

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 „pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare” cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății, numerotate de la pagina 1 la 44, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2017;
- Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 39.375.813 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 17.361.038 lei.

Societatea are sediul social în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racoviță, numărul 22, etaj 1 + mansardă, Județul Cluj și codul unic de identificare 17269861.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), cu Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și cu Legea nr. 162/2007 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („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.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017 și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

După toate informațiile pe care le avem, declarăm că nu am furnizat Societății alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2017 până la data acestui raport.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru desfășurarea auditului situațiilor financiare ale perioadei curente. 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 cheie.

Aspecte cheie ale auditului

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

Venituri din comisioane

Societatea înregistrează venituri din comisioane ce provin în principal din comisioane de administrare, așa cum este explicat în Nota 15 din situațiile financiare. Veniturile din comisioane sunt considerate aspecte cheie ale auditului datorită ponderii în totalul veniturilor Societății.

Așa cum este descris în Nota 2.19 și în Nota 15 a situațiilor financiare, comisioanele de administrare sunt aferente activității de administrare a fondurilor de investiții.

Comisioanele de administrare sunt determinate prin aplicarea unui procent fix (specificat în Prospectul de emisiune al fiecărui fond administrat) la valoarea medie lunară a activului net aferent fiecărui fond.

Calculul acestor venituri din comisioane este efectuat automat de sistemul operațional al Societății.

Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate, legate de sistemul operațional în care sunt desfășurate activitățile de gestionare a fondurilor și principalele cicluri de activitate ale acestora: subscrieri, cumpărări și răscumpărări de unități de fond de către investitorii fondurilor administrate de Societate precum și evaluarea activelor din portofoliile fondurilor de investiții administrate.

Am efectuat proceduri analitice aplicând procente specificate în Prospectele de emisiune ale fondurilor administrate de către Societate la media lunară a activelor nete a fondurilor și compararea acestei sume cu totalul veniturilor din comisioane înregistrate de către Societate.

De asemenea am inspectat un eșantion de facturi emise de Societate și extrasele bancare corespunzătoare pentru comisioanele de administrare.

Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

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. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt în

mod semnificativ în concordanță 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, l-am citit și apreciem dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu articolele 8-13 din Norma ASF 39/2015.

Exclusiv în baza activităților care trebuiesc 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 articolele 8-13 din Norma ASF 39/2015.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor și în alte informații obținute înainte de data raportului de audit. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele Responsabile cu Guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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 ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA 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 determina, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată 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 al 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 al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă 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, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice

deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale BT Asset Management SAI SA pentru exercițiile financiare aferente anilor 2016 - 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Strada Barbu Vacarescu, 301-311, București

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 6/25 iunie 2001

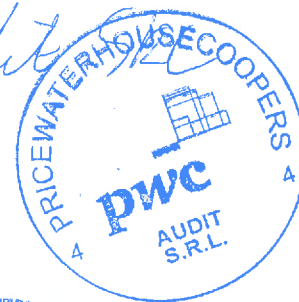
Paul Facer

[Signature]

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 3371/17 februarie 2010

București, 2 martie 2018



BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT
LA 31 DECEMBRIE 2017**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE
UNIUNEA EUROPEANĂ**

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Situația poziției financiare 1

Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global 2

Situația modificărilor capitalurilor proprii 3

Situația fluxurilor de trezorerie 4

Note la situațiile financiare 5 - 44

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

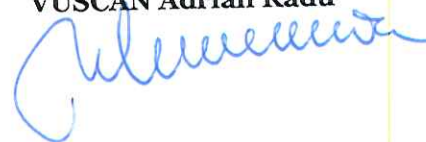
	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Numerar și echivalente de numerar	3	26.301.113	18.422.773
Depozite bancare		4.659.914	-
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	2.981.635	3.036.290
Active financiare disponibile pentru vânzare	5	4.617.872	20.507.413
Imobilizări necorporale	6	123.874	249.876
Imobilizări corporale	6	115.035	130.221
Alte imobilizări financiare	7	1.500	1.500
Alte active financiare	8	2.948.545	2.166.560
Active nefinanciare	8	<u>58.109</u>	<u>31.300</u>
Total active		<u>41.807.597</u>	<u>44.545.932</u>
Datorii financiare	9	791.956	493.582
Datorii nefinanciare	9	839.166	668.021
Provizioane	10	<u>800.662</u>	<u>1.054.478</u>
Total datorii		<u>2.431.784</u>	<u>2.216.081</u>
Capital social		7.165.700	7.165.700
Rezerva legală		1.433.140	1.433.140
Rezerve din reevaluarea la valoarea justă a activelor disponibile pentru vânzare	12	504.408	819.484
Rezultat reportat	13	<u>30.272.565</u>	<u>32.911.527</u>
Total capitaluri proprii	11	<u>39.375.813</u>	<u>42.329.851</u>
Total datorii și capital propriu		<u>41.807.597</u>	<u>44.545.932</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 27 februarie 2018 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia




Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu



BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBALPENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

		Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016
	Nota		
Venituri din dobânzi	14	71.768	11.629
Venituri din dividende		238.277	179.150
Venituri din comisioane	15	31.687.707	23.252.148
Alte venituri	16	756	48.302
Câștig net privind activele financiare la valoarea justă	17	1.552.991	568.162
Câștig net privind diferențele de curs	18	<u>129.660</u>	<u>4.468</u>
Total venituri nete		<u>33.681.159</u>	<u>24.063.859</u>
Cheltuieli privind personalul	19	(3.548.483)	(2.942.389)
Cheltuieli cu amortizarea	20	(254.076)	(228.682)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	21	(7.291.596)	(4.233.955)
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli cu terții	22	(437.887)	(370.519)
Alte cheltuieli	23	(1.913.731)	(1.614.808)
Provizioane (constituite) /reluări	24	<u>253.816</u>	<u>(283.078)</u>
Profit înainte de impozitare		<u>20.489.202</u>	<u>14.390.428</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	25	<u>(3.128.164)</u>	<u>(2.202.137)</u>
Profitul net al exercițiului		<u>17.361.038</u>	<u>12.188.291</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:			
Câștig/ (pierdere) net (ă) din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de impozitul amânat	26	(315.076)	103.160
- Modificarea valorii juste a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare, netă de impozit		571.832	474.624
- Rezultat net din tranzacții cu instrumente financiare disponibile pentru vânzare, transferat în contul de profit și pierdere		<u>(886.908)</u>	<u>(371.464)</u>
Rezultatul global total al exercițiului		<u>17.045.962</u>	<u>12.291.451</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 27 februarie 2018 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 44 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
2 din 44

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Rezerva legală</u>	<u>Rezerve din reevaluarea la valoarea justă a activelor disponibile pentru vânzare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2016		7.165.700	1.433.140	716.324	20.723.236	30.038.400
Profitul exercițiului		-	-	-	12.188.291	12.188.291
Alte elemente ale rezultatului global	26	-	-	103.160	-	103.160
Rezultat global total		-	-	103.160	12.188.291	12.291.451
Sold la 31 decembrie 2016		7.165.700	1.433.140	819.484	32.911.527	42.329.851
Profitul exercițiului		-	-	-	17.361.038	17.361.038
Alte elemente ale rezultatului global	27	-	-	(315.076)	-	(315.076)
Rezultat global total		-	-	(315.076)	50.272.565	17.045.962
Dividende distribuite		-	-	-	(20.000.000)	(20.000.000)
Sold la 31 decembrie 2017		7.165.700	1.433.140	504.408	30.272.565	39.375.813

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 27 februarie 2018 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 44 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
3 din 44

Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la
Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Încasări în numerar de la clienți	30.905.720	22.794.075
Plăți în numerar către angajați	(1.937.730)	(1.648.197)
Plăți în numerar către furnizori	(9.338.900)	(6.158.745)
Impozit pe profit platit	(2.930.984)	(2.147.643)
Obligatii fiscale platite	<u>(1.609.877)</u>	<u>(1.189.735)</u>
Numerar net din activitatea de exploatare	<u>15.088.229</u>	<u>11.649.755</u>
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Vanzare actiuni cotate	859.618	699.406
Achizitii actiuni	(307.814)	-
Achizitii de unitati de fond	(600.000)	(4.375.075)
Rascumparari de unitati de fond	17.170.292	10.000.000
Constituire depozite bancare	(59.721.866)	-
Depozite ajunse la scadenta	55.146.522	-
Cumparari de imobilizari necorporale	(89.187)	(92.675)
Cumparari de imobilizari corporale	(36.583)	(78.569)
Incasari din vanzari de imobilizari	335	35.368
Dobanzi incasate	30.518	11.629
Dividende platite actionarilor	(19.900.001)	-
Dividende incasate	<u>238.277</u>	<u>179.150</u>
Numerar net utilizat in activitati de investitii	<u>(7.209.889)</u>	<u>6.379.234</u>
Crestere neta de numerar si echivalent de numerar	7.878.340	18.028.989
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	<u>18.422.773</u>	<u>393.784</u>
Numerar si echivalent de numerar la 31 decembrie	<u>26.301.113</u>	<u>18.422.773</u>

3

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 27 februarie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 44 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
4 din 44



BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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 societatea de administrare de investitii, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul BT”), autorizată de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare si „ASF”) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul Public ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005.

