

BT CAPITAL PARTNERS S.A.

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2025

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU NORMA 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

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5 - 6
Note la situatiile financiare	7 - 62

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
BT Capital Partners S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale BT Capital Partners S.A. („Societatea”), cu sediul social în Cluj-Napoca, Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, Intrarea C, etaj 2, 400603, România, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 6838953, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 117.750.649 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 37.778.649 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2025, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS Adoptate de UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Deloitte se referă la una sau mai multe dintre societățile Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTL”), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, „organizația Deloitte”). DTL (denumită și „Deloitte Global”) și fiecare dintre societățile sale membre și entitățile afiliate, sunt societăți independente și separate din punct de vedere legal, care nu se pot obliga ori angaja reciproc cu privire la terțe părți. DTL și fiecare societate membră DTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTL nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p>Recunoașterea veniturilor din consultanță și alte activități conexe</p> <p>Societatea înregistrează venituri nete din consultanță și alte activități conexe în conformitate cu IFRS 15 <i>Venituri din contractele cu clienții</i>, în suma de 18.9 milioane Lei, care includ, printre altele, o gamă variată de servicii, precum planificarea tranzacției de intermediere pe etape, redactarea prospectului și pregătirea materialelor publicitare.</p> <p>Veniturile generate de prestarea serviciilor descrise mai sus sunt, în general, reprezentate de comisioane aplicate la valoarea tranzacțiilor intermediare, dar pot include și comisioane de succes sau onorarii cu componentă fixă, fiind în general plătitabile la finalizarea cu succes a tranzacției.</p> <p>Aplicarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS este complexă și implică ipoteze și judecăți semnificative. În cazul Societății, o complexitate particulară este asociată cu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - identificarea existenței sau nu a unui contract în sfera de aplicare a IFRS 15 <i>Venituri din contractele cu clienții</i>; - odată ce contractul intra în sfera de aplicare IFRS 15 <i>Venituri din contractele cu clienții</i>, identificarea obligațiilor de executare separate incluse în contract; - determinarea prețului tranzacției și alocarea acestuia pe fiecare obligație de executare identificată; - determinarea, pentru fiecare obligație de executare, dacă este îndeplinită în timp sau la un moment specific. <p>Abordarea complexităților de mai sus în conformitate cu standardele de raportare financiară relevante, necesită o analiză aprofundată a prevederilor contractuale și evaluarea circumstanțelor specifice fiecărui contract.</p> <p>Prin urmare, această arie a necesitat o atenție sporită din partea noastră în cadrul auditului și, ca atare, am considerat că reprezintă un aspect cheie de audit.</p>	<p>Am obținut o înțelegere asupra procesului de recunoaștere a veniturilor din consultanță și alte activități conexe, și am evaluat proiectarea și implementarea controlului definit de Societate referitor la aprobarea facturilor emise și contabilizarea acestor venituri.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Pentru un eșantion de contracte încheiate cu clienții în cursul anului: <ul style="list-style-type: none"> - am verificat dacă există sau nu un contract în sfera de aplicare a IFRS 15, cu o atenție sporită în ceea ce privește identificarea momentului specific la care apare dreptul Societății la remunerare, ca urmare a prestării serviciului; - am identificat obligațiile individuale de executare incluse în contract și am evaluat dacă acestea reprezintă servicii sau livrabile distincte, conform standardelor de raportare financiară relevante; - am determinat prețul total al contractului, prin referire la ratele de comision contractuale și valoarea ofertelor emise, pe care le-am validat cu prospectele de emisiune și cu date disponibile public; - am evaluat dacă beneficiile clientului au apărut la momentul finalizării prestării serviciului sau în timp, pe măsură ce serviciul este prestat. ➤ Am testat un eșantion de facturi emise către clienți pentru a verifica dacă reflectă corect condițiile contractuale, respectiv dacă veniturile au fost recunoscute în perioada corespunzătoare. ➤ Am evaluat adecvarea înregistrării cheltuielilor datorate diverselor instituții care au facilitat activitatea de consultanță, prin evaluarea documentelor justificative. ➤ Am evaluat politicile contabile ale Societății cu privire la recunoașterea veniturilor, respectiv dacă veniturile din consultanță și alte activități conexe sunt înregistrate și prezentate în conformitate cu normele de raportare financiară relevante.

