1,319,280	1,937,753	305,410	452,239
Total datorii si capitaluri proprii		5,717,306	4,821,355	1,323,542	1,125,223
		5,802,795	4,968,047	1,343,333	1,159,458

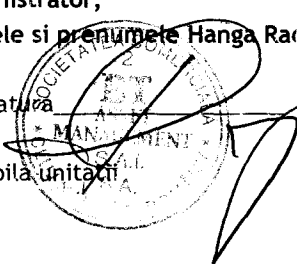
Administrator,
 Numele si prenumele Hanga Radu

Intocmit
 Numele si prenumele Onetiu Jenica

Semnatura

Semnatura

Stampila unitatii



BT Asset Management SAI S.A.

CUI:17269861; Nr. ORC J12/647/22.02.2005

Str. 21 Decembrie 1989 nr.104

Cluj Napoca

CONT DE PROFIT SI PIERDERE LA DATA DE 31.12.2011

	Note	Exercitiul financiar		Exercitiul financiar	
		Dec-11	Dec-10	Dec-11	Dec-10
		RON		EUR	
Venituri din dobânzi		8,733	6,259	2,061	1,487
Alte venituri financiare		284,596	324,208	67,155	77,011
Reluări provizioane depreciere titluri		0	0	0	0
Alte cheltuieli financiare		907,313	259,328	214,095	61,600
Rezultat financiar		-613,984	71,139	-144,879	16,898
Venituri din activitatea curenta		4,414,452	4,352,900	1,041,660	1,033,968
Alte venituri din exploatare			10	0	2
Venituri operationale		4,414,452	4,352,910	1,041,660	1,033,970
Cheltuieli cu provizioanele pentru active si angajamente		0	0	0	0
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara		126,820	118,349	29,925	28,112
Cheltuieli cu personalul		1,086,531	1,024,938	256,384	243,459
Cheltuieli cu amortizarea		127,425	156,376	30,068	37,145
Alte cheltuieli operationale		1,182,704	1,181,463	279,078	280,639
Cheltuieli operationale		2,523,480	2,481,126	595,455	589,355
Rezultat operational		1,890,972	1,871,784	446,205	444,615
Profitul înainte de impozitare		1,276,988	1,942,923	301,326	461,513
Cheltuiala cu impozitul pe profit		0	6,450	0	1,532
Cheltuiala cu impozit amanat		-42,292	-1,280	-10,046	-304
Profitul exercitiului financiar		1,319,280	1,937,753	291,280	459,677

Administrator,
Numele si prenumele Hanga Radu

Semnatura

Stampila unitatii

Intocmit
Numele si prenumele Onetiu Jenica

Semnatura

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2011

METODA INDIRECTA

	DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Exercitiul	
			precedent	incheiat
A.	FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE	1	139,736	51,773
1	REZULTATUL NET	2	1,937,753	1,319,280
	Modificări pe parcursul perioadei ale capitalului circulant	3	(1,954,393)	(1,394,932)
	Ajustări pentru elementele nemonetare incluse la activitățile de investiții sau de finanțare	4	156,376	127,425
B	FLUXUL DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	5	(38,146)	(54,433)
	Plățile în numerar pentru achiziționarea de terenuri și mijloace fixe, active necorporale și alte active pe termen lung	6	(38,146)	(54,433)
C	FLUXUL DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	12	0	0
	Plățile în numerar ale locatarului pentru reducerea obligațiilor legate de o operațiune de leasing financiar	13	0	0
	FLUXUL DE NUMERAR- TOTAL	14	101,590	(2,660)
	NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI	15	140,100	137,440
	NUMERAR LA SFÂRȘITUL ANULUI	16	38,510	140,100

Administrator,

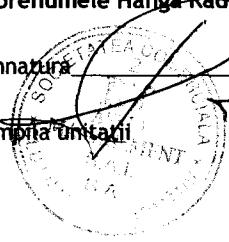
Numele si prenumele Hanga Radu

Intocmit

Numele si prenumele Onetiu Jenica

Semnatura

Stampila unitatii



Semnatura



Note explicative la situatiile financiare 31.12.2011

Entitatea raportoare

BT Asset Management SAI este o companie specializata in administrarea de investitii, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania.

Activitatea de administrare a activelor a inceput in anul 2005 pornind de la un numar de 500 de clienti. De atunci a crescut in fiecare an, iar numarul celor care si-au manifestat increderea fata de produsele BT Asset Management SAI la finalul anului 2011 avea peste 8.000 de clienti activi in 2012.