BT Asset Management SAI administreaza atat fonduri deschise de investitii cat si fonduri inchise de investitii. La 31 decembrie 2017, BT Asset Management SAI administreaza 11 fonduri de investitii dintre care: 9 fonduri deschise de investitii si 2 fonduri inchise de investitii, avand peste 54.000 de investitori si active in administrare de peste 4,062 miliarde lei.

Societatea are sediul social in Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racovita, numarul 22, etaj 1 + mansarda, Judetul Cluj.

Datele de contact ale Societății sunt:

Telefon: 0264 301 036

Fax: 0264 410 433

Pagina de internet: www.btassetmanagement.ro

e-mail: btam@btam.ro

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 17269861

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J12/647/2005

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

Societatea are un numar mediu de 24 angajati FTE la 31 decembrie 2017 si 23 la 31 decembrie 2016.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea lunară a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, iar pentru activele financiare disponibile pentru vânzare la valoarea justă prin capitaluri proprii.

Continuarea activității

Conducerea BTAM a efectuat o evaluare a capacității acesteia de a-și continua activitatea și considera că Societatea deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Societății de a-și continua activitatea. Astfel, managementul BTAM a concluzionat că aceste situații financiare continuă să fie întocmite în baza principiului continuității activității.

2.2. Utilizarea de estimări și raționamente

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea, necesită, în unele cazuri, exercitarea raționamentului profesional în procesul de aplicare al politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Având în vedere faptul că Societatea face parte din Grupul Financiar Banca Transilvania (societatea mamă), în vederea consolidării cu societatea mamă, în politicile contabile Societatea a aplicat principiile de evaluare pentru activele financiare similare cu societatea mamă, iar impactul semnificativ pentru aplicarea IFRS ca bază a contabilității este indus în modul de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3. Conversia în monedă străină

a) *Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională este leul românesc („RON”). Ea reprezintă moneda mediului economic primar în care operează Societatea. Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în RON, dacă nu se specifică altfel.

b) *Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor*

Tranzacțiile în valută străină sunt evaluate folosind moneda funcțională valabilă la data tranzacțiilor. Soldurile activelor și datoriilor monetare sunt evaluate în echivalentul RON folosind cursul de schimb al Băncii Naționale a României („BNR”) de la sfârșitul perioadei respective. Activele și pasivele nemonetare evaluate la valoarea justă în monedă străină, inclusiv participațiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Majorare/ (diminuare) (%)</u>
Euro (EUR)	1: RON 4,6597	1: RON 4,5411	2,61
US Dollar (USD)	1: RON 3,8915	1: RON 4,3033	(9,57)

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare și nemonetare sunt raportate astfel:

- a) Ca parte a câștigului sau pierderii înregistrat în „Castig /(pierdere) net (a) privind diferențele de curs” aferente numerar și echivalente de numerar;
- b) Ca parte a „Rezervei din reevaluarea la valoarea justă a activelor disponibile pentru vânzare” pentru activele nemonetare de natura Activelor financiare disponibile pentru vânzare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.4. Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

Din rațiuni ce tin de continutul raportului si usurinta cu care acesta poate fi citit de catre utilizatorii situatiilor financiare, începând cu 2016 fluxurile de trezorerie sunt prezentate prin metoda directa, fata de metoda indirecta utilizata pana la acel moment.

2.5. Standardele noi/revizuite și interpretările

Urmatoarele standarde și interpretări au intrat în vigoare incepand cu 1 ianuarie 2017, însă acestea nu au avut un impact material asupra Societății:

Recunoașterea activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate - Amendamente la IAS 12 (emis în data de 19 ianuarie 2016 și fiind în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017, **aplicabile pentru UE**). Modificarea a clarificat cerințele de recunoaștere a activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate ale titlurilor de creanță. Societatea va trebui să recunoască creanțele privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate, care apar ca urmare a actualizării fluxurilor de numerar ale instrumentelor de îndatorare la ratele dobânzii de pe piață, chiar dacă se așteaptă să dețină instrumentul până la scadență și nu va fi plătit nici un impozit după încasarea sumei principale. Beneficiul economic încorporat în creanțele privind impozitul amânat rezultă din capacitatea deținătorului instrumentului de datorie pentru a obține câștiguri viitoare (eliminarea efectelor reducerii) fără a plăti impozite pe aceste câștiguri.

Inițiativa de publicare - Amendamente la IAS 7 (emise la 29 ianuarie 2016 și fiind în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE începând cu 1 ianuarie 2017**). IAS 7 modificat va necesita prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în pasive rezultate din activitățile de finanțare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2014-2016 - Amendamente la IFRS 12 (emise la 8 decembrie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau ulterior acestei date, **care nu au fost încă aprobate de UE**). Modificările fac ca domeniul de aplicare al cerințelor de prezentare a informațiilor din IFRS 12 să fie cât mai clare, precizând că cerințele de prezentare a informațiilor din IFRS 12, altele decât cele referitoare la informațiile financiare sintetizate pentru filiale, asocieri în participație și entități asociate, se aplică intereselor unei entități în alte entități care sunt clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării sau operațiuni întrerupte în conformitate cu IFRS 5.

Anumite standarde și interpretări noi au fost emise și sunt obligatorii pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior, Societatea nu a decis adoptarea timpurie.

IFRS 9 „Instrumente financiare” (emise în iulie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**).

- Activele financiare trebuie clasificate în trei categorii de măsurare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”) și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVPL”).
- Clasificarea pentru instrumentele de datorie este determinată de modelul de afaceri al entității de administrare a activelor financiare și dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă numai plata principalului și a dobânzii („SPPI”). Dacă instrumentele de datorie sunt deținute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat dacă îndeplinesc, de asemenea, cerința de SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cât și pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu conțin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie măsurate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI.
- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă. Cu toate acestea, conducerea poate face o alegere irevocabilă de a prezenta modificările valorii juste în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este deținut pentru tranzacționare, modificările valorii juste sunt prezentate în contul de profit și pierdere.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Cele mai multe dintre cerințele IAS 39 pentru clasificarea și măsurarea pasivelor financiare au fost preluate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea esențială este că unei entități i se va cere să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al datoriilor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoașterea pierderilor din depreciere - modelul pierderilor preconizate de credit („ECL”). Există o abordare "în trei etape" care se bazează pe modificarea calității creditului de active financiare de la recunoașterea inițială. În practică, noile norme înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu pierderea preconizată în următoarele 12 luni la recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creanțele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea preconizată pe durata de viață, față de pierderea preconizată pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operaționale pentru contracte de închiriere și creanțe comerciale.
- Cerințele contabilității de acoperire a riscului au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strâns cu managementul riscului. Standardul oferă entităților posibilitatea de a alege o politică contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire a riscului ale IFRS 9 și continuarea aplicării IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire (hedges), deoarece standardul în prezent nu abordează contabilitatea pentru acoperire macro.

Pe baza unei analize a activelor financiare și a datoriilor financiare ale Societății la 31 decembrie 2017 și pe baza faptelor și circumstanțelor existente la acea dată, conducerea Societății nu așteaptă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare la adoptarea noului standard începând cu 1 ianuarie 2018. Nu sunt așteptate modificări semnificative pentru datoriile financiare.

Începând cu 1 ianuarie 2018 instrumentelor financiare deținute în portofoliu li se aplică prevederile IFRS 9. Principiul valorii juste la care acestea sunt prezentate și în prezent în activul Societății se păstrează. Astfel, cu excepția depozitelor bancare, portofoliul de instrumente financiare este deținut pentru tranzacționare și pentru a realiza modificări ale valorii juste prin contul de profit și pierdere.

