

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR
asupra situațiilor financiare întocmite de
Fondul deschis de investiții BT Maxim
pentru anul 2014

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 Maxim**” încheiate la 31 decembrie 2014 conform IFRS, anexate prezentului raport. Aceste situații financiare sunt întocmite sub responsabilitatea conducerii Societății de Administrare, **BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**. Cluj, și cuprind:

- Situația poziției financiare IFRS încheiată la 31 decembrie 2014;
- Situația rezultatului global IFRS încheiată la 31 decembrie 2014.

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 Maxim**, la data de 31.12.2014”.

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 Financieri 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 conducere Societății pentru întocmirea situațiilor financiare anuale, ca și a prezentării de ansamblu a acestor situații financiare. Noi considerăm că auditul efectuat de noi furnizează o bază rezonabilă pentru exprimarea opiniei noastre.

3. Societatea de administrare a întocmit situațiile financiare pentru Fondul Deschis de Investiții "BT Maxim" 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 (actual ASF) 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 (actual ASF)
- Instrucțiunea CNVM (actual ASF) numărul 6/2011

4. În opinia noastră, aceste situații financiare au fost întocmite de o manieră adecvată, în toate aspectele semnificative, 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 (actual ASF) 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 (actual ASF)
- Instrucțiunea CNVM (actual ASF) numărul 6/2011

5. Fondul a realizat în perioada de raportare venituri din activitatea curentă de 10.349.954 lei. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului a fost de 3.971.953 lei (profit) și este integral reinvestit.

În perioada raportată, valoarea totală a comisioanelor este de 2.143.301 lei

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 79.526.684 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt - 13.671.885 lei.

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

7. Acest raport este întocmit pentru a fi depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și nu poate fi folosit în nici un alt scop și de către nici un alt tert.

Auditor financiar
SC EUROAUDIT SRL

Prin prof. univ. dr. Popa Ioan



Popa Ioan

A circular stamp with the text "Camera Auditorilor Financiari din Romania" around the perimeter, "Popa Ioan" in the center, and "Nr. 1014" below it.



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 2014,
intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiară IFRS

Pentru Fondul deschis de investitii BT Maxim

Pentru fondurile administrate, societatea BT Asset Management SAI SA administratorul Fondului deschis de investitii **BT Maxim**, pastreaza titluri la valoare justa, cu recunoasterea imediata a modificarilor de valoare justa in profit sau pierdere pentru actiunile tranzactionate pe bursa, iar pentru instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligatiuni, certificate de trezorerie, intentia societatii este ca aceste titluri sa fie pastrate pana la scadenta utilizand metoda costului amortizat.

BT Maxim este un fond deschis de investitii, care investeste minim 85% din activele fondului in actiuni tranzactionate pe piete reglementate sau sisteme alternative de tranzactionare. Structura plasamentelor se stabileste de catre administratorul fondului in functie de evolutia pietei. In acelasi timp insa, BT Maxim poate realiza plasamente in instrumente financiare cu venit fix in proportie de minim 10%.

Fondul deschis de investitii BT Maxim este un produs destinat investitorilor cu profil de risc ridicat, dornici de fructificarea activelor proprii prin intermediul pietei actiunilor cotate.

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.

Titlurile de valoare detinute la fondul deschis de investitii BT Maxim 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.

Titluri de valoare la fondul deschis de investitii BT Maxim detinute pana la scadenta sunt plasamente in instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligatiuni, certificate de trezorerie, titluri de stat sau depozite.

Inregistrarea titlurilor de valoare detinute pana la scadenta (instrumente cu venit fix) sunt evaluate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective.

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.

Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 ap.5

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

Inregistrarea titlurilor de valoare detinute pana la scadenta (instrumente cu venit fix) sunt evaluate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective.

In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune al fondului si cu respectarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, instrumentele de venit fix sunt evaluate in calculul activului net al fondului si implicit in situatia RAS prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Portofoliul Fondului deschis de investitii BT Maxim nu contine obligatiuni, certificate de trezorerie, titluri de stat.

