



KPMG Audit SRL  
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A  
Sector 1, Bucharest  
013685, P.O.Box 18 - 191  
Tel: +40 372 377 800  
Fax: +40 372 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii BT Asset Management SAI S.A

Str. Emil Racovita, nr. 22, etaj 1 + mansarda, Cluj

Cod unic de inregistrare: 17269861

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare individuale

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii BT Asset Management SAI S.A ("Societatea") care cuprind situatia individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatiile individuale ale contului de profit sau pierdere si altor elemente ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 se identifica astfel:

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| • Total capitaluri proprii:               | 96.462.660 lei |
| • Profitul net al exercitiului financiar: | 18.038.171 lei |

Situatiile financiare individuale au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Delia Runcan in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al Societatii si de catre Adrian Radu Vuscan in calitate de Director Economic al Societatii in data de 26 aprilie 2023.

3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2022 precum si a performantei sale financiare neconsolidate si a fluxurilor sale de trezorerie neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare ("Norma ASF nr. 39/2015").

## Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta)* emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

## Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare individuale in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare individuale si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

## Venituri din comisioane

Situatiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 includ venituri din comisioane in suma de 38.420.325 lei (2021: 35.910.634 lei)

A se vedea Nota 2. *Sumarul politicilor contabile semnificative*, 2.18. *Venituri din comisioane* si Nota 16 *Venituri din comisioane* la situatiile financiare individuale.

| Aspect cheie de audit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Modul de abordare in cadrul misiunii de audit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Principala categorie de venituri a Societatii este reprezentata de veniturile din comisioane, acestea fiind comisioane de administrare generate din administrarea celor saptesprezece fonduri de investitii („Fondurile”).</p> <p>Veniturile din comisioane sunt calculate prin aplicarea unui procent de comision fix, precizat in prospectul fiecarui Fond, la valoarea medie lunara a activelor nete („VAN”) ale fiecarui Fond.</p> <p>Componenta principala a VAN este reprezentata de valoarea investitiilor fiecarui Fond, evaluate, in scopul calculului veniturilor din comisioane de administrare, in conformitate cu cerintele Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatiilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara („Regulamentul 9/2014”).</p> <p>Masurarea VAN este asociata cu o serie de complexitati, avand in vedere faptul ca portofoliile Fondurilor includ o multitudine de investitii, atat listate pe piete active sau cu tranzactii insuficiente, cat si nelistate, pentru care Regulamentul 9/2014 impune aplicarea unor metode diferite de evaluare.</p> | <p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Testarea proiectarii, implementarii si eficacitatii operationale a controalelor selectate cu privire la masurarea veniturilor din comisioane, inclusiv controalele asupra masurarii activelor nete ale Fondurilor;</li> <li>- Estimarea independenta a veniturilor din comisioane bazate pe valoarea medie lunara a activelor nete prin: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ evaluarea critica a valorilor activelor nete raportate de Fonduri. Aceasta a inclus, in principal: <ul style="list-style-type: none"> <li>i) evaluarea adecvarii metodelor si modelelor de evaluare a investitiilor Fondurilor in raport cu cerintele Regulamentului 9/2014 si cu practicile din piata;</li> <li>ii) obtinerea de la contrapartidele externe, cum ar fi bancile custode, banca depozitar si alte banci, confirmarile privind cantitatile si costul activelor financiare din portofoliile Fondurilor si validarea acestor cantitati si costuri confirmate cu evidentele Fondurilor;</li> <li>iii) evaluarea critica a valorilor investitiilor necotate ale Fondurilor prin referinta la cantitățile și costul acestora testate în cadrul</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Datorita importantei veniturilor din comisioane pentru situatiile financiare ale Societatii, magnitudinii sumelor implicate si complexitatii implicate in masurarea VAN-ului Fondurilor, aceasta arie a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului si, ca atare, am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.</p> | <p>procedurii precedente;</p> <p>iv) pentru evaluarea activelor financiare cotate, evaluarea critica a valorii juste prin referinta la sursele de informatii disponibile public, cum ar fi prețurile bursiere și cotațiile publicate de platformele de prețuri;</p> <p>v) testarea coerentei interne, a logicii si acuratetei matematice a calculelor privind masurarea activelor.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ compararea valorii procentelor de comision aplicate cu valoarea acestora conform prospectelor Fondurilor, si recalcularea veniturilor din comisioane inregistrate in an prin aplicarea ratelor de comision la valoarea medie lunara a activului net al fiecarui Fond.</li> <li>- Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor de informatii din situatiile financiare individuale referitoare la veniturile din comisioane, in raport cu cerintele relevante ale cadrului de raportare financiara.</li> </ul> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Alte informatii – Raportul Administratorilor („Raportul Consiliului de administratie”)

6. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consiliului de administratie, dar nu cuprind situatiile financiare individuale si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare individuale nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare individuale, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare individuale sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare individuale, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare individuale

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

## Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare individuale.
11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare individuale, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatarii ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.

14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare individuale din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

15. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare individuale ale BT Asset Management SAI S.A pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2022.
16. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis la data de 24 aprilie 2023. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
  - Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:



**RUBELI IRINA**

inregistrat in registrul public electronic al  
auditorilor financiari si firmelor de audit cu  
numarul AF4092



inregistrat in registrul public electronic al  
auditorilor financiari si firmelor de audit cu  
numarul FA9

Bucuresti, 26 aprilie 2023



**BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31  
DECEMBRIE 2022**

**Intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 pentru  
aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile  
entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de  
Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul  
Instrumentelor si Investitiilor Financiare**

## **CUPRINS**

|                                                                                                    |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Raportul auditorului independent                                                                   |      |
| Situatia individuala a pozitiei financiare                                                         | 1    |
| Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global | 2    |
| Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii                                         | 3    |
| Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie                                                    | 4    |
| Note la situatiile financiare individuale                                                          | 5-35 |

## BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

### SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

| SITUATIA POZITIEI FINANCIARE                                                                                      | Nota | 31 Decembrie<br>2022 | 31 Decembrie<br>2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Numerar si echivalente de numerar                                                                                 | 3    | 3,324,384            | 5,904,549            |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                                                      | 4    | 8,669,032            | 6,193,629            |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere                                | 5    | 24,624,475           | 41,869,107           |
| Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global                            | 6    | 99,064,003           | 6,676,008            |
| Investitii in subsidiare, evaluate la cost                                                                        | 6    | 8,939,400            | 8,939,400            |
| Alte active financiare                                                                                            | 7    | 3,232,007            | 3,614,994            |
| Alte active                                                                                                       | 7    | 146,938              | 71,927               |
| Creante privind impozitul amanat                                                                                  | 23   | 0                    | 123,188              |
| Imobilizari necorporale                                                                                           | 8    | 2,599,081            | 539,104              |
| Imobilizari corporale                                                                                             | 8    | 332,470              | 443,739              |
| Drepturi de utilizare a activelor                                                                                 | 9    | 1,620,037            | 2,195,410            |
| <b>Total active</b>                                                                                               |      | <b>152,551,827</b>   | <b>76,571,055</b>    |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                                              | 10   | 49,478,204           | -                    |
| Datorii din operatiuni de leasing                                                                                 | 11   | 1,676,881            | 2,256,924            |
| Datorii financiare                                                                                                | 12   | 970,503              | 870,233              |
| Datorii privind impozitul pe profit curent si amanat                                                              |      | 1,963,642            | 705,209              |
| Alte datorii                                                                                                      | 12   | 1,999,937            | 1,724,201            |
| <b>Total datorii</b>                                                                                              |      | <b>56,089,167</b>    | <b>5,556,567</b>     |
| Capital social                                                                                                    | 13   | 7,165,700            | 7,165,700            |
| Rezerva legala                                                                                                    | 13   | 1,433,140            | 1,433,140            |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global |      | 7,905,215            | 530,380              |
| Rezultat reportat                                                                                                 | 14   | 79,958,605           | 61,885,268           |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                                                                   |      | <b>96,462,660</b>    | <b>71,014,488</b>    |
| <b>Total datorii si capitaluri proprii</b>                                                                        |      | <b>152,551,827</b>   | <b>76,571,055</b>    |

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 26 aprilie 2023 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
RUNCAN Luminita Delia

**Director Economic**  
VUSCAN Adrian Radu



## BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

### SITUATIA INDIVIDUALA A CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022  
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

| SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE                                                                                                      | Nota | 31 Decembrie<br>2022 | 31 Decembrie<br>2021 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Venituri din comisioane                                                                                                                       | 16   | 38,420,325           | 35,910,634           |
| Venituri din dobanzi                                                                                                                          | 15   | 733,650              | 547,978              |
| Venituri din dividende                                                                                                                        |      | 12,825               | 20,795               |
| Alte venituri                                                                                                                                 |      | 13,773               | 2,251                |
| <b>Venituri din activitatea operationala</b>                                                                                                  |      | <b>39,180,573</b>    | <b>36,481,658</b>    |
| Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere                         | 17   | -1,601,204           | 3,194,684            |
| Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global                 |      | 1,733                |                      |
| Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active                                                             |      | -2,061               | -10,897              |
| Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar                                                                                  |      | -176,253             | 252,423              |
| <b>Total venituri nete</b>                                                                                                                    |      | <b>37,402,788</b>    | <b>39,917,868</b>    |
| Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci                                                                           | 18   | -414,706             | -                    |
| Cheltuieli privind personalul                                                                                                                 | 19   | -8,073,306           | -6,777,054           |
| Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea                                                                                                      | 20   | -1,158,083           | -885,867             |
| Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile                                                                                    | 21   | -3,296,516           | -5,022,972           |
| Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli                                                                                                  |      | -205,284             | -181,472             |
| Alte cheltuieli operationale                                                                                                                  | 22   | -2,988,501           | -3,016,679           |
| Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de inchiriere                                                                                   |      | -35,413              | -37,947              |
| <b>Profit inainte de impozitare</b>                                                                                                           |      | <b>21,230,979</b>    | <b>23,995,877</b>    |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit                                                                                                             | 23   | -3,192,808           | -3,639,954           |
| <b>Profitul net al exercitiului</b>                                                                                                           |      | <b>18,038,171</b>    | <b>20,355,923</b>    |
| Alte elemente ale rezultatului global                                                                                                         |      |                      |                      |
| Elementele care nu pot fi reclassificate ulterior in profit sau pierdere:                                                                     |      |                      |                      |
| Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, neta de impozit amanat |      | 7,374,835            | 766,716              |
| Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare                                                                |      | 35,166               |                      |
| <b>Rezultatul global total al exercitiului</b>                                                                                                |      | <b>25,448,172</b>    | <b>21,122,639</b>    |

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 26 aprilie 2023 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
RUNCAN Luminita Delia

**Director Economic**  
VUSCAN Adrian Radu

## BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

### SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)**

In moneda functionala (RON)

| <b>Situatia modificarilor capitalurilor proprii</b> | <b>Capital Social</b> | <b>Rezerva Legala</b> | <b>Rezerve din reevaluarea instrumentelor financiare evaluate la FVOCI</b> | <b>Rezultat Reportat</b> | <b>Total</b>      |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>                      | <b>7,165,700</b>      | <b>1,433,140</b>      | <b>-236,336</b>                                                            | <b>61,529,345</b>        | <b>69,891,848</b> |
| Profitul exercitiului                               | 0                     | 0                     | 0                                                                          | 20,355,923               | 20,355,923        |
| Alte elemente ale rezultatului global               | 0                     | 0                     | 766,716                                                                    | 0                        | 766,717           |
| Rezultat global total                               | 0                     | 0                     | 766,716                                                                    | 20,355,923               | 21,122,640        |
| Dividende distribuite                               | 0                     | 0                     | 0                                                                          | -20,000,000              | -20,000,000       |
| <b>Sold la 31 decembrie 2021</b>                    | <b>7,165,700</b>      | <b>1,433,140</b>      | <b>530,380</b>                                                             | <b>61,885,268</b>        | <b>71,014,488</b> |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>                      | <b>7,165,700</b>      | <b>1,433,140</b>      | <b>530,380</b>                                                             | <b>61,885,268</b>        | <b>71,014,488</b> |
| Profitul exercitiului                               | 0                     | 0                     | 0                                                                          | 18,038,171               | 18,038,171        |
| Alte elemente ale rezultatului global               | 0                     | 0                     | 7,374,835                                                                  | 35,166                   | 7,410,001         |
| <b>Rezultat global total</b>                        | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>7,374,835</b>                                                           | <b>18,073,337</b>        | <b>25,448,172</b> |
| Dividende distribuite                               | 0                     | 0                     | 0                                                                          | 0                        | 0                 |
| <b>Sold la 31 decembrie 2022</b>                    | <b>7,165,700</b>      | <b>1,433,140</b>      | <b>7,905,215</b>                                                           | <b>79,958,605</b>        | <b>96,462,660</b> |

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 26 aprilie 2023 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

## BT ASSET MANAGEMENT SAI SA

### SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

| Flux de numerar                                                                 | Nota | 31 Decembrie<br>2022 | 31 Decembrie<br>2021 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare                                |      |                      |                      |
| Incasari in numerar de la clienti                                               |      | 41,580,493           | 37,660,822           |
| Plati in numerar catre angajati                                                 |      | -4,494,817           | -3,775,156           |
| Plati in numerar catre furnizori                                                |      | -8,898,833           | -10,554,454          |
| Impozit pe profit platit                                                        |      | -3,215,918           | -3,633,010           |
| Obligatii fiscale platite                                                       |      | -3,271,991           | -2,736,225           |
| Plati de sponsorizari                                                           |      | -324,857             | -270,000             |
| <b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>                                |      | <b>21,374,077</b>    | <b>16,691,977</b>    |
| Fluxuri de numerar din activitati de investitii                                 |      |                      |                      |
| Achizitii de unitati de fond si actiuni cotate                                  |      | -9,304,488           | -26,710,200          |
| Rascumparari de unitati de fond si actiuni                                      |      | 24,995,573           | 36,767,279           |
| Constituire depozite bancare                                                    |      | -234,970,800         | -141,145,000         |
| Depozite ajunse la scadenta                                                     |      | 235,100,000          | 136,345,000          |
| Variatia depozitelor bancare pe termen scurt                                    |      | -2,592,899           | 4,800,189            |
| Achizitii participatii evaluate la FVOCI                                        |      | -83,763,258          | -1,604,438           |
| Vanzari participatii evaluate la FVOCI                                          |      | 189,993              | 1,500                |
| Vanzari imobilizari corporale                                                   |      | 2,450                | 350                  |
| Cumparari de imobilizari corporale si necorporale                               |      | -2,462,677           | -732,277             |
| Dobanzi incasate                                                                |      | 722,505              | 549,218              |
| Dividende incasate                                                              |      | 14,548               | 20,795               |
| <b>Numerar net utilizat in activitati de investitii</b>                         |      | <b>-72,069,053</b>   | <b>8,292,416</b>     |
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare                              |      |                      |                      |
| Plati de principal, dobanda si TVA aferente drepturilor de utilizare            |      | -722,938             | -714,480             |
| Incasari din Imprumuturi de la banci                                            |      | 49,135,810           | 0                    |
| Dobanzi platite pentru imprumuturi                                              |      | -410,515             | 0                    |
| Dividende platite                                                               |      | 0                    | -20,000,000          |
| <b>Numerar net folosit in activitatea de finantare</b>                          |      | <b>48,002,357</b>    | <b>-20,714,480</b>   |
| Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar |      | 113,023              | 41,347               |
| <b>Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar</b>                      |      | <b>-2,579,595</b>    | <b>4,311,260</b>     |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie                                 | 3    | 5,904,852            | 1,593,592            |
| Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie                               | 3    | 3,325,257            | 5,904,852            |

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 26 aprilie 2023 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
RUNCAN Luminita Delia

**Director Economic**  
VUSCAN Adrian Radu

## **1. ENTITATEA RAPORTOARE**

BT Asset Management SAI S.A. („BTAM sau „Societatea) este constituita ca societate pe actiuni si are un capital social de 7.165.700 RON divizat in 7.165.700 actiuni. BT Asset Management SAI S.A. este o societate de administrare de investitii, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul BT), autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare si „ASF” prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de inregistrare in Registrul Public ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Societatea a fost autorizata de catre ASF ca si administrator de fonduri de investitii alternative („AFIA) prin autorizatia 30/1 februarie 2018, fiind inscrisa astfel in Registrul Public A.S.F. ca AFIA cu numarul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Societatea administrează atât fonduri deschise de investiții cat si fonduri de investiții alternative. La 31 decembrie 2022, Societatea administrează 17 fonduri de investiții dintre care: 14 fonduri deschise de investiții, 1 fond de investiții alternative cu capital privat, 1 fond de investiții alternative si 1 fond imobiliar de investiții alternative, având 101.163 investitori (la 31 decembrie 2021: 74.423 investitori) si active in administrare de 4.064.624.497 RON, calculate conform IFRS si 4.181.123.745 RON calculate conform regulilor de evaluare incluse in prospectele de emisiune ale fondurilor.