Prin urmare, unitățile de fond ce erau clasificate în categoria activelor financiare disponibile pentru vânzare vor fi încadrate la active prezentate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, la fel ca și acțiunile cotate.

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Depozitele bancare vor fi încadrate conform IFRS 9 la categoria activelor deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractate.

Trecerea la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 nu produce impact în contul de profit și pierdere. Ajustările de valoare ale unităților de fond acumulate până în 31 decembrie 2017, în suma bruta de 600.486 RON se va transfera în contul de rezultat reportat din trecerea la IFRS 9, suma care din punct de vedere fiscal va fi asimilată veniturilor și se va impozita.

	Incadrare în categoria		Valoarea contabilă IAS 39	Impact				Valoarea contabilă IFRS 9
			Balanta la	Reincadrare		Reclasificare		Balanta
	IAS 39	IFRS 9	31-Dec-17	ECL	Altele	Obligativu	Voluntar	1-Jan-18
Numerar și echivalent de numerar	L&R	AC	26.301.113	-	-	-	-	26.301.113
Depozite bancare	L&R	AC	4.659.913	-	-	-	-	4.659.913
Actiuni	FVTPL	FVTPL (mandatory)	2.981.635	-	-	-	-	2.981.635
Unitati de fond	AFS	FVTPL (mandatory)	4.617.872	-	-	-	-	4.617.872
Total investiții în titluri de capital			<u>7.599.507</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.599.507</u>
Creante financiare	FVTPL	FVTPL (designated)	2.948.545	-	-	-	-	2.948.545
Total creante			<u>2.948.545</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.948.545</u>
Alte active financiare	FVTPL	FVTPL (mandatory)	1.500	-	-	-	-	1.500
Total alte active financiare			<u>1.500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.500</u>
Total active financiare			<u>41.510.578</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41.510.578</u>

Noul standard introduce, de asemenea, cerințe privind prezentarea extinsă și schimbări de prezentare. Acestea sunt de așteptat să modifice natura și amploarea prezentărilor Societății cu privire la instrumentele sale financiare, în special în anul adoptării noului standard.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IFRS 15 „Venituri din contractele încheiate cu clienții” (emise în 28 mai 2014 și aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**). Noul standard introduce principiul conform căruia veniturile trebuie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate clientului, la prețul tranzacției. Toate bunurile sau serviciile asociate distincte trebuie să fie recunoscute separat, iar eventualele reduceri ale prețului contractului trebuie, în general, să fie alocate elementelor separate. În cazul în care contravaloarea variază din orice motiv, sume minime trebuie să fie recunoscute dacă nu există un risc semnificativ de reversare. Costurile suportate pentru asigurarea contractelor cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate în perioada în care beneficiile contractului sunt consumate. În prezent, Societatea evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții” (emise la 12 aprilie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018**). Amendamentele nu modifică principiile fundamentale ale standardului, ci clarifică modul în care trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifică modul de identificare a unei obligații de performanță (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu unui client) într-un contract; modul de determinare a faptului dacă o societate este principal (furnizor de bun sau serviciu) sau agent (responsabil pentru organizarea bunului sau serviciului care urmează să fie furnizat); și cum să se determine dacă veniturile din acordarea unei licențe trebuie recunoscute la un moment dat sau în timp. Pe lângă clarificări, amendamentele includ două scutiri suplimentare pentru a reduce costurile și complexitatea unei companii atunci când aplică pentru prima dată noul standard. În prezent, Societatea evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale la Standardele Internaționale de Raportare Financiară perioada 2014-2016 (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017, pentru amendamente la IFRS 12, la sau după 1 ianuarie 2018 pentru amendamente la IFRS 1 și IAS 28, **neaprobat încă de UE**). IFRS 1 a fost modificat, iar unele dintre scutirile pe termen scurt din IFRS-uri în ceea ce privește prezentarea informațiilor privind instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții au fost eliminate, după ce aceste scutiri pe termen scurt și-au atins scopul propus. Modificările la IAS 28 clarifică faptul că o entitate are o opțiune de investiție după investiție pentru măsurarea participanților la valoarea justă, în conformitate cu IAS 28, de către o organizație cu capital de risc sau un fond comun, unitate de fond sau entități similare, inclusiv fonduri de asigurare legate de investiții. În plus, o entitate care nu este o entitate de investiții poate avea o entitate asociată sau o asociere în participațiune care este o entitate de investiții. IAS 28 permite unei astfel de entități să păstreze valoarea de

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

evaluare la valoarea justă utilizată de respectiva entitate asociată de investiții sau de asocierea în participațiune atunci când aplică metoda punerii în echivalență. Modificările clarifică faptul că această alegere este, de asemenea, disponibilă pentru investiție cu investiție. În prezent, Societatea evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

IFRIC 22 „Tranzacții în valută străină și contraprestație” (emisă la 8 decembrie 2016 și aplicabilă pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). Interpretarea se referă la modalitatea de determinare a datei tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat pentru recunoașterea inițială a activelor, a cheltuielilor sau a veniturilor (sau a unei părți din acestea) legate de derecunoașterea unui activ nemonetar sau datoria nemonetară care decurge dintr-un avans în valută străină. În conformitate cu IAS 21, data tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat pentru recunoașterea inițială a activului nemonetar sau a pasivului nemonetar care decurge din plata anticipată. În cazul în care există mai multe plăți sau chitanțe în avans, entitatea trebuie să stabilească data tranzacției pentru fiecare plată sau primire de plată în avans. IFRIC 22 se aplică numai în situațiile în care o entitate recunoaște un activ nemonetar sau un pasiv nemonetar care rezultă dintr-un avans. IFRIC 22 nu oferă îndrumări privind aplicarea definiției elementelor monetare și nemonetare. O plată în avans de primire a unei compensații generează, în general, recunoașterea unui activ nemonetar sau a unui pasiv nemonetar, însă poate genera și un activ sau o datorie monetară. O entitate poate avea nevoie să aplice judecata pentru a determina dacă un element este monetar sau nemonetar. În prezent, Societatea evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

IFRIC 23 „Incertitudinea privind tratamentele impozitului pe venit” (emisă la 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). IAS 12 specifică modul de contabilizare a impozitului curent și impozitul amânat, dar nu și modul în care să reflectă efectele incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere și evaluare din IAS 12 atunci când există o incertitudine în ceea ce privește tratamentele privind impozitul pe venit. O entitate ar trebui să stabilească dacă să ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, bazându-se pe abordarea care anticipează mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună că o autoritate fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le examineze și să aibă cunoștință deplină cu privire la toate informațiile conexe atunci când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate conchide că nu este probabil ca autoritatea fiscală să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta în determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizând fie valoarea cea mai probabilă, fie valoarea estimată, în funcție de metoda pe care

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

entitatea se așteaptă să anticipeze mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificări a faptelor și circumstanțelor sau al unor noi informații care afectează judecățile sau estimările impuse de interpretare ca o modificare a estimării contabile. Exemple de modificări ale faptelor și circumstanțelor sau de informații noi care pot determina reevaluarea unei hotărâri judecătorești sau a unei estimări includ, dar nu se limitează la, examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale normelor stabilite de o autoritate fiscală sau expirarea dreptului autorității fiscale de a examina sau de a reexamina un tratament fiscal. Absența unui acord sau a unui dezacord de către o autoritate fiscală cu un tratament fiscal, izolat, este puțin probabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează judecățile și estimările impuse de interpretare. În prezent, Societatea evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Plăți anticipate cu compensare negativă - Amendamente la IFRS 9 (emise la 12 octombrie 2017 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de împrumut care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza pentru încheierea standardului reconfirmă orientările existente din IFRS 9, că modificările sau schimburile de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere. Astfel, entitățile raportoare nu vor putea, în majoritatea cazurilor, să revizuiască rata efectivă a dobânzii pentru durata rămasă a împrumutului în ordine pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii în urma unei modificări a împrumutului. În prezent, Societatea evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale la Standardele Internaționale de Raportare Financiară perioada 2015-2017 (emise la 12 decembrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, pentru amendamentele IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23, **neaprobat încă de UE**). Modificările, în scop restrâns, au impact asupra a patru standarde: IFRS 3 a clarificat faptul că achizitorul ar trebui să își reevalueze dobânda anterioară deținută într-o asociație în participație atunci când obține controlul asupra afacerii. Dimpotrivă, IFRS 11 explică în mod explicit că investitorul nu trebuie să-și reevalueze dobânzile deținute anterior atunci când obține controlul comun asupra unei operațiuni comune, similar cerințelor existente atunci când un asociat devine un joint-venture și viceversa. IAS 12 modificat explică faptul că o entitate recunoaște toate consecințele impozitului pe profit ale dividendelor în cazul în care a recunoscut tranzacțiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în contul de

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global. În prezent, este clar că această cerință se aplică în toate circumstanțele, atâta timp cât plățile pentru instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt distribuiri ale profiturilor și nu doar în cazurile în care consecințele fiscale sunt rezultatul unor rate diferite de impozitare pentru profiturile distribuite și nedistribuite. IAS 23 revizuit include în prezent o explicație explicită că împrumuturile obținute în mod specific pentru finanțarea unui activ specific sunt excluse din grupul de costuri generale ale împrumuturilor eligibile pentru capitalizare numai până când activul specific este în mod substanțial finalizat. În prezent, Societatea evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Cu excepția situațiilor descrise mai sus, nu se așteaptă ca noile standarde și interpretări să afecteze semnificativ situațiile financiare ale Societății.

