



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

SITUATII FINANCIARE IFRS pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011, intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiară IFRS

Pentru Fondul deschis - BT Obligatiuni

Societatea BT Asset Management SAI SA administratorul Fondului deschis - BT Obligatiuni pastreaza titluri la valoarea justa, cu recunoasterea imediata a modificarilor de valoare justa in profit sau pierdere.

Valoarea justa reprezinta valoarea pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie stinsa intre parti aflate in cunostinta de cauza si care doresc sa realizeze tranzactia in conditii normale de piata.

Cand este posibil, societatea determina valoarea justa a instrumentelor financiare folosind cotationile de pret din pietele active. Piata este considerata a fi activa cand cotationile de pret sunt disponibile imediat si constant, reprezentand tranzactii actuale si regulate ce au loc in conditii normale de piata.

In cazul in care piata este inactiva, societatea stabileste valoarea justa folosind diverse tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare cuprind tranzactii recente ce au avut loc in conditii normale de piata.

Titlurile de valoare detinute la fondul deschis - BT Obligatiuni pentru tranzactionare, sunt cele pe care societatea le-a achizitionat sau pe care le dobandeste pentru scopul de a le vinde sau de a le rascumpara intr-un viitor apropiat, sau cele pe care le detine ca parte a unui portofoliu care este administrat pentru a obtine profit pe termen scurt sau pentru a mentine o pozitie pe termen scurt.

Activele si datoriile detinute pentru tranzactionare sunt recunoscute initial si masurate ulterior la valoarea justa in situatia individuala a pozitiei financiare iar costurile de tranzactionare sunt inregistrate direct in rezultatul exercitiului. Toate schimbarile de valoare justa sunt recunoscute ca parte din venitul net din tranzactionare in rezultatul exercitiului. Activele si datoriile detinute pentru tranzactionare nu pot fi reclasificate ulterior recunoasterii lor.

Anexam:

Bilant contabil IFRS la 31.12.2011 **BT Obligatiuni**

Cont de profit si pierdere IFRS la 31.12.2011 **BT Obligatiuni**

Situatia RAS si cea IFRS aferenta fondurilor descrise mai sus sunt identice in ceea ce priveste situatia financiara si contul de profit si pierdere la data de 31.12.2011, exista diferente de prezentare in conformitate cu machetele IFRS.

ADMINISTRATOR

(Conducatorul unitatii)

HANGA RADU

INTOCMIT

ONETIU JENIGA

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 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
FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT Obligatiuni

Active	Note	RON		EUR	
		Exercitiul financiar		Exercitiul financiar	
		DEC -2011	DEC -2010	DEC -2011	DEC -2010
Numerar si echivalente de numerar		3,383,753	4,447,180	783,331	1,037,897
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		177,050,626	110,752,243	40,986,788	25,847,704
Creante comerciale si alte creante		5,338,095	2,466,992	1,235,756	575,754
Total active		185,772,474	117,666,415	43,005,874	27,461,355
Datorii		897,616	273,371	207,796	63,800
Datorii/creante privind impozitul amanat		0	0	0	0
Total datorii		897,616	273,371	207,796	63,800
Total active minus datorii		184,874,858	117,393,044	42,798,078	27,397,555
Capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)		130,937,445	89,062,479	30,311,699	20,785,679
Alte rezerve -prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)		53,937,413	28,330,565	12,486,379	6,611,876
Rezultat exercitiului		10,168,685	8,130,292	2,354,026	1,897,473
Repartizarea profitului		-10,168,685	-8,130,292	-2,354,026	-1,897,473
Total capitaluri proprii		184,874,858	117,393,044	42,798,078	27,397,555

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.ORB J12/647/22.02.2005

Str. 21 Decembrie 1989 nr.104

Cluj Napoca

CONT DE PROFIT SI PIERDERE LA DATA DE 31.12.2011- pentru Fondul deschis de investitii

