



BT Asset Management S.A.I.®

Grupul Financiar Banca Transilvania

Capital social: 7.165.700 Lei

C.U.I. 17269861

Nr. Înreg. Registrul Comerțului Cluj: J2005000647121

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

Autorizatia SAI nr.903/29.03.2005

Nr. Înreg. Registrul ASF: PJR07¹AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

Informații privind transparența¹

1.	Structura organizatorică a BT Asset Management S.A.I. SA	2
2.	Componența structurii de conducere	2
3.	Principalele caracteristici ale sistemului de guvernanță	2
4.	Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudentială	5
5.	Principalele caracteristici ale sistemului de administrare /management a/al riscurilor	7
6.	Extras privind concluziile evaluării eficienței sistemului de administrare/management a/al riscurilor pe semestrul I, 2025	8
	Anexa 1 Organigrama societății BT Asset Management SAI S.A.....	10

¹ Întocmite în conformitate cu prevederile Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2019

1. Structura organizatorică a BT Asset Management S.A.I. SA

Structura organizatorică a BT Asset Management S.A.I. SA (denumită în continuare și BTAM) este prezentată în organigrama din *Anexa 1* la prezentul document.

2. Componenta structurii de conducere

a) Consiliul de Administrație:

Numele și Prenumele	Calitatea
Ilaș Ioana-Mihaela	Membru
Bernat Aurel	Membru

b) Directorii și persoanele care îi înlocuiesc:

Numele și Prenumele	Calitatea
Dascal Sergiu Dan	Director General
Condor Călin Paul	Director General Adjunct
Irimiea Victor Tudor	Director General Adjunct

Conform reglementarilor interne ale BT Asset Management SAI S.A., cu respectarea prevederilor OUG.32/2012 și ale Legii 74/2015, înlocuitorul Directorilor societății este Vuscan Adrian Radu.

3. Principalele caracteristici ale sistemului de guvernare

BTAM asigură aplicarea unui sistem de guvernare corporativă pentru o administrare corectă, eficientă și prudentă, bazată pe principiul continuității activității, prin elaborarea și actualizarea continuă a cadrului normativ intern, în consens cu reglementările legale aplicabile, în vigoare.

BTAM se asigură de respectarea cel puțin a următoarelor cerințe în aplicarea sistemului de guvernare corporativă:

- (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate
- (ii) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților
- (iii) administrarea corespunzătoare a riscurilor

- (iv) adecvarea politicilor, strategiilor și a mecanismelor de control intern
- (v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor
- (vi) aplicarea de proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

În cadrul BTAM structura organizatorică este construită cu respectarea prevederilor legale incidente, în vigoare, în așa fel încât activitatea BTAM să decurgă fluent, în cel mai bun interes al investitorilor fondurilor administrate de către BTAM.

Structura organizatorică a BTAM permite minimizarea riscului unui conflict de interese (i) între BTAM și Investitori, (ii) între Investitori, (iii) între Investitori și fondurile administrate sau (iv) între fondurile administrate.

Structura organizatorică a BTAM reflectă structurile ierarhice de raportare și procesul decizional în BTAM.

BTAM a stabilit și implementat sistemul intern de reglementare (prin politici, norme, proceduri, regulamente) care stabilesc :

- alocarea funcțiilor și responsabilităților structurilor organizaționale ale BTAM;
- mecanisme corespunzătoare de control intern destinate asigurării respectării cadrului legal aplicabil, a deciziilor și procedurilor interne la toate nivelurile ierarhice;
- administrarea corespunzătoare a riscurilor, atât în ceea ce privește riscurile fondurilor administrate, cât și în ceea ce privește riscurile proprii ale BTAM;
- comunicarea în cadrul BTAM și modul de transmitere al informațiilor, pentru realizarea unui proces de schimb de mesaje între persoanele, grupurile și nivelurile organizatorice din cadrul BTAM, cu scopul îndeplinirii obiectivelor individuale și colective;
- fluxuri operaționale clare.

4. Concluziile evaluării poziției financiare având la baza situațiile financiare auditate la 31.12.2025

Cifra de afaceri a înregistrat o creștere semnificativă în anul 2025 față de 2024, de la 56.150.041 lei la 77.212.225 lei (+37,51%), susținută de dezvoltarea canalelor de distribuție digitale, de optimizarea costurilor și de consolidarea prezenței în rețeaua de distribuție.

Profitul net al exercițiului a crescut de la 37.505.004 lei în 2024 la 49.077.028 lei în 2025, evoluția fiind determinată atât de factorii operaționali menționați anterior, cât și de condițiile favorabile din piețele financiare.