Societatea are sediul social in Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racovita, numarul 22, etaj 1 + mansarda, Judetul Cluj. Societatea isi desfasoara activitatea pe teritoriul Romaniei.

Conform Deciziei ASF 180/14.02.2020, a fost aprobat proiectul de achizitie a actiunilor reprezentand 100% din capitalul social al Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA (in prezent „BT Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA cu sediul social in strada Buzesti, nr. 75-77, sector 1, Bucuresti) de catre BT Asset Management SAI SA si BT Investments SRL. Avand in vedere acest aspect, Conducerea Societatii a analizat conditiile prevazute in cadrul de raportare relevant referitoare la obligativitatea intocmirii situatiilor financiare consolidate si a concluzionat ca indeplineste criteriile privind exceptarea de la intocmirea acestora, ca urmare Societatea intocmeste numai prezentele situatii financiare individuale.

Banca Transilvania SA, in calitate de Societate mama, intocmeste situatii financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entitati din care face parte Societatea iar copii ale situatiilor financiare consolidate pot fi obtinute de pe site-ul [www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/](http://www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/). Societatea mama are sediul social in Strada George Baritiu, nr 8, Municipiul Cluj, judetul Cluj, Romania.

Societatea are un numar mediu de 32 angajati la 31 decembrie 2022 si 31 la 31 decembrie 2021. Consiliul de administratie este compus din 3 membri, atat la 31 decembrie 2022 cat si la 31 decembrie 2021, acestia fiind: Luminita Runcan - presedinte, Gabriela Nistor - membru si Ioan Nistor - membru.

## **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE**

In cele ce urmeaza sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare individuale.

### **2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare individuale**

#### *Declaratie de conformitate*

Situatiile financiare individuale ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF) din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile ulterioare („Norma ASF 39/2015). Situatiile financiare individuale au fost intocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea lunara a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere si a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare individuale sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

## **2.2. Utilizarea de estimari contabile si judecati semnificative**

Intocmirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu Norma ASF 39/2015 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 Societatii.

### *Continuitatea activitatii*

Conducerea Societatii a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea, considerand inclusiv contextul generat de conflictul armat din Ucraina 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 individuale continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### *Surse cheie ale incertitudinii estimarilor*

#### *Evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justa*

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior acestea fiind reevaluate la sfarsitul fiecărei 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 justa detinute de Societate sunt reprezentate de actiuni si unitati de fond, preturile de inchidere ale actiunilor fiind cele disponibile pe Bursa de Valori Bucuresti iar preturile unitatilor de fond fiind considerate preturile de inchidere la 31 decembrie publicate sau confirmate de catre administratorii fondurilor. Mai multe detalii privind valoarea justa sunt incluse in cadrul Notei 25.

## **2.3. Conversia in moneda straina**

### *a) Moneda functionala si de prezentare*

Moneda functionala este leul romanesc („RON”). Ea reprezinta moneda mediului economic primar in care opereaza Societatea. Situatiile financiare individuale sunt intocmite si prezentate in RON, rotunjite la leu, daca nu se specifica altfel. Valorile prezentate in situatiile financiare folosesc delimitatorul „virgula” pentru mii si „punct” pentru zecimale.

### *b) Evaluarea tranzactiilor si soldurilor*

Tranzactiile in valuta straina sunt evaluate folosind moneda functionala valabila la data tranzactiilor. Soldurile activelor si datoriilor monetare sunt evaluate in echivalentul RON folosind cursul de schimb al Bancii Nationale a Romaniei („BNR”) de la sfarsitul perioadei respective. Activele si pasivele nemonetare evaluate la valoarea justa in moneda straina, inclusiv investitiile in actiuni, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinarii valorii juste.

Ratele de schimb ale principalelor monede straine au fost:

| <b>Moneda</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Majorare / (diminuare) %</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| EUR           | 4.9474            | 4.9481            | -0.01%                          |
| RON           | 1.0000            | 1.0000            | 0%                              |
| GBP           | 5.5878            | 5.8994            | -5.28%                          |
| USD           | 4.6346            | 4.3707            | 6.04%                           |

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

a) Ca parte a castigului sau pierderii înregistrat în „Castig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs valutar”;

b) Ca parte a „Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere” pentru activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;

c) Ca parte a „Rezervei din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global” pentru activele nemonetare de natura titlurilor de capital clasificate ca Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

#### **2.4.       Prezentarea situațiilor financiare individuale**

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației individuale a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației individuale a 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”.

#### **2.5.       Standardele noi/revizuite și interpretări**

##### **Standarde și modificări la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat în vigoare încă**

La data semnării acestor Situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat în vigoare încă:

- Datorii pe termen lung cu angajamente (Amendamente la IAS 1);
- Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung (Amendamente la IAS 1);
- Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS: Prezentarea politicilor contabile);
- Definiția estimărilor contabile (Amendamente la IAS 8);
- Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (Amendamente la IAS 12);
- Datoria care decurge din contractul de leasing generată de tranzacții de vânzare și leaseback (Amendamente la IFRS 16);
- IFRS 17 Contracte de asigurare și amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare;

##### **Noi standarde și modificări la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate încă de UE**

În prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor noi standarde și modificări la standardele existente, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la data publicării acestor situații financiare:

Amendamente la IAS 1 Prezentarea Situațiilor financiare:

- Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung;
- Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung - reesalonari;
- Datorii pe termen lung conform contractelor/conventiilor.

Societatea a decis sa nu adopte aceste standarde in avans.

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor noi standarde si a modificarilor standardeleor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

## **2.6. Active si datorii financiare**

### Recunoasterea initiala

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt inregistrate initial la valoarea justa. Toate celelalte instrumente financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa ajustata pentru costurile de tranzactionare. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistreaza numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile. Dupa recunoasterea initiala, o pierdere de credit asteptata este recunoscuta pentru activele financiare masurate la cost amortizat si pentru investitiile in instrumente de datorie masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementari sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „in mod regulat”) sunt inregistrate la data tranzactiei, data la care Societatea se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci cand Societatea devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cota pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei piete nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cota.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

### Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:

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

Clasificarea si masurarea ulterioara a activelor financiare de tipul titlurilor de datorie depind de:

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

*(i) Active financiare - clasificare si masurare ulterioara - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale:** conform acestui model se clasifica activele financiare care sunt detinute in vederea colectarii fluxurilor de numerar (de exemplu: obligatiuni si titluri de stat precum si depozite bancare). Acestea se evalueaza la cost amortizat si intra in calculul periodic de estimare a pierderilor de credit asteptate. Activele clasificate in aceasta categorie pot fie pastrate pana la scadenta, fie sunt posibile si vanzari cu frecventa rara, atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut si nu mai corespunde politicii de investitie a Societatii. O crestere a frecventei vanzarilor intr-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afacere, daca Societatea poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii:** in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat si obligatiunilor

**Alte modele de afaceri,** incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin contul de profit si pierdere (titluri de tranzactie etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in 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 activitatile pe care Societatea se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Societate in determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul in care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul in care sunt evaluate si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor si modul in care managerii sunt compensati.

*(ii) Active financiare - clasificarea si masurarea ulterioara - caracteristicile fluxului de numerar*

In cazul in care modelul de afacere al Societatii presupune detinerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale sau pentru a realiza fluxuri de trezorerie si a vinde, Societatea evalueaza daca fluxurile de trezorerie reprezinta numai plati de capital si dobanda („SPPI). La realizarea acestei evaluari, Societatea analizeaza daca fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe baza de imprumut, adica dobanda include exclusiv riscul de credit, valoarea in timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza si marja de profit.

In cazul in care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibila cu un acord de imprumut de baza, activul financiar este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si nu este ulterior reevaluat.

Investitii in titluri de creanta

Pe baza modelului de afaceri si a caracteristicilor fluxului de numerar, Societatea clasifica investitiile in titluri de creanta ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanta sunt inregistrate la cost amortizat fiind detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si nefiind desemnate in mod voluntar la FVTPL.



Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoasterea initiala, minus rambursarile de capital, plus dobanda acumulata si pentru activele financiare minus orice ajustare pentru pierderile de credit asteptate. Dobanda acumulata include amortizarea costurilor tranzactiei amanate la recunoasterea initiala si a oricarei prime sau a unei reduceri la scadenta, utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi incasate si cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat si discountul sau prima amortizata (inclusiv onorariile amanate la origine, daca exista) nu sunt prezentate separat si sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

### Investitii in titluri de capital

Activele financiare care indeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuala de plata in numerar si care reprezinta o dobanda reziduala in activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investitii in titluri de capital de catre Societate.

Investitiile in titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu exceptia cazului in care Societatea alege la recunoasterea initiala sa desemneze irevocabil investitii de capital in FVOCI. Politica Societatii este de a desemna investitii in capital ca FVOCI atunci cand aceste investitii sunt detinute in scopuri strategice, altele decat pentru a genera profituri din investitii. Atunci cand sunt clasificate ca FVOCI, castigurile si pierderile din valoarea justa sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si nu sunt reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere, inclusiv in ceea ce priveste vanzarea. Pierderile din depreciere si reversarile acestora, daca exista, nu se masoara separat de alte modificari ale valorii juste. Dividendele continua sa fie recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul Societatii de a primi plati este stabilit, cu exceptia cazului in care reprezinta o recuperare a unei investitii si nu o rentabilitate a unei astfel de investitii.

### Participatii detinute la cost

In 2020, a fost aprobat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara detinerea de 95.1% a Societatii in Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA - actuala „BT Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative” („BT Pensii”). Societatea a decis sa evalueze participatia in BT Pensii la cost, tinand cont atat de prevederile IFRS relevante in acest sens, dar si de politica valabila la nivelul grupului din care face parte. Participatia evaluata la cost va fi testata pentru depreciere la fiecare data de raportare.

### Active financiare - unitati de fond

Societatea detine investitii financiare in unitati de fond ce au fost clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere considerand modelul de afaceri al Societatii.

#### Evaluarea investitiilor in unitati de fond emise de fonduri

Investitiile Societatii in alte fonduri sunt supuse termenilor si conditiilor prezentate in documentele de emisiune ale fondurilor. Investitiile in fonduri de investitii sunt evaluate in functie de cele mai recente preturi de rascumparare ale acestor unitati pentru fiecare fond de investitii, asa cum este stabilit de administratorii fondurilor de investitii.

Societatea examineaza detaliile informatiilor raportate obtinute de la fondurile de investitii si are in vedere:

- lichiditatea fondului de investitii sau a investitiilor care stau la baza acestora;
- datavaliu nete a activului furnizate;
- orice restrictii privind rascumpararile; si
- baza contabilitatii si cazurile in care baza contabilitatii este alta decat valoarea justa.

Daca este necesar, Societatea efectueaza ajustari ale valorii activului net al diferitelor fonduri de investitii pentru a obtine cea mai buna estimare a valorii juste.

### Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Societatea nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

### Creante comerciale

Creantele comerciale intra in categoria activelor financiare. Un activ financiar este recunoscut in situatia pozitiei financiare atunci si numai atunci cand Societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului. Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturii initiale minus pierderile de credit asteptate create pentru creante incerte. Valoarea pierderilor se calculeaza ca fiind diferenta dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila.

### Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit asteptate

Societatea evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat (conturi curente, depozite bancare si obligatiuni) si la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o suma impartiala si ponderata cu probabilitate ce este determinata prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea in timp a banilor si (iii) toate informatiile rezonabile si suportabile disponibile fara costuri si eforturi nejustificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, conditiile actuale si previziunile privind conditiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor, obligatiunilor si titlurilor, masurate la cost amortizat, creantelor comerciale sunt prezentate in situatia pozitiei financiare, nete de ECL.

Societatea considera un model de depreciere in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurata la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicite posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate contractuala, daca este mai scurta („ECL de 12 luni).

In cazul in care Societatea identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) de la recunoasterea initiala, activul este transferat in stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pana la scadenta contractuala, daca exista („Lifetime ECL). In cazul in care Societatea stabileste ca un activ financiar este depreciat, activul este transferat in stadiul 3, iar valoarea sa ECL este masurata pe intreaga durata de viata.

