

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2018**

**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 2018
(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	2-3
Situația modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare	6 - 48

***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 și corectă, a poziției financiare a BT ASSET MANAGEMENT SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2018, 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 48, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2018;
- 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
- Notele la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 36.928.418 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 17.454.111 lei.

Societatea are sediul social în Municipiul Cluj-Napoca, Strada: Emil Racoviță, numărul 22, etaj 1 + mansardă, Județul Cluj și codul unic de identificare fiscală 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 („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Nu am furnizat Societății alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2018 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 procentele 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 alte 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 neconcordanță 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 trebuie 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 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. 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 fidelă și corectă 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 cumulat, 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, noi:

- 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

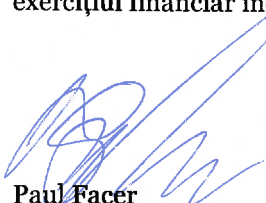
relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

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 3 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.



Paul Facer

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 3371

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 6

București, 6 martie 2019



SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Numerar și echivalente de numerar	3	8.743.206	26.301.113
Depozite bancare		6.397.074	4.659.914
Active financiare evaluate la cost amortizat		5.848.488	-
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	15.296.448	2.981.635
Active financiare disponibile pentru vânzare	5	-	4.617.872
Imobilizări necorporale	6	109.332	123.874
Imobilizări corporale	6	77.463	115.035
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	7	4.971	-
Alte imobilizări financiare		-	1.500
Alte active financiare	8	2.663.401	2.948.545
Active nefinanciare	8	<u>177.293</u>	<u>58.109</u>
Total active		<u>39.317.676</u>	<u>41.807.597</u>
Datorii financiare	9	757.689	791.956
Datorii nefinanciare	9	712.377	839.166
Provizioane pentru datorii și cheltuieli	10	<u>919.192</u>	<u>800.662</u>
Total datorii		<u>2.389.258</u>	<u>2.431.784</u>
Capital social	11	7.165.700	7.165.700
Rezerva legală	11	1.433.140	1.433.140
Rezerve din reevaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	-	504.408
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	11	2.916	-
Rezultat reportat	13	<u>28.326.662</u>	<u>30.272.565</u>
Total capitaluri proprii	11	<u>36.928.418</u>	<u>39.375.813</u>
Total datorii și capital propriu		<u>39.317.676</u>	<u>41.807.597</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 5 martie 2019 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017</u>
Venituri din dobânzi	14	548.064	71.768
Venituri din dividende		154.200	238.277
Venituri din comisioane	15	34.684.781	31.687.707
Alte venituri		309	756
Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	16	(277.543)	1.552.991
Cheltuieli nete cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active		(800)	-
Câștig/(pierdere) net(ă) privind diferențele de curs valutar	17	<u>(979)</u>	<u>129.660</u>
Total venituri nete		<u>35.108.032</u>	<u>33.681.159</u>
Cheltuieli privind personalul	18	(4.085.322)	(3.548.483)
Cheltuieli cu amortizarea	19	(170.394)	(254.076)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	20	(7.600.964)	(7.291.596)
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli cu terții	21	(421.949)	(437.887)
Alte cheltuieli	22	(1.991.146)	(1.913.731)
Provizioane (constituite)/reluări	23	<u>(118.530)</u>	<u>253.816</u>
Profit înainte de impozitare		<u>20.719.726</u>	<u>20.489.202</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	24	(3.265.615)	(3.128.164)
Profitul net al exercițiului		<u>17.454.111</u>	<u>17.361.038</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:			
Câștig/(pierdere) net(ă) din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de impozitul amânat		-	<u>(315.076)</u>
- Modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, netă de impozit		-	571.832

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBALPENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Exercițiul financiar încheiat la <u>Nota</u> <u>31 decembrie 2018</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u>
- <i>Rezultat net din tranzacții cu activele financiare disponibile pentru vânzare, transferat în contul de profit și pierdere</i>	-	(886.908)
Elementele care nu pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:		
- <i>Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	<u>2.916</u>	<u>-</u>
Rezultatul global total al exercițiului	<u>17.457.027</u>	<u>17.045.962</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 5 martie 2019 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 MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Capital social	Rezerva legală	Rezerve din reevaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2017							
Profitul exercițiului		7.165.700	1.433.140	819.484	-	32.911.527	42.329.851
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	17.361.038	17.361.038
Rezultat global total				(315.076)	-	-	(315.076)
Dividende distribuite		-	-	(315.076)	-	17.361.038	17.045.962
Sold la 31 decembrie 2017						(20.000.000)	(20.000.000)
Profitul exercițiului		7.165.700	1.433.140	504.408	-	30.272.565	39.375.813
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	17.454.111	17.454.111
Rezultat global total					2.916	-	2.916
Reclasificarea rezervei aferente activelor financiare – ca urmare a adoptării IFRS 9		-	-	(504.408)	2.916	17.454.111	17.457.027
Rezultatul reportat din modificarea politicilor contabile ca urmare a adoptării IFRS 9		-	-	-	-	600.486	96.078
Dividende distribuite		-	-	-	-	(500)	(500)
Sold la 31 decembrie 2018						(20.000.000)	(20.000.000)
		7.165.700	1.433.140	-	2.916	28.326.662	36.928.418

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 5 martie 2019 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație**RUNCAN Luminița Delia****Șef Serviciu Financiar Contabil****VUSCAN Adrian Radu**

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Încasări în numerar de la clienți		34.969.925	30.905.720
Plăți în numerar către angajați		(2.259.552)	(1.937.730)
Plăți în numerar către furnizori		(10.154.681)	(9.338.900)
Impozit pe profit plătit		(3.420.267)	(2.930.984)
Obligații fiscale plătite		(1.824.581)	(1.609.877)
Numerar net din activitatea de exploatare		<u>17.310.844</u>	<u>15.088.229</u>
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Vanzare actiuni cotate		1.178.503	859.618
Achizitii actiuni		(173.190)	(307.814)
Achizitii de unitati de fond		(12.300.000)	(600.000)
Achizitie obligatiuni		(5.810.625)	-
Rascumparari de unitati de fond		3.315.140	17.170.292
Constituire depozite bancare		(227.169.000)	(59.721.866)
Depozite ajunse la scadenta		225.944.373	55.146.522
Cumparari de imobilizari necorporale		(112.686)	(89.187)
Cumparari de imobilizari corporale		(5.595)	(36.583)
Incasari din vanzari de imobilizari		300	335
Dobanzi incasate		9.958	30.518
Dividende platite actionarilor		(19.900.001)	(19.900.001)
Dividende incasate		<u>154.200</u>	<u>238.277</u>
Numerar net utilizat in activitati de investitii		<u>(34.868.623)</u>	<u>(7.209.889)</u>
Crestere neta de numerar si echivalent de numerar		(17.557.779)	7.878.340
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	3	<u>26.301.113</u>	<u>18.422.773</u>
Numerar si echivalent de numerar la 31 decembrie	3	<u>8.743.334</u>	<u>26.301.113</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 5 martie 2019 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

1. ENTITATEA RAPORTOARE

BT Asset Management SAI S.A. („BTAM” sau „Societatea”) este constituită ca societate pe acțiuni și are un capital social de 7.165.700 RON divizat în 7.165.700 acțiuni.

BT Asset Management SAI S.A. este o societate de administrare de investiții, membră a Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul BT”), autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare și „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 administrează atât fonduri deschise de investiții cât și fonduri închise de investiții. La 31 decembrie 2018, BT Asset Management SAI administrează 11 fonduri de investiții dintre care: 9 fonduri deschise de investiții și 2 fonduri închise de investiții, având peste 47.000 de investitori și active în administrare de peste 3,668 miliarde lei.

Societatea are sediul social în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racovița, numărul 22, etaj 1 + mansarda, Județul 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 număr mediu de 26 angajați FTE la 31 decembrie 2018 și 24 la 31 decembrie 2017.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație 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, cu modificările ulterioare („Norma ASF 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 sau pierdere și a activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. În afară de modificările aduse politicii contabile care rezultă din adoptarea IFRS 9, începând cu 1 ianuarie 2018, aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

2.2. Utilizarea de estimari si rationamente

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS necesita de obicei utilizarea anumitor estimari contabile. De asemenea necesita, in unele cazuri, exercitarea rationamentului profesional in procesul de aplicare al politicilor contabile. Utilizari semnificative ale rationamentelor si estimarilor sunt analizate periodic de catre conducerea Societății.