BT Asset Management SAI este o societate comercială având obiect unic de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare precum și a altor organisme de plasament colectiv.

Societatea poate desfasura si urmatoarele activitati:

1. administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare, definite în Legea nr.297/2004 privind piața de capital;
2. servicii conexe: consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare, definite în Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

a) administrarea investițiilor;

b) desfășurarea de activități privind:

1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
2. cercetarea de piață;
3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
8. ținerea evidențelor;

c) marketing și distribuție.

Intocmirea situatiilor financiare

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu:

a) Standardele Internationale de Raportare Financiara;

b) Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;

c) Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.13 din 3 februarie 2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.

Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 et.IV

Cluj-Napoca, Romania

Tel: +(40.264) 40.71.50; 30. 10. 35

Fax: +(40.264) 30.10.35

Web-site: www.btassetmanagement.ro



Principii politice si metode contabile pentru institutii ce opereaza pe piata de capital

Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt achizitioante la costul de achizitie care cuprinde pretul de cumparare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport si alte cheltuieli accesorii necesare punerii in stare de functionare sau intrarii in gestiune a activului respectiv.

Intretinerea si reparatiile imobilizarilor se trec pe cheltuieli atunci cand apar, iar imbunatatirile aduse sunt capitalizate. Imbunatatirile sunt capitalizate daca acestea extind durata de viata a activului sau daca maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acesta.

Amortizarea se stabilește prin aplicarea cotelor de amortizare asupra valorii de intrare a imobilizărilor corporale.

Amortizarea imobilizărilor corporale se calculează pe baza unui plan de amortizare, de la data punerii în funcțiune a acestora și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare, conform duratelor de utilizare economică și condițiilor de utilizare a acestora. Regimul de amortizare aplicat este amortizarea liniară.

Castigurile si pierderile la scoaterea din uz a imobilizarilor corporale se determina prin raportarea la valoarea neta contabila si se iau in considerare la determinarea profitului operational.

Tipuri de instrumente financiare

BT Asset Management SAI presteaza servicii de administrare de active prin intermediul urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

- Valori mobiliare (actiuni, obligatiuni emise de organisme publice sau private, drepturi de preferinta la subscrierea de actiuni in cadrul unei majorari de capital, orice alte instrumente financiare calificate de C.N.V.M ca valori mobiliare, care sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata);
- Depozite bancare, certificate de depozit (cu dobanda negociata la diverse institutii bancare)
- Obligatiuni (corporative si/sau municipale);
- Titluri si obligatiuni de stat, contracte report avand suport astfel de active;
- Disponibil la vedere;
- Unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv;
- Alte instrumente financiare, cu respectarea prevederilor legale in vigoare, a prevederilor Prospectului de emisiune in cazul organismelor de plasament colectiv, respectiv a prevederilor Contractului de administrare de portofoliu individual de investitii.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza conventiei valorii juste: activele, datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, iar instrumentele financiare disponibile pentru vanzare prin rezerve, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

Actiunile cotate sunt inregistrate la valoarea de piata, avand in vedere faptul ca exista o piata credibila, iar acestea sunt prezentate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, iar titlurile de plasament sunt prezentate la valoarea justa prin capitaluri proprii.

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.

Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 et.IV

Cluj-Napoca, Romania

Tel: +(40.264) 40.71.50; 30. 10. 35

Fax: +(40.264) 30.10.35

Web-site: www.btassetmanagement.ro



Venitul net din tranzactionare

Venitul net din tranzactionare este reprezentat de diferenta între castigul și pierderea din activele și datoriile tranzactionabile și include modificările de valoare justă realizate și nerealizate.

Impozitul pe profit

În conformitate cu legislația actuală atât în anul 2010 cât și anul 2011 s-a calculat cota de impozit 16%. Nu s-a înregistrat impozit pe profit curent având în vedere faptul că mai există pierdere fiscală de acoperit din anul 2008, dar s-a înregistrat creanța privind impozitul amanat de 42.292 lei.

Numerar și echivalent de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturile curente la Banca Transilvania care nu au un risc semnificativ de modificare a valorii juste.

Numerarul și echivalentul de numerar sunt înregistrate la cost amortizat în situația poziției financiare.

Activele și datoriile financiare deținute pentru tranzactionare

Sunt acele titluri pe care BT Asset le-a achiziționat pentru scopul de a le vinde sau de a le răscumpăra într-un viitor apropiat, sau pentru a obține profit pe termen scurt.