### Active financiare - derecunoastere

Societatea derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat; sau (b) Societatea a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat intr-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si avantajele proprietatii asupra activelor sau (ii) nu transfera si nici nu retine in mod substantial toate riscurile si avantajele activului, dar nu mentine controlul. Controlul este retinut in cazul in care contrapartea nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime catre o terta parte neafiliata fara a fi nevoie sa impuna restrictii asupra vanzarii.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justa la momentul recunoasterii initiale. Ulterior recunoasterii initiale, datoriile financiare sunt masurate la cost amortizat

## **2.7. Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi la banci precum si depozitele plasate la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni. Numerarul si echivalentele de numerar sunt inregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si aceste fluxuri de numerar reprezinta SPPI si (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind conturile la banci si depozitele la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

## **2.8. Drepturi de utilizare**

### ***Identificarea unui contract de leasing***

Un contract este, sau contine un leasing, dacă acel contract acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contravalori. Societatea reevaluează dacă un contract este sau include un leasing numai dacă termenii și condițiile contractului se modifică.

Pentru a evalua dacă un contract transferă sau nu dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, Societatea evaluează, pe parcursul perioadei de utilizare, dacă clientul deține concomitent:

- (a) dreptul de a obține în esență toate beneficiile economice din utilizarea activului identificat, și
- (b) dreptul de a dispune cu privire la utilizarea activului identificat.

Conform prevederilor IFRS 16, un locatar nu mai diferențiază contractele de leasing financiar de cele de leasing operațional și este obligat să recunoască un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie care decurge din contractul de leasing la recunoașterea inițială a contractului.

### ***Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare***

Costul activului aferent dreptului de utilizare trebuie să includă:

- (a) valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing,
- (b) orice plăți de leasing efectuate la data începerii derulării sau înainte de această dată, minus orice stimulente de leasing primite;
- (c) orice costuri directe inițiale suportate de către locatar;
- (d) o estimare a costurilor care urmează să fie suportate de către locatar pentru demontarea și înlăturarea activului-suport, pentru restaurarea locului în care este situat acesta sau pentru aducerea activului-suport la condiția impusă în termenele și condițiile contractului de leasing, cu excepția cazului în care aceste costuri sunt suportate pentru producerea stocurilor.

### ***Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing***

Reprezintă datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing trebuie să fie actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, locatarul trebuie să utilizeze rata marginală de împrumut a locatarului.

La data începerii derulării, plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind următoarele plăți aferente dreptului de utilizare a activului-suport pe durata contractului de leasing care nu sunt achitate la data începerii derulării:

- (a) plăți fixe minus orice stimulente de leasing de primit;
- (b) plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial pe baza indicelui sau a ratei de la data începerii derulării;
- (c) sumele preconizate datorate de către locatar în baza unor garanții aferente valorii reziduale;
- (d) prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă locatarul are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea (evaluat în funcție de factorii relevanți); și
- (e) plăți ale penalităților de reziliere a contractului de leasing, dacă durata contractului de leasing reflectă exercitarea de către locatar a unei opțiuni de reziliere a contractului de leasing.

### ***Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare***

Societatea evaluează activul aferent dreptului de utilizare utilizând modelul bazat pe cost, minus orice amortizare acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate, ajustat în funcție de orice reevaluări ale datoriei care decurg din contractul de leasing.

În cazul în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului-suport către Societate, în calitate de locatar, până la încheierea duratei contractului de leasing, sau costul activului aferent dreptului de utilizare reflectă faptul că Societatea va exercita o opțiune de cumpărare, Societatea va amortiza activul aferent dreptului de utilizare de la data începerii derulării până la sfârșitul duratei de viață utilă a activului-suport. În caz contrar, Societatea va amortiza activul aferent dreptului de utilizare de la data începerii derulării până la prima dată dintre sfârșitul duratei de viață utilă a activului aferent dreptului de utilizare și sfârșitul duratei contractului de leasing.

### ***Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing***

Societatea evaluează datoria care decurge din contractul de leasing prin:

- (a) majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing;
- (b) reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate; și
- (c) reevaluarea valorii contabile pentru a reflecta orice reevaluare sau modificări ale contractului de leasing.

Societatea prezintă dreptul de utilizare a activelor în "Active aferente dreptului de utilizare" și datoria aferentă în "Datorii din contracte de leasing".

## **2.9. Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale care sunt achizitionate de catre Societate sunt evaluate initial la cost, mai putin amortizarea cumulata si pierderi din depreciere.

Costurile aferente dezvoltarii sau mentinerii unei aplicatii informatice sunt recunoscute ca o cheltuiala cand sunt efectuate. Cheltuielile ulterioare cu dezvoltarea aplicatiilor informatice sunt capitalizate numai in masura in care aceste cheltuieli au drept rezultat imbunatatirea performantelor viitoare ale imobilizarilor respective, dincolo de specificatiile si duratele de viata initiale. Toate celelalte cheltuieli sunt reflectate in cheltuieli pe masura ce sunt efectuate.

Amortizarea este inregistrata in rezultatul exercitiului in mod liniar pe durata estimata de viata a imobilizarilor necorporale. Durata estimata de viata pentru aplicatiile informatice este de 3 ani.

## **2.10. Imobilizari corporale**

### *Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile corporale sunt evidentiate la valoare de achizitie, mai putin amortizarea acumulata si provizionul pentru deprecierea valorii. Cheltuielile de investitii in imobilizari corporale sunt capitalizate si amortizate o data cu darea in folosinta a activelor.

*Amortizarea* este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale.

Duratele de viata estimate pe categorii sunt urmatoarele:

- i. Amenajari cladiri inchiriate - pe perioada contractului de inchiriere;
- ii. Calculatoare 4 ani;
- iii. Mobilier si echipamente 5-9 ani; si
- iv. Autovehicule 4 ani.

## **2.11. Datorii si active contingente**

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare individuale. Ele sunt prezentate in note, cu exceptia cazurilor in care posibilitatea unei iesiri de beneficii economice este indepartata.

Activele contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare individuale, dar sunt prezentate cand o intrare de beneficii este probabila.

#### **2.12. Datorii comerciale si alte datorii**

Datoriile comerciale sunt recunoscute pe baza contabilitatii de angajament cand terta parte si-a indeplinit obligatiile contractuale si sunt evaluate la costul amortizat.

#### **2.13. Beneficii pe termen scurt si lung.**

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, bonusuri de performanta, indemnizatii pentru concedii de odihna neefectuate, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

In cursul normal al activitatii Societatea face plati catre sistemul public de pensii, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale. Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul public de pensii. Societatea plateste angajatilor contributii la pilonul III de pensii facultative. Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere al perioadei atunci cand sunt efectuate.

Societatea a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017. Decizii cu privire la fondurile in care este virata remuneratia variabila pentru a fi alocata in unitati de fond, precum si cuantumul acestei remuneratii este stabilit de Comitetul de Remunerare si Nominalizare al Societatii.

Beneficiile pe termen lung includ indemnizatiile acordate salariatilor la pensionare, in acord cu prevederile contractului colectiv de munca.

#### **2.14. Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit este recunoscut in rezultatul exercitiului sau in capitaluri proprii daca impozitul este aferent elementelor de capitaluri proprii.

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul impozabil al perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente. Ajustarile care influenteaza baza fiscala 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 in scopuri fiscale.

Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la realizarea valorii contabile a activelor si datoriilor, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii.

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute in masura in care este probabila realizarea de suficiente profituri taxabile viitoare care sa permita existenta acestor creante. Creantele din impozit amanat sunt reduce corespunzator in cazul in care se considera ca nu este probabila realizarea beneficiului din impozitul aferent. Principalele diferente temporare provin din miscarile in valoarea justa si provizioanele constituite de catre Societate.

La 31 decembrie 2022, cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului amanat si curent a fost de 16% (31 decembrie 2021: 16%).

#### **2.15. Recunoasterea veniturilor**

Veniturile inregistrate de Societate sunt contabilizate dupa natura lor. Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit. Daca tranzactia este de natura financiara, valoarea justa se determina prin actualizarea tuturor sumelor de primit in viitor, utilizand o rata a dobanzii implicata, diferenta fata de valoarea contabila reprezentand venit din dobanzi. Cand rezultatul unei tranzactii care implica prestarea de servicii nu poate fi estimat in mod fiabil, venitul este recunoscut doar in limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

#### **2.16. Venituri din dobanzi**

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

#### **2.17. Venituri din dividende**

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

#### **2.18. 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.

Veniturile din comisioane reprezinta cifra de afaceri a Societatii si reprezinta comisioanele de administrare aferente fondurilor de investitii administrate, venituri care sunt recunoscute in momentul in care se presteaza aceste servicii.

Comisionul de administrare se plateste lunar si se calculeaza ca % (procent) pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete („VAN”) ale fondului administrat. Valoarea acestui procent (maxima si curenta) este mentionata in Prospectul de emisiune al fondului si este specifica pentru fiecare fond. Componenta principala a VAN este reprezentata de valoarea investitiilor fiecarui Fond, evaluate, in scopul calculului veniturilor din comisioane de administrare, in conformitate cu cerintele Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara (“Regulamentul 9/2014”).

Astfel, in anul 2022, valoarea procentului comisionului de administrare a fost:

| <b>Nr Crt</b> | <b>Numele Fondului</b>                             | <b>% Comision 2022</b> | <b>% Comision 2021</b> |
|---------------|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 1             | Fondul deschis de investitii BT Clasic             | 0.150                  | 0.150                  |
| 2             | Fondul deschis de investitii BT Maxim              | 0.250                  | 0.250                  |
| 3             | Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX | 0.150                  | 0.150                  |
| 4             | Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni        | 0.050                  | 0.050                  |
| 5             | Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX  | 0.150                  | 0.150                  |
| 6             | Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni   | 0.025                  | 0.025                  |
| 7             | Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic        | 0.080                  | 0.080                  |
| 8             | Fondul deschis de investitii BT Fix                | 0.035                  | 0.035                  |
| 9             | Fondul deschis de investitii BT Euro Fix           | 0.005                  | 0.005                  |
| 10            | Fondul inchis de investitii BT Invest 1            | 0.150                  | 0.150                  |
| 11            | Fondul inchis de investitii BT Invest              | 0.200                  | 0.200                  |
| 12            | Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix          | 0.005                  | 0.005                  |
| 13            | Fondul deschis de investitii BT Agro               | 0.200                  | 0.200                  |
| 14            | Fondul deschis de investitii BT Energy             | 0.200                  | 0.200                  |
| 15            | Fondul deschis de investitii BT Real Estate        | 0.200                  | 0.200                  |
| 16            | Fondul deschis de investitii BT Technology         | 0.200                  | 0.200                  |
| 17            | Fondul inchis de investitii BT Property            | 0.150                  | 0.150                  |

### **2.19. Castig/pierdere din active financiare la valoare justa**

Castigurile/pierderile din activele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, aferente actiunilor listate detinute de Societate reprezinta castigul/pierderea din tranzactionarea activelor financiare precum si marcarea la piata, folosind cotația din ultima zi de tranzactionare. In cazul unitatilor de fond se foloseste ultima valoare a activului net al fondului, in cazul in care aceasta este reprezentativa pentru valoarea justa.

### **2.20. Cheltuieli cu comisioanele**

Cheltuielile cu comisioanele platite de Societate pentru distributia unitatilor de fond ale fondurilor in administrare se recunosc in contul de profit si pierdere in momentul in care serviciul a fost primit, intrucat clientii Societatii sunt Fondurile administrate si nu investitorii individuali in respectivele fonduri.

Cheltuielile cu comisioanele acordate ca discount investitorilor pentru subscrieri de volume semnificative de unitati de fond in fondurile administrate se recunosc ca o ajutare a venitului din comisioanele de administrare.

### **2.21. 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, aferente instrumentelor financiare la FVTPL, atunci cand apar, sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

### **2.22. Comparative**

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentarilor din anul curent.

## **3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

Numerar si echivalente de numerar reprezinta numerarul existent in conturile de disponibilitati la banci, depozitele cu scadenta initiala mai mica de 3 luni precum si dobanda atasata acestor depozite.

La 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 sumele prezentate in cadrul pozitiei financiare privind numerar si echivalente de numerar sunt curente si clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare. La 31 decembrie 2022, Societatea a avut disponibilitati la Banca Transilvania, banca cu rating BB+ pentru finantari pe termen lung atat in 2022 cat si in 2021, si la BRD – Groupe Societe Generale S.A., banca cu rating BBB+ pentru finantari pe termen lung in 2022 si BBB- in 2021.

| <b>NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR</b>                | <b>31 Decembrie<br/>2022</b> | <b>31 Decembrie<br/>2021</b> |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Disponibilitati la banci, in RON                        | 256,293                      | 198,805                      |
| Disponibilitati la banci, in moneda straina             | 461,661                      | 505,845                      |
| Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni, in RON | 2,600,000                    | 5,200,000                    |
| Dobanda atasata                                         | 7,303                        | 202                          |
| <b>Subtotal numerar – fluxuri de numerar</b>            | <b>3,325,257</b>             | <b>5,904,852</b>             |
| Pierderi de credit asteptate                            | -873                         | -303                         |
| <b>Total numerar si echivalente de numerar</b>          | <b>3,324,384</b>             | <b>5,904,549</b>             |

#### 4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

Obligatiunile sunt incadrate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9, obligatiunile fiind emise de o institutie bancara cu rating BBB- atat la 31 decembrie 2022 cat si 2021.

| <b>ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT</b>                                 | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Obligatiuni denuminate in valuta                                                    | 6,184,250                | 6,185,125                |
| Dobanda atasata aferenta obligatiunilor                                             | 20,442                   | 20,445                   |
| Depozite bancare cu scadenta mai mare de 3 luni, in RON                             | 2,473,700                |                          |
| Dobanda atasata aferenta depozitelor bancare cu scadenta mai mare de 3 luni, in RON | 4,071                    |                          |
| <b>Valoare bruta</b>                                                                | <b>8,682,463</b>         | <b>6,205,570</b>         |
| Pierderi de credit asteptate aferente obligatiunilor si depozitelor                 | -13,431                  | -11,941                  |
| <b>Valoare neta</b>                                                                 | <b>8,669,032</b>         | <b>6,193,629</b>         |

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

Actiunile financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta actiuni cotate si unitati de fond.

|                                         | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Actiuni cotate ELECTRICA                | 242,700                  | 301,200                  |
| <b>Total actiuni cotate</b>             | <b>242,700</b>           | <b>301,200</b>           |
|                                         | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
| Unitati de fond Fondul Privat Comercial | 8,194,260                | 8,620,238                |
| Unitati de fond BT Maxim                | 5,233,497                | 1,994,725                |
| Unitati de fond BT PROPERTY             | 4,952,624                | 4,919,322                |



|                                                                                                 |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Unitati de fond BT EURO FIX                                                                     | 1,242,407         | 1,979,434         |
| Unitati de fond BT Agro                                                                         | 1,018,317         | 1,043,545         |
| Unitati de fond BT Real Estate                                                                  | 832,022           | 1,180,572         |
| Unitati de fond BT Invest                                                                       | 720,710           | 717,706           |
| Unitati de fond BT Technology                                                                   | 539,483           | 695,628           |
| Unitati de fond BT Dolar Fix                                                                    | 472,009           | 659,292           |
| Unitati de fond BT Energy                                                                       | 408,622           | 380,910           |
| Unitati de fond BT Index ATX                                                                    | 390,799           | 465,482           |
| Unitati de fond FIA Certinvest                                                                  | 334,058           | 0                 |
| Unitati de fond BT Invest 1                                                                     | 42,967            | 4,549,676         |
| Unitati de fond BT Fix                                                                          | 0                 | 7,274,183         |
| Unitati de fond BT Obligatiuni                                                                  | 0                 | 6,181,567         |
| Unitati de fond FDI PISCATOR                                                                    | 0                 | 905,627           |
| <b>Total unitati de fond</b>                                                                    | <b>24,381,775</b> | <b>41,567,907</b> |
| <b>Total active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b> | <b>24,624,475</b> | <b>41,869,107</b> |