Diferentele intre situatia RAS si cea IFRS aferenta fondului deschis de investitii BT Maxim la data de 31.12.2014, sunt prezentate in conformitate cu machetele IFRS astfel:

Situatia pozitiei financiare RON:

	RAS		IFRS	
	2014	2013	2014	2013
Total active	66,028,404	64,381,669	66,028,404	64,381,669
Total capitaluri proprii	65,854,799	60,562,646	65,854,799	60,562,646

Situatia rezultatului global RON:

	RAS		IFRS	
	2014	2013	2014	2013
Total rezultat global al exercitiului	3,971,953	7,829,855	3,971,953	7,829,855

Anexam:

Situatia pozitiei financiare IFRS la 31.12.2014 al fondului deschis de investitii BT Maxim

Situatia rezultatului global IFRS al fondului deschis de investitii la 31.12.2014 BT Maxim

Raportul auditorului financiar

Situatiile RAS si IFRS aferente fondului deschis de investitii BT Maxim sunt identice in ceea ce priveste Situatiile pozitiei financiare si Situatiile rezultatului global la data de 31.12.2014, respectiv exista diferente de prezentare in conformitate cu machetele IFRS.

ADMINISTRATOR

(Conducatorul unitatii)

Josan Dorina Tiberia



INTOCMIT

Onetiu Jenica

BT ASSET MANAGEMENT S A I S.A.

Bd.21 Decembrie 1989 nr.104 ap.5

Cluj-Napoca, Romania

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

Fax: +(40.264) 30.10.35

Web-site: www.btassetmanagement.ro

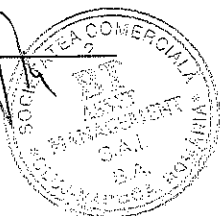
BT Asset Management SAI S.A.
 CUI:17269861; Nr. ORC J12/647/22.02.2005
 Str. 21 Decembrie 1989 nr.104
 Cluj Napoca

Situatia pozitiei financiare-la 31 decembrie 2014 pentru
 Fondul deschis de investitii BT Maxim

	RON	
	2014	2013
Active		
Numerar si echivalente de numerar	1,222,209	902,568
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	54,697,954	58,162,867
Active financiare pastrate pana la scadenta	7,071,341	4,216,414
Creante comerciale si alte creante	1,936,900	0
Total active	64,928,404	63,281,849
Datorii	173,605	3,819,023
Datorii/creante privind impozitul amanat	0	0
Total datorii	173,605	3,819,023
Capital social	79,526,684	77,833,129
Prime de capital	-17,643,838	-25,100,338
Rezultat exercitiului	3,971,953	7,829,855
Total capitaluri proprii	65,854,799	60,562,646
Total datorii si capital propriu	66,028,404	64,381,669

Administrator,
 Conducatorul unitatii
 Josan Dorina Tiberia
 Semnatura _____

Stampila unitatii



Intocmit
 Numele si prenumele
 Onetiu Jenica
 Semnatura _____

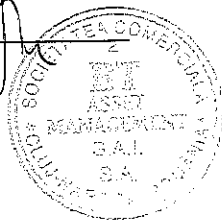
BT Asset Management SAI S.A.
 CUI:17269861; Nr.ORB J12/647/22.02.2005
 Str. 21 Decembrie 1989 nr.104
 Cluj Napoca

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014 pentru
 Fondul deschis de investitii BT Maxim

	RON	
	2014	2013
Venituri		
Castig /(pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3,460,752	6,236,038
Castig /(pierdere) net (a) privind activele financiare detinute pana la scadenta	246,893	931,417
Venituri din dobanzi	8,894	27,910
Venituri din dividende	2,387,862	2,575,787
Venituri din comisioane	11,908	4,153
	6,116,309	9,775,305
Cheltuieli		
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	2,143,301	1,942,639
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	842	2,811
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar	213	
	2,144,356	1,945,450
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	3,971,953	7,829,855
Impozit retinut la sursa	0	0
Profit/pierdere exercitiului	3,971,953	7,829,855
Alte elemente ale rezultatului global	0	0
Total rezultat global al exercitiului	3,971,953	7,829,855

Administrator,
 Conducatorul unitatii
 Josan Dorina Tiberia
 Semnatura _____

Stampila unitatii



Intocmit
 Numele si prenumele
 Onetiu Jenica
 Semnatura _____