Activele și datoriile deținute pentru tranzactionare sunt recunoscute inițial și măsurate ulterior la valoarea justă în situația poziției financiare iar costurile de tranzactionare sunt înregistrate direct în rezultatul exercitiului. Toate schimbările de valoare justă sunt recunoscute ca parte din venitul net din tranzactionare în rezultatul exercitiului.

Titluri de plasament

Acele titluri de valoare cum sunt investițiile în unități de fond sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare și sunt recunoscute la valoarea lor de piață.

Modificări ale valorii juste sunt recunoscute direct în capitaluri proprii până când investiția este vândută sau depreciată și soldul valorii juste din capitaluri proprii este recunoscut în rezultatul exercitiului.

Investiții în participatii

Participațiile în societăți listate sau nelistate sunt înregistrate la cost retratat mai puțin provizionul pentru deprecierea valorii.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în situația individuală a poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil că în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației.

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.

Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 et.IV

Cluj-Napoca, Romania

Tel: +(40.264) 40.71.50; 30. 10. 35

Fax: +(40.264) 30.10.35

Web-site: www.btassetmanagement.ro


INFORMATII PRIVIND UNELE POSTURI DIN BILANT
Numerar si echivalente de numerar

	- lei -	
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Numerar si echivalente de numerar	140,100	137,440

Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere -reprezinta actiunile cotate inregistrate la valoarea de piata.

	- lei -	
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	2,790,738	3,084,521

Titluri de valoare disponibile spre vanzare - reprezinta unitati de fond clasificate ca fiind titluri de plasament si sunt prezentate la valoarea justa prin capitaluri proprii.

	- lei -	
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Titluri de valoare disponibile spre vanzare	1,453,518	2,092,925

Imobilizari - imobilizarile corporale sunt formate din calculatoare, autoturisme precum si mobilier inregistrate la cost de achizitie si amortizate liniar. Imobilizarile necorporale sunt formate din licente si programe informatice amortizate de regula pe 3 ani.

	- lei -	
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Imobilizari corporale	124,654	44,421
Imobilizari necorporale	31,595	38,836
Imobilizari financiare	6,000	1,500

Creante comerciale si datorii curente - reprezinta creante curente din activitatea de exploatare.

	- lei -	
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Creante		
Creante comerciale si alte creante	413,908	386,777
Alte active	7,534	16,375

Datorii curente - reprezinta creante curente din activitatea de exploatare.

	- lei -	
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Datorii		
Datorii curente	147,972	127,780
Datorii/creante privind impozitul amanat	-1,280	-42,292

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.

Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 et.IV

Cluj-Napoca, Romania

Tel: +(40.264) 40.71.50: 30. 10. 35

Fax: +(40.264) 30.10.35

Web-site: www.btassetmanagement.ro



BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

Capital social: 7.165.700 RON

C.U.I. 17269861

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

Nr. Înreg. Registrul C.N.V.M.: PJR05SAIR/ 0016/29.03.2005

Capitaluri proprii

	- lei -	
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Capital social	7,165,700	7,165,700
Rezultat reportat	(5,658,755)	(5,658,755)
Alte rezerve	1,348,974	3,084,599
Rezerve din evaluarea la valoarea justă	27,683	(193,517)
Rezultat exercitiului	1,937,753	1,3189,280
Total capitaluri proprii	4,821,355	5,717,306

Capitalurile proprii IFRS au crescut cu aproximativ 17% fata de anul precedent.

INFORMATII PRIVIND UNELE POSTURI DIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

INDICATORI		31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Venituri operationale	1	4,352,910	4,414,452
Cheltuieli operationale	2	2,481,126	2,523,480
Cheltuieli cu personalul	3	1.024,938	1,086,531
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	4	156,376	127,425
Alte cheltuieli de exploatare	5	1,181,463	1,182,704
Cheltuieli cu materiale si alte cheltuieli din afara	6	118,349	126,820
Rezultatul operational	7	1,871,784	1,890,972

In anul 2011 rezultatul operational este aproximativ la acelasi nivel cu anul precedent.

INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII la 31/12/2011

Salarizarea directorilor și administratorilor:

Cheltuieli cu salariile pentru directori si administratori sunt in suma de 283.684 lei;
Societate nu are obligații viitoare de genul garanțiilor asumate de instituție în numele directorilor și administratorilor.