Avand in vedere faptul ca Societatea face parte din Grupul Financiar Banca Transilvania (societatea mamă), in vederea consolidarii cu societatea mamă, in politicile contabile Societatea a aplicat principiile de evaluare pentru activele financiare similar cu societatea mamă, iar impactul semnificativ pentru aplicarea IFRS ca baza a contabilitatii este inclus în modul de intocmire si prezentare a situatiilor financiare si a notelor explicative la acestea.

Continuarea activitatii

Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea si considera ca Societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie întocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfarsitul fiecarei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă detinute de Societate sunt reprezentate de acțiuni și unități de fond, preturile acțiunilor fiind cele disponibile pe pietele reglementate

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

iar preturile unitatilor de fond fiind considerate cele publicate sau confirmate de catre administratorii fondurilor.

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 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Majorare/ (diminuare) (%)</u>
Euro (EUR)	1: RON 4,6639	1: RON 4,6597	0,09
US Dollar (USD)	1: RON 4,0736	1: RON 3,8915	4,67

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 financiare disponibile pentru vanzare” pentru activele nemonetare de natura Activelor financiare disponibile pentru vanzare.

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 țin de conținutul raportului și ușurința cu care acesta poate fi citit de către utilizatorii situațiilor financiare, începând cu 2016 fluxurile de trezorerie sunt prezentate prin metoda directă, față de metoda indirectă utilizată până la acel moment.

2.5. Standardele noi/revizuite și interpretări

Societatea a adoptat IFRS 9 „Instrumente financiare” începând cu 1 ianuarie 2018. Societatea a decis să nu reia cifrele comparative și să recunoască orice ajustări ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor financiare în rezultatul reportat inițial de la data aplicării inițiale a standardului, 1 ianuarie 2018. În consecință, cerințele revizuite ale IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de furnizat”, au fost aplicate doar perioadei curente. Informațiile din perioadele comparative repetă acele informații făcute în anul anterior.

Noile politici contabile aplicate în perioada curentă sunt descrise în Nota 2.6. Politicile contabile aplicate înainte de 1 ianuarie 2018 și aplicabile informațiilor comparative sunt prezentate în Nota 30.

IFRS 9 introduce următoarele concepte generale ce au fost evaluate de către Societate la 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 activele 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.

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

- 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.
- 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.

Astfel, începând cu 1 ianuarie 2018 instrumentelor financiare deținute în portofoliul Societății li se aplică prevederile IFRS 9.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Tabelul următor reconciliază valorile contabile ale fiecărei clase de active financiare măsurate anterior în conformitate cu IAS 39 și noile valori determinate la adoptarea IFRS 9 la 1 ianuarie 2018.

	Incadrare in categoria		Valoarea contabila IAS 39	Reincadrare		Impact Reclasificare		Valoarea contabila IFRS 9
	IAS 39	IFRS 9	Sold la 31-dec-17	ECL	Altele	Obligativu	Voluntar	Sold la 1-ian-18
Numerar si 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	-	-	4.617.872	-	7.599.507
Unitati de fond	AFS	FVTPL (mandatory)	4.617.872	-	-	(4.617.872)	-	-
Creante financiare	FVTPL	FVTPL (designated)	2.948.545	-	-	-	-	2.948.545
Alte active financiare	L&R	FVOCI	1.500	-	-	-	-	1.500
Total active financiare			<u>41.510.578</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41.510.578</u>

L&R - Active financiare de natura creditelor si creantelor

AC - Active financiare evaluate la cost amortizat

FVTPL - Active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

AFS - Active disponibile in vederea vanzarii

FVOCI - Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

- (a) *Numerar și echivalente de numerar și Depozite bancare* - toate clasele de numerar și echivalente de numerar precum și depozitele bancare au fost reclasificate la data de adoptare a standardului din categoria de evaluare a creditelor și creanțelor („L&R”) conform IAS 39 în categoria activelor financiare evaluate la cost amortizat fiind deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale în conformitate cu IFRS 9. Soldurile pierderilor de credit așteptate aferente soldurilor de numerar și echivalentelor de numerar și depozitelor bancare au fost nesemnificative.
- (b) *Investiții financiare în acțiuni* – Societatea deținea la 1 ianuarie 2018 acțiuni clasificate conform IAS 39 în categoria activelor financiare deținute pentru tranzacționare acestea fiind încadrate în cadrul IFRS 9 drept active financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin contul de profit și pierdere datorită modelului de afaceri adoptat de către Societate.
- (c) *Investiții financiare în unități de fond* – conform IAS 39 unitățile de fond erau clasificate de către Societate drept active disponibile în vederea vânzării însă în cadrul IFRS 9 această categorie a fost eliminată. Luând în calcul modelul de afaceri al Societății în care unitățile de fond sunt deținute pentru a fi tranzacționate și pentru a realiza câștiguri din modificările de valoare justă precum și datorită

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

caracteristicilor unităților de fond ce nu sunt purtătoare de dobândă și astfel nu îndeplinesc condițiile SPPI acestea au fost reclasificate în categoria activelor financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. La 1 ianuarie 2018 valoarea acumulată aferentă rezervelor din reevaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare în sumă netă de impozit de 504.408 RON (sumă brută 600.486 RON) a fost transferată în contul aferente rezultatului reportat din trecerea la IFRS 9.

- (d) *Creanțe comerciale* – clasificate conform IAS 39 în categoria activelor financiare la valoare justă sunt încadrate în continuare în aceeași categorie și conform IFRS 9.
- (e) *Alte active financiare* – sunt reprezentate de acțiuni deținute de Societate în companii necotate acestea fiind evaluate la cost conform IAS 39. Conform IFRS 9 cele două participații la capitalul social al societăților Fondului de compensare a investitorilor și Centrul de sanatate Transilvania sunt clasificate în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.
- (f) *Datorii financiare* – acestea nu au suferit modificări ca urmare a adoptării IFRS 9.

Tabelul de mai jos analizează impactul net de impozit, al tranziției la IFRS 9 asupra rezervelor și rezultatului reportat al Societății:

	Rezerve din reevaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezultatul reportat
Sold la 31 decembrie 2017 înainte de adoptarea IFRS 9	504.408	30.272.565
Reclasificarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în active financiare evaluate obligatoriu la valoare justă prin profit sau pierdere	<u>(504.408)</u>	<u>504.408</u>
Sold la 1 ianuarie 2018 (conform IFRS 9)	<u>-</u>	<u>30.776.973</u>

Următoarele standarde modificate au intrat în vigoare pentru Societate începând cu 1 ianuarie 2018, dar nu au avut niciun impact semnificativ asupra acesteia:

- **IFRS 15 „Venituri din contractele încheiate cu clienții”** (emis în 28 mai 2014 și aplicabil pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabil pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**).
- **Modificări aduse IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** (emis la 12 aprilie 2016 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabil pentru UE pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018**).
- **Îmbunătățiri la IFRS 2 „Plati pe baza de acțiuni”** (emise la 20 iunie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).
- **Îmbunătățiri anuale ale IFRS 2014-2016 – Modificări ale IFRS 1 și IAS 28** (emise pe 8 decembrie 2016 și care intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018).
- **IFRIC 22 „Tranzacții în valută străină și contraprestație”** (emis pe 8 decembrie 2016 și intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018).

Anumite standarde și interpretări au fost emise și sunt obligatorii pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2019 sau mai târziu, standarde pe care Societatea nu le-a adoptat în avans.

IFRS 16 „Contracte de leasing” (emis la 13 ianuarie 2016 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019). Noul standard stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea și prezentarea contractelor de închiriere. Toate contractele de închiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la începutul contractului și, în cazul în care platile sunt făcute de-a lungul timpului, de asemenea obținerea unei finanțări. În consecință, IFRS 16 elimină clasificarea contractelor fie ca leasing operațional, fie ca leasing financiar așa cum este cerut de IAS 17, și introduce în schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui să recunoască: (a) active și pasive pentru toate contractele de închiriere cu o durată mai mare de 12 luni, cu excepția cazului în care activul la care se referă are o valoare mică și (b) amortizarea activelor la care leasingul se referă în contul de profit și pierdere, separat de dobânda aferentă datoriei din leasing.

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

IFRS 16 prevede în continuare în mod substantial cerintele contabile ale locatorului din IAS 17. Prin urmare, un locator continua sa clasifice contractele sale ca leasing operational sau leasing financiar, contabilizandu-le in mod diferit.

Compania va recunoaste in situatiile financiare drept active dreptul de utilizare a bunului inchiriat si a datoriei aferenta inchirierii reprezentata de obligatia platilor viitoare.