Rezultatul global total al exercițiului, care include atât profitul net cât și variațiile valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global, a crescut de la 48.257.786 lei la 31.12.2024 la 122.105.066 lei la 31.12.2025 (+153,03%).

Pe baza datelor bilanțiere aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, capitalurile proprii au crescut cu 74,69%, de la 163.485.978 lei la 285.591.044 lei, pe fondul rezultatului global al exercițiului și al politicii de nedistribuire a dividendelor.

Totalul activelor a înregistrat o creștere de 63,55%, de la 191.081.086 lei la 31.12.2024 la 312.507.781 lei la 31.12.2025, evoluție determinată în principal de creșterea valorii instrumentelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de investițiile în imobilizări necorporale cu impact direct în dezvoltarea activității, precum și de capitalizarea subsidiarelor.

Activele sub administrare, calculate conform reglementărilor ASF, au ajuns la 31 decembrie 2025 la nivelul de 9.028.706.931 lei (față de 6.079.118.502 lei la 31 decembrie 2024), depășind bugetul aprobat pentru anul 2025 (7.106.943.243 lei) cu 27,04%. Comparativ cu anul precedent, activele sub administrare au crescut cu 48,52%.

Evoluțiile prezentate reflectă o dezvoltare susținută a activității societății, în contextul menținerii unui management prudent al resurselor și al adaptării continue la condițiile pieței financiare.

5. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudentială

BTAM operează în conformitate cu prevederile documentelor fondurilor de investitii administrate, sau ale actului constitutiv, în cazul raportarii financiare proprii. Contabilitatea BTAM, respectiv a organismelor de plasament colectiv administrate este organizată distinct.

Politicile și procedurile contabile implementate permit furnizarea în timp util, la cererea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită și ASF), de rapoarte financiare care reflectă situația fidelă și reală a poziției financiare (BTAM și fonduri de investitii administrate) și care să respecte toate standardele și regulile contabile aplicabile.

BTAM asigură păstrarea înregistrărilor tranzacțiilor desfășurate, pentru a permite ASF să supravegheze respectarea regulilor prudenciale, a regulilor de conduită în afaceri, precum și a altor cerințe legislative și de reglementare.

Politicile contabile sunt elaborate astfel încât să se asigure furnizarea, prin situațiile financiare anuale ale BTAM și ale fondurilor de investitii administrate, a unor informații care trebuie să fie:

- a) relevante pentru nevoile utilizatorilor;
- b) credibile în sensul că:
 - reprezintă fidel activele, datoriile, poziția financiară și profitul sau pierderea;
 - sunt neutre;
 - sunt prudente;
 - sunt complete sub toate aspectele semnificative.

Situațiile financiare se întocmesc pe baza principiului continuității normale a activității în viitorul previzibil.

Situațiile financiare ale BTAM și ale fondurilor de investiții administrate sunt întocmite în conformitate cu IFRS și cu reglementările ASF în vigoare.

Evidențele contabile ale fondurilor de investiții administrate sunt menținute în moneda în care este denominată emisiunea de unități de fond a respectivului fondului de investiții.

Pentru un fond de investiții a carui emisiune de unități de fond este denominată în altă monedă decât lei:

- a) contabilitatea este menținută în moneda emisiunii² unităților de fond (moneda funcțională)
- b) situațiile financiare periodice (semestriale, anuale) se întocmesc atât în moneda emisiunii unităților de fond (moneda funcțională), cât și în lei (moneda de prezentare);

Responsabilitățile structurilor organizatorice ale BTAM implicate de aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudențială:

- Consiliul de Administrație este responsabil pentru asigurarea unui cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către Autoritatea de Supraveghere Financiară și a informațiilor transmise acesteia.
- Conducerea executivă este responsabilă pentru integralitatea și corectitudinea raportărilor și a altor informații cu privire la activitatea și situația financiară a entităților reglementate, conform legislației specifice aplicabile, respectiv pentru întocmirea, publicarea și transmiterea către Autoritatea de Supraveghere Financiară a raportărilor cerute de reglementările legale în vigoare, în termenul și forma prevăzute de acestea. Conducerea executivă se asigură că informațiile ce trebuiesc transmise către Autoritatea de Supraveghere Financiară sunt disponibile conform legislației specifice aplicabile și că termenul de raportare a informațiilor este respectat.
- Comitetul de audit asigură, în cadrul BTAM, (i) monitorizarea procesului de raportare financiară și transmiterea de recomandări sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia, (ii) monitorizarea eficacității sistemelor de control intern (conformitate, audit intern și management

² Moneda de emisiune a unităților de fond precizată în documentele constitutive ale fiecărui fond de investiții



al riscurilor), (iii) monitorizarea auditării situațiilor financiare anuale, respectiv (iv) verificarea și monitorizarea independenței auditorului financiar.