## 6. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTA PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

### a. Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Aceste active financiare reprezinta participatii la Fondul de compensare a investitorilor, Catalyst, GapMinder, Roca X si Evergent.

| <b>Active financiare</b> | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Catalyst Romania Fund II | 952,029                  | 192,590                  |
| Roca X                   | 4,071,422                | 3,173,166                |
| GapMinder                | 4,637,777                | 3,310,252                |
| Evergent                 | 89,402,775               | 0                        |
| <b>Total</b>             | <b>99,064,003</b>        | <b>6,676,008</b>         |

### b. Investitii in subsidiare evaluate la cost

In anul 2019 Societatea a adoptat strategia de investire in zona pensiilor facultative, strategie care s-a materializat prin semnarea cu actionarii Certinvest Pensii a acordului de achizitie a 95,1% din pachetul de actiuni al acestei societati. Conform Deciziei ASF 180/14.02.2020, inregistrata la BT Asset Management SAI SA sub numarul 580/14.02.2020 se aproba proiectul de achizitie a actiunilor reprezentand 100% din capitalul social al Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA, de catre BT Asset Management SAI SA si BT Investments SRL si se avizeaza detinerea mai mare de 5% din capitalul social al Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA, actuala BT Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii

Facultative SA („BT Pensii SAFPF) pe care BT Asset Management SAI SA o are. Plata efectiva a pachetului de actiuni Certinvest Pensii a fost efectuata in data de 28 februarie 2020.

|                 | 31 Decembrie 2022 | 31 Decembrie 2021 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| BT Pensii SAFPF | 8.939.400         | 8.939.400         |

## 7. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE

Alte active financiare reprezinta comisioanele de administrare din luna precedenta aferente activitatii de exploatare, incasate in luna urmatoare si creante imobilizate de natura garantiilor platite furnizorilor. Activele nefinanciare reprezinta cheltuieli platite in avans care se vor esalona lunar pe cheltuieli in perioada viitoare.

| Alte Active                                  | 31 Decembrie 2022 | 31 Decembrie 2021 |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Creante comerciale                           | 3,227,507         | 3,610,494         |
| Alte creante imobilizate                     | 4,500             | 4,500             |
| <b>Total alte active financiare</b>          | <b>3,232,007</b>  | <b>3,614,994</b>  |
| Cheltuieli inregistrate in avans             | 146,938           | 71,927            |
| <b>Total alte active</b>                     | <b>146,938</b>    | <b>71,927</b>     |
| <b>Alte active financiare si alte active</b> | <b>3,378,945</b>  | <b>3,686,921</b>  |

## 8. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

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

|                                                    | Mobilier echipamente<br>si masini | Imobilizari<br>necorporale | Imobilizari<br>necorporale in curs | Total          |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|------------------------------------|----------------|
| Cost la 1 Ianuarie 2021                            | 554,218                           | 1,446,033                  | 0                                  | 2,000,251      |
| Achizitii                                          | 227,294                           | 402,280                    | 306,805                            | 936,378        |
| Iesiri                                             | -42,744                           | -519,916                   | -91,512                            | -654,172       |
| Cost la 31 decembrie 2021                          | 738,769                           | 1,328,397                  | 215,293                            | 2,282,458      |
| Amortizare la 1 ianuarie 2021                      | -239,880                          | -1,342,904                 | 0                                  | -1,582,784     |
| Amortizare in cursul anului                        | -91,322                           | -181,598                   | 0                                  | -272,920       |
| Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului     | 36,172                            | 519,916                    | 0                                  | 556,088        |
| Amortizare la 31 decembrie 2021                    | -295,030                          | -1,004,586                 | 0                                  | -1,299,616     |
| <b>Valoare contabila neta la 31 decembrie 2021</b> | <b>443,739</b>                    | <b>323,811</b>             | <b>215,293</b>                     | <b>982,843</b> |
| Cost la 1 ianuarie 2022                            | 738,769                           | 1,328,397                  | 215,293                            | 2,282,459      |
| Achizitii                                          | 47,741                            | 530,540                    | 2,206,536                          | 2,784,817      |
| Iesiri                                             | -23,314                           | 0                          | -293,014                           | -316,328       |
| Cost la 31 decembrie 2022                          | 763,196                           | 1,858,937                  | 2,128,815                          | 4,750,948      |

|                                                    |                |                |                  |                  |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Amortizare la 1 ianuarie 2022                      | -295,030       | -1,004,586     | 0                | -1,299,616       |
| Amortizare in cursul anului                        | -159,010       | -384,086       | 0                | -543,096         |
| Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului     | 23,314         | 0              | 0                | 23,314           |
| Amortizare la 31 decembrie 2022                    | -430,726       | -1,388,672     | 0                | -1,819,398       |
| <b>Valoare contabila neta la 31 decembrie 2022</b> | <b>332,470</b> | <b>470,265</b> | <b>2,128,815</b> | <b>2,931,550</b> |

Achizitiile de imobilizari necorporale in curs in suma de 2,206,536 lei se refera in principal la proiectul de digitalizare BT One, care are ca scop optimizarea proceselor operationale din reseaua de distributie si proiectul de automatizare intocmire situatii financiare. Ambele proiecte vor fi receptionate in anul 2023.

## 9. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELORE

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea inregistreaza drepturile de utilizare aferente bunurilor inchiriate, respectiv cladirea in care Societatea are sediul social si autovehiculele folosite:

|                                                | <b>Cladire Sediul</b> | <b>Autovehicule</b> | <b>Total</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------|
| Cost la 1 Ianuarie 2021                        | 1,014,384             | 538,898             | 1,553,282    |
| Achizitii                                      | 2,387,342             | 0                   | 2,387,342    |
| Iesiri                                         | -1,014,384            | 0                   | -1,014,384   |
| Cost la 31 decembrie 2021                      | 2,387,342             | 538,898             | 2,926,240    |
| Amortizare la 1 ianuarie 2021                  | -936,354              | -208,712            | -1,145,066   |
| Amortizare in cursul anului                    | -475,919              | -124,228            | -600,147     |
| Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului | 1,014,384             | 0                   | 1,014,384    |
| Amortizare la 31 Decembrie 2021                | -397,889              | -332,940            | -730,829     |
| Valoare contabila neta la 31 decembrie 2021    | 1,989,453             | 205,958             | 2,195,411    |
| Cost la 1 Ianuarie 2022                        | 2,387,342             | 538,898             | 2,926,240    |
| Achizitii                                      | 0                     | 39,613              | 39,613       |
| Iesiri                                         | 0                     | 75,238              | 75,238       |
| Cost la 31 decembrie 2022                      | 2,387,342             | 503,273             | 2,890,615    |
| Amortizare la 1 ianuarie 2022                  | -397,890              | -332,939            | -730,829     |
| Amortizare in cursul anului                    | -477,468              | -137,519            | -614,987     |
| Amortizare aferenta iesirilor in cursul anului | 0                     | 75,238              | 75,238       |
| Amortizare la 31 decembrie 2022                | -875,358              | -395,220            | -1,270,578   |
| Valoare contabila neta la 31 decembrie 2022    | 1,511,984             | 108,053             | 1,620,037    |

## 10. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

In cursul anului 2022 Societatea a obtinut un imprumut de la Banca Transilvania, in valoare de 10.000.000 EUR destinat achizitionarii unor instrumente financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, in acord cu strategia investitionala a Societatii. Maturitatea imprumutului este de 5 ani, cu o dobanda de 1.25% + EURIBOR 6 luni, cu indexare trimestriala a EURIBOR si rambursare trimestriala a sumei de 500,000 EUR din principal.

| <b>DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT</b> | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Imprumuturi primite de la banci             | 49,474,000               | 0                        |
| Dobanda atasata                             | 4,204                    | 0                        |
| <b>Total</b>                                | <b>49,478,204</b>        | <b>0</b>                 |

#### 11. DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING

| <b>DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING</b>          | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Datorii din operatiuni de leasing - cladire sediu | 1,559,096                | 2,034,060                |
| Datorii din operatiuni de leasing - autovehicule  | 117,785                  | 222,864                  |
| <b>Total</b>                                      | <b>1,676,881</b>         | <b>2,256,924</b>         |

#### 12. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datoriile financiare reprezinta sumele curente datorate din activitatea de exploatare catre furnizori. Datoriile nefinanciare sunt compuse din datoriile cu beneficiile acordate salariatilor, datoriile catre bugetul asigurarilor sociale, datoriile catre salariati si pentru asigurarea de pensie privata pilon III si alte impozite si taxe care se platesc in perioada urmatoare, la scadenta.

|                                                 | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Datorii fata de furnizori                       | 970,503                  | 870,233                  |
| <b>Datorii financiare</b>                       | <b>970,503</b>           | <b>870,233</b>           |
| Datorii cu beneficii acordate salariatilor      | 1,718,328                | 1,401,327                |
| Datorii fata de asigurarile sociale             | 175,995                  | 177,545                  |
| Impozitul pe salarii si asimilate               | 39,093                   | 36,291                   |
| Subventii guvernamentale pentru investitii      | 31,875                   | 43,125                   |
| Alte impozite si taxe                           | 18,667                   | 14,550                   |
| Alte datorii in legatura cu personalul          | 11,019                   | 51,363                   |
| Alte datorii sociale                            | 4,960                    | 0                        |
| <b>Alte datorii nefinanciare</b>                | <b>1,999,937</b>         | <b>1,724,201</b>         |
| <b>Total datorii financiare si nefinanciare</b> | <b>2,970,440</b>         | <b>2,594,434</b>         |

#### 13. CAPITALUL SOCIAL SI REZERVA LEGALA

Capitalul social statutar al Societatii la 31 decembrie 2022 este de 7.165.700 RON (31 decembrie 2021: 7.165.700 RON), fiind integral subscris si varsat (inregistrat la Registrul Comertului). Pentru capitalul social subscris si varsat sunt emise si se afla in circulatie un numar de 7.165.700 actiuni. Structura actionariatului la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 este dupa cum urmeaza.

|                       | <b>Număr acțiuni 31 decembrie 2022</b> | <b>% deținere 31 decembrie 2022</b> | <b>Număr acțiuni 31 decembrie 2021</b> | <b>% deținere 31 decembrie 2021</b> |
|-----------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|
| Banca Transilvania SA | 7.165.694                              | 99.99992%                           | 7.165.694                              | 99.99992%                           |

|                                |                  |                    |                  |                    |
|--------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| BT Leasing Transilvania IFN SA | 3                | 0.00004%           | 3                | 0.00004%           |
| BT Capital Partners SA         | 3                | 0.00004%           | 3                | 0.00004%           |
| <b>Total</b>                   | <b>7.165.700</b> | <b><u>100%</u></b> | <b>7.165.700</b> | <b><u>100%</u></b> |

### ***Gestionarea capitalului***

Din punctul de vedere al gestionarii capitalului, Societatea trebuie sa respecte prevederile Legii Societatii nr. 31/1990 republicata si in special prevederile articolului 153<sup>24</sup> in care se precizeaza ca valoarea activul net al societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia nu trebuie sa se diminueze la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, in caz contrar adunarea general extraordinara a actionarilor trebuie sa decida cu privire la starea Societatii. La data intocmirii acestor situatii financiare individuale Societatea a respectat prevederile de mai sus.

### ***Rezerva legala***

Rezerva legala este constituita in conformitate cu prevederile legale aplicabile, conform carora minim 5% din profitul brut anual este transferat in rezervele legale, pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. Societatea a ajuns la nivelul maxim de 1.433.140 RON anterior acestui exercitiului financiar, in cursului exercitiului financiar nefiind efectuate modificari ale rezervei legale.

## **14. REZULTATUL REPORTAT**

Rezultatul reportat este format din urmatoarele componente asa cum este detaliat mai jos. In anul 2022 Societatea nu a distribuit dividende actionarilor.

| <b>Rezultat reportat</b>                                                             | <b>31 Decembrie<br/>2022</b> | <b>31 Decembrie<br/>2021</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare                                        | 61,204,782                   | 40,848,859                   |
| Rezultat reportat din alte elemente ale rezultatului global                          | 35,166                       | 0                            |
| Rezultat reportat - corectie                                                         | 80,000                       | 80,000                       |
| Rezultat reportat din trecere la IFRS 9 aferent activelor disponibile pentru vanzare | 600,486                      | 600,486                      |
| Rezultatul net al exercitiului                                                       | 18,038,171                   | 20,355,923                   |
| <b>Total rezultat reportat</b>                                                       | <b>79,958,605</b>            | <b>61,885,268</b>            |

## **15. VENITURI DIN DOBANZI**

Veniturile din dobanzi reprezinta venituri de natura dobanzii aferente disponibilitatilor si depozitelor pastrate la banci precum si obligatiunilor achizitionate.

| <b>Venituri din dobanzi</b>       | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dobanzi conturi curente           | 4,968                    | 252                      |
| Dobanzi depozite                  | 195,760                  | 18,764                   |
| Dobanzi obligatiuni               | 532,922                  | 528,962                  |
| <b>Total venituri din dobanzi</b> | <b>733,650</b>           | <b>547,978</b>           |

## 16. VENITURI DIN COMISIOANE

Componenta veniturilor din comisioane nete de alte comisioane de administrare este prezentata dupa cum urmeaza:

|                                      | <b><u>2022</u></b>       | <b><u>2021</u></b>       |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| BT Clasic                            | 3,933,432                | 3,433,484                |
| BT Maxim                             | 5,884,145                | 5,887,852                |
| BT Index ROTX                        | 4,148,586                | 2,712,220                |
| BT Obligatiuni                       | 7,642,482                | 9,379,016                |
| BT Index ATX                         | 1,805,996                | 1,496,378                |
| BT Euro Clasic                       | 1,293,350                | 1,055,041                |
| BT Euro Obligatiuni                  | 1,600,386                | 2,039,404                |
| BT Euro Fix                          | 434,760                  | 327,395                  |
| BT Fix                               | 3,041,798                | 2,894,925                |
| BT Dolar Fix                         | 77,167                   | 65,340                   |
| BT Agro                              | 377,507                  | 138,484                  |
| BT Energy                            | 1,783,303                | 877,657                  |
| BT Real Estate                       | 265,114                  | 236,816                  |
| BT Technology                        | 929,938                  | 611,659                  |
| BT Invest                            | 473,407                  | 513,543                  |
| BT Invest 1                          | 6,086,789                | 6,508,740                |
| BT Property                          | 1,419,346                | 418,710                  |
| Comisioane de administrare           | -2,777,181               | -2,686,030               |
| <b>Total venituri din comisioane</b> | <b><u>38,420,325</u></b> | <b><u>35,910,634</u></b> |

Comisioanele de administrare reprezinta sume returnate partenerilor din comisionul de administrare incasat de Societate. Aceste comisioane sunt platite in baza acordurilor de tip kick back fee.