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16. Elementele bilantiere care vor aparea ca urmare a tranzitiei la acest standard sunt prezentate mai jos:

	<u>Total plati viitoare</u>	<u>Din care principal</u>	<u>Din care dobanda</u>
Chirie sediu firma	1.104.055	1.082.611	21.443
Chirie locuri de parcare	21.645	21.225	420
Chirie autoturisme	<u>411.087</u>	<u>396.215</u>	<u>14.873</u>
Total	<u>1.536.787</u>	<u>1.500.051</u>	<u>36.736</u>

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. IAS 12 specifică modul de contabilizare a impozitului curent și impozitul amânat, dar nu și modul în care se 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 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. 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 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. Modificările, în scop restrâns, au impact asupra a patru standarde: IFRS 3 a clarificat faptul că investitorul 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 ce au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în contul de 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 îmbunătățirilor 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

Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea a adoptat Standardul International de Raportare Financiară 9 („IFRS 9”).

Rezultatul aplicării IFRS 9 a dus la modificări ale politicilor contabile privind recunoașterea, clasificarea și evaluarea activelor financiare, a datoriilor financiare și pentru deprecierea activelor financiare.

Recunoașterea inițială

Activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă ajustată pentru costurile de tranzacționare. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai în cazul în care există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a cărei intrări includ numai date din piețele observabile. După recunoașterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de îndatorare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediată.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Societatea se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Societatea devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor în mod continuu. Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotelat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotelat.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ

comisioanele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifică în următoarele categorii:

- Active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit și pierdere („FVTPL”);
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”);
- Active financiare evaluate la cost amortizat („AC”).

Clasificarea și măsurarea ulterioară a activelor financiare de datorie depinde de:

- (i) modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea portofoliului de active aferent și
- (ii) caracteristicile fluxului de numerar ale activului.

(i) *Active financiare - clasificare și măsurare ulterioară - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare). Acestea se evaluează la cost amortizat și intră în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fie păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Societății. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afaceri, dacă Societatea poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri actual.

Colectării fluxurilor de numerar contractuale și destinat vânzării: în cadrul acestui model se clasifică activele financiare deținute atât în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot să fie și vândute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru menținerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evaluează la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligațiunilor și acțiunilor.

Alte modele de afaceri, incluzând: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare

cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzacție, acțiuni tranzacționate, unități de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitățile pe care Societatea se angajează să le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluării. Factorii considerați de Societate în determinarea modelului de afaceri includ scopul și compoziția unui portofoliu, experiența trecută cu privire la modul în care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul în care sunt evaluate și gestionate riscurile, modul de evaluare a performanței activelor și modul în care managerii sunt compensați.

(ii) *Active financiare - clasificarea și măsurarea ulterioară - caracteristicile fluxului de numerar*

În cazul în care modelul de afacere al Societății presupune deținerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale sau pentru a realiza fluxuri de trezorerie și a vinde, Societatea evaluează dacă fluxurile de trezorerie reprezintă numai plăți de capital și dobândă („SPPI”). La realizarea acestei evaluări, Societatea analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe bază de împrumut, adică dobânda include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit.

În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Societatea clasifică investițiile în titluri de creanță ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanță sunt înregistrate la cost amortizat dacă sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și atunci când fluxurile de numerar respective reprezintă SPPI și dacă nu sunt desemnate în mod voluntar la FVTPL pentru a reduce în mod semnificativ o nepotrivire contabilă.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus dobânda acumulată și pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit preconizate. Dobânda acumulată include amortizarea costurilor tranzacției amânate la recunoașterea inițială și a

oricărei prime sau a unei reduceri la scadență, utilizând metoda dobânzii efective. Veniturile din dobânzi încasate și cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat și discountul sau prima amortizată (inclusiv onorariile amânate la origine, dacă există) nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

Investiții în titluri de capital

Activele financiare care îndeplinesc definiția capitalului propriu din perspectiva emitentului, adică instrumentele care nu conțin o obligație contractuală de plată în numerar și care reprezintă o dobândă reziduală în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investiții în titluri de capital de către Societate.

Investițiile în titluri de valoare sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Societatea alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politica Societății este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, câștigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește eliminarea. Pierderile din depreciere și inversările acestora, dacă există, nu se măsoară separat de alte modificări ale valorii juste. Dividendele continuă să fie recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul Societății de a primi plăți este stabilit, cu excepția cazului în care reprezintă o recuperare a unei investiții și nu o rentabilitate a unei astfel de investiții.

Active financiare – unități de fond

Societatea deține investiții financiare în unități de fond ce au fost reclasificate la 1 ianuarie 2018 din categoria activelor financiare disponibile pentru vânzare în categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci când se modifică modelul de business pentru gestionarea portofoliului în ansamblu. Reclasificarea are un efect potențial și are loc de la începutul primei perioade de raportare care urmează după modificarea modelului de afaceri. Societatea nu și-a modificat modelul de afaceri în perioada curentă și nu a efectuat nicio reclasificare.

Deprecierea activelor financiare - indemnizația de pierderi din credite pentru ECL

Societatea evaluează, în perspectivă, pierderile de credit așteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie măsurate la cost amortizat la fiecare dată de raportare. Măsurarea

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

ECL reflectă: (i) o sumă imparțială și ponderată cu probabilitate ce este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate informațiile rezonabile și suportabile disponibile fără costuri și eforturi nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor, obligațiunilor și titlurilor, măsurate la cost amortizat, sunt prezentate în situația poziției financiare, nete de ECL.

Societatea consideră un model de depreciere în trei stadii, bazat pe modificările calității activului de la recunoașterea inițială. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoașterea inițială este clasificat în stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL măsurată la o sumă egală cu partea ECL determinat pe durata de viață care rezultă din evenimentele implicite posibile în următoarele 12 luni sau până la maturitate contractuală, dacă este mai scurtă („ECL de 12 luni”).

În cazul în care Societatea identifică o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR”) de la recunoașterea inițială, activul este transferat în stadiul 2, iar valoarea sa ECL este măsurată pe baza duratei de viață a ECL, adică până la scadența contractuală, dacă există („Lifetime ECL”). În cazul în care Societatea stabilește că un activ financiar este depreciat, activul este transferat în stadiul 3, iar valoarea sa ECL este măsurată pe întreaga durată de viață.

Active financiare – derecunoaștere

Societatea derecunoaște activele financiare atunci când (a) activele sunt răscumpărate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Societatea a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat într-un contract de transfer (i) transferând, de asemenea, în mod substanțial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și avantajele activului, dar nu menține controlul. Controlul este reținut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime către o terță parte neafiliată fără a fi nevoie să impună restricții asupra vânzării.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă la momentul recunoașterii inițiale.

2.7. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă disponibilitățile în conturi la bănci precum și depozitele plasate la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și aceste fluxuri de numerar

reprezintă SPPI și (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

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 deprecieri.

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 specificatiile 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.

2.9. Imobilizări corporale

Recunoaștere și evaluare Imobilizările corporale sunt evidențiate la valoare de achiziție, mai puțin amortizarea acumulată și provizionul pentru deprecierea valorii. Cheltuielile de investiții în imobilizări corporale sunt capitalizate și amortizate o dată cu darea în folosință a activelor.

Amortizarea este calculată prin metoda liniară pe perioada duratei de viață estimate pentru fiecare element din categoria imobilizărilor corporale.

Duratele de viață estimate pe categorii sunt următoarele:

- (i) Amenajări clădiri închiriate – pe perioada contractului de închiriere;
- (ii) Calculatoare 4 ani;
- (iii) Mobilier și 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 când se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației.

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 si alte deduceri fiscale.

Impozitul amanat se calculeaza pe baza diferentelor temporare, diferente aparute intre valoarea contabila a unui activ sau a unei datorii din situatia pozitiei financiare si baza sa fiscala, respectiv valoarea atribuita acelui activ sau acelei datorii în scopuri fiscale.

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 2018, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (31 decembrie 2017: 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 dobanzi

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor banesti la banci (conturi curente și depozite) și activelor financiare evaluate la cost amortizat (obligațiuni).

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 componenta a veniturilor financiare.

2.19. Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane se refera la comisioanele de administrare din fondurile de investitii administrate, care sunt recunoscute in luna in care se presteaza aceste servicii.

2.20. Castig/pierdere din active financiare la valoare justa

Castigurile/pierderile din activele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, aferente acțiunilor listate deținute de Societate reprezinta marcarea la piata, folosind cotationa din ultima zi de tranzactionare. În cazul unităților de fond se folosește ultima valoare a activului net al fondului.

2.21. Castiguri/pierderi din tranzactionarea activelor financiare disponibile pentru vanzare

Castigurile/pierderile din tranzactionarea instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la momentul vanzarii instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare.