Salariați:

- număr mediu al salariaților aferent exercițiului 2011 este de 18;
- toate salariile de plătit aferente exercițiului au fost achitate in 2011;
- salarii platite angajaților inclusiv directorilor sunt in suma 781,556 lei;
- salarii platite administratorilor 38,262 lei;

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.

Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 ef.IV

Cluj-Napoca, Romania

Tel: +(40.264) 40.71.50; 30. 10. 35

Fax: +(40.264) 30.10.35

Web-site: www.btassetmanagement.ro



BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.

Capital social: 7.165.700 RON

C.U.I. 17269861

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

Nr. înreg. Registrul C.N.V.M.: PJR05SAIR/0016/29.03.2005

- cheltuieli cu asigurările sociale aferente salariilor inclusiv directorilor și administratorilor în anul 2011 sunt în sumă de 246,005 lei.

ALTE INFORMAȚII la 31/12/2011

A. Informații cu privire la prezentarea instituției:

Societate pe Acțiuni BT Asset Management SAI SA are sediul Central din Cluj-Napoca, Bd. 21 Decembrie 1989 nr. 104, etaj IV jud. Cluj, e-mail: btam@btam.ro, telefon 0264 301036, fax: 0264 410.433;

Tara unde a fost înființată; Romania

B. Informații cu privire la impozitul pe profit:

Rezultat operational 1,890,972 lei;

Impozit amanat/creanta 42,292 lei;

Bilantul contabil, Contul de profit și pierdere, Situația fluxurilor de trezorerie, Situația modificărilor capitalurilor proprii, Politicile contabile și Notele explicative au fost întocmite cu respectarea întocmai a precizărilor IFRS, Legea Contabilității nr. 82/1991 cu modificările și completările ulterioare, și ca posturile înscrise în bilanț corespund cu datele înregistrate în balanța de verificare a conturilor sintetice și exprimă situația reală a elementelor patrimoniale stabilite pe baza inventarului.

ADMINISTRATOR

(Conducătorul unității)

HANGA RADU

INTOCMIT

ONETIU JENICA

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.

Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 et.IV

Cluj-Napoca, Romania

Tel: +(40.264) 40.71.50; 30. 10. 35

Fax: +(40.264) 30.10.35

Web-site: www.btassetmanagement.ro

**Diferențe între tratamentele contabile RAS și tratamentele prevăzute de IFRS**

Prezentul document, întocmit în conformitate cu prevederile art.3 alin.(1) al *Instructiunii nr.6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu modificările și completările ulterioare*, prezintă diferențele dintre tratamentele contabile RAS și tratamentele contabile prevăzute de IFRS ale situațiilor financiare la 31 decembrie 2011 ale S.C. B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. CLUJ-NAPOCA.

Situațiile financiar contabile conform IFRS pentru exercitiul anului 2011, întocmite de S.C. B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. CLUJ-NAPOCA prezintă în mod corect, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a fondului și rezultatele financiare.

În conformitate cu Instructiunea 6/2011, prezentăm diferențele între reglementările contabile conform RAS și reglementările contabile conform IFRS:

Indicator	2011	2010
Capitaluri RAS	5,604,210	4,784,391
capitaluri IFRS	5,717,306	4,821,355
Diferența	113,096	36,964
Profit RAS	1,012,666	1,928,472
Profit IFRS	1,319,280	1,937,753
Diferența	306,614	9,281

Indicator	2011	2010
Influențe în profit	306,614	9,281
Influențe în capitaluri	-193,517	27,683
Influențe în capitaluri proprii	113,096	36,964

Director General,
Hanga Radu

Intocmit,
Onetiu Jenica

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.

Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 et.IV

Cluj-Napoca, Romania

Tel: +(40.264) 40.71.50; 30. 10. 36

Fax: +(40.264) 30.10.35

Web-site: www.btassetmanagement.ro

RAPORTUL
AUDITORULUI
FINANCIAR
31 DECEMBRIE 2011

SC EUROAUDIT SRL CLUJ-NAPOCA
Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din
Romania cu autorizatie nr. 314/27.01.2003

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR
asupra situatiilor financiare intocmite de
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. Cluj-Napoca,
la data de 31.12.2011

I. Introducere :

In executarea misiunii incredintate de catre Adunarea Generala a Actionarilor, ca urmare a demersurilor concretizate prin incheierea contractului de audit financiar, am procedat la auditarea situatiilor financiare transpuse conform IFRS si intocmirea raportului de audit financiar al societatii comerciale SC B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. CLUJ-NAPOCA privind exercitiul incheiat la 31.12.2011 cu anexele aferente .