2.6. Active si datorii financiare

(1) Clasificare

Societatea clasifica investițiile sale în valori mobiliare reprezentate (i) de acțiuni cotate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere respectiv (ii) de unități de fond ca active financiare disponibile pentru vânzare la valoare justă în alte elemente ale rezultatului global.

Activele financiare deținute pentru tranzacționare

Un activ financiar este clasificat ca deținut pentru tranzacționare dacă este achiziționat sau destinat în mod principal pentru vânzare sau reachiziție pe termen scurt sau dacă la recunoașterea inițială este parte a unui portofoliu de investiții financiare care sunt gestionate împreună și pentru care există probe ale unui comportament de urmărire a profitului pe termen scurt.

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare sau care nu sunt clasificate drept credite și avansuri, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare includ titluri de stat precum și alte obligațiuni ce pot fi revândute și alte titluri de valoare care nu sunt deținute pentru tranzacționare (de exemplu unități de fond) sau deținute până la scadență.

(2) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzarile obișnuite sunt recunoscute la data tranzacției. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

initial la cost si reevaluate la sfarsitul fiecărei luni la valoarea justa prin contul de profit si pierdere iar cele disponibile pentru vanzare sunt recunoscute la valoare justa in alte elemente ale rezultatului global. Costurile de tranzactionare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt recunoscute cand Societatea a transferat riscurile si beneficiile proprietatii.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute in situatia contului de profit sau pierdere la pozitia *Venituri din dividende* cand este stabilit dreptul Societatii de a incasa respectivele dividende.

Toate celelalte elemente ale schimbărilor de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global până când investiția este derecunoscută sau depreciată, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată de la venitul global în profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent.

Pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, când un declin în valoarea justă a activului financiar a fost recunoscut direct în alte elemente ale venitului global și există indicii obiective că acel activ este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută direct în alte elemente ale venitului global va fi reversată și înregistrată în contul de profit și pierdere, chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Ajustarea pentru deprecierea cumulată care este transferată din alte elemente ale venitului global și recunoscuta în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție și valoarea justă curentă, diminuată cu alte pierderi din depreciere ale acelui activ recunoscute anterior în contul de profit sau pierdere.

Ajustările din depreciere asupra instrumentelor de capital nu sunt reversate în contul de profit sau pierdere. Dacă într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat ca deținut în vederea vânzării crește și creșterea poate fi obiectiv corelată cu un eveniment ce are loc după ce ajustarea din depreciere a fost recunoscută în contul de profit și pierdere, ajustarea este reversată prin contul de profit sau pierdere al anului.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(3) *Evaluarea la valoare justa*

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit ca urmare a vanzarii unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datorie printr-o tranzactie normala intre participantii de pe piata la data evaluarii, în principal sau in lipsa acesteia, pe piata cea mai avantajoasa la care Societatea are acces. Valoarea justa a unei datorii reflecta riscul de neexecutare a acesteia.

Societatea masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul cotate pe o piata activa pentru acest instrument. O piata este considerata activa in cazul in care tranzactiile pentru un activ sau o datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor pe o baza continua.

Societatea apreciază că determinarea corectă a valorii juste, este o cerință esențială pentru prezentarea unor informații reale, utile pentru investitori și pentru personalul-cheie al Societății, în vederea luării unor decizii adecvate.

Evaluările la valoare justă sunt analizate în funcție de nivel în cadrul ierarhiei valorii juste, după cum urmează: (i) nivel unu sunt evaluările la preturi cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice, (ii) nivelul doi include tehnici de evaluare folosind informatii observabile pentru activ sau datorie, fie direct (cum sunt prețurile) fie indirect (cum sunt derivatele din prețuri), și (iii) nivelul trei sunt evaluările care nu se bazează pe datele de piață observabile (intrări neobservabile). Transferurile între nivelurile de ierarhia valorii juste sunt considerate că au avut loc la sfârșitul perioadei de raportare.

(4) *Derecunoaștere*

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt decontate sau anulate sau au expirat.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(5) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să fie contingent pe un eveniment viitor și (b) trebuie să fie aplicabile din punct de vedere legal în toate circumstanțele următoare: (i) în cursul normal al activității, (ii) în caz de neplată și (iii) în caz de insolvabilitate sau faliment.

2.7. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă disponibilitățile în conturi la bănci precum și depozite plasate la bănci cu scadența mai mică de 3 luni. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat în bilanț.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind conturile la bănci și depozitele la bănci cu scadența mai mică de 3 luni.

2.8. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale care sunt achiziționate de către Societate sunt evaluate inițial la cost, mai puțin amortizarea cumulată și pierderi din depreciere.

Costurile aferente dezvoltării sau mentinerii unei aplicații informatice sunt recunoscute ca o cheltuială când sunt efectuate. Cheltuielile ulterioare cu dezvoltarea aplicațiilor informatice sunt capitalizate numai în măsura în care aceste cheltuieli au drept rezultat îmbunătățirea performanțelor viitoare ale imobilizărilor respective, dincolo de specificațiile și duratele de viață inițiale. Toate celelalte cheltuieli sunt reflectate în cheltuieli pe măsura ce sunt efectuate.

Amortizarea este înregistrată în rezultatul exercitiului în mod liniar pe durata estimată de viață a imobilizărilor necorporale. Durata estimată de viață pentru aplicațiile informatice este de 3 ani.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9. 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;
- (iv) Autovehicule 4 ani.

2.10. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare. Un activ financiar este recunoscut în situația poziției financiare atunci și numai atunci când Societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului.

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturii inițiale minus provizionul (ajustarea pentru depreciere) creat pentru creanțe incerte. Valoarea provizionului (ajustării pentru depreciere) se calculează ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă.

2.11. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute de Societate, atunci cand se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.12. Datorii și active contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este îndepărtată. Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate când o intrare de beneficii este probabilă.

2.13. Datorii comerciale și alte datorii

Datoriile comerciale sunt recunoscute pe baza contabilității de angajament când terța parte și-a îndeplinit obligațiile contractuale și sunt evaluate la costul amortizat.

2.14. Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salarii, indemnizații și contribuții la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsura ce serviciile sunt prestate.

În cursul normal al activității Societatea face plăți către sistemul public de pensii, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale. Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul public de pensii. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate.

2.15. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent și impozitul amanat, Impozitul pe profit este recunoscut în rezultatul exercitiului, sau în capitaluri proprii dacă impozitul este aferent elementelor de capitaluri proprii.

Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul impozabil al perioadei, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente. Ajustările care influențează baza fiscală a impozitului curent sunt cheltuielile nedeductibile, veniturile neimpozabile, elementele similare cheltuielilor, respectiv veniturilor și alte deduceri fiscale.

Impozitul amanat se calculează pe baza diferentelor temporare, diferite aparute între valoarea contabilă a unui activ sau a unei datorii din situația poziției financiare și baza sa fiscală, respectiv valoarea atribuită aceluia activ sau acelei datorii în scopuri fiscale.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la realizarea valorii contabile a activelor și pasivelor, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabilă realizarea de suficiente profituri taxabile viitoare care să permită existența acestor creanțe. Creanțele din impozit amânat sunt reduse corespunzător în cazul în care se consideră că nu este probabilă realizarea beneficiului din impozitul aferent. Principalele diferențe temporare provin din mișcările în valoarea justă și deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare, provizioanele pentru beneficiile angajaților.

