

**RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR**  
**asupra situațiilor financiare întocmite de**  
**Fondul deschis de investiții BT Obligatiuni**  
**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 Obligatiuni**” 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 Obligatiuni**, 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 intocmit situatiile financiare pentru Fondul Deschis de Investitii “**BT Obligatiuni**” 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 (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. 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 (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 35.849.776 lei. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului a fost de 27.982.056 lei (profit) si este integral reinvestit.

În perioada raportată, valoarea totală a comisioanelor este de 7.721.207 lei.

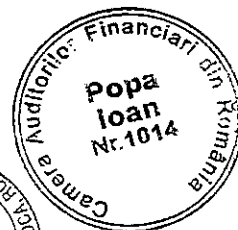
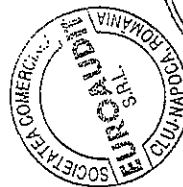
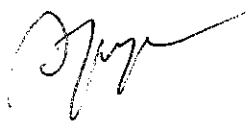
Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 579.298.114 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt 376.972.948 lei.

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**





**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 Obligatiuni**

Pentru fondurile administrate, societatea BT Asset Management SAI SA-societatea de administrare a Fondului deschis de investitii BT Obligatiuni, 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 Obligatiuni este un fond deschis de investitii denominat in lei si cu plasamente preponderent in instrumente financiare cu venit fix..Plasamentele in instrumente financiare cu venit fix sunt: obligatiuni, certificate de trezorerie, titluri de stat sau depozite. Fondul nu investeste in actiuni Cu toate acestea trebuie retinut ca investitia in unitati de fond reprezinta atat o oportunitate de castig cat si un risc asumat.

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 cotațiile de pret din pietele active. Piata este considerata a fi activa cand cotațiile de pret sunt disponibile imediat si constant, reprezentand tranzactii actuale si regulate ce au loc in conditii normale de piata.

Titlurile de valoare detinute de catre fondul deschis de investitii 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.

Titluri de valoare la fondul deschis de investitii BT Obligatiuni 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.  
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

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

calculul activului net al fondului și implicit în situația RAS prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Urmare a diferentelor care există între cele două metode de evaluare a instrumentelor cu venit fix, între situația RAS și IFRS aferenta fondului deschis de investiții BT Obligatiuni se evidențiază diferențe.

Diferențele între situația RAS și cea IFRS aferenta fondului deschis de investiții BT Obligatiuni la data de 31.12.2014, sunt prezentate în conformitate cu machetele IFRS astfel:

Situația poziției financiare RON:

	RAS		IFRS	
	2014	2013	2014	2013
Total active	960,346,274	488,478,205	958,457,022	487,653,651
Total capitaluri proprii	958,160,314	487,220,828	956,271,062	486,396,274

Situația rezultatului global RON:

	RAS		IFRS	
	2014	2013	2014	2013
Total rezultat global al exercitiului	29,871,308	18,411,895	27,982,056	17,587,341

Anexam:

Situația poziției financiare IFRS la 31.12.2014 al Fondului deschis de investiții BT Obligatiuni

Situația rezultatului global IFRS la 31.12.2014 al Fondului deschis de investiții BT Obligatiuni

Raportul auditorului financiar

ADMINISTRATOR

(Conducătorul unității)

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.ORB 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 Obligatiuni

	RON	
	2014	2013
Active		
Numerar si echivalente de numerar	19,364,210	7,913,687
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		
Active financiare pastrate pana la scadenta	920,998,522	469,354,110
Creante comerciale si alte creante	18,094,290	10,385,854
<b>Total active</b>	<b>958,457,022</b>	<b>487,653,651</b>
Datorii	2,185,960	1,257,377
Datorii/creante privind impozitul amanat	0	0
<b>Total datorii</b>	<b>2,185,960</b>	<b>1,257,377</b>
Capital social	579,298,114	306,603,150
Prime de capital	348,990,892	162,205,783
Rezultat exercitiului	27,982,056	17,587,341
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>956,271,062</b>	<b>486,396,274</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>	<b>958,457,022</b>	<b>487,653,651</b>

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. ORC J12/647/22.02.2005  
 Str. 21 Decembrie 1989 nr.104  
 Cluj Napoca

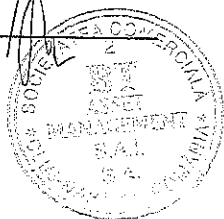
Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014 pentru  
 Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni

Venituri	RON	
	2014	2013
Castig /(pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	0
Castig /(pierdere) net (a) privind activele financiare detinute pana la scadenta	25,079,028	13,524,251
Venituri din dobanzi	123,225	141,161
Venituri din dividende	10,503,523	7,767,511
Venituri din comisioane	0	0
	<b>35,705,776</b>	<b>21,432,923</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	7,721,207	3,842,969
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	2,513	2,613
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar		
	<b>7,723,720</b>	<b>3,845,582</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>27,982,056</b>	<b>17,587,341</b>
Impozit retinut la sursa	0	0
<b>Profit/pierdere exercitiului</b>	<b>27,982,056</b>	<b>17,587,341</b>
Alte elemente ale rezultatului global	0	0
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	<b>27,982,056</b>	<b>17,587,341</b>

Administrator,  
 Conducatorul unitatii  
 Josan Dorina Tiberia

Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit  
 Numele si prenumele  
 Onetiu Jenica  
 Semnatura