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

| CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE | 31 Decembrie<br>2022 | 31 Decembrie<br>2021 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Venituri privind activele financiare - actiuni                                                                        | 67,500               | 61,800               |
| Cheltuieli privind activele financiare - actiuni                                                                      | -126,000             | -137,100             |
| Rezultat net - actiuni                                                                                                | -58,500              | -75,300              |
| Venituri privind activele financiare - unitati de fond                                                                | 3,001,488            | 4,837,277            |
| Cheltuieli privind activele financiare - unitati de fond                                                              | -4,544,192           | -1,567,293           |
| Rezultat net - unitati de fond                                                                                        | -1,542,704           | 3,269,984            |
| <b>Total</b>                                                                                                          | <b>-1,601,204</b>    | <b>3,194,684</b>     |

## 18. Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci

Dobanzile datorate in cursul anului 2022 pentru imprumutul primit de la banca au fost in suma de 414.706 lei (in 2021: 0 lei)

## 19. Cheltuieli privind personalul

Salarizarea directorilor si administratorilor: Societatea nu are obligatii viitoare de genul garantiilor asumate de societate in numele directorilor si administratorilor. Numarul mediu al salariatilor aferent exercitiului 2022 este de 32 (2021: 31).

| Cheltuieli privind personalul                              | 31 Decembrie<br>2022 | 31 Decembrie<br>2021 |
|------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Salarii personal                                           | -5,349,687           | -4,506,150           |
| Cheltuieli cu salariile personalului - conducere executiva | -1,818,778           | -1,677,949           |
| Variatia datoriilor cu beneficiile acordate personalului   | -317,000             | -68,871              |
| Alte cheltuieli in legatura cu personalul                  | -258,662             | -217,062             |
| Contributia la asigurarile sociale                         | -165,019             | -142,862             |
| Indemnizatii membri Consiliului de Administratie           | -164,160             | -164,160             |

|              |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Total</b> | <b>-8,073,306</b> | <b>-6,777,054</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|

## 20. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA

| <b>CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA</b>                | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cheltuieli cu deprecierea drepturilor de utilizare a activelor | -614,986                 | -600,147                 |
| Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale           | -384,086                 | -181,598                 |
| Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor corporale             | -159,011                 | -104,122                 |
| <b>Total</b>                                                   | <b>-1,158,083</b>        | <b>-885,867</b>          |

## 21. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE

| <b>CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE</b> | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Comisioane de distributie                                         | -2,331,600               | -4,282,080               |
| Taxa pe veniturile din comisioane de administrare                 | -411,974                 | -385,968                 |
| Onorarii de audit                                                 | -276,452                 | -250,382                 |
| Alte comisioane de tranzactionare                                 | -160,479                 | -59                      |
| Cheltuieli cu alte taxe                                           | -116,000                 | -104,333                 |
| Alte comisioane                                                   | -11                      | -150                     |
| <b>Total</b>                                                      | <b>-3,296,516</b>        | <b>-5,022,972</b>        |

## 22. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

| <b>ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE</b>                        | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti           | -870,750                 | -498,994                 |
| Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate             | -616,648                 | -1,086,588               |
| Cheltuieli de intretinere si reparatii                     | -407,583                 | -408,446                 |
| Donatii si sponsorizari                                    | -324,857                 | -270,000                 |
| Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii              | -314,772                 | -367,373                 |
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte            | -168,927                 | -161,204                 |
| Cheltuieli privind studiile - pregatire cadre              | -102,507                 | -44,656                  |
| Cheltuieli deplasare transfer deductibile                  | -101,108                 | -108,633                 |
| Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chiriile | -44,195                  | -23,970                  |
| Cheltuieli cu primele de asigurare                         | -21,767                  | -17,010                  |



|                                                                |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli cu transportul                                      | -9,564            | -22,284           |
| Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate                    | -5,823            | -4,670            |
| Cheltuieli privind activele cedate si alte operatii de capital | -                 | -2,851            |
| <b>Total</b>                                                   | <b>-2,988,501</b> | <b>-3,016,679</b> |

## 23. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

| CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT        | 31 Decembrie 2022 | 31 Decembrie 2021 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cheltuiala cu impozitul curent           | -3,243,528        | -3,650,973        |
| Cheltuieli/(Venitul) cu impozitul amanat | 50,720            | 11,019            |
| <b>Total</b>                             | <b>-3,192,808</b> | <b>-3,639,954</b> |

| Reconcilierea impozitului                                                                         | 31 Decembrie 2022 | 31 Decembrie 2021 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Profit inainte de impozitare                                                                      | 21,230,979        | 23,995,877        |
| impozit la cota statutară de 16% (2021: 16%)                                                      | -3,396,957        | -3,839,340        |
| Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile, venituri neimpozabile si alte diferente permanente | 204,149           | 199,386           |
| <b>Cheltuieli cu impozitul pe profit</b>                                                          | <b>-3,192,808</b> | <b>-3,639,954</b> |

### Impozit amanat

Tabelul urmator prezinta impozitul amanat inregistrat in situatia pozitiei financiare si modificarile inregistrate in situatia contul de profit sau pierdere si in alte elemente ale rezultatului global:

| Titlu cont                                      | Sold initial | Recunoscut prin contul de profit sau pierdere | Recunoscut prin alte elemente ale rezultatului global | Sold final     |
|-------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------|
| Creanta privind impozitul amanat                | 123,188      | 50,720                                        | -1,404,730                                            | -1,230,822     |
|                                                 |              | <b>31 Decembrie 2022</b>                      | <b>31 Decembrie 2021</b>                              |                |
| <b>Reconcilierea profitului</b>                 |              |                                               |                                                       |                |
| impozit pe profit amanat aferent provizioanelor |              |                                               | 274,932                                               | 224,213        |
| Impozitul amanat aferent rezervei FVOCI         |              |                                               | -1,505,754                                            | -101,025       |
| <b>Creanta din impozitul amanat</b>             |              |                                               | <b>-0</b>                                             | <b>123,188</b> |
| <b>Datorie cu impozitul amanat</b>              |              |                                               | <b>1,230,822</b>                                      | <b>0</b>       |

## 24. RISCURI FINANCIARE

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

#### **24.1 Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida la un instrument financiar sau contract sa genereze pierderi financiare Societatii din cauza imposibilitatii contrapartidei de a-si onora obligatiile. Societatea este expusa riscului de pierderi generate de activitatea operationala ce deriva din creante comerciale si depozitele la banci precum si din activitatea de investitii.

Societatea analizeaza bonitatea contrapartidelor, revizuiind permanent ratingurile de credit a acestora. Urmatorul tabel prezinta expunerea maxima a Societatii la riscul de credit, reprezentand valoarea contabila a activelor financiare in situatiile financiare individuale:

| <b>Riscul de credit</b>                      | <b>31 Decembrie 2022</b> | <b>31 Decembrie 2021</b> |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Numerar si echivalente de numerar            | 3,324,384                | 5,904,549                |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | 8,669,032                | 6,193,629                |
| Investitii in subsidiare, evaluate la cost   | 8,939,400                | 8,939,400                |
| Alte active financiare                       | 3,232,007                | 3,614,994                |
| <b>Total</b>                                 | <b>24,164,823</b>        | <b>24,652,572</b>        |

---

#### **24.2 Riscul de piata**

##### **a)Riscul de pret**

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 de 5% a pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere ar conduce la o crestere/scadere a profitului cu 1.231.224 RON (31 decembrie 2021: 2.093.455 RON) si a rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global cu 4.953.200 RON (31 decembrie 2021: 333.800 RON).

##### **b)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.

Societatea este expusa riscului ratei dobanzii, activele purtatoare de dobanda fiind numerarul si echivalentele de numerar (respectiv depozitele plasate la banci) si obligatiunile, ambele categorii avand dobanda fixa si fiind evaluate la cost amortizat, iar datoria purtatoare de dobanda este imprumutul primit de la banca in cursul anului 2022

##### **c)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 prin derivative.

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la o crestere a rezultatului Societatii la 31 decembrie 2022 cu -322.663 RON (la 31 decembrie 2021: 159.989 RON), o variatie negativa avand acelasi impact dar cu semn diferit. De asemenea, o apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la o crestere, respectiv scadere a rezervei aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cu 55.898 RON (2021: 35.028RON).

Tabelele urmatoare prezinta expunerea Societatii la riscul valutar la 31 decembrie 2022. In tabele sunt incluse activele si datoriile financiare ale Societatii la valorile contabile, clasificate in functie de valuta.

| <b>31 Decembrie 2022</b>                                                               | <b>RON</b>  | <b>EUR</b>  | <b>USD</b> | <b>GBP</b> | <b>TOTAL</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|--------------|
| Numerar si echivalente de numerar                                                      | 2,862,723   | 384,110     | 74,395     | 3,156      | 3,324,384    |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                           | 0           | 8,669,032   | 0          | 0          | 8,669,032    |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere     | 14,768,192  | 9,384,274   | 472,009    | 0          | 24,624,475   |
| Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | 93,474,213  | 5,589,790   | 0          | 0          | 99,064,003   |
| Investitii in subsidiare, evaluate la cost                                             | 8,939,400   | 0           | 0          | 0          | 8,939,400    |
| Alte active financiare                                                                 | 3,232,007   | 0           | 0          | 0          | 3,232,007    |
| Total active financiare                                                                | 123,276,535 | 24,027,206  | 546,404    | 3,156      | 147,853,301  |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                   | 0           | 49,478,204  | 0          | 0          | 49,478,204   |
| Datorii din operatiuni de leasing                                                      | 0           | 1,676,881   | 0          | 0          | 1,676,881    |
| Datorii financiare                                                                     | 872,326     | 88,908      | 9,269      | 0          | 970,503      |
| Total datorii financiare                                                               | 872,326     | 51,243,993  | 9,269      | 0          | 52,125,588   |
| Pozitia valutara neta                                                                  | 122,404,209 | -27,216,787 | 537,135    | 3,156      | 95,727,713   |
| <b>31 Decembrie 2021</b>                                                               | <b>RON</b>  | <b>EUR</b>  | <b>USD</b> | <b>GBP</b> | <b>TOTAL</b> |
| Numerar si echivalente de numerar                                                      | 5,398,704   | 367,065     | 135,387    | 3,393      | 5,904,549    |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                           | 0           | 6,193,629   | 0          | 0          | 6,193,629    |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere     | 30,544,922  | 10,664,893  | 659,292    | 0          | 41,869,107   |
| Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | 3,173,166   | 3,502,842   | 0          | 0          | 6,676,008    |
| Investitii in subsidiare, evaluate la cost                                             | 8,939,400   | 0           | 0          | 0          | 8,939,400    |
| Alte active financiare                                                                 | 3,614,994   | 0           | 0          | 0          | 3,614,994    |
| Total active financiare                                                                | 51,671,186  | 20,728,429  | 794,679    | 3,393      | 73,197,687   |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                   | 0           | 0           | 0          | 0          | 0            |
| Datorii din operatiuni de leasing                                                      | 0           | 2,256,924   | 0          | 0          | 2,256,924    |
| Datorii financiare                                                                     | 802,419     | 58,854      | 8,960      | 0          | 870,233      |
| Total datorii financiare                                                               | 802,419     | 2,315,778   | 8,960      | 0          | 3,127,157    |
| Pozitia valutara neta                                                                  | 50,868,767  | 18,412,651  | 785,719    | 3,393      | 70,070,530   |

### 24.3. 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 financiare pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

| <b>31 decembrie 2022</b>                                                               | <b>la cerere si<br/>&lt;1 luni</b> | <b>1 - 6 luni</b> | <b>6 - 12<br/>luni</b> | <b>1 - 5 ani</b> | <b>Total</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------|------------------|--------------|
| Numerar si echivalente de numerar                                                      | 3,324,384                          | 0                 | 0                      | 0                | 3,324,384    |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                           | 2,476,494                          | 20,442            | 0                      | 6,172,096        | 8,669,032    |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere     | 24,624,475                         | 0                 | 0                      | 0                | 24,624,475   |
| Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | 99,064,003                         | 0                 | 0                      | 0                | 99,064,003   |
| Investitii in subsidiare, evaluate la cost                                             | 8,939,400                          | 0                 | 0                      | 0                | 8,939,400    |
| Alte active financiare                                                                 | 3,232,007                          | 0                 | 0                      | 0                | 3,232,007    |
| Total active financiare                                                                | 141,660,763                        | 20,442            | 0                      | 6,172,096        | 147,853,301  |
| Imprumuturi de la banci                                                                | 2,477,904                          | 2,473,700         | 4,947,400              | 39,579,200       | 49,478,204   |
| Datorii din operatiuni de leasing                                                      | 52,369                             | 247,055           | 268,023                | 1,109,434        | 1,676,881    |
| Datorii financiare                                                                     | 687,117                            | 283,386           | 0                      | 0                | 970,503      |
| Total datorii financiare                                                               | 3,217,390                          | 3,004,141         | 5,215,423              | 40,688,634       | 52,125,588   |
| Excedent/(Deficit) de lichiditate                                                      | 140,921,277                        | -509,999          | -268,023               | 5,062,662        | 145,205,917  |
| <b>31 decembrie 2021</b>                                                               | <b>la cerere si<br/>&lt;1 luni</b> | <b>1 - 6 luni</b> | <b>6 - 12<br/>luni</b> | <b>1 - 5 ani</b> | <b>Total</b> |
| Numerar si echivalente de numerar                                                      | 5,904,549                          | 0                 | 0                      | 0                | 5,904,549    |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                           | 0                                  | 20,445            | 0                      | 6,173,184        | 6,193,629    |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere     | 41,869,107                         | 0                 | 0                      | 0                | 41,869,107   |
| Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | 6,676,008                          | 0                 | 0                      | 0                | 6,676,008    |
| Investitii in subsidiare, evaluate la cost                                             | 8,939,400                          | 0                 | 0                      | 0                | 8,939,400    |
| Alte active financiare                                                                 | 3,614,994                          | 0                 | 0                      | 0                | 3,614,994    |
| Total active financiare                                                                | 67,004,058                         | 20,445            | 0                      | 6,173,184        | 73,197,687   |
| Datorii din operatiuni de leasing                                                      | 50,250                             | 252,354           | 293,454                | 1,660,866        | 2,256,924    |
| Datorii financiare                                                                     | 706,623                            | 163,610           | 0                      | 0                | 870,233      |
| Total datorii financiare                                                               | 756,873                            | 415,964           | 293,454                | 1,660,866        | 3,127,157    |
| Excedent/(Deficit) de lichiditate                                                      | 66,247,185                         | -395,519          | -293,454               | 4,512,318        | 70,070,530   |