La 31 decembrie 2017, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (31 decembrie 2016: 16%).

2.16. Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor.

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Dacă tranzacția este de natură financiară, valoarea justă se determină prin actualizarea tuturor sumelor de primit în viitor, utilizând o rată a dobânzii implicită, diferența față de valoarea contabilă reprezentând venit din dobânzi. Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul este recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

2.17. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilităților banesti la banci (conturi curente și depozite).

2.18. Venituri din dividende

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

2.19. Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane se referă la comisioanele de administrare din fondurile de investiții administrate, care sunt recunoscute în luna în care se prestează aceste servicii.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.20. Castig/pierdere din active financiare la valoare justa

Castigurile din activele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, aferente acțiunilor listate deținute de Societate și reprezintă marcarea la piață, folosind cotația din ultima zi de tranzacționare.

2.21. Castiguri și pierderi din tranzacționarea activelor financiare disponibile pentru vânzare

Castigurile și pierderile din tranzacționarea instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la momentul vânzării instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare.

2.22. Cheltuielile legate de tranzacții

Cheltuielile legate de tranzacții se referă la achiziția instrumentelor financiare. Ele includ speze și comisioane platite intermediarilor, brokerilor și dealerilor. Aceste cheltuieli, atunci când apar, sunt recunoscute imediat în contul de profit sau pierdere ca și cheltuieli.

2.23. Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentărilor în conformitate cu IFRS din anul curent.

3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerar și echivalente de numerar reprezintă numerarul existent în conturile de disponibilități la bănci, depozitele cu scadență mai mică de 3 luni precum și dobândă atașată acestor depozite.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Disponibilități la bănci, în RON	419.675	17.741.368
Disponibilități la bănci, în moneda străină	1.866.194	681.405
Dobândă atașată	15.244	-
Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni, în RON	<u>24.000.000</u>	<u>-</u>
Total numerar și echivalente de numerar	<u>26.301.113</u>	<u>18.422.773</u>

3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și echivalente de numerar sunt curente și nedepreciate. Atât la 31 decembrie 2017 cât și la 31 decembrie 2016 Societatea a avut disponibilități doar la Banca Transilvania, banca cu rating BB pentru finanțări pe termen lung în 2017 și 2016.

4. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

Activele financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere reprezintă acțiunile cotate înregistrate la valoarea de piață și reprezintă cotația acestora în ultima zi de tranzacționare.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Actiuni cotate BRD	129.000	118.800
Actiuni cotate CONCEFA	-	32.130
Ajustare de valoare actiuni cotate CONCEFA*	-	(32.130)
Actiuni cotate FONDUL PROPRIETATEA	1.542.335	1.584.590
Actiuni cotate MOARA CIBIN	278.400	240.000
Actiuni cotate SNP PETROM	143.000	261.000
Actiuni cotate ELECTRICA	169.500	-
Actiuni cotate TRANSGAZ	-	294.000
Actiuni cotate SIF Oltenia	<u>719.400</u>	<u>537.900</u>
Total active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>2.981.635</u>	<u>3.036.290</u>

*Actiunile CONCEFA erau retrase în 2016 de la tranzacționare, emitentul aflându-se în proces de reorganizare judiciară, motiv pentru care s-a constituit o ajustare de valoare de 100%. Într-un timp, companiei CONCEFA i s-a declarat falimentul, nemaexistând o piață activă pentru aceste acțiuni.

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE

Activele financiare disponibile pentru vanzare reprezinta unitati de fond clasificate ca fiind titluri de plasament si sunt prezentate la valoarea justa prin capitaluri proprii.

	<u>31 decembrie 2017</u>		<u>31 decembrie 2016</u>	
	<u>Numar</u>	<u>Valoare justa</u>	<u>Numar</u>	<u>Valoare justa</u>
Alte titluri de plasament BT CLASIC	-	-	33.797	718.192
Alte titluri de plasament BT INVEST	155	606.439	155	522.783
Alte titluri de plasament BT OBLIGATIUNI	-	-	528.978	9.220.078
Alte titluri de plasament BT INDEX ROTX	97.048	1.144.881	97.048	979.219
Alte titluri de plasament BT FIX	100.000	1.010.500	100.000	1.001.000
Alte titluri de plasament FDI PISCATOR	<u>4.531</u>	<u>643.484</u>	<u>11.922</u>	<u>1.355.954</u>
Subtotal unitati de fond denominate in RON	<u>-</u>	<u>3.405.304</u>	<u>-</u>	<u>13.797.226</u>
Alte titluri de plasament BT INDEX ATX	12.920	743.989	12.920	573.799
Alte titluri de plasament BT EURO OBLIGATIUNI	-	-	100.000	4.745.450
Alte titluri de plasament BT EURO CLASIC	-	-	20.000	936.374
Alte titluri de plasament BT EURO FIX	<u>10.000</u>	<u>468.579</u>	<u>10.000</u>	<u>454.564</u>
Subtotal unitati de fond denominate in EUR	<u>-</u>	<u>1.212.568</u>	<u>-</u>	<u>6.710.187</u>
Total active financiare disponibile pentru vanzare	<u>-</u>	<u>4.617.872</u>	<u>-</u>	<u>20.507.413</u>

Strategia investitionala si obiectivele investitionale ale fiecarui fond in care Societatea are unitati de fond sunt prezentate in prospectele de emisiune a fiecarui fond in parte.

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE (CONTINUARE)

Miscarea în activele financiare disponibile pentru vânzare este prezentată mai jos:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Sold la 1 ianuarie		
Valoare justă	20.507.413	25.549.926
Achiziții efectuate	600.000	4.375.075
Vânzări efectuate	(16.114.450)	(9.982.619)
Diferențe de curs valutar	(30.063)	27.136
Diferențe de valoare justă	<u>(345.028)</u>	<u>537.894</u>
Sold la 31 decembrie	<u>4.617.872</u>	<u>20.507.413</u>

6. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizări corporale și necorporale și amortizarea aferentă reprezintă imobilizările corporale ce sunt formate din calculatoare, autoturisme precum și mobilier înregistrate la cost de achiziție și amortizate liniar. Imobilizările necorporale sunt formate din licențe și programe informatice. Amortizarea aferentă este suportată pe cheltuieli liniar și lunar.

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE (CONTINUARE)

	<u>Amenajari</u>	<u>Mobilier, echipamente si masini</u>	<u>Imobilizari necorporale</u>	<u>Imobilizari necorporale in curs</u>	<u>Total</u>
Cost la 1 ianuarie 2016	43.968	442.139	893.357	-	1.379.464
Achizitii	-	78.568	92.675	8.108	179.351
Iesiri	<u>(43.968)</u>	<u>(255.551)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(299.519)</u>
Cost la 31 dec 2016	-	265.156	986.032	8.108	1.259.296
Amortizare la 1 ianuarie 2016	29.320	335.764	552.224	-	917.308
Amortizare in cursul anului	1.466	35.176	192.040	-	228.682
Depreciere cumulata aferenta iesirilor	<u>(30.786)</u>	<u>(236.005)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(266.791)</u>
Amortizare la 31 decembrie 2016	-	134.935	744.264	-	879.199
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2016	<u>-</u>	<u>130.221</u>	<u>241.768</u>	<u>8.108</u>	<u>380.097</u>
Cost la 1 ianuarie 2017	-	265.156	986.032	8.108	1.259.296
Achizitii	-	36.583	89.187	5.381	131.151
Iesiri	<u>-</u>	<u>(9.336)</u>	<u>-</u>	<u>(13.489)</u>	<u>(22.825)</u>
Cost la 31 decembrie 2017	-	292.403	1.075.219	-	1.367.622
Amortizare la 1 ianuarie 2017	-	134.935	744.264	-	879.199
Amortizare in cursul anului	-	46.995	207.081	-	254.077
Depreciere cumulata aferenta iesirilor	-	(4.562)	-	-	(4.562)
Amortizare la 31 decembrie 2017	<u>-</u>	<u>177.368</u>	<u>951.345</u>	<u>-</u>	<u>1.128.713</u>
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2017	<u>-</u>	<u>115.035</u>	<u>123.874</u>	<u>-</u>	<u>238.909</u>

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

7. ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE

Alte imobilizari financiare reprezinta participatii la Fondul de compensare a investitorilor și Centrul de sănătate Transilvania SRL.