Aceste situatii cuprind:

- Bilantul contabil conform IFRS
- Contul de profit și pierdere conform IFRS
- Flux de numerar conform IFRS
- Note la situatiile financiare conform IFRS

In vederea indeplinirii misiunii incredintate am procedat la controlul conturilor anuale, efectuand diligentele si investigatiile specifice pe care le-am considerat necesare ,conform normelor legale, a normelor minimale de audit, aliniata la Standardele Internationale de Audit.

Lucrarile aferente misiunii de audit cu privire la exercitiul financiar 01.01-31.12.2011 au fost realizate de S.C. EUROAUDIT S.R.L. cu sediul social in cluj-Napoca, str. Inau nr. 2A ,jud Cluj, inregistrata la Registrul Comertului Cluj cu nr.J12/1413/93,cod unic RO 3765059,inregistrata la Camera Auditorilor Financiar din Romania cu autorizatia nr. 314/2003 ,reprezentata legal de Prof.Univ.Dr. Popa Ioan ,auditor financiar cu carnet nr. 1014, in calitate de administrator unic.

Conducerea SC B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. CLUJ-NAPOCA este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea sistemului de control intern pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate;elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea noastra este de a ne exprima opinia independenta si profesionala cu privire la situatiile financiar-contabile aferente exercitiului incheiat la 31.12.2011, pe baza auditului efectuat.

Raportul de audit se adreseaza Consiliului de administratie, Adunarii Generale a Actionarilor si tertilor interesati de a avea o imagine reala a acestei entitati, exprimata profesionist, responsabil si independent.

Pentru a-si exprima opinia independenta si profesionista aferenta exercitiului incheiat la 31.12.2011 cu privire la situatiile financiar -contabile intocmite de S.C. B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. CLUJ-NAPOCA auditorul a avut in vedere aceste situatii financiare luate in ansamblu, raportate la:

- Standardele Internationale de Raportare Financiara;
- Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.13 din 3 februarie 2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
- Instrucțiunea CNVM numărul 6/2011

Auditul s-a realizat in conformitate cu Normele minimale de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din Romania si armonizate cu Standardele Internationale de Audit.

Pentru redactarea opiniei sale auditorul a tinut cont de regulile de etica care guverneaza responsabilitatea profesionala a auditorului, respectiv : independenta, integritatea, obiectivitatea, competenta profesionala, grija si

masuri, secret profesional, comportare deontologica si respectarea normelor tehnice si profesionale.

II. Metode si tehnici de lucru :

Am planificat auditul in asa fel incat realizarea operatiunilor de audit sa permita obtinerea unei asigurari ca situatiile financiare nu contin erori semnificative. Demersul intreprins pentru atingerea acestui obiectiv s-a realizat prin examinarea pe baza sondajului a sumelor si informatiilor cuprinse in situatiile financiar- contabile. Am evaluat de asemenea modul cum au fost respectate metodele ,princiipiile si politicile contabile aplicabile societatii, iar in limite apreciate de noi ca rezonabile am utilizat certificarile si confirmarile date de sistemul de organizare si functionare a societatii.

Ca principale instrumente de lucru in elaborarea opiniei, auditul a utilizat urmatoarele documente cuprinse in situatiile financiare:

- Bilantul contabil conform IFRS
- Contul de profit și pierdere conform IFRS
- Flux de numerar conform IFRS
- Note la situatiile financiare conform IFRS

Toate aceste documente sunt anexate raportului de audit si fac parte integranta din acesta. In afara de aceste documente auditul a mai utilizat date si informatii despre client dupa cum urmeaza :

- informatii generale ;
- detalii despre activitate ;
- organigrama ;
- conturi bancare si persoanele cu drept de semnatura ;
- administratorii si alt personal relevant ;
- informatii ,contracte si acte cerute de lege ;
- sistemul contabil.

Auditarea sistemului contabil a avut in vedere :

- existenta registrelor si modul de intocmire a evidente contabile ;
- sinteza sistemului contabil ;
- sistemul informatic utilizat si eventualele riscuri aferente ;
- politicile contabile semnificative ;

Pe parcursul executarii misiunii de audit s-au avut in vedere numai informatiile direct relevante cu privire la obiectivele urmarite.

Ca urmare a parcurgerii etapelor enumerate mai sus consideram ca auditul nostru ofera o baza rezonabila pentru exprimarea unei opinii in mod independent si profesionist.

Conturile anuale care au fost auditate privesc intreaga perioada a anului 2011.