2.22. Cheltuielile legate de tranzactii

Cheltuielile legate de tranzactii se refera la achizitia instrumentelor financiare. Ele includ speze si comisioane platite intermediarilor, brokerilor si dealerilor. Aceste cheltuieli, atunci cand apar, sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

2.23. Comparative

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerar si echivalente de numerar reprezinta numerarul existent in conturile de disponibilitati la banci, depozitele cu scadență mai mică de 3 luni precum și dobândă atașată acestor depozite.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Disponibilitati la banci, in RON	106.031	419.675
Disponibilitati la banci, in moneda straina	37.833	1.866.194
Dobândă atașată	9.470	15.244
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni, in RON	<u>8.590.000</u>	<u>24.000.000</u>
<i>Subtotal numerar – fluxuri de trezorerie</i>	<i>8.743.334</i>	<i>26.301.113</i>
Pierdere de credit așteptată	<u>(128)</u>	<u>-</u>
Total numerar si echivalente de numerar	<u>8.743.206</u>	<u>26.301.113</u>

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și echivalente de numerar sunt curente și clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9. Atât la 31 decembrie 2018 cât și la 31 decembrie 2017 Societatea a avut disponibilitati doar la Banca Transilvania, banca cu rating BB+ pentru finantari pe termen lung in 2018 si BB in 2017.

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

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta actiunile cotate si unitatile de fond inregistrate la valoarea de piata, valoarea lor reprezinta cotationa acestora in ultima zi de tranzactionare.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Actiuni cotate BRD	114.000	129.000
Actiuni cotate FONDUL PROPRIETATEA	441.500	1.542.335
Actiuni cotate MOARA CIBIN	227.200	278.400
Actiuni cotate SNP PETROM	149.500	143.000
Actiuni cotate ELECTRICA	291.000	169.500
Actiuni cotate SIF Oltenia	<u>688.050</u>	<u>719.400</u>
Total actiuni cotate	<u>1.911.250</u>	<u>2.981.635</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Unitati de fond BT Invest	584.936	-
Unitati de fond FDI PISCATOR	610.745	-
Unitati de fond BT Index ROTX	1.173.899	-
Unitati de fond BT Invest 1	9.929.993	-
Unitati de fond BT Index ATX	614.805	-
Unitati de fond BT Euro Fix	470.821	-
Total unitati de fond	<u>13.385.198</u>	<u>-</u>
Total active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>15.296.448</u>	<u>2.981.635</u>

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 2018</u>		<u>31 decembrie 2017</u>	
	<u>Numar</u>	<u>Valoare justa</u>	<u>Numar</u>	<u>Valoare justa</u>
Alte titluri de plasament BT CLASIC	-	-	-	-
Alte titluri de plasament BT INVEST	-	-	155	606.439
Alte titluri de plasament BT INDEX ROTX	-	-	97.048	1.144.881
Alte titluri de plasament BT FIX	-	-	100	1.010.500
Alte titluri de plasament FDI PISCATOR	-	-	4.531	643.484
<i>Subtotal unitati de fond denominate in RON</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.405.304</u>
 Alte titluri de plasament BT INDEX ATX	-	-	12.920	743.989
Alte titluri de plasament BT EURO FIX	-	-	10	468.579
<i>Subtotal unitati de fond denominate in EUR</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.212.568</u>
Total active financiare disponibile pentru vanzare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.617.872</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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Sold la 1 ianuarie		
Valoare justa	4.617.872	20.507.413
Achizitii efectuate	-	600.000
Vanzari efectuate	-	(16.114.450)
Reincadrare conform IFRS 9 la FVPL	(4.617.872)	-
Diferente de curs valutar	-	(30.063)
Diferente de valoare justa	-	(345.028)
Sold la 31 decembrie	<u>-</u>	<u>4.617.872</u>

6. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizari corporale si necorporale si amortizarea aferenta reprezinta imobiliarile corporale ce sunt formate din calculatoare, autoturisme precum si mobilier inregistrate la cost de achizitie si amortizate liniar. Imobiliarile necorporale sunt formate din licente si programe informatice. Amortizarea aferenta este suportata pe cheltuieli liniar si lunar.

	Mobilier, echipamente si masini	Imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
Cost la 1 ianuarie 2017	265.156	986.032	8.108	1.259.296
Achizitii	36.583	89.187	5.381	131.151
Iesiri	(9.336)	-	(13.489)	(22.825)
Cost la 31 decembrie 2017	<u>292.403</u>	<u>1.075.219</u>	<u>-</u>	<u>1.367.622</u>
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>177.368</u>	<u>951.345</u>	<u>-</u>	<u>1.128.713</u>
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2017	<u>115.035</u>	<u>123.874</u>	<u>-</u>	<u>238.909</u>

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Mobilier, echipamente si masini	Imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
Cost la 1 ianuarie 2018	292.403	1.075.219	-	1.367.622
Achizitii	5.595	112.686	7.000	125.281
Iesiri	(49.845)	-	(7.000)	(56.845)
Cost la 31 decembrie 2018	<u>248.153</u>	<u>1.187.905</u>	<u>-</u>	<u>1.436.058</u>
Amortizare la 1 ianuarie 2018	<u>177.368</u>	<u>951.345</u>	<u>-</u>	<u>1.128.713</u>
Amortizare in cursul anului	43.167	127.228	-	170.395
Depreciere cumulata aferenta iesirilor	(49.845)	-	-	(49.845)
Amortizare la 31 decembrie 2018	<u>170.690</u>	<u>1.078.573</u>	<u>-</u>	<u>1.249.263</u>
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2018	<u>77.463</u>	<u>109.332</u>	<u>-</u>	<u>186.795</u>

7. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Aceste active financiare reprezinta participatii la Fondul de compensare a investitorilor și Centrul de sănătate Transilvania SRL.

Denumire	Numar titluri detinute	Valoare de achizitie	Valoarea la 31 decembrie 2018	Ajustare de valoare 31 decembrie 2018	Cost la 31 decembrie 2017	Ajustare de valoare 31 decembrie 2017
Fondul de compensare a investitorilor	150	1.500	4.755	3.255	1.500	-
Centrul de sanatate Transilvania SRL	<u>50</u>	<u>500</u>	<u>216</u>	<u>216</u>	<u>-</u>	<u>500</u>
Total	<u>200</u>	<u>2.000</u>	<u>4.971</u>	<u>3.471</u>	<u>1.500</u>	<u>500</u>

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 vor esalona lunar pe cheltuieli în perioada viitoare (de exemplu prime de asigurare) și creanta privind impozitul amânat.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Creante comerciale	2.663.401	2.948.545
Total alte active financiare	<u>2.663.401</u>	<u>2.948.545</u>
Creante privind impozitul amânat	146.515	32.028
Alti debitori diversi	130	130
Cheltuieli inregistrate în avans	30.648	25.951
Total active nefinanciare	<u>177.293</u>	<u>58.109</u>
Alte active financiare si nefinanciare	<u>2.840.694</u>	<u>3.006.654</u>

În ceea ce privește riscul de credit toate activele financiare au fost incasate în prima luna din 2019 și sunt considerate nedepreciate.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai în masura în care este probabil sa se obtina profit impozabil în 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 în vigoare la data situatiei individuale a pozitiei financiare.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Impozit pe profit amanat – creanta	146.515	32.028
Impozitul amanat aferent rezervei	<u>555</u>	<u>96.078</u>
Diferente temporare nete	<u>147.070</u>	<u>128.106</u>

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**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 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Datorii fata de furnizori	748.382	772.745
Alte datorii sociale	2.025	18.150
Alte datorii	<u>7.282</u>	<u>1.061</u>
Datorii financiare	<u>757.689</u>	<u>791.956</u>
Datorii fata de asigurarile sociale	95.296	78.294
Impozitul pe profit	594.514	730.201
Impozitul pe salarii si asimilate	21.702	27.524
Alte impozite si taxe	<u>865</u>	<u>3.147</u>
Alte datorii nefinanciare	<u>712.377</u>	<u>839.166</u>
Total datorii financiare si nefinanciare	<u>1.470.066</u>	<u>1.631.122</u>

10. PROVIZIOANE

Provizioanele reprezinta sumele aferente bonusurilor de performanta datorate personalului precum si sumele aferente concediilor de odihna neefectuate și beneficii acordate la momentul pensionării.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Provizion bonus performanta	747.560	693.100
Provizion concedii neefectuate	113.045	55.025
Provizion bonus performanta reportat	20.178	30.270
Provizion beneficii pensionare	<u>38.409</u>	<u>22.267</u>
Provizioane	<u>919.192</u>	<u>800.662</u>

In anul 2018, Societatea a constituit provizioane pentru recompensarea angajatilor in suma de 747.560 RON. In anul 2017 suma acestor bonusuri a fost de 693.100 RON. Provizioanele pentru concediile de odihna neefectuate la 31 decembrie 2018 se ridica la suma de 113.045 RON. In anul 2017 suma acestui provizion a fost de 55.025 RON. In anul 2018, Societatea a constituit un provizion pentru beneficii la pensionare, in suma de 38.409 RON. In anul 2017 suma acestui

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

provizion a fost de 22.267 RON (angajatii primind echivalentul a trei salarii la momentul pensionarii).