Situatia fluxurilor de numerar viitoare generate de imprumutul bancar, constand in rambursari de principal si dobanda este urmatoarea:

| <b>Imprumut bancar</b>        | <b>&lt;1 luna</b> | <b>1-6 luni</b> | <b>6-12 luni</b> | <b>1-5 ani</b> |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------|
| In moneda imprumutului (EUR)  | 513,029           | 558,608         | 1,065,101        | 8,239,180      |
| In moneda de prezentare (RON) | 2,538,158         | 2,763,656       | 5,269,481        | 40,762,520     |

## **25. PREZENTAREA VALORILOR JUSTE**

### **Valorile juste ale activelor si 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 piete active pentru active sau datorii identice. Preturile cotate trebuie sa fie disponibile imediat si cu o regularitate suficienta, fiind determinate de o piata/index activ, reprezentand tranzactii actuale, efectuate in conditii normale de piata;
- Nivelul 2 - Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare, unde toate intrarile importante folosite in modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: preturi), fie indirect (adica derivate din preturi); si
- Nivelul 3 - Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

Obiectivul tehnicilor de evaluare este determinarea valorii juste, care să reflecte prețul care s-ar obține în urma unei tranzacții în condiții normale de piață pentru instrumentul financiar, la data întocmirii situațiilor financiare individuale. Disponibilitatea datelor și modelelor observabile din piață reduce necesitatea unor estimări și judecăți ale Conducerii și nesiguranța asociată determinării valorii juste. Disponibilitatea datelor și modelelor observabile din piață depinde de produsele din piață și este înclinată să se schimbe pe baza unor evenimente specifice și condiții generale din piața financiară. Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă sunt determinate folosind tehnici de evaluare cu date observabile în piață.

Conducerea folosește judecăți pentru a selecta metoda de evaluare și a emite ipoteze bazate în principal pe condițiile pieței existente la data întocmirii situației individuale a poziției financiare.

Specific pentru investitiile in unitati de Fond, Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate prin: perioade frecvente de răscumpărare, în cazul unor fonduri lipsa comisioanelor de răscumpărare sau comisioane de valori reduse, posibilitatea de răscumpărare a oricărui număr de unități de fond sunt clasificate pe Nivel 1 al ierarhiei valorii juste.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate prin: condiționarea retragerii la unele fonduri de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare sau posibilitatea de răscumpărare a unui număr limitat de unități de fond și lipsa comisioanelor de răscumpărare sunt clasificate pe Nivel 2 al ierarhiei valorii juste.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate de restrângerea posibilității de a realiza răscumpărarea prin: perioade rare deschise pentru răscumpărare sau condiționarea retragerii la unele fonduri de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare și în unele cazuri perceperea de comisioane prohibitive de răscumpărare în

cazul în care nu sunt transmise notificările menționate mai sus, sunt clasificate pe Nivel 3 al ierarhiei valorii juste.

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

#### Corectarea erorilor de prezentare

În exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, Societatea a corectat suma de 4.919.322 lei reprezentând valoarea justă a titlurilor de participare deținute la Fondul BT Property la 31.12.2021, prezentate eronat pe Nivelul 2 al ierarhiei valorii juste, în loc de Nivelul 1.

Informațiile comparative referitoare la poziția financiară, situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie nu sunt afectate de această eroare.

Prezentarea valorilor juste pe nivele este afectată de această eroare, iar corecția este prezentată mai jos:

#### PREZENTAREA VALORILOR JUSTE

|                                                                                                       | 31.12.2021 | Corectarea erorilor | Sume<br>corespunzătoare<br>corectate pentru<br>31.12.2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|
| Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – <b>Nivelul 1</b> | 36.949.785 | 4.919.322           | 41.869.107                                                |
| Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – <b>Nivelul 2</b> | 4.919.322  | -4.919.322          | 0                                                         |

| <b>31 Decembrie 2022</b>                                                               | <b>Nivel 1</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 89,402,775     | 9,661,228      | 99,064,003   |
| Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere     | 24,624,475     | 0              | 24,624,475   |
| Investiții în subsidiare, evaluate la cost                                             | 0              | 8,939,400      | 8,939,400    |
| Total                                                                                  | 114,027,250    | 18,600,628     | 132,627,878  |
| <b>31 Decembrie 2021</b>                                                               | <b>Nivel 1</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b> |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 0              | 6,676,008      | 6,676,008    |
| Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere     | 41,869,107     | 0              | 41,869,107   |
| Investiții în subsidiare, evaluate la cost                                             | 0              | 8,939,400      | 8,939,400    |
| Total                                                                                  | 41,869,107     | 15,615,408     | 57,484,515   |

## Instrumente financiare ce nu au fost prezentate in bilant la valoarea justa

Tabelul de mai jos prezinta valorile juste si valorile contabile ale acelor active si datorii financiare care nu au fost prezentate in bilantul contabil al Societatii la valoarea lor justa. Valoare contabila aproximeaza valoarea justa.

| <b>31 Decembrie 2022</b>                     | <b>Nivel 2</b>    | <b>Nivel 3</b>    | <b>Total</b>      |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Numerar si echivalente de numerar            | 3,324,384         | 0                 | 3,324,384         |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | 2,476,494         | 6,269,913         | 8,746,407         |
| Alte active financiare                       | 0                 | 3,232,007         | 3,232,007         |
| <b>Total active financiare</b>               | <b>5,800,878</b>  | <b>9,501,920</b>  | <b>15,302,798</b> |
| Datorii din operatiuni de leasing            | 0                 | 1,676,881         | 1,676,881         |
| Datorii financiare                           | 49,478,204        | 970,503           | 50,448,707        |
| <b>Total datorii financiare</b>              | <b>49,478,204</b> | <b>2,647,384</b>  | <b>52,125,588</b> |
| <b>31 Decembrie 2021</b>                     | <b>Nivel 2</b>    | <b>Nivel 3</b>    | <b>Total</b>      |
| Numerar si echivalente de numerar            | 5,904,549         | 0                 | 5,904,549         |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | 0                 | 6,990,767         | 6,990,767         |
| Alte active financiare                       | 0                 | 3,614,994         | 3,614,994         |
| <b>Total active financiare</b>               | <b>5,904,549</b>  | <b>10,605,761</b> | <b>16,510,310</b> |
| Datorii din operatiuni de leasing            | 0                 | 2,256,924         | 2,256,924         |
| Datorii financiare                           | 0                 | 870,233           | 870,233           |
| <b>Total datorii financiare</b>              | <b>0</b>          | <b>3,127,157</b>  | <b>3,127,157</b>  |

## 26. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

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

| <b>Nr.</b> | <b>Parte afiliata</b>                  | <b>Explicatii</b>                 |
|------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| 1          | Banca Transilvania SA                  | Actionar - Parte afiliata Grup BT |
| 2          | BT Capital Partners SA                 | Actionar - Parte afiliata Grup BT |
| 3          | BT Leasing Transilvania IFN SA         | Actionar - Parte afiliata Grup BT |
| 4          | BT Pensii SAFFP SA                     | Parte afiliata Grup BT            |
| 5          | BT Direct IFN SA                       | Parte afiliata Grup BT            |
| 6          | BT Building SRL                        | Parte afiliata Grup BT            |
| 7          | BT Investments SRL                     | Parte afiliata Grup BT            |
| 8          | BT Safe Agent de Asigurare SRL         | Parte afiliata Grup BT            |
| 9          | BT Solution Agent de Asigurare SRL     | Parte afiliata Grup BT            |
| 10         | BT Intermedieri Agent de Asigurare SRL | Parte afiliata Grup BT            |
| 11         | BT ASIOM Agent de Asigurare SRL        | Parte afiliata Grup BT            |
| 12         | BT Leasing MD (Moldova)                | Parte afiliata Grup BT            |

|    |                                    |                        |
|----|------------------------------------|------------------------|
| 13 | Improvement Credit Collection SRL  | Parte afiliata Grup BT |
| 14 | BT Microfinantare IFN SA           | Parte afiliata Grup BT |
| 15 | Banca Comerciala "VICTORIABANK" SA | Parte afiliata Grup BT |
| 16 | Idea Bank S.A                      | Parte afiliata Grup BT |
| 17 | Idea Leasing IFN S.A.              | Parte afiliata Grup BT |
| 18 | Idea Broker De Asigurare S.R.L.    | Parte afiliata Grup BT |
| 19 | VB Investment Holding B.V.         | Parte afiliata Grup BT |
| 20 | Code Crafters By BT                | Parte afiliata Grup BT |
| 21 | Tiriac Leasing IFN SA              | Parte afiliata Grup BT |
| 22 | BT Invest 1                        | Parte afiliata Grup BT |
| 23 | BT Property                        | Parte afiliata Grup BT |
| 24 | BT Agro                            | Parte afiliata         |
| 25 | BT Energy                          | Parte afiliata         |
| 26 | BT Real Estate                     | Parte afiliata         |
| 27 | BT Technology                      | Parte afiliata         |
| 28 | BT Clasic                          | Parte afiliata         |
| 29 | BT Maxim                           | Parte afiliata         |
| 30 | BT Index Romania ROTX              | Parte afiliata         |
| 31 | BT Obligatiuni                     | Parte afiliata         |
| 32 | BT Index Austria ATX               | Parte afiliata         |
| 33 | BT Euro Obligatiuni                | Parte afiliata         |
| 34 | BT Euro Clasic                     | Parte afiliata         |
| 35 | BT Fix                             | Parte afiliata         |
| 36 | BT Euro Fix                        | Parte afiliata         |
| 37 | BT Dolar Fix                       | Parte afiliata         |
| 38 | BT Invest                          | Parte afiliata         |

Pentru veniturile din comisioane inregistrate ca urmare a administrarii fondurilor de investitii din lista de mai sus, a se vedea nota 16

| <u>Denumire element</u> |                                                                                    | <u>31 decembrie<br/>2022</u> | <u>31 decembrie<br/>2021</u> |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Active</b>           |                                                                                    |                              |                              |
| Banca Transilvania      | Disponibilitati la banci                                                           | 717,159                      | 702,503                      |
| Banca Transilvania      | Depozite bancare                                                                   | 5,082,962                    | 5,199,936                    |
| Fonduri administrate    | Alte active financiare                                                             | 3,227,507                    | 3,610,494                    |
| Banca Transilvania      | Amenajari facute la spatiul inchiriat                                              | 4,340                        | 0                            |
| Banca Transilvania      | Avansuri pentru imobilizari necorporale                                            | 141,503                      | 0                            |
| Fonduri administrate    | Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 15,853,458                   | 32,042,042                   |
| BT Pensii SAFPF SA      | Investitii in subsidiare, evaluate la cost                                         | 8,939,400                    | 8,939,400                    |
| <b>Total active</b>     |                                                                                    | <b>33,966,328</b>            | <b>50,494,375</b>            |
| <b>Datorii</b>          |                                                                                    |                              |                              |
| Banca Transilvania      | Imprumuturi primite de la banci                                                    | 49,478,204                   | 0                            |
| Banca Transilvania      | Datorii din operatiuni de leasing                                                  | 1,559,096                    | 2,034,060                    |
| Banca Transilvania      | Datorii financiare                                                                 | 201,078                      | 239,563                      |
| <b>Total datorii</b>    |                                                                                    | <b>51,238,377</b>            | <b>2,273,623</b>             |
| <b>Venituri</b>         |                                                                                    |                              |                              |
| Fonduri administrate    | Venituri din comisioane de administrare                                            | 41,197,506                   | 38,596,665                   |
| Banca Transilvania      | Venituri din dobanzi                                                               | 200,724                      | 19,017                       |
| BT Pensii SAFPF SA      | Venituri din vanzare active                                                        | 500                          | 0                            |
| <b>Total venituri</b>   |                                                                                    | <b>41,398,230</b>            | <b>38,615,682</b>            |
| <b>Cheltuieli</b>       |                                                                                    |                              |                              |
| Banca Transilvania      | Cheltuieli de distributie                                                          | 2,331,600                    | 4,282,080                    |



|                              |                                                                             |                  |                  |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Banca Transilvania           | Obligatii de plata contracte de inchiriere                                  | 549,216          | 548,040          |
| Banca Transilvania           | Alte cheltuieli operationale                                                | 90,335           | 67,968           |
| BT Capital<br>Parteners      | Cheltuieli tranzactionare                                                   | 160,480          | 59               |
| CA si Conducere<br>Executiva | Cheltuieli cu indemnizatiile platite<br>administratorilor si managementului | 1,982,938        | 1,842,109        |
| <b>Total cheltuieli</b>      |                                                                             | <b>5,114,569</b> | <b>6,740,256</b> |

## 27. 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.

BT Asset Management SAI SA asigura aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa pentru o administrare corecta, eficienta si prudenta, bazata pe principiul continutarii activitatii, prin elaborarea si actualizarea continua a cadrului normativ intern, in consens cu reglementarile legale aplicabile, in vigoare.

In aplicarea sistemului de guvernanta corporativa se urmareste:

- (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente si adecvate
- (ii) alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor
- (iii) administrarea corespunzatoare a riscurilor
- (iv) adecvarea politicilor, strategiilor si a mecanismelor de control intern
- (v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor
- (vi) aplicarea de proceduri operationale solide, care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale.

In decursul anului 2022, cadrul intern de reglementare referitor la guvernanta corporativa a fost revizuit fara a se impune modificari. Noutatile legislative aparute in cursul anului 2022, respectiv cadrul de reglementare aplicabil la nivelul Grupului Financiar Banca Transilvania, au fost implementate si la nivelul BT Asset Management SAI SA.

Societatea s-a alinat cerintelor Regulamentului ASF nr.9 / 2019 pentru modificarea si completarea Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara referitoare la transparenta si a publicat pe site-ul sau, intr-un loc usor accesibil, informatiile relevante.

## **28. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Nu s-au inregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 31.12.2022.

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 26 aprilie 2023 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
RUNCAN Luminita Delia

**Director Economic**  
VUSCAN Adrian Radu

## **RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

### **pentru activitatea desfasurata pana la 31 decembrie 2022**

Societatea BT ASSET MANAGEMENT SAI SA („Societatea”) are sediul in Cluj Napoca, Strada Emil Racovita, nr. 22, codul de identificare fiscala 17269861, numarul de inregistrare la Registrul Comertului nr. J12/647/22.02.2005 si inregistreaza la 31 decembrie 2022 un capital social de 7.165.700 lei.