Auditorul isi va exprima opinia profesionala si independenta asupra concluziilor ce se pot desprinde din analiza de ansamblu a entitatii si din analiza efectuata in mod special a situatiilor financiar- contabile intocmite la 31.12.2011.

III. Constatari generale :

Soldurile initiale ale conturilor inregistrate in bilantul contabil intocmit la 31.12.2011 au fost determinate prin preluarea corecta a soldurilor finale aferente exercitiului financiar precedent.

Capitalul social al SC B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. CLUJ-NAPOCA nu s-a majorat pe parcursul exercitiului 2011 și este de 7.165.700 lei.

Valorile detaliate si evolutia lor in ceea ce privesc :situatia fluxului de numerar ,situatia modificarii capitalului propriu,activele imobilizate,provizioane pentru riscuri si cheltuieli,repertizarea profitului,analiza rezultatului din exploatare,situatia creantelor si datoriilor,principii,politici si metode contabile, situatia privind actiunile si obligatiunile,structura de personal si managementul,o scurta analiza pe baza de indicatori economico-financiar si alte informatii cu caracter general cu privire la entitatea auditata sunt prezentate in anexele si notele explicative la prezentul raport. Mentionam faptul ca în exercitiul financiar încheiat la 31.12.2011, societatea auditată a realizat un profit IFRS de 1.319.280 lei.

Nu s-a înregistrat impozit pe profit curent datorită pierderii fiscale din anul 2008 dar s-a înregistrat creanta privind impozitul amânat de 42.292 lei.

Pe parcursul lucrarilor de auditare s-au respectat, in totalitate, Normele minimale de audit adoptate de CAFR armonizate cu Standardele Internationale de Audit.Aceste standarde si norme cer ca auditul sa fie planificat si realizat in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiar contabile nu contin anomalii semnificative.Un audit consta in examinarea ,prin sondaj ,a elementelor care justifica datele continute in situatiile financiare.Auditul consta

Consideram ca auditul efectuat constituie o baza rezonabila pentru exprimarea opiniei noastre.

IV.Concluzii :

In opinia noastra, apreciem ca situatiile financiar contabile întocmite conform IFRS pentru exercitiul 2011, întocmite de S.C. B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. CLUJ-NAPOCA prezinta in mod corect, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara a societatii, rezultatele financiare precum si situatia fluxurilor de numerar si sunt in conformitate cu:

- Standardele Internationale de Raportare Financiara;
- Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.13 din 3 februarie 2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
- Instrucțiunea CNVM numărul 6/2011

Din investigatiile efectuate am constatat ca entitatea auditata si-a organizat auditul intern.

V.Opinia auditorului :

Constienti fiind de faptul ca auditul nostru are rolul de a atesta pozitia financiara, performantele si modificarile pozitiei financiare a entitatii, care sunt utile unei sfere largi de utilizatori, in primul rand Consiliului de Administratie si actionarilor in luarea deciziilor economice, apreciind ca s-au aplicat corect prevederile reglementărilor în domeniu și, in acelasi timp, tinind cont de cele mentionate in capitolele III si IV din prezentul raport, situatiile financiare întocmite si prezentate de S.C. B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. CLUJ-NAPOCA se auditează prin exprimarea unei opinii FARA REZERVE.

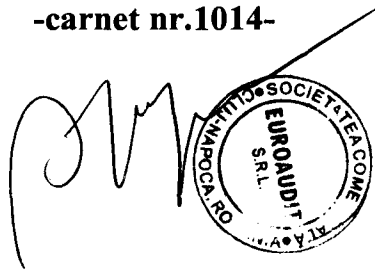
Prezentului raport se anexeaza situatiile financiare ale anului 2011.

Anexele fac parte integranta din prezentul raport de audit.

Prezentul raport de audit s-a incheiat in 3(trei) exemplare originale, un exemplar pentru auditor și doua exemplare originale pentru beneficiar.

**Auditor financiar,
SC EUROAUDIT SRL CLUJ-NAPOCA
Autorizatia nr. 314/2003**

**Reprezentant legal ,
Auditor financiar
Prof.Univ.Dr. Popa Ioan
-carnet nr.1014-**



The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'P. Popa'. To the right of the signature is a circular stamp. The stamp contains the text 'SC EUROAUDIT SRL CLUJ-NAPOCA' around the perimeter and 'EUROAUDIT SRL' in the center. There is also a small number '1014' visible at the bottom of the stamp.