Denumire	Numar titluri detinute	Valoare de achizitie	Cost la 31 decembrie 2017	Ajustare de valoare 31 decembrie 2017	Cost la 31 decembrie 2016	Ajustare de valoare 31 decembrie 2016
Fondul de compensare a investitorilor	150	1.500	1.500	-	1.500	-
Centrul de sanatate Transilvania SRL	50	500	-	500	-	500
Total	200	2.000	1.500	500	1.500	500

8. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI NEFINANCIARE

Alte active financiare reprezinta comisioanele de administrare din luna precedenta aferente activitatii de exploatare, incasate in luna urmatoare. Activele nefinanciare reprezinta sumele de incasat de la bugetul asigurarilor sociale si sumele de recuperat de la debitori precum și cheltuieli platite în avans si care se va esalona lunar pe cheltuieli in perioada viitoare (de exemplu prime de asigurare) și creanta privind impozitul amânat.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Creante comerciale	2.948.545	2.166.560
Total alte active financiare	2.948.545	2.166.560
Creante privind impozitul amânat	32.028	12.624
Alti debitori diversi	130	5.373
Cheltuieli inregistrate in avans	25.951	13.303
Total active nefinanciare	58.109	31.300
Alte active financiare si nefinanciare	3.006.654	2.197.860

In ceea ce priveste riscul de credit toate activele financiare au fost incasate în prima luna din 2018 si sunt considerate nedepreciate.

8. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI NEFINANCIARE (CONTINUARE)

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor, iar datoria privind impozitul amanat reprezinta impozitul datorat pentru rezervele constituite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare la momentul vânzării acestora, folosind ratele de impozitare prevazute de legislatia in vigoare la data situatiei individuale a pozitiei financiare.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Impozit pe profit amanat – creanta	32.028	12.624
Impozitul amanat aferent rezervei	<u>96.078</u>	<u>156.092</u>
Diferente temporare nete	<u>128.106</u>	<u>168.716</u>

9. DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

Datoriile financiare reprezinta sumele curente datorate din activitatea de exploatare catre furnizori, precum si datoriile catre salariati si pentru asigurare de pensie privata. Alte datoriile nefinanciare reprezinta datoriile fiscale fata de bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale, care se platesc in perioada urmatoare, la scadenta.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii fata de furnizori	772.745	487.638
Alte datorii sociale	18.150	-
Alte datorii	1.061	5.944
Datorii financiare	<u>791.956</u>	<u>493.582</u>
Datorii fata de asigurarile sociale	78.294	69.406
Impozitul pe profit	730.201	573.632
Impozitul pe salarii si asimilate	27.524	24.983
Alte impozite si taxe	<u>3.147</u>	<u>-</u>
Alte datorii nefinanciare	<u>839.166</u>	<u>668.021</u>
Total datorii financiare si nefinanciare	<u>1.631.122</u>	<u>1.161.603</u>

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

10. PROVIZIOANE

Provizioanele reprezintă sumele aferente bonusurilor de performanță datorate personalului precum și sumele aferente concediilor de odihnă neefectuate și beneficii acordate la momentul pensionării.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Provizion bonus performanță	693.100	1.023.816
Provizion concedii neefectuate	55.025	30.662
Provizion bonus performanță reportat	30.270	-
Provizion beneficii pensionare	<u>22.267</u>	<u>-</u>
Provizioane	<u>800.662</u>	<u>1.054.478</u>

În anul 2017, Societatea a constituit provizioane pentru recompensarea angajaților în suma de 693.100 RON. În anul 2016 suma acestor bonusuri a fost de 1.023.816 RON. Provizioanele pentru concediile de odihnă neefectuate la 31 decembrie 2017 se ridică la suma de 55.025 RON. În anul 2016 suma acestui provizion a fost de 30.662 RON. În anul 2017, ca urmare a modificării Contractului Colectiv de Muncă, Societatea a constituit un provizion pentru beneficii la pensionare, în suma de 22.267 RON (angajații primind echivalentul a trei salarii la momentul pensionării).

11. CAPITALURI PROPRII

Capitalul social statutar al Societății la 31 decembrie 2017 este de 7.165.700 RON (31 decembrie 2016: 7.165.700 RON) tot fiind capital subscris și vărsat (înregistrat la Registrul Comerțului). Pentru capitalul social subscris și vărsat sunt emise și se află în circulație un număr de 7.165.700 acțiuni.

Capitalurile proprii reprezintă capitalul social investit de acționari, conturile de rezerve, rezultatul exercitiului curent, rezultatul reportat din trecerea la IFRS, precum și plusvalorile înregistrate din marcarea la piață a activelor financiare disponibile pentru vânzare prin conturi de rezerve.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Capital social	7.165.700	7.165.700
Rezerve de capital și alte rezerve*	14.264.667	22.076.376
Rezerve din reevaluare la valoarea justă a activelor disponibile pentru vânzare	504.408	819.484
Rezultat reportat - corectie	80.000	80.000
Rezultatul exercitiului	<u>17.361.038</u>	<u>12.188.291</u>
Total capitaluri proprii	<u>39.375.813</u>	<u>42.329.851</u>

* Include rezerva legală de 1.433.140 RON (31 decembrie 2016: 1.433.140 RON), rezerva constituită din profit până la atingerea a 20% din capitalul social.

12. REZERVE DIN REEVALUAREA LA VALOAREA JUSTA A ACTIVELOR DISPONIBILE PENTRU VANZARE

Rezerva din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare se prezintă netă de impozit.

	Rezerva Bruta	Impozit amânat	Rezerva neta
Sold la 1 ianuarie 2016	852.767	(136.443)	716.324
Câștig din modificări în valoarea justă provenind din marcare la piața	565.029	(90.405)	474.624
Câștig din cedarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	<u>(442.220)</u>	<u>70.756</u>	<u>(371.464)</u>
Sold la 31 decembrie 2016	<u>975.576</u>	<u>(156.092)</u>	<u>819.484</u>
Sold la 1 ianuarie 2017	<u>975.576</u>	<u>(156.092)</u>	<u>819.484</u>
Câștig din modificări în valoarea justă provenind din marcare la piața	680.752	(108.920)	571.832
Câștig din cedarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	<u>(1.055.842)</u>	<u>168.934</u>	<u>(886.908)</u>
Sold la 31 decembrie 2017	<u>600.486</u>	<u>(96.078)</u>	<u>504.408</u>

13. REZULTAT REPORTAT

Rezultatul reportat este format din următoarele componente așa cum este prezentat mai jos.

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold la 1 ianuarie	32.911.527	20.723.236
Rezultatul exercitiului	17.361.038	12.188.291
Distribuire dividende	<u>(20.000.000)</u>	<u>-</u>
Sold la 31 decembrie	<u>30.272.565</u>	<u>32.911.527</u>

În data de 20 aprilie 2017 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis aprobarea plății de dividende în suma de 20.000.000 RON prin repartizarea profitului net al anului 2016, în sumă de 12.188.290,59 RON și schimbarea destinației profitului net repartizat în anii anteriori la alte rezerve, în sumă de 7.811.709,41 RON.

14. VENITURI DIN DOBANZI

Veniturile din dobânzi reprezintă venituri din dobânzi aferente disponibilităților și depozitelor păstrate la bănci.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din dobanzi din care:		
Dobanzi conturi curente	15.434	11.629
Dobanzi depozite	56.334	—
Total venituri din dobanzi	<u>71.768</u>	<u>11.629</u>

15. VENITURI DIN COMISIOANE

Veniturile din comisioane reprezintă cifra de afaceri a Societății și reprezintă comisioanele de administrare din fondurile de investiții administrate, ce sunt recunoscute în momentul în care se prestează aceste servicii.

Comisionul de administrare se plătește lunar și se calculează ca % (procent) pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului administrat. Valoarea acestui procent (maxima și curentă) este menționată în Prospectul de emisiune al fondului și este individuală pentru fiecare fond.