BT Asset Management SAI S.A. este o societate de administrare a investitiilor, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania si 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 PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Obiectul de activitate pe care il desfasoara este definit prin codul de clasificare CAEN 6499, respectiv „*Alte tipuri de intermediari financiare*”. În prezent, BT Asset Management SAI S.A. poate desfășura următoarele activități: activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare stabilite în România sau în alt stat membru și, suplimentar și cu condiția administrării cel puțin a unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare, Societatea poate desfășura administrarea de fonduri de investiții alternative. BT Asset Management SAI SA a fost autorizata in calitate de AFIA cu Autorizatia ASF Nr. 30/01.02.2018 care actualizează prevederile Autorizației ASF nr.303 / 23.12.2014 referitoare la administrarea altor organisme de plasament colectiv, fiind inregistrata in Registrul ASF cu nr PJR07<sup>1</sup>AFIAA/12003/01.02.2018

Societatea a inregistrat un numar mediu de 32 angajati in exercitiul financiar 2022 (in 2021 numarul mediu de angajati a fost de 31).



**1. Evolutia financiara**

**a) Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global ale Societatii la 31 decembrie 2022**

In exercitiul financiar 2022 la nivel de Societate se inregistreaza un profit brut in suma de 21,230,979 lei, fata de 23.995.877 lei in 2021, astfel:

| <b>SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE</b>                                                                               | <b>31 Decembrie<br/>2022</b> | <b>31 Decembrie<br/>2021</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Venituri din comisioane                                                                                                       | 38,420,325                   | 35,910,634                   |
| Venituri din dobanzi                                                                                                          | 733,650                      | 547,978                      |
| Venituri din dividende                                                                                                        | 12,825                       | 20,795                       |
| Alte venituri                                                                                                                 | 13,773                       | 2,251                        |
| <b>Venituri din activitatea operationala</b>                                                                                  | <b>39,180,573</b>            | <b>36,481,658</b>            |
| Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere         | -1,601,204                   | 3,194,684                    |
| Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global | 1,733                        |                              |
| Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active                                             | -2,061                       | -10,897                      |
| Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar                                                                  | -176,253                     | 252,423                      |
| <b>Total venituri nete</b>                                                                                                    | <b>37,402,788</b>            | <b>39,917,868</b>            |
| Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite de la banci                                                           | -414,706                     |                              |
| Cheltuieli privind personalul                                                                                                 | -8,073,306                   | -6,777,054                   |
| Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea                                                                                      | -1,158,083                   | -885,867                     |
| Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile                                                                    | -3,296,516                   | -5,022,972                   |
| Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli                                                                                  | -205,284                     | -181,472                     |
| Alte cheltuieli operationale                                                                                                  | -2,988,501                   | -3,016,679                   |
| Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de inchiriere                                                                   | -35,413                      | -37,947                      |
| <b>Profit inainte de impozitare</b>                                                                                           | <b>21,230,979</b>            | <b>23,995,877</b>            |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit                                                                                             | -3,192,808                   | -3,639,954                   |
| <b>Profitul net al exercitiului</b>                                                                                           | <b>18,038,171</b>            | <b>20,355,923</b>            |
| Alte elemente ale rezultatului global                                                                                         |                              |                              |
| Elementele care nu pot fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere:                                                      |                              |                              |
| Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global         | 7,374,835                    | 766,716                      |
| Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare                                                | 35,166                       |                              |
| <b>Rezultatul global total al exercitiului</b>                                                                                | <b>25,448,172</b>            | <b>21,122,639</b>            |

Cifra de afaceri a crescut în anul 2022 fata de 2021 de la 38.596.665 lei la 41.197.506 lei , respectiv cu 6,73%, iar profitul net al exercitiului a descrescut de la 20.355.923 lei la 18.038.171, (-11,39%). Descresterea rezultatului net al exercitiului a fost determinata de rezultatul financiar, semnificativ influentat de evolutia pietelor financiare pe fondul conflictului din Ucraina și de comportamentul investitorilor în acest context.

**b) Situatia pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2022**

În baza bilanțului anului fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, Societatea a înregistrat o creștere a capitalurilor proprii fata de anul precedent cu 35,84%, ajungând de la suma de 71.014.488 lei la suma de 96.462.660 lei. Creșterea capitalurilor proprii s-a înregistrat pe fondul rezultatului global al exercitiului și a nedistribuirii de dividende.

Total active au înregistrat o creștere de 99,23% de la 76.571.055 lei la suma de 152.551.827 lei, pe fondul achiziției de instrumente financiare evaluate de valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, iar datoriile au înregistrat o creștere fata de anul precedent cu 909,42% prin contractarea unui împrumut bancar pentru achiziția de instrumente financiare evaluate de valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în acord cu strategia investitională a Societății.

Activele sub administrare calculate conform IFRS la 31 decembrie 2022 sunt în suma de 4.064.624.497 lei (la 31.12.2021 au fost în suma de 5.244.615.410 lei) cu -22,50% fata de 2021.

Activele sub administrare la 31 decembrie 2022 calculate conform reglementărilor ASF sunt în suma de 4.181.123.745 lei (la 31 decembrie 2021 au fost în suma de 5.254.734.329 lei), fata de 6.000.000.000 lei prevazute în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aferent 2022, grad de nerealizare -30,31%, respectiv în descrestere cu -20,43% fata de 2021.



**BT Asset Management S.A.I.**<sup>®</sup>

Grupul Financiar Banca Transilvania

Capital social: 7.165.700 Lei

C.U.I. 17269861

Nr. Înreg. Registrul Comerțului Cluj: J12/647/22.02.2005

Nr. Înreg. Registrul CNVM: PJR05SAIR/120016/29.03.2005

Nr. Înreg. Registrul ASF: PJR07<sup>1</sup>AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

| <b>SITUATIA POZITIEI FINANCIARE</b>                                                                               | <b>31 Decembrie<br/>2022</b> | <b>31 Decembrie<br/>2021</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Numerar si echivalente de numerar                                                                                 | 3,324,384                    | 5,904,549                    |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                                                      | 8,669,032                    | 6,193,629                    |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere                                | 24,624,475                   | 41,869,107                   |
| Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global                            | 99,064,003                   | 6,676,008                    |
| Investitii in subsidiare, evaluate la cost                                                                        | 8,939,400                    | 8,939,400                    |
| Alte active financiare                                                                                            | 3,232,007                    | 3,614,994                    |
| Alte active                                                                                                       | 146,938                      | 71,927                       |
| Creante privind impozitul amanat                                                                                  | 0                            | 123,188                      |
| Imobilizari necorporale                                                                                           | 2,599,081                    | 539,104                      |
| Imobilizari corporale                                                                                             | 332,470                      | 443,739                      |
| Drepturi de utilizare a activelor                                                                                 | 1,620,037                    | 2,195,410                    |
| <b>Total active</b>                                                                                               | <b>152,551,827</b>           | <b>76,571,055</b>            |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                                              | 49,478,204                   | -                            |
| Datorii din operatiuni de leasing                                                                                 | 1,676,881                    | 2,256,924                    |
| Datorii financiare                                                                                                | 970,503                      | 870,233                      |
| Datorii privind impozitul pe profit curent si amanat                                                              | 1,963,642                    | 705,209                      |
| Alte datorii                                                                                                      | 1,999,937                    | 1,724,201                    |
| <b>Total datorii</b>                                                                                              | <b>56,089,167</b>            | <b>5,556,567</b>             |
| Capital social                                                                                                    | 7,165,700                    | 7,165,700                    |
| Rezerva legala                                                                                                    | 1,433,140                    | 1,433,140                    |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | 7,905,215                    | 530,380                      |
| Rezultat reportat                                                                                                 | 79,958,605                   | 61,885,268                   |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                                                                   | <b>96,462,660</b>            | <b>71,014,488</b>            |
| <b>Total datorii si capitaluri proprii</b>                                                                        | <b>152,551,827</b>           | <b>76,571,055</b>            |

**2. Realizarea bugetului de venituri si cheltuieli aferent 2022**

|                                     |                                                           | <b>Realizat 2022</b> | <b>BVC 2022</b>     | <b>% realizare</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Venituri din exploatare</b>      | Comision administrare                                     | 41,197,506           | 44,437,500          | 92.71%             |
|                                     | Alte venituri din exploatare                              | 13,773               | 11,256              | 122.36%            |
| <b>TOTAL</b>                        |                                                           | <b>41,211,279</b>    | <b>44,448,756</b>   | <b>92.72%</b>      |
| <b>Cheltuieli pentru exploatare</b> | Salarii si asimilate                                      | 7,756,306            | 8,126,692           | 95.44%             |
|                                     | Chirii                                                    | 44,195               | 42,000              | 105.23%            |
|                                     | Amortizari                                                | 1,158,083            | 1,335,000           | 86.75%             |
|                                     | Reluari provizioane/ Chelt(constituire) provizion         | -1,342,830           | -1,342,830          | 100.00%            |
|                                     |                                                           | 1,659,830            | 1,640,932           | 101.15%            |
|                                     | Publicitate si protocol                                   | 616,647              | 1,110,938           | 55.51%             |
|                                     | Taxa ASF(1% venituri expl.)                               | 411,974              | 444,375             | 92.71%             |
|                                     | Comision distributie, din care:                           | 5,108,781            | 5,880,000           | 86.88%             |
|                                     | :acord de investire, consultanta,                         | 2,703,462            | 2,880,000           | 93.87%             |
|                                     | Alte taxe ASF, AAF,etc.                                   | 116,209              | 84,000              | 138.34%            |
|                                     | Alte chelt.exploat. (tel.,energie, com,tranz.,audit, etc) | 2,969,675            | 2,890,000           | 102.76%            |
| <b>TOTAL</b>                        |                                                           | <b>18,498,870</b>    | <b>20,211,107</b>   | <b>91.53%</b>      |
| <b>Rezultat din exploatare</b>      |                                                           | <b>22,712,409</b>    | <b>24,237,649</b>   | <b>93.71%</b>      |
| <b>Venituri financiare</b>          | Venituri tranzactionare                                   | 0                    | 0                   |                    |
|                                     | Venituri dividende                                        | 12,825               | 0                   |                    |
|                                     | Venituri dobanzi                                          | 733,650              | 561,240             | 130.72%            |
|                                     | Castig/pierdere din active evaluate la val justa prin P&L | -1,601,204           | 4,500,000           | -135.58%           |
|                                     | Venituri din provizioane                                  | -2,061               | 0                   |                    |
|                                     | Castig/pierdere din diferente de curs valutar             | -176,253             | 0                   |                    |
| <b>TOTAL</b>                        |                                                           | <b>-1,033,043</b>    | <b>5,061,240</b>    | <b>-120.41%</b>    |
| <b>Cheltuieli financiare</b>        |                                                           | <b>448,387</b>       | <b>42,600</b>       | <b>1052.55%</b>    |
| <b>Rezultat financiar</b>           |                                                           | <b>-1,481,430</b>    | <b>5,018,640.00</b> | <b>-129.52%</b>    |
| <b>Rezultat brut</b>                |                                                           | <b>21,230,979</b>    | <b>29,256,289</b>   | <b>72.57%</b>      |
| <b>Cheltuiala imp amanat</b>        |                                                           | 214,853              | 214,853             | 100.00%            |
| <b>Impozit profit curent</b>        |                                                           | 3,243,528            | 4,703,819           | 68.96%             |
| <b>Venit din impozit amanat</b>     |                                                           | 265,573              | 262,549             | 101.15%            |
| <b>Rezultat net</b>                 |                                                           | <b>18,038,171</b>    | <b>24,600,166</b>   | <b>73.33%</b>      |

Din punct de vedere al realizarii tintelor bugetare ale anului 2022, situatia este urmatoarea:

**a) obiective financiare:**

- Activele sub administrare la 31 decembrie 2022 calculate conform reglementarilor ASF sunt in suma de 4.181.123.745 lei (la 31 decembrie 2021 au fost in suma de 5.254.734.329 lei), fata de 6.000.000.000 lei prevazute in Bugetul de Venituri si Cheltuieli aferent 2022, grad de nerealizare -30,31%, respectiv in descrestere cu -20,43% fata de 2021
- rezultat financiar: -1,481,430 lei, grad de nerealizare de -129,52% in raport cu rezultatul bugetat;
- rezultat brut: 21,230,979 lei, grad de realizare 72.57% in raport cu rezultatul bugetat;
- rezultat net de 18,038,171 (fata de 24,600,166 in BVC 2022) grad de realizare 73.33% in raport cu rezultatul bugetat.



b) **ROE: 18.70%**, fata de 20% bugetat.

c) **cota de piata fonduri deschise: peste 20% in 2022.**

d) **implementarea proiectelor propuse pentru 2022:**

- BTAM a incheiat anul 2022 cu peste 100,000 de clienti activi (cel mai mare numar de clienti din istoria companiei)
- BTAM a reusit plasarea pe loc 1 in topul administratorilor de active (total AuM fonduri deschise si FIA)
- Lansarea in trecut a serviciului de investitii recurente Direct Invest a sustinut cresterea numarului de clienti totali, peste 40,000 dintre acestia alegand acest serviciu investitional

### 3. **Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2023**

a) **obiective principale ale BVC 2023:**

- active in administrare: 4.600.000.000 lei
- mentinerea unui ROE >12%
- Cost/venit operational <50%

b) **tinte bugetate in proiectul de BVC 2023:**

- active sub administrare conform reglementari ASF la finalul anului 2023: 4.600.000.000 lei, +10,02% fata de 31.12.2022;
- venit din exploatare: **38,385,000** lei, -6.83% fata de 2022
- cheltuieli exploatare: **20,470,829** lei, +10,66% fata de 2022, din care:
  - ✓ cheltuieli cu personalul: 9,188,484 lei, +18,46% fata de 2022;
  - ✓ buget marketing: 537,390 lei, 1,4% din comisioanele de administrare, -12.85% fata de 2022;
  - ✓ comision de distributie: 5,400,000 lei, +5.70% fata de 2022;
  - ✓ chirie: 60,000 lei, +35.76% fata de 2022, ca urmare a propunerii de iesire sustinuta in retea;
  - ✓ amortismente: 1,757,345 lei, +51.75%.
- rezultat financiar: **5,114,450** lei, +**445.24%** fata de 2022;
- rezultat net: **20,231,524** lei, +**12.16%** fata de 2022;
- Indicatorul de Cost/Venituri (din exploatare) este de **45,67%** (**37,09%** in 2022).