11. CAPITALURI PROPRII

Capitalul social statutar al Societății la 31 decembrie 2017 este de 7.165.700 RON (31 decembrie 2017: 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 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Capital social	7.165.700	7.165.700
Rezerve de capital și alte rezerve*	11.625.705	14.264.667
Rezerve din reevaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	504.408
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.916	-
Rezultat reportat - corectie	80.000	80.000
Rezultat reportat din trecere la IFRS 9 - active disponibile pentru vânzare	600.486	-
Rezultat reportat din trecere la IFRS 9 – alte imobilizări financiare	(500)	-
Rezultatul exercitiului	<u>17.454.111</u>	<u>17.361.038</u>
Total capitaluri proprii	<u>36.928.418</u>	<u>39.375.813</u>

* Include rezerva legală de 1.433.140 RON (31 decembrie 2017: 1.433.140 RON), rezerva constituită din profit până la atingerea a 20% din capitalul social.

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

12. REZERVE DIN REEVALUAREA LA VALOAREA JUSTA A ACTIVELOR FINANCIARE 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 2017	975.576	(156.092)	819.484
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>
Sold la 1 ianuarie 2018	<u>600.486</u>	<u>(96.078)</u>	<u>504.408</u>
Trecere la IFRS 9	(600.486)	96.078	(504.408)
Sold la 31 decembrie 2018	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

13. REZULTAT REPORTAT

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold la 1 ianuarie	30.272.565	32.911.527
Rezultatul exercitiului	17.454.111	17.361.038
Rezultat reportat din trecerea la IFRS 9	599.986	-
Distribuire dividende	<u>(20.000.000)</u>	<u>(20.000.000)</u>
Sold la 31 decembrie	<u>28.326.662</u>	<u>30.272.565</u>

În 2018 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a decis aprobarea plății de dividende în suma de 20.000.000 RON prin repartizarea profitului net al anului 2017, în sumă de 17.361.038,44 RON și schimbarea destinației profitului net repartizat în anii anteriori la alte rezerve, în sumă de 2.638.961,56 RON.

14. VENITURI DIN DOBANZI

Veniturile din dobânzi reprezintă venituri din dobânzi aferente disponibilităților și depozitelor păstrate la bănci precum și obligațiunilor achiziționate în cursul anului.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Venituri din dobanzi din care:		
Dobanzi conturi curente	488	15.434
Dobanzi depozite	528.305	56.334
Dobanzi obligatiuni	<u>19.271</u>	<u>-</u>
Total venituri din dobanzi	<u>548.064</u>	<u>71.768</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 curenta) este menționată în Prospectul de emisiune al fondului și este individuală pentru fiecare fond.

Astfel, în anul 2018, 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 (2017: 0,15%);
- (ii) Fondul deschis de investiții BT Maxim: de 0,25% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2017: 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 (2017: 0,15%);
- (iv) Fondul deschis de investiții BT Obligatiuni: de 0,05% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2017: 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 (2017: 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 (2017: 0,05%);
- (vii) Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic: de 0,08% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2017: de 0,08%);
- (viii) Fondul deschis de investiții BT Fix: de 0,015% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2017: 0,015%);

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

- (ix) Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: de 0,005% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2017: 0,005%);
- (x) Fondul închis de investitii BT Invest 1: de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2017: 0,15%);
- (xi) Fondul închis de investitii BT Invest: de 0,20% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale fondului (2017: 0,20%);

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
BT Clasic	4.295.854	3.703.456
BT Maxim	4.415.589	3.876.061
BT Index ROTX	1.218.047	940.686
BT Obligatiuni	11.540.021	12.560.813
BT Index ATX	959.708	647.481
BT Euro Clasic	1.110.207	697.583
BT Euro Obligatiuni	5.906.551	5.462.354
BT Euro Fix	47.882	10.049
BT Fix	119.544	32.536
BT Invest	727.296	555.639
BT Invest 1	<u>4.344.082</u>	<u>3.201.049</u>
Total venituri din comisioane	<u>34.684.781</u>	<u>31.687.707</u>

16. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Venituri privind activele financiare	1.380.844	1.943.266
Cheltuieli privind activele financiare	<u>(1.658.387)</u>	<u>(390.275)</u>
Total	<u>(277.543)</u>	<u>1.552.991</u>

17. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND DIFERENȚELE DE CURS VALUTAR

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Venituri din diferente de curs	29.968	223.855
Cheltuieli din diferente de curs	<u>(30.947)</u>	<u>(94.195)</u>
Total	<u>(979)</u>	<u>129.660</u>

18. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Salarii, indemnizatii directori executivi si indemnizatii CA	(3.884.263)	(2.813.618)
Contributia la asigurarile sociale	(87.485)	(651.878)
Alte cheltuieli in legatura cu personalul	<u>(113.574)</u>	<u>(82.987)</u>
Cheltuieli cu personalul	<u>(4.085.322)</u>	<u>(3.548.483)</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 2018 este de 26 (2017: 24).

19. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Amortizare pentru imobilizari necorporale	(127.227)	(207.081)
Amortizare pentru imobilizari corporale	<u>(43.167)</u>	<u>(46.995)</u>
Total	<u>(170.394)</u>	<u>(254.076)</u>

20. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE ȘI COTIZAȚIILE

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Cheltuieli privind comisioane, onorariile si cotizatiile*	<u>(7.600.964)</u>	<u>(7.291.596)</u>

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

**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.*

21. CHELTUIELI CU MATERIALELE SI ALTE CHELTUIELI CU TERTII

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Cheltuieli cu materialele consumabile si obiecte de inventar	(153.582)	(144.413)
Cheltuieli privind energia si apa	<u>(268.367)</u>	<u>(293.474)</u>
Total	<u>(421.949)</u>	<u>(437.887)</u>

22. ALTE CHELTUIELI

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	(423.141)	(583.689)
Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chiriile*	(458.225)	(449.856)
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	(383.398)	(239.179)
Cheltuieli de intretinere si reparatii	(235.399)	(190.365)
Donatii, sponsorizari si amenzi	(170.435)	(156.283)
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	(134.017)	(95.614)
Cheltuieli deplasare transfer deductibile	(83.966)	(81.382)
Cheltuieli privind studiile - pregatire cadre	(22.707)	(44.056)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	(53.914)	(43.495)
Cheltuieli cu primele de asigurare	(21.151)	(23.308)
Cheltuieli cu transportul	(2.012)	(494)
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	<u>(2.781)</u>	<u>(6.010)</u>

Alte cheltuieli operationale	<u>(1.991.146)</u>	<u>(1.913.731)</u>
-------------------------------------	---------------------------	---------------------------

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

23. PROVIZIOANE (CONSTITUITE)/RELUARI

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Venituri din provizioane	758.217	1.024.208
Cheltuieli cu provizioane	<u>(876.747)</u>	<u>(770.392)</u>
Provizioane nete	<u>(118.530)</u>	<u>253.816</u>

24. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

Componentele impozitului pe profit sunt:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Impozit direct de 16% aplicat profitului impozabil calculat în conformitate cu legislația românească	3.284.580	3.087.553
(Venitul)/cheltuiala cu impozitul amanat	<u>(18.965)</u>	<u>40.611</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>3.265.615</u>	<u>3.128.164</u>

<i>Reconcilierea impozitului</i>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Profit brut	20.719.726	20.489.202
Impozit la cota statutară de 16% (2017: 16%)	3.315.156	3.278.272
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile, venituri neimpozabile și alte diferențe permanente	(30.576)	(190.719)
Cheltuieli cu impozitul în profit sau pierdere	3.284.580	3.087.553
<i>Repartizarea profitului se prezintă astfel:</i>		
Profit net	17.454.111	17.361.038
Fond de rezerva legală din profit brut 5%	-	-
Profit net de repartizat la rezerve	<u>17.454.111</u>	<u>17.361.038</u>

25. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe acțiune - de baza - se calculează împărțind profitul sau pierderea netă aferentă exercitiului, corespunzătoare acționarilor comuni, la media ponderată a acțiunilor comune, în circulație în exercitiul respectiv. Profitul sau pierderea netă aferentă exercitiului, se consideră a fi profitul sau pierderea după deducerea impozitului și a dividendelor preferențiale. În cele mai multe cazuri, acțiunile sunt incluse în media ponderată a numărului de acțiuni de la data la care se poate primi contraprestația.