Astfel, în anul 2017, valoarea procentului comisionului de administrare a fost:

- (i) Fondul deschis de investiții BT Clasic: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2016: 0,15%);
- (ii) Fondul deschis de investiții BT Maxim: de 0,25% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2016: 0,25%);
- (iii) Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2016: 0,15%);
- (iv) Fondul deschis de investiții BT Obligatiuni: de 0,05% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2016: 0,05%);
- (v) Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2016: 0,15%);
- (vi) Fondul deschis de investiții BT Euro Obligatiuni: de 0,05% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2016: 0,05%);

15. VENITURI DIN COMISIOANE (CONTINUARE)

- (vii) Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: de 0,08% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2016: de 0,08%);
- (viii) Fondul deschis de investitii BT Fix: de 0,015% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (fondul este lansat în noiembrie 2016);
- (ix) Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: de 0,005% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (fondul este lansat în noiembrie 2016);
- (x) Fondul închis de investitii BT Invest 1: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2016: 0,15%);
- (xi) Fondul închis de investitii BT Invest: de 0,20% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2016: 0,20%);

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
BT Clasic	3.703.456	2.202.377
BT Maxim	3.876.061	2.841.237
BT Index ROTX	940.686	667.338
BT Obligatiuni	12.560.813	10.398.568
BT Index ATX	647.481	375.812
BT Euro Clasic	697.583	284.709
BT Euro Obligatiuni	5.462.354	3.747.845
BT Euro Fix	10.049	1.041
BT Fix	32.536	2.932
BT Invest	555.639	459.827
BT Invest 1	<u>3.201.049</u>	<u>2.270.462</u>
Total venituri din comisioane	<u>31.687.707</u>	<u>23.252.148</u>

16. ALTE VENITURI

În alte venituri se prezintă veniturile rezultate din vânzări de obiecte de inventar și active corporale.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Alte venituri	<u>756</u>	<u>48.302</u>

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**17. CASTIG NET PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA**

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri privind activele financiare	1.943.266	1.484.090
Cheltuieli privind activele financiare	<u>(390.275)</u>	<u>(915.928)</u>
Total	<u>1.552.991</u>	<u>568.162</u>

18. CASTIG NET PRIVIND DIFERENTELE DE CURS

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din diferente de curs	223.855	8.876
Cheltuieli din diferente de curs	<u>(94.195)</u>	<u>(4.408)</u>
Total	<u>129.660</u>	<u>4.468</u>

19. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Salarii, indemnizatii directori executivi si indemnizatii CA	(2.813.618)	(2.370.560)
Contributia la asigurarile sociale	(651.878)	(530.784)
Alte cheltuieli in legatura cu personalul	<u>(82.987)</u>	<u>(41.045)</u>
Cheltuieli cu personalul	<u>(3.548.483)</u>	<u>(2.942.389)</u>

Salarizarea directorilor și administratorilor: Societate nu are obligatii viitoare de genul garantiilor asumate de societate in numele directorilor si administratorilor. Numarul mediu al salariatilor aferent exercitiului 2017 este de 24 (2016: 23).

20. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Amortizare pentru imobilizari necorporale	(207.081)	(192.040)
Amortizare pentru imobilizari corporale	<u>(46.995)</u>	<u>(36.642)</u>
Total	<u>(254.076)</u>	<u>(228.682)</u>

21. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE ȘI COTIZAȚIILE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Cheltuieli privind comisioane, onorariile si cotizatiile*	(7.291.596)	(4.233.955)

*aceste cheltuieli cuprind comisioanele datorate de Societate catre ASF si reprezinta 1% din cifra de afaceri precum si alte comisioane de distributie, onorariile auditorilor externi, ale avocatilor, notarilor si consultantilor juridici si fiscali.

22. CHELTUIELI CU MATERIALELE SI ALTE CHELTUIELI CU TERTII

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Cheltuieli cu materialele consumabile si obiecte de inventar	(144.413)	(120.861)
Cheltuieli privind energia si apa	(293.474)	(249.658)
Total	(437.887)	(370.519)

23. ALTE CHELTUIELI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	(583.689)	(381.723)
Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chiriile*	(449.856)	(398.385)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(239.179)	(233.254)
Cheltuieli de intretinere si reparatii	(190.365)	(176.544)
Donatii, sponsorizari si amenzi	(156.283)	(147.192)
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	(95.614)	(75.088)
Cheltuieli deplasare transfer deductibile	(81.382)	(59.295)
Cheltuieli privind studiile - pregatire cadre	(44.056)	(72.746)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	(43.495)	(30.463)
Cheltuieli cu primele de asigurare	(23.308)	(32.064)
Cheltuieli cu transportul	(494)	(1.116)
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	(6.010)	(6.938)
Alte cheltuieli operationale	(1.913.731)	(1.614.808)

* in aceasta categorie se inregistreaza pe langa chiriile de sedii si chiriile aferente autoturismelor luate in leasing operational.

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

24. PROVIZIOANE (CONSTITUITE)/RELUARI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din provizioane	1.024.208	771.400
Cheltuieli cu provizioane	<u>(770.392)</u>	<u>(1.054.478)</u>
Provizioane nete	<u>253.816</u>	<u>(283.078)</u>

25. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

Componentele impozitului pe profit sunt:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Impozit direct de 16% aplicat profitului impozabil calculat în conformitate cu legislația romanească	3.087.553	2.247.429
(Venitul)/cheltuiala cu impozitul amanat	<u>40.611</u>	<u>(45.292)</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>3.128.164</u>	<u>2.202.137</u>

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
<i>Reconcilierea impozitului</i>		
Profit brut	20.489.202	14.390.428
Impozit la cota statutară de 16% (2016: 16%)	3.278.272	2.302.468
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile. venituri neimpozabile și alte diferențe permanente	(190.719)	(55.039)
Cheltuieli cu impozitul în profit sau pierdere	3.087.553	2.247.429
<i>Repartizarea profitului se prezintă astfel:</i>		
Profit net	17.361.038	12.188.291
Fond de rezervă legală din profit brut 5%	-	-
Profit net de repartizat la rezerve	<u>17.361.038</u>	<u>12.188.291</u>

26. ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sold rezerve aferente AFS la 1 ianuarie	819.484	716.324
Variatie rezervă	<u>(315.076)</u>	<u>103.160</u>
Sold rezerve aferente AFS la 31 decembrie	<u>504.408</u>	<u>819.484</u>

27. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune - de baza - se calculeaza impartind profitul sau pierderea neta aferenta exercitiului, corespunzătoare actionarilor comuni, la media ponderata a actiunilor comune, in circulatie în exercitiul respectiv. Profitul sau pierderea neta aferenta exercitiului, se considera a fi profitul sau pierderea dupa deducerea impozitului și a dividendelor preferentiale. In cele mai multe cazuri, actiunile sunt incluse în media ponderata a numarului de actiuni de la data la care se poate primi contraprestația.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Rezultatul pe actiune de baza	<u>2,42</u>	<u>1,70</u>
Profit net al exercitiului	17.361.038	12.188.291
Media ponderata actiuni in circulatie	7.165.700	7.165.700

28. RISCURI FINANCIARE

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

29.1 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 (i) de factori specifici activitatii emitentului fie (ii) de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

O variatie pozitiva de 5% a pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere ar conduce la o crestere a profitului cu 149.082 RON (31 decembrie 2016: 151.815 RON). O variatie negativa de 5% avand un impact net egal si de semn contrar.

29.2 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 denominate in respectiva valuta si nu sunt acoperite.

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**29. RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)**

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la crestere a rezultatului Societatii a 31 decembrie 2017 de 77.281 RON (la 31 decembrie 2016: 73.916 RON), o variatie negativa avand acelasi impact, dar in sens opus.

Tabelele urmatoare prezinta expunerea Societatii la riscul valutar la 31 decembrie. În tabele sunt incluse activele și pasivele Societatii la valorile contabile, clasificate în funcție de valută.