c) **masurile de sustinere a activitatii in 2023 sunt:**

- Lansarea serviciului de onboarding si operatiuni in BT One
- Dezvoltarea si extinderea accesibilitatii produsului Direct Invest – plati recurente prin extinderea posibilitatii de setare a produsului din serviciul neoBT/BT24
- Extinderea accesului la fondurile de investitii in aplicatia BT Pay
- Dezvoltarea relatiei cu rețeaua de distributie, prin organizarea de seminarii, prezentari si intalniri la nivel de rețea BT, in majoritatea cazurilor la distanta (online)
- Sporirea prezentei in mass-media locala si promovarea imaginii BTAM
- Focus pe educatia financiara a clientilor si dezvoltare personala a angajatilor BTAM
- Implementarea unei platforme noi de core business



**d) proiectia BVC 2023 prezentata se bazeaza pe:**

- Venituri din administrare in crestere, bazat pe un scenariu de crestere active de 10,02% in decursul anului 2023
- Focus pe dispersia clientilor si cresterea activelor in zona fondurilor mixte si de actiuni, cu precadere in cazul fondurilor sectoriale denumite in EUR
- Activitate sporita de administrare activa a fondurilor proprii BTAM
- Cheltuieli salariale in crestere ca urmare a presiunilor salariale din piata (indexari cu inflatia, cresteri de performanta), cresterii complexitatii operatiunilor de procesare si urmarire operatiuni
- Publicitate si protocol la 1,4% din comisioane de administrare
- Acomodare costuri de audit, automatizari procese, monitorizare atenta a costurilor

**Buget 2023**

|                                     |                                                            | <b>Inchidere<br/>2022</b> | <b>BVC 2023</b>   | <b>Crestere<br/>fata de<br/>2022</b> |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| <b>Venituri din exploatare</b>      | Comision administrare                                      | <b>41,197,506</b>         | <b>38,385,000</b> | -6.83%                               |
|                                     | Alte venituri din exploatare                               | 13,773                    | 11,256            | -18.27%                              |
| <b>TOTAL</b>                        |                                                            | <b>41,211,279</b>         | <b>38,396,256</b> | <b>-6.83%</b>                        |
| <b>Cheltuieli pentru exploatare</b> | Salarii si asimilate (1)                                   | 7,756,306                 | 9,188,484         | 18.46%                               |
|                                     | Chirii                                                     | 44,195                    | 60,000            | 35.76%                               |
|                                     | Amortizari (2)                                             | 1,158,083                 | 1,757,345         | 51.75%                               |
|                                     | Reluari provizioane/ Chelt(constituire) provizion          | -1,342,830                | -1,602,556        | 19.34%                               |
|                                     |                                                            | 1,659,830                 | 1,530,219         | -7.81%                               |
|                                     | Publicitate si protocol (3)                                | 616,647                   | 537,390           | -12.85%                              |
|                                     | Taxa ASF(1% venituri expl.) (4)                            | 411,974                   | 383,850           | -6.83%                               |
|                                     | Comision distributie, din care: (5)                        | 5,108,781                 | 5,400,000         | 5.70%                                |
|                                     | :acord de investire, consultanta,                          | 2,703,462                 | 2,880,000         | 6.53%                                |
|                                     | Alte taxe ASF, AAF,etc.                                    | 116,209                   | 84,000            | -27.72%                              |
|                                     | Alte chelt.exploata. (tel.,energie, com,tranz.,audit, etc) | 2,969,675                 | 3,132,097         | 5.47%                                |
| <b>TOTAL</b>                        |                                                            | <b>18,498,870</b>         | <b>20,470,829</b> | <b>10.66%</b>                        |
| <b>Rezultat din exploatare</b>      |                                                            | <b>22,712,409</b>         | <b>17,925,427</b> | <b>-21.08%</b>                       |
| <b>Venituri financiare</b>          | Venituri dividende                                         | 12,825                    | 5,000,000         | 38886.35%                            |
|                                     | Venituri dobanzi                                           | 733,650                   | 898,833           | 22.52%                               |
|                                     | Castig/pierdere din eval portofoliului de tranzactionare   | -1,601,204                | 1,800,000         | 212.42%                              |
|                                     | Venituri din provizioane 786                               | -2,061                    | 0                 | -100.00%                             |
|                                     | Castig/pierdere din diferente curs valutar                 | -176,253                  | -500,000          | 183.68%                              |
| <b>TOTAL</b>                        |                                                            | <b>-1,033,043</b>         | <b>7,198,833</b>  | <b>796.86%</b>                       |
| <b>Cheltuieli cu dobanzile</b>      |                                                            | 448,387                   | 2,084,383         | <b>364.86%</b>                       |
| <b>Rezultat financiar</b>           |                                                            | <b>-1,481,430</b>         | <b>5,114,450</b>  | <b>445.24%</b>                       |
| <b>Rezultat brut</b>                |                                                            | <b>21,230,979</b>         | <b>23,039,877</b> | <b>8.52%</b>                         |
|                                     | Cheltuiala imp amanat                                      | 214,853                   | 256,409           | 19.34%                               |
|                                     | Impozit profit curent                                      | 3,243,528                 | 2,796,779         | -13.77%                              |
|                                     | Venit din impozit amanat                                   | 265,573                   | 244,835           | -7.81%                               |
| <b>Rezultat net</b>                 |                                                            | <b>18,038,171</b>         | <b>20,231,524</b> | <b>12.16%</b>                        |

#### 4. Propunerea de repartizare a profitului anului 2022

| Repartizare profit 2022       | RON                  |
|-------------------------------|----------------------|
| Profit net din care:          | <b>18.038.171,14</b> |
| • Repartizare la alte rezerve | <b>18.038.171.14</b> |

#### 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 1.231.224 lei (31 decembrie 2021: 2.093.455 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 denuminate in respectiva valuta si nu sunt acoperite.

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

| 31 decembrie 2022                                          |             |         |        |                  |
|------------------------------------------------------------|-------------|---------|--------|------------------|
|                                                            | EUR         | USD     | Altele | Total echiv. lei |
| Pozitia valutara totala                                    | -27.216.787 | 537.135 | 3.156  | -26.676.496      |
| Fonduri proprii                                            | 74.436.737  |         |        |                  |
| Pozitia valutara totala raportata la Fondurile proprii (%) | -36,56%     | 0,72%   | 0,00%  | -35,84%          |
| 31 decembrie 2021                                          |             |         |        |                  |
|                                                            | EUR         | USD     | Altele | Total echiv. lei |
| Pozitia valutara totala                                    | 18.412.651  | 785.937 | 3.393  | 19.201.763       |
| Fonduri proprii                                            | 49.114.876  |         |        |                  |
| Pozitia valutara totala raportata la Fondurile proprii (%) | 37,49%      | 1,60%   | 0,01%  | 39,1%            |

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la modificarea rezultatului Societatii la 31 decembrie 2022 de - 322.663 lei (la 31 decembrie 2021: 159.989 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 2022 este de 8,669,032 lei ( la 31 decembrie 2021: 6.193.629 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 2022 acest riseste minim.

### **5.2 Risc operational**

Avand in vedere ca Societatea, conform obiectului sau de activitate autorizat de catre ASF, administreaza organisme de plasament colectiv pentru care valoarea zilnica a activului net este certificata de catre Depozitar<sup>1</sup>, riscul operational este minim și 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, 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 aplicabil, in vigoare, inclusiv cel de raportare financiara si cu politicile si procedurile interne.

---

<sup>1</sup> BRD-Groupe Societe Generale

Societatea este aliniată cerințelor legale, referitoare la transparență și a publicat pe site-ul său, într-un loc ușor accesibil, informațiile relevante.

## **7. Alte informații**

Inventarierea patrimoniului s-a efectuat cu respectarea prevederilor Legii Contabilității nr.82/1991 cu modificările și completările ulterioare, Ordin 2861/2009 cu modificările și completările ulterioare, rezultatele inventarierii fiind valorificate și reflectate fidel în situația poziției financiare.

Mentionăm de asemenea că veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare ale anului 2022 sunt reflectate fidel în contul de profit sau pierderi, iar propunerile de repartizare a profitului net sunt în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Situația poziției financiare, Situația contul de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația fluxurilor de trezorerie, Situația modificărilor capitalurilor proprii, Politicile contabile și Notele explicative au fost întocmite cu respectarea întocmai a precizărilor cuprinse în Instrucțiunea 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 Contabilității nr. 82/1991 cu modificările și completările ulterioare, și ca posturile înscrise în situația poziției financiare corespund cu datele înregistrate în balanța de verificare a conturilor sintetice și exprimă situația reală a elementelor patrimoniale stabilite pe baza inventarului.

## **8. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar**

Nu au fost înregistrate evenimente ulterioare semnificative între data de 31.12.2022 și data aprobării situațiilor financiare.

**Consiliul de Administrație**  
**prin Președinte,**

**RUNCAN LUMINIȚA DELIA**



## **Raport de activitate al Comitetului de Remunerare și Nominalizare**

**– an 2022–**

### **1. Organizare.**

Comitetul de Remunerare și Nominalizare reprezintă comitetul din cadrul BT Asset Management SAI (denumită și BTAM) cu atribuții privind (i) aplicarea politicii de remunerare a BTAM respectiv (ii) aplicarea politicii privind selectarea, monitorizarea, evaluarea și adecvarea, membrilor structurii de conducere în cadrul BTAM.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este numit de către Consiliul de Administrație al BTAM și este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai BTAM.

Membrii Comitetului de Remunerare și Nominalizare au cunoștințe colective adecvate, expertiză și experiență referitoare la activitatea BTAM pentru a putea evalua componența adecvată a Structurii conducerii, inclusiv pentru a recomanda candidații pentru ocuparea posturilor de conducere vacante.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legale incidente în vigoare, ale Regulamentului de organizare și funcționare al BTAM, ale Politicii de remunerare în cadrul BTAM precum și ale Politicii privind selectarea, monitorizarea, evaluarea și adecvarea, membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul BTAM.

Acest comitet analizează și se asigură ca principiile generale și politicile de remunerare și de beneficii a personalului corespund cu strategia de afaceri, valorile și obiectivele pe termen lung ale BTAM.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare se întrunește ori de câte ori situația o impune.

### **2. Activitate desfășurată în anul 2022**

La data de 31.12.2022, Comitetul de Remunerare și Nominalizare este compus din:

- (i) Runcan Luminita Delia – președinte, Președinte al Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI
- (ii) Nistor Gabriela Cristina – membru, membru al Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI
- (iii) Nistor Ioan Alin – membru, membru al Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI

În anul 2022, Comitetul de Remunerare și Nominalizare s-a întrunit (fizic și/sau prin mijloace electronice) de **10** ori, cerințele organizatorice privind cvorumul fiind îndeplinite. La ședințele Comitetului, după caz, au participat, în calitate de invitați, și membrii Conducerii executive a BTAM, unul dintre acestia fiind Președintele Comitetului de Risc, asigurându-se astfel stabilirea unor practici de remunerare conforme cu cerințele de administrare a riscului ale BTAM.





**BT Asset Management S.A.I.**<sup>®</sup>

Grupul Financiar Banca Transilvania

Capital social: 7.165.700 Lei

C.U.I. 17269861

Nr. Înreg. Registrul Comerțului Cluj: J12/647/22.02.2005

Nr. Înreg. Registrul CNVM: PJRo5SAIR/120016/29.03.2005

Autorizatia SAI nr.903/29.03.2005

Nr. Înreg. Registrul ASF: PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

O consecință a componenței Comitetului de Renumerație și Nominalizare identică cu componența Consiliului de administrație este și accesul direct al membrilor Consiliului de administrație al BTAM la ședințele Comitetului de Renumerație și Nominalizare, astfel ca procesul de informare al membrilor Consiliului de administrație al BTAM în legătură cu problemele dezbătute și analizate în cadrul respectivului Comitet, de cele mai multe ori a fost unul direct.

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2021, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a efectuat următoarele acțiuni:

- . a analizat și s-a asigurat că principiile generale și politicile de remunerare și de beneficii ale personalului, corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BTAM

- . a analizat și avizat Politica de remunerare a BTAM, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2022.

- . a avizat, aferent anului 2022, criteriile colective de evaluare performanță anuală și criteriile de evaluare performanță pe termen scurt și cele pentru proiecte speciale

- . a urmărit realizarea cerințelor legate de:

- ✓ asigurarea condițiilor ca personalul BTAM să primească acces la politica de remunerare iar procesul de evaluare a personalului să fie formalizat în mod corespunzător și transparent pentru angajați;

- ✓ promovarea unei politici de remunerare prin care să se asigure o administrare sănătoasă și eficace a riscurilor;

- ✓ corelarea politicii de remunerare cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BTAM inclusiv implementarea de măsuri pentru a evita conflictul de interese;

- ✓ evaluarea mecanismelor și sistemelor adoptate pentru a se asigura ca:

- (i)sistemul de remunerare ia în considerare în mod corespunzător toate tipurile de riscuri, nivelurile de lichiditate și capital;

- (ii)politica de remunerare generală este în concordanță cu strategia BTAM, promovează o administrare a riscurilor solidă și eficientă și este aliniată cu strategia de afaceri, obiectivele, cultura și valorile corporative și cu interesele pe termen lung ale BTAM;

- . a supravegheat și avizat direct nivelul remunerării personalului BTAM din funcțiile de administrare a riscurilor, de conformitate și audit, precum și a altor categorii de personal în conformitate cu politica de remunerare a BTAM

- . a avizat nivelul și structura (număr, unități de fond) a remuneratiei variabile anuale a personalului BTAM din funcțiile de administrare a riscurilor, de conformitate, a altor categorii de personal în conformitate cu politica de remunerare a BTAM

- . a analizat și s-a asigurat că principiile generale și politicile de nominalizare a personalului corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BTAM.

În acest sens:

- ✓ a evaluat structura, mărimea, independența, componența și performanța structurii de conducere (Consiliu de administrație, Conducere executivă)



**BT Asset Management S.A.I.**<sup>®</sup>

Grupul Financiar Banca Transilvania

Capital social: 7.165.700 Lei

C.U.I. 17269861

Nr. Înreg. Registrul Comerțului Cluj: J12/647/22.02.2005

Nr. Înreg. Registrul CNVM: PJRo5SAIR/120016/29.03.2005

Autorizatia SAI nr.903/29.03.2005

Nr. Înreg. Registrul ASF: PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

- ✓ a evaluat, în conformitate cu politica privind selectarea, monitorizarea, evaluarea și adecvarea, membrilor structurii de conducere în cadrul BTAM (i) individual, fiecare membru al Conducerii Executive și al Consiliului de Administratie, (ii)colectiv Consiliu de administratie și Conducerea executiva .

Pe parcursul anului 2022, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare în cadrul BTAM.

Runcan Luminita Delia, Presedinte

01.02.2023  
  
.....

Nistor Gabriela Cristina, Membru

  
.....

Nistor Ioan Alin, Membru

  
.....