- Compartimentul de Conformitate este responsabil cu supravegherea respectării de către BTAM și de către personalul acesteia a legislației pieței de capital și a reglementărilor interne.
- Auditul intern evaluează eficiența și caracterul adecvat al sistemelor de control intern, a mecanismelor și procedurilor BTAM, emițând recomandări bazate pe rezultatul acestor evaluări.
- Compartimentul de Administrare a Riscului este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activității desfășurate de către BTAM atât în nume propriu cât și în numele fondurilor de investiții administrate .

6. Principalele caracteristici ale sistemului de administrare /management a/al riscurilor

Cadrul de administrare al riscurilor în cadrul BTAM, procesele și mecanismele de gestionare a riscurilor, constau în:

- (i) sistemul intern de reglementare - prin strategii, politici, norme, proceduri, regulamente;
- (ii) control - prin persoane, departamente, comitete;
- (iii) raportări periodice și ocazionale.

Sistemul intern de reglementare cuprinde reglementari privind:

- evaluarea și administrarea riscurilor în cadrul BTAM;
- remunerarea în cadrul BTAM;
- evaluarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate și a riscurilor de natura continuității afacerii la nivelul BTAM, împreună cu reglementările conexe;
- soluționarea petițiilor referitoare la activitatea BTAM;
- prevenirea și administrare a situațiilor de conflict de interese la nivelul BTAM;
- reguli de etică și conduită implementate la nivelul BTAM;
- administrarea fraudelor în cadrul BTAM;
- selectarea, monitorizarea, evaluarea și adecvarea, membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie;

- cunoașterea clientelei, prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării actelor de terorism.

În cuprinsul reglementărilor interne se regăsesc informații cu privire la: responsabilitățile persoanelor/departamentelor/comitetelor, fluxul de informații, mecanismele de raportare, condițiile de revizuire.

Departamentele și comitetele care asigură controlul sistemului de administrare al riscului din cadrul BTAM, respectiv relațiile de subordonare pe această linie, sunt prezentate în cadrul *Anexei 1* la prezentul document.

7. Extras privind concluziile evaluării eficienței sistemului de administrare/management a/al riscurilor pe semestrul I, 2026

Activitatea de administrare risc se bazează pe cel puțin 3 linii majore de recomandări (numite și vulnerabilități teoretice constatate sau observații referitoare la diverse expuneri la factori de risc) și monitorizări stadii de implementare.

Procedura privind evaluarea și administrarea riscurilor a fost actualizată pentru aliniere la prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2026, în cursul semestrului I, 2026.

Procedura de evaluare a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate și a riscurilor de natura continuității afacerii nu a avut actualizări în cursul semestrului I 2026.

În cursul semestrului I, 2026 nu s-au înregistrat abateri importante de la respectarea expunerilor investiționale ale fondurilor administrate. Nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor individuale și generale de note de risc din profilurile de risc ale fondurilor, respectiv evenimente importante de risc operațional cu pierderi materiale vizibile aferente. Apetitul general la risc al Fondurilor, descris ca distribuția activelor consolidate administrate de BTAM pe toate cele 17 Fonduri (alocare risky assets) - pe tipuri de clase de investiții, era în creștere semnificativă (cu +840 bp) la 30.06.2026 față de acum 12 luni.

S-a menținut registrul intern de sumarizare a implementării recomandărilor și/sau urmărire de vulnerabilități constatate de Compartimentul Administrare Risc.

S-a continuat activitatea de consultare informativă pentru propunerile de investiții formulate de Comitetului de Investiții sau a altor plasamente în instrumente financiare noi, de valori monetare nominale sau relative semnificative.

În ceea ce privește managementul riscului de durabilitate, în cadrul raportului aferente portofoliilor din decembrie 2025, Compartimentul Administrare Risc a emis o serie de recomandări orientative.

S-a continuat implementarea monitorizării gradului de îndeplinire a recomandărilor formulate în Raportul Testului de Stress și Raportul Simularii de Criză, de către Compartimentul Administrare Risc.

Toate noile măsuri asumate în politicile și practicile de analiză riscuri desfășurate în cadrul BT Asset Management vizează adecvarea, întărirea și actualizarea periodică a sistemului de administrare a riscului.

Având în vedere politicile, procedurile și controalele implementate la nivelul BTAM, Consiliul de Administrație a constatat că sistemul de administrare și management al riscului, adoptat la nivelul societății este adecvat și funcționează eficient.

Data întocmire: 22.10.2026

Anexa 1 Organigrama societății BT Asset Management SAI S.A.