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Rezultatul pe actiune de baza	<u>2.44</u>	<u>2.42</u>
Profit net al exercitiului	17.454.111	17.361.038
Media ponderata actiuni in circulatie	7.165.700	7.165.700

26. RISCURI FINANCIARE

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

26.1 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 765.822 RON (31 decembrie 2017: 149.082 RON). O variatie negativa de 5% avand un impact net egal si de semn contrar.

26.2 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.

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la crestere a rezultatului Societatii a 31 decembrie 2018 de 348.597 RON (la 31 decembrie 2017: 77.281 RON), o variatie negativa avand acelasi impact, dar in sens opus.

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

BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

31 decembrie 2018	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Alte valute</u>	<u>Total</u>
Numerar si echivalente de numerar	8.705.373	25.616	12.116	101	8.743.206
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	14.210.823	1.085.625	-	-	15.296.448
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.397.074	5.848.488	-	-	12.245.562
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.971	-	-	-	4.971
Alte active financiare	<u>2.663.401</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.663.401</u>
Total active	<u>31.981.642</u>	<u>6.959.730</u>	<u>12.116</u>	<u>101</u>	<u>38.953.588</u>
31 decembrie 2018	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Alte valute</u>	<u>Total</u>
Datorii financiare	757.689	-	-	-	757.689
Total datorii	<u>757.689</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>757.689</u>
Poziția valutară netă	<u>31.223.952</u>	<u>6.959.730</u>	<u>12.116</u>	<u>101</u>	<u>38.195.899</u>

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

<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>

26.3 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 si obligatiunile evaluate la cost amortizat, neincasate la 31 decembrie 2018 se ridica la suma de 66.329 RON (la 31 decembrie 2017: 15.458).

In tabelul de mai jos, este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Societatii la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017, 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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>31 decembrie 2018</u>		<u>31 decembrie 2017</u>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere)	8.979	(8.979)	32.931	(32.931)

26.4 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.

31 decembrie 2018

<u>RON</u>	<u>La cerere si</u>			
	<u>< 1 luna</u>	<u>1-6 luni</u>	<u>>6 luni</u>	<u>Total</u>
Active				
Numerar si echivalent de numerar	1.944.625	6.798.581	-	8.734.206
Depozite bancare	-	6.397.074	-	6.397.074
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	5.848.488	5.848.488
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15.296.448	-	-	15.296.448
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.971	-	-	4.971
Alte active financiare	2.663.401	-	-	2.663.401
Total active financiare	<u>19.909.445</u>	<u>13.195.655</u>	<u>5.848.488</u>	<u>38.944.588</u>
Datorii				
Datorii financiare	757.689	-	-	757.689
Total datorii financiare	<u>757.689</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>757.689</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	<u>19.151.756</u>	<u>13.195.655</u>	<u>5.848.488</u>	<u>38.186.899</u>

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

31 decembrie 2017

RON	<u>La cerere si</u>			<u>Total</u>
	<u>< 1 luna</u>	<u>1-6 luni</u>	<u>>6 luni</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>-</u>	<u>2.948.545</u>
Total active financiare	<u>28.342.597</u>	<u>13.167.982</u>	<u>-</u>	<u>41.510.579</u>
Datorii				
Datorii financiare	791.956	-	-	791.956
Total datorii financiare	<u>791.956</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>791.956</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	<u>27.550.641</u>	<u>13.167.982</u>	<u>-</u>	<u>40.718.623</u>

26.5 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.

27. 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.

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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 2018</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la			
valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	15.296.448	-	15.296.448
Active financiare evaluate la valoare			
justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	4.971	4.971
Total	<u>15.296.448</u>	<u>4.971</u>	<u>15.296.448</u>

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la		
valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		
- actiuni	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>

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 2018</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si echivalente de numerar	8.743.206	-	8.743.206
Depozite bancare	6.397.074	-	6.397.074
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.848.488	-	5.848.488
Alte active financiare	-	<u>2.663.401</u>	<u>2.663.401</u>
Total active financiare	<u>20.988.768</u>	<u>2.663.401</u>	<u>23.657.140</u>
Datorii financiare	-	<u>757.689</u>	<u>757.689</u>
Total datorii financiare	-	<u>757.689</u>	<u>757.689</u>

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

<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	-	2.948.545	2.948.545
Total active financiare	30.961.027	2.950.045	33.911.072
Datorii financiare	-	773.805	773.805
Total datorii financiare	-	773.805	773.805

28. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

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

<u>Nr.</u>	<u>Parte afiliata</u>	<u>Explicatii</u>
1	Banca Transilvania SA	Actionar BTAM. cu detinere 80%
2	BT Asiom Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
3	BT Building SRL	Parte afiliata Grup BT
4	BT Direct IFN SA	Parte afiliata Grup BT
5	BT Investments SRL	Parte afiliata Grup BT
6	BT Intermedieri Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
7	BT Leasing Transilvania IFN SA	Parte afiliata Grup BT
8	BT Leasing Moldova	Parte afiliata Grup BT
9	BT Capital Partners SA	Parte afiliata Grup BT
10	BT Safe Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
11	BT Solution Agent de Asigurare SRL	Parte afiliata Grup BT
12	Improvement Credit Collection SRL	Parte afiliata Grup BT
13	BT Microfinantare IFN SA	Parte afiliata Grup BT
14	Fondul de investitii BT Invest 1	Parte afiliata Grup BT
15	Sinteza SA Oradea	Parte afiliata Grup BT
16	Chimprod	Parte afiliata Grup BT
17	VB Investment Holding B.V.	Parte afiliata Grup BT
18	Banca Comercială "VICTORIABANK" SA	Parte afiliata Grup BT
19	ERB Retail Services IFN S.A.	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 urmatoarele:

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

<u>Parti afiliate</u>	<u>Denumire element</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Banca Transilvania	Disponibilitati la banci	143.864	2.285.868
Banca Transilvania	Depozite bancare	14.997.058	28.675.158
Banca Transilvania	Datorii comerciale	372.586	453.080
Banca Transilvania	Cheltuieli	5.619.832	5.556.178
Banca Transilvania	Venituri din dobanzi	528.793	71.768
BT Capital Parteners	Cheltuieli tranzactionare	5.112	4.784
	Cheltuieli leasing		
BT Operational Leasing	operational	-	131.358

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.

29. GUVERNANTA CORPORATIVA

Guvernanta corporativa reprezinta setul de responsabilitati si practici ale conducerii, avand drept scop oferirea unei directii strategice si asigurarea ca obiectivele propuse vor fi atinse, respectiv asigurarea ca riscurile sunt gestionate corespunzator si ca resursele companiei sunt utilizate responsabil.

Sistemul de identificare, evaluare, monitorizare, control si raportare a riscurilor a fost dezvoltat si este aplicat de societate inclusiv in ceea ce priveste controlul intern si gestionarea riscurilor aferente proceselor de raportare financiara, in scopul furnizarii de informatii credibile, relevante si complete catre structurile implicate in luarea deciziilor in cadrul Societatii si catre utilizatorii externi, precum si in scopul asigurarii conformitatii activitatilor cu cadrul legal de raportare financiara si cu politicile si procedurile interne.

Incepand cu 1 ianuarie 2018 Societatea a adoptat IFRS 9, efectele tranzitiei la acest standard fiind prezentate in notele 2.5 si 2.6.

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, fiind inscrisa astfel in Registrul Public A.S.F. ca AFIA cu numarul PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018.

30. POLITICI CONTABILE APLICABILE ÎNAINTE DE 1 IANUARIE 2018

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 revandute și alte titluri de valoare care nu sunt deținute pentru tranzacționare (de exemplu unități de fond) sau deținute până la scadență.

(1) 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 inițial la cost și reevaluate la sfârșitul fiecărei luni la valoarea justă prin contul de profit și pierdere iar cele disponibile pentru vânzare sunt recunoscute la valoare justă în alte elemente ale rezultatului global. Costurile de tranzacționare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt recunoscute când Societatea a transferat riscurile și beneficiile proprietății.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute în situația contului de profit sau pierdere la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul Societății de a încasa 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 recunoscută 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) *Evaluarea la valoare justă*

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții de pe piața la data evaluării, în principal sau în lipsa acesteia, pe piața cea mai avantajoasă la care Societatea are acces. Valoarea justă a unei datorii reflectă riscul de neexecutare a acesteia.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotelat pe o piață activă pentru acest instrument. O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile pentru un activ sau o datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor pe o bază continuă.