BT Obligatiuni

	Exercitiul financiar		Exercitiul financiar		
	Note	Dec-11	Dec-10	Dec-11	Dec-10
		RON		EUR	
Venituri din dobânzi (ct.763)		6,984,148	7,363,090	1,648,021	1,748,994
Venituri financiare (ct.762,764,765,766)		4,948,892	1,972,559	1,175,537	465,523
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)		0	0	0	0
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar		0	0	0	0
Rezultat financiar		11,933,040	9,335,649	2,823,558	2,214,517
Venituri din comisioane (ct.704)		0	538	0	128
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)		1,761,320	1,203,308	415,612	285,828
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)		3,035	2,587	716	615
Rezultat operational		1,168,685	1,205,357	-416,328	286,315
Rezultat exercitiului		10,166,685	8,130,292	2,407,230	1,928,202

Administrator,

Numele si prenumele Hanga-Radu

Semnatura

Stampila unitatii

Intocmit

Numele si prenumele Onetiu Jenica

Semnatura



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 Fondului deschis de investiții BT Obligatiuni.

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

Situația financiară RAS este identică cu situația IFRS, există diferențe de prezentare în conformitate cu machetele de raportare IFRS.

Director General,
Hanga Radu

Semnatura

Intocmit,
Onetiu Jenica

Semnatura

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR
asupra situațiilor financiare întocmite de
Fondul deschis de investiții BT Obligatiuni
pentru anul 2011

Subsemnatul Popa Ioan, profesor universitar doctor, auditor financiar cu carnetul nr.1014/2001, domiciliat în Cluj Napoca, str. Inau nr 2A, reprezentant al SC Euroaudit SRL, conform obligațiilor contractuale:

1. Am auditat situațiile Fondului Deschis de Investiții “**BT Obligatiuni**” încheiate la 31 decembrie 2011 conform IFRS, anexate prezentului raport. Aceste situații financiare sunt întocmite sub responsabilitatea conducerii Societății de Administrare, **BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**. Cluj, și cuprind:

- Bilantul contabil IFRS încheiat la 31 decembrie 2011;
- Cont de profit și pierdere IFRS încheiat la 31 decembrie 2011

Datele din situațiile financiare întocmite, corespund cu cele ale societății de depozitare, BRD Group / Societe Generale, care a calculat “Valoarea activului net al Fondului deschis de investiții **BT Obligatiuni**, la data de 31.12.2011”.

Responsabilitatea noastră este să emitem un raport și să ne exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare.

2. Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele Naționale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiarți din România. Aceste Standarde cer ca auditul nostru să fie planificat și efectuat astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă că în situațiile financiare anuale nu sunt anomalii semnificative. Un audit constă în a examina, pe baza de sondaje, elementele justificative care să susțină sumele și informațiile conținute în situațiile financiare anuale. Auditul constă, de asemenea, în evaluarea principiilor și metodelor contabile folosite, precum și a estimărilor semnificative făcute de către conducerea Societății pentru întocmirea situațiilor financiare anuale, ca și a prezentării de ansamblu a acestor situații financiare. Noi considerăm că auditul efectuat de noi fuzionează o bază rezonabilă pentru exprimarea opiniei noastre.

3. Societatea de administrare a întocmit situațiile financiare pentru Fondul Deschis de Investiții “**BT Obligatiuni**” în conformitate cu :

- Standardele Internaționale de Raportare Financiară;
- Legea contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul Comisiei Naționale 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

4. In opinia noastra, aceste situatii financiare au fost intocmite de o maniera adecvata, in toate aspectele semnificative, 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

5. Fondul a realizat în perioada de raportare venituri din activitatea curentă de 11.933.040 lei Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului a fost de 10.168.685 lei și este integral reinvestit deoarece fondul nu face distribui de profit sub formă de dividende sau unități de fond.

În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare este de 1.243.086 lei respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului este de 371.737 lei.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 130.937.445 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt 53.937.413 lei.

6. Față de cele de mai sus, opinia auditorului este FARA REZERVE.

7. Acest raport este întocmit pentru a fi despus la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si nu poate fi folosit in nici un un alt scop si de catre nici un alt tert.

Auditor financiar
SC EUROAUDIT SRL
Prin prof. univ. dr. Popa Ioan