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Total</u>
Numerar si echivalente de numerar	24.434.920	1.855.574	10.619	26.301.113
Depozite bancare	-	4.659.914	-	4.659.914
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.981.635	-	-	2.981.635
Active financiare disponibile pentru vanzare	3.405.304	1.212.568	-	4.617.872
Alte imobilizari financiare	1.500	-	-	1.500
Alte active financiare	<u>2.928.545</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.928.545</u>
Total active	<u>33.751.904</u>	<u>7.728.056</u>	<u>10.619</u>	<u>41.490.579</u>
Datorii financiare	<u>791.956</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>791.956</u>
Total datorii	<u>791.956</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>791.956</u>
Poziția valutară netă	<u>32.959.948</u>	<u>7.728.056</u>	<u>10.619</u>	<u>40.698.623</u>

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

29. RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)

<u>31 decembrie 2016</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Alte valute</u>	<u>Total</u>
Numerar si echivalente de numerar	17.741.368	681.229	126	50	18.422.773
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.036.290	-	-	-	3.036.290
Active financiare disponibile pentru vanzare	13.797.226	6.710.187	-	-	20.507.413
Alte imobilizari financiare	1.500	-	-	-	1.500
Alte active financiare	<u>2.166.560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.166.560</u>
Total active	<u>36.742.944</u>	<u>7.391.416</u>	<u>126</u>	<u>50</u>	<u>44.134.536</u>
<u>31 decembrie 2016</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Alte valute</u>	<u>Total</u>
Datorii financiare	<u>493.582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>493.582</u>
Total datorii	<u>493.582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>493.582</u>
Poziția valutară netă	<u>36.249.362</u>	<u>7.391.417</u>	<u>126</u>	<u>50</u>	<u>43.640.954</u>

29. RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)

29.3 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 plasate la bănci).

Dobanzile inregistrate pentru depozitele bancare, neincasate la 31 decembrie 2017, se ridica la suma de 15.458 RON (la 31 decembrie 2016: 0).

In tabelul de mai jos, este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Societatii la 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2016, fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

	<u>31 decembrie 2017</u>		<u>31 decembrie 2016</u>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere)	32.931	(32.931)	-	-

29.4 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.

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 de datorii recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

29. RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)

31 decembrie 2017

RON	<u>La cerere si < 1 luna</u>	<u>1-6 luni</u>	<u>Total</u>
Active			
Numerar si echivalent de numerar	17.793.045	8.508.068	26.301.113
Depozite bancare	-	4.659.914	4.659.914
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.981.635	-	2.981.635
Active financiare disponibile pentru vanzare	4.617.872	-	4.617.872
Alte imobilizari financiare	1.500	-	1.500
Alte active financiare	<u>2.948.545</u>	<u>-</u>	<u>2.948.545</u>
Total active financiare	<u>28.342.597</u>	<u>13.167.982</u>	<u>41.510.579</u>
Datorii			
Datorii financiare	791.956	-	791.956
Total datorii financiare	<u>791.956</u>	<u>-</u>	<u>791.956</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	<u>27.550.641</u>	<u>13.167.982</u>	<u>40.718.623</u>

31 decembrie 2016

RON	<u>La cerere si < 1 luna</u>	<u>Total</u>
Active		
Numerar si echivalent de numerar	18.422.773	18.422.773
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.068.420	3.068.420
Active financiare disponibile pentru vanzare	20.507.413	20.507.413
Alte imobilizari financiare	1.500	1.500
Alte active financiare	<u>2.166.558</u>	<u>2.166.558</u>
Total	<u>44.166.665</u>	<u>44.166.665</u>
Datorii		
Datorii financiare	<u>493.581</u>	<u>493.581</u>
Total datorii financiare	<u>493.581</u>	<u>493.581</u>
Excedent/Deficit de lichiditate	<u>43.673.083</u>	<u>43.673.083</u>

29. RISCURI FINANCIARE (CONTINUARE)**29.5 Risc operational**

Avand in vedere ca Societatea, conform obiectului sau de activitate autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, administreaza fonduri de investii (deschise/inchise) pentru care valoarea zilnica a activului net este certificata de catre Depozitar, riscul operational este minimalizat și nesemnificativ.

30. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE**Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare**

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piete 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 piețe active pentru active sau datorii identice. Prețurile cotate trebuie să fie disponibile imediat și cu o regularitate suficientă, fiind determinate de o piață/index activ, reprezentând tranzacții actuale, efectuate în condiții normale de piață.

Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare, unde toate intrările importante folosite în modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri); și

Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare unde intrările importante nu sunt observabile pe piață (intrări neobservabile).

Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere - Actiuni cotate	2.981.635	2.981.635
Active financiare disponibile pentru vanzare - Unitati de fond	<u>4.617.872</u>	<u>4.617.872</u>
Total	<u>7.599.507</u>	<u>7.599.507</u>

30. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE (CONTINUARE)

<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere - Actiuni cotate	3.036.290	3.036.290
Active financiare disponibile pentru vanzare - Unitati de fond	<u>20.507.413</u>	<u>20.507.413</u>
Total	<u>23.543.703</u>	<u>23.543.703</u>

Instrumente financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă

Tabelul de mai jos prezintă valorile juste și valorile contabile ale acelor active și datorii financiare care nu au fost prezentate în bilanțul contabil al Societatii la valoarea lor justă.

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si echivalente de numerar	26.301.113	-	26.301.113
Depozite bancare	4.659.914		4.659.914
Alte imobilizari financiare	-	1.500	1.500
Alte active financiare	-	<u>2.948.545</u>	<u>2.948.545</u>
Total active financiare	<u>30.961.027</u>	<u>2.950.045</u>	<u>33.911.072</u>
Datorii financiare	-	<u>773.805</u>	<u>773.805</u>
Total datorii financiare	-	<u>773.805</u>	<u>773.805</u>
<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si echivalente de numerar	18.422.773	-	18.422.773
Alte imobilizari financiare	-	1.500	1.500
Alte active financiare (*)	-	<u>2.166.560</u>	<u>2.166.560</u>
Total active financiare	<u>18.422.773</u>	<u>2.168.060</u>	<u>20.590.833</u>
Datorii financiare	-	<u>493.582</u>	<u>493.582</u>
Total datorii financiare	-	<u>493.582</u>	<u>493.582</u>

(*) Valoarea contabila a creantelor este aproximativ egala cu valoarea justa ce ar fi fost determinata.

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**31. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE**

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

<u>Nr.</u>	<u>Parte afiliata</u>	<u>Explicatii</u>
1	Banca Transilvania SA	Actionar BTAM, cu detinere 80%
2	BT Asiom	Parte afiliata Grup BT
3	BT Building	Parte afiliata Grup BT
4	Compania de Factoring	Parte afiliata Grup BT
5	BT Direct	Parte afiliata Grup BT
6	BT Operational Leasing	Parte afiliata Grup BT
7	BT Investments	Parte afiliata Grup BT
8	BT Intermedieri	Parte afiliata Grup BT
9	BT Leasing	Parte afiliata Grup BT
10	BT Leasing Moldova	Parte afiliata Grup BT
11	BT Capital Partners	Parte afiliata Grup BT
12	BT Safe	Parte afiliata Grup BT
13	BT Solution	Parte afiliata Grup BT
14	Improvement Credit Collection	Parte afiliata Grup BT
15	BT Microfinantare IFN SA	Parte afiliata Grup BT
16	Transilvania Imagistica	Parte afiliata Grup BT
17	Sinteza SA Oradea	Parte afiliata Grup BT
18	Chimprod	Parte afiliata Grup BT

De asemenea, parti afiliate ale BT Asset Management SAI SA sunt si persoanele din conducerea executiva a companiei (3 persoane) si membrii consiliului de administratie al companiei (3 persoane). Din partile afiliate enumerate mai sus, s-au inregistrat tranzactii cu următoarele:

<u>Parti afiliate</u>	<u>Denumire element</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Banca Transilvania	Disponibilitati la banci	2.285.868	18.422.773
Banca Transilvania	Depozite bancare	28.675.158	-
Banca Transilvania	Datorii comerciale	453.080	230.250
Banca Transilvania	Cheltuieli	5.556.178	2.676.196
Banca Transilvania	Venituri din dobanzi	71.768	11.629
	Cheltuieli		
BT Capital Parteners	tranzactionare	4.784	2.978
BT Operational Leasing	Cheltuieli leasing operational	131.358	121.517

31. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

Tranzactiile cu partile afiliate includ cheltuielile cu chiriile si costurile administrative pentru sediul social, cheltuielile de distributie, cheltuielile cu serviciile bancare, refacturari ale unor costuri de exploatare ale Societatii, cheltuielile cu serviciile bancare, comisioane de tranzactionare valori mobiliare, cheltuieli cu leasingul operational si veniturile din dobanzi bancare.

32. EVENIMENTE ULTERIOARE

Incepand cu 1 ianuarie 2018 Societatea a adoptat IFRS 9, efectele tranzitiei la acest standard fiind prezentate in nota 2.5.

BT Asset Management SAI S.A. a fost autorizată de către ASF ca și administrator de fonduri de investiții alternative („AFIA”) prin autorizația 30/01 februarie 2018.

Nu au existat alte evenimente ulterioare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 27 februarie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Şef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