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 prețuri cotelate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice. (ii) nivelul doi include tehnici de evaluare folosind informații 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.

(3) 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.

(4) 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.

31. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au existat alte evenimente ulterioare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 5 martie 2019 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație

RUNCAN Luminița Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil

VUSCAN Adrian Radu



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

pentru activitatea desfasurata pana la 31 decembrie 2018

Societatea BT ASSET MANAGEMENT SAI SA („Societatea”) are sediul în Cluj Napoca, Strada Emil Racovita, nr. 22, codul de identificare fiscala 17269861, numarul de înregistrare la Registrul Comerțului nr. J12/647/22.02.2005 și înregistrează la 31 decembrie 2018 un capital social de 7.165.700 lei.

BT Asset Management SAI S.A. este o societate de administrare a investițiilor, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania și este autorizată de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara „ASF”) cu decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005.

Obiectul de activitate pe care îl desfășoară este definit prin codul de clasificare CAEN 6499, respectiv „*Alte tipuri de intermediari financiare*” (activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare stabilite în România sau în alt stat membru). Suplimentar și cu condiția administrării cel puțin a unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare, Societatea poate desfășura și activitatea de administrare a altor organisme de plasament colectiv (asimilabile în prezent fondurilor de investiții alternative) decât organismele de plasament colectiv în valori mobiliare.

La data întocmirii prezentului raport BT Asset Management SAI S.A. este autorizată ca și AFIA.



1. Evolutia financiara

a) **Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global ale Societatii la 31 decembrie 2018**

In exercitiul financiar 2018 la nivel de Societate se inregistreaza un profit brut in suma de 20.719.726 lei, fata de 20.489.202 lei in 2017, astfel:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2018</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u>
Venituri din dobânzi	548.064	71.768
Venituri din dividende	154.200	238.277
Venituri din comisioane	34.684.781	31.687.707
Alte venituri	309	756
Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(277.543)	1.552.991
Cheltuieli nete cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active	(800)	-
Câștig/(pierdere) net(ă) privind diferențele de curs valutar	<u>(979)</u>	<u>129.660</u>
Total venituri nete	<u>35.108.032</u>	<u>33.681.159</u>
Cheltuieli privind personalul	(4.085.322)	(3.548.483)
Cheltuieli cu amortizarea	(170.394)	(254.076)
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	(7.600.964)	(7.291.596)
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli cu terții	(421.949)	(437.887)
Alte cheltuieli	(1.991.146)	(1.913.731)
Provizioane (constituite)/reluări	<u>(118.530)</u>	<u>253.816</u>
Profit înainte de impozitare	<u>20.719.726</u>	<u>20.489.202</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3.265.615)	(3.128.164)
Profitul net al exercițiului	<u>17.454.111</u>	<u>17.361.038</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	<u>-</u>	<u>(315.076)</u>



	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2018</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u>
- <i>Modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, netă de impozit</i>	-	571.832
- <i>Rezultat net din tranzacții cu activele financiare disponibile pentru vânzare, transferat în contul de profit și pierdere</i>	-	(886.908)
Elementele care nu pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:		
- <i>Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	<u>2.916</u>	<u>-</u>
Rezultatul global total al exercițiului	<u>17.457.027</u>	<u>17.045.962</u>

Cifra de afaceri a crescut în anul 2018 fata de 2017 de la 31.687.707 lei la 34.684.781 lei, respectiv cu 9,45%, iar profitul net al exercitiului a crescut de 17.361.038 lei la 17.454.111 lei, adica o crestere cu 0,53%.

b) Situatia pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2018

În baza bilanțului încheiat la 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat o descreștere a capitalurilor proprii fata de anul precedent cu 6,21%, ajungand de la suma de 39.375.813 lei la suma de 36.928.418 lei. Descreșterea capitalurilor proprii se datoreaza în special distribuirii dividendelor brute în suma de 20.000.000 lei.

Total active au înregistrat o descreștere de 5,95% de la 41.807.597 lei la suma de 39.317.676 lei, tot din considerentele prezentate mai sus, iar datoriile au înregistrat o descreștere fata de anul precedent cu 1,74%.

Activele sub administrare calculate conform IFRS la 31 decembrie 2018 sunt în suma de 3.655.950.058 lei (la 31.12.2017 au fost în suma de 4.061.677.464 lei) fata de 4.359.059.620 lei prevazute în BVC 2018, grad de realizare 83,87%, respectiv cu -9,98% fata de 2017.

Activele sub administrare la 31 decembrie 2018 calculate conform reglementarilor ASF sunt în suma de 3.668.342.675 lei (la 31 decembrie 2017 au fost în suma de 4.062.497.316 lei), în descreștere cu 9,70% fata de 2017.



	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Numerar și echivalente de numerar	8.743.206	26.301.113
Depozite bancare	6.397.074	4.659.914
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.848.488	-
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	15.296.448	2.981.635
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	4.617.872
Imobilizări necorporale	109.332	123.874
Imobilizări corporale	77.463	115.035
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.971	-
Alte imobilizări financiare	-	1.500
Alte active financiare	2.663.401	2.948.545
Active nefinanciare	<u>177.293</u>	<u>58.109</u>
Total active	<u>39.317.676</u>	<u>41.807.597</u>
Datorii financiare	757.689	791.956
Datorii nefinanciare	712.377	839.166
Provizioane pentru datorii și cheltuieli	<u>919.192</u>	<u>800.662</u>
Total datorii	<u>2.389.258</u>	<u>2.431.784</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 financiare disponibile pentru vânzare	-	504.408
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.916	-
Rezultat reportat	<u>28.326.662</u>	<u>30.272.565</u>
Total capitaluri proprii	<u>36.928.418</u>	<u>39.375.813</u>
Total datorii și capital propriu	<u>39.317.676</u>	<u>41.807.597</u>

**2. Realizarea bugetului de venituri si cheltuieli**

- RON -

		Realizat 2018	BVC 2018	% realizare
Venituri din exploatare	Comision administrare	34.684.781	36.717.988	94,46%
	Alte venituri din exploatare	309	-	
TOTAL		34.685.090	36.717.988	94,46%
Cheltuieli pentru exploatare	Salarii si asimilate	4.085.322	4.207.358	
	Chirii	451.760	457.716	
	Amortizari	170.394	300.943	
	Reluati provizioane/ Cheltuieli (constituire) provizion	(758.217)	(693.100)	
		876.747	729.500	
	Publicitate si protocol	423.141	750.000	
	Taxa ASF (1% venituri exploatare)	346.848	367.180	
	Comision distributie, din care:	7.022.102	7.842.962	
	acord de investire, consultanta	2.008.717	2.097.259	
	Alte taxe ASF, AAF, etc.	95.149	116.818	
	Alte cheltuieli de exploatare (telefonie, energie, comisioane, audit, etc)	1.675.060	1.612.712	
TOTAL		14.388.305	15.692.089	91,69%
Rezultat din exploatare		20.296.784	21.025.899	96,53%
Venituri financiare	Venituri tranzactionare	9.110	200.000	
	Venituri dividende	154.200	120.000	
	Venituri dobanzi	548.063	500.000	
	Alte venituri financiare	1.401.702	250.000	
TOTAL		2.113.075	1.070.000	197,48%
Cheltuieli financiare		1.690.134	-	
Rezultat financiar		422.942	1.070.000	39,53%



Rezultat brut	20.719.726	22.095.899	93,77%
Cheltuiala impozit amanat	121.315	110.896	
Impozit profit curent	3.284.580	3.977.262	
Venit din impozit amanat	140.280	116.720	
Rezultat net	17.454.111	18.124.461	96,30%

Din punct de vedere al realizarii tintelor bugetare ale anului 2018, situatia este urmatoarea:

a) obiective financiare:

- active sub administrare de 3.655.950.058 lei (fata de 4.359.059.620 lei in BVC 2018) grad de realizare 83,87%, -9,97% fata de 2017;
- intrari nete: -384 mil. lei (fata de +300 mil. lei in BVC 2018);
- rezultat financiar: 422.942 lei, grad de realizare 39,53%, -78,77% fata de 2017;
- rezultat brut: 20.719.726 lei, grad de realizare 93,77%, +1,12% fata de 2017;
- rezultat net de 17.454.111 lei (fata de 18.124.461 lei in BVC 2018) grad de realizare 96,30%, +0,53% fata de 2017.

b) ROE: 47,26%, fata de 48,33% in BVC 2018.

c) cota de piata: 15,91% fata de 16,88% in BVC 2018.

d) implementarea proiectelor propuse pentru 2018:

- implementarea cerintelor de GDPR in sistemele interne ale Societatii si in relatia cu clientii;
- implementarea cerintelor MiFID 2 in relatia cu reseaua de distributie bancara;
- training retea pentru aprofundarea cunostintelor legate de MiFID 2;
- Infintare Call-Center BTAM;
- finalizarea trecerii la IFRS 9;
- documentarea si pregatirea trecerii la IFRS 16 incepand cu 01 ianuarie 2019.

3. Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2019

a) obiective principale ale BVC 2019:

- cota de piata 2019: 16,50%;
- mentinerea unui ROE >20%.

b) tinte bugetate in proiectul de BVC 2019:

- active sub administrare conform reglementari ASF la finalul anului 2019: 3.771.056.270 lei (intrari nete de 103 mil. lei), +2,8% fata de 2018;
- venit din exploatare: 30.634.269 lei, -11,67% fata de 2018;
- cheltuieli exploatare: 12.681.971 lei, -11,85% fata de 2018, din care:
 - ✓ cheltuieli cu personalul: 4.635.398 lei, +13,46% fata de 2018;
 - ✓ buget marketing: 564.047 lei, 1,84% din venituri din exploatare, +33,30% fata de 2018;
 - ✓ comision de distributie: 4.153.991 lei, -40,84% fata de 2017;
 - ✓ chirie: 98.603 lei, -78,17% fata de 2018, ca urmare a trecerii la IFRS 16;
 - ✓ amortismente: 957.107 lei, +461,70%, ca urmare a trecerii la IFRS 16.
- rezultat financiar: 727.328 lei, +71,96 % fata de 2018;
- rezultat net: **15.684.851 lei**, -10,13% fata de 2018.



Indicatorul de Cost/Venituri (din exploatare) este de 41,39 % (41,48% in 2018).

c) masurile de sustinere a activitatii in 2019 sunt:

- organizarea de training-uri in rețeaua BT in vederea conformarii la cerintele MiFID 2;
- analiza privind lansarea de produse noi, fond de venit fix denominat in USD fiind in stadiul final al lansarii retail si pregatirea de fonduri sectoriale de actiuni, denumite in EUR;
- dezvoltarea formularelor cu populare date automata si semnături calificate.

d) proiectia BVC 2019 prezentata:

- presupune o cunoastere cat mai buna a cerintelor MiFID 2 in rețea si o campanie marketing cat mai eficienta pentru atragerea potentialilor clienti in unitatile BT;
- presupune o marja de eroare semnificativa in evaluarea impactului pe activele atrase, tinand cont de slaba omogenitate a produselor vandabile; tinta este de crestere a produselor axate pe actiuni;
- nu are o estimare exacta a impactului volatilitatii pietelor financiare;
- presupune cresterea cotei de piata in 2019: 16,7% si un comision mediu de administrare anual de 0,844%.

Buget 2019

		Realizat 2018	BVC 2019	Crestere %
Venituri din exploatare	Comision administrare	34.684.781	30.634.269	-11,67%
	Alte venituri din exploatare	309	-	
TOTAL		34.685.090	30.634.269	-11,67%
Cheltuieli pentru exploatare	Salarii si asimilate	4.085.322	4.635.399	
	Chirii	451.760	98.603	
	Amortizari	170.394	957.107	
	Reluări provizioane/ Cheltuieli (constituire) provizion	(758.217)	(870.694)	
		876.747	1.040.304	
	Publicitate si protocol	423.141	564.047	
	Taxa ASF (1% venituri exploatare)	346.848	306.342	
	Comision distributie, din care: acord de investire, consultanta	7.022.102	4.153.991	
		2.008.716	1.992.885	
	Alte taxe ASF, AAF, etc.	95.149	108.671	
	Alte cheltuieli de exploatare (telefonie, energie, comisioane, audit, etc)	1.675.060	1.688.201	
TOTAL		14.388.305	12.681.971	-11,85%
Rezultat din exploatare		20.296.784	17.952.298	-11,55%
Venituri financiare	Venituri tranzactionare	9.110	-	
	Venituri dividende	154.200	100.000	
	Venituri dobanzi	548.064	951.440	



	Venituri din aducerea la valoarea justa a activelor evaluate la FVPL	1.371.734	709.668	
	Alte venituri financiare	29.968	149.417	
TOTAL		2.113.075	1.910.525	-9,58%
Cheltuieli financiare		1.690.134	1.183.197	-29,99%
Rezultat financiar		422.942	727.328	+71,96%
Rezultat brut		20.719.726	18.679.626	-9,84%
Cheltuiala impozit amanat		121.315	139.311	
Impozit profit curent		3.284.580	3.021.913	
Venit din impozit amanat		140.280	166.449	
Rezultat net		17.454.111	15.684.851	-10,13%

4. Propunerea de repartizare a profitului anului 2018

Repartizare profit 2018	RON
Profit net din care:	17.454.111
• Repartizare la alte rezerve:	17.454.111

5. Riscurile cu care se confrunta Societatea

5.1. Riscurile financiare tratate la nivelul Societatii sunt: riscul de piata (incluzand riscul de pret, riscul de rata a dobanzii), riscul valutar si riscul de lichiditate.

5.1.1 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 de factori specifici activitatii emitentului, fie 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 764.882 lei (31 decembrie 2017: 149.082 lei). O variatie negativa de 5% avand un impact net egal si de semn contrar.

5.1.2 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.

Expunerea valutara a Societatii este prezentata in tabelul de mai jos:



31 decembrie 2018				
	EUR	USD	Altele	Total echiv. lei
Pozitia valutara totala	1.589.930	2.974	19	7.427.493
Fonduri proprii	18.283.485			
Pozitia valutara totala raportata la Fondurile proprii (%)	40,55%	0,06%	0,01%	40,62%
31 decembrie 2017				
Pozitia valutara totala	1.658.488	2.729	9	7.738.675
Fonduri proprii	20.435.148			
Pozitia valutara totala raportata la Fonduri proprii (%)	37,817%	0,052%	0,000%	37,869%

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului Societatii la 31 decembrie 2018 de 74.274 lei (la 31 decembrie 2017: 77.387 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar in sens opus.

5.1.3 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 pe termen scurt).

Valoarea instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat in sold la 31 decembrie 2018 este de 12.245.562 lei (la 31 decembrie 2017: 4.659.914 lei).

5.1.4 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.

Datorita gradului mare de lichiditate la 31 decembrie 2018 acest risc nu exista.

5.2 Risc operational

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

6. Guvernanta corporativa

Guvernanta corporativa reprezinta setul de responsabilitati si practici ale conducerii, avand drept scop oferirea unei directii strategice si asigurarea ca obiectivele propuse vor fi atinse, respectiv asigurarea ca riscurile sunt gestionate corespunzator si ca resursele companiei sunt utilizate responsabil.

Sistemul de identificare, evaluare, monitorizare, control si raportare a riscurilor a fost dezvoltat si este aplicat de societate inclusiv in ceea ce priveste controlul intern si gestionarea riscurilor aferente proceselor de raportare financiara, in scopul furnizarii de informatii credibile, relevante si complete catre structurile implicate in luarea deciziilor in cadrul Societatii si catre utilizatorii externi, precum si in scopul asigurarii conformitatii activitatilor cu cadrul legal de raportare financiara si cu politicile si procedurile interne.

7. Alte informatii

Inventarierea patrimoniului s-a efectuat cu respectarea prevederilor Legii Contabilitatii nr.82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare, Ordin 2861/2009 cu modificarile si completarile ulterioare, rezultatele inventarierii fiind valorificate si reflectate fidel in situatia pozitiei financiare.

Mentionam de asemenea ca veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare ale anului 2018 sunt reflectate fidel in situatia contul de profit sau pierdere, iar propunerile de repartizare a profitului net sunt in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Situatia pozitiei financiare, Situatie contul de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, Situatie fluxurilor de trezorerie, Situatie modificarilor capitalurilor proprii, Politicile contabile si Notele explicative au fost intocmite cu respectarea intocmai a precizarilor cuprinse in Instructiunea nr. 2/2014, Norma nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, Legea Contabilitatii nr. 82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare, si ca posturile inscrise in situatia pozitiei financiare corespund cu datele inregistrate in balanta de verificare a conturilor sintetice si exprima situatia reala a elementelor patrimoniale stabilite pe baza inventarului.

8. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

Nu au existat evenimente ulterioare.

**Consiliul de Administratie
prin Presedinte,**

RUNCAN LUMINIȚA DELIA