Alte informații – Raportul administratorilor

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu articolele 8-13 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu articolele 8-13 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, cu modificările și clarificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoiele semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor a BT Capital Partners S.A. la data de 8 septembrie 2023 să audităm situațiile financiare ale BT Capital Partners S.A. pentru exercițiile financiare 2023-2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de trei ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2023 până la 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

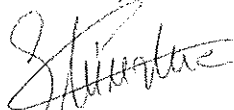
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul, 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

16. Pentru exercițiul financiar anterior exercițiului financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare, Societatea nu a avut obligația, conform Normei ASF nr. 39/2015, cu modificările și completările ulterioare, de a întocmi și publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit

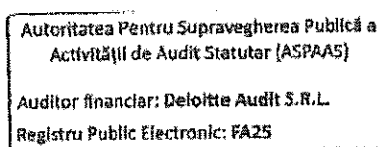
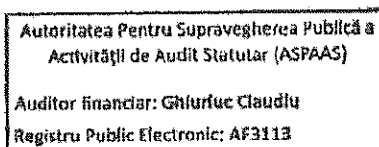


Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3113

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
19 mai 2026

**Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025**

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti "RON", daca nu este specificat altfel)

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global

(in RON)	Nota	2025	2024
Venituri nete din comisioane	7	25.912.172	18.190.539
Venituri din consultanta si alte activitati conexe	8	18.882.832	21.558.250
Venituri din dobanzi	9	24.817.625	9.071.584
Cheltuieli cu dobanzile	9	-92.163	-4.945
Cheltuieli administrative	10	-24.453.973	-21.867.930
Alte venituri operationale	11	1.627.236	3.808.446
Castig/Pierdere net(a) din instrumente financiare evaluate prin contul de profit sau pierdere	12	24.324	-264.564
Castig/Pierdere net(a) din diferente de curs valutar	13	-1.365.534	577.168
Cheltuieli/Venituri nete cu ajustari pentru deprecierea activelor si altor datorii	14	-500.815	-1.314.065
Profit inainte de impozitare		44.851.704	29.754.483
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent si amanat	15	-7.073.055	-4.207.170
Profitul exercitiului financiar		37.778.649	25.547.313
Alte elemente ale rezultatului global:			
Elemente care nu vor fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere:			
- Modificarea valorii juste a instrumentelor de capital. neta de impozit		-	-
- Alte elemente ale rezultatului global		-7.077	4.013
Rezultat global aferent exercitiului financiar		37.771.572	25.551.326

Autorizate si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 19 mai 2026 de catre:

ADMINISTRATOR,

Lionachescu Costel

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Director General Adjunct,

Milchis Mihai

Semnatura

BT Capital Partners S.A.**Situatia pozitiei financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti "RON", daca nu este specificat altfel)***Situatia pozitiei financiare**

<i>(in RON)</i>	Nota	2025	2024
Imobilizari corporale	16	327.250	290.403
Imobilizari necorporale	17	4.877.923	5.030.484
Active reprezentand dreptul de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	18	4.930.663	1.317.073
Instrumente financiare detinute la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		6	6
Alte active financiare la cost amortizat	19	51.695	108.482
Total active imobilizate		10.187.537	6.746.448
Numerar si echivalente de numerar	20	116.967.702	77.563.454
Numerar detinut in numele clientilor	21	1.077.418.988	756.801.894
Instrumente financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	22	1.553.021	-
Credite in marja	23	7.587.529	6.581.288
Alte active financiare	24	30.085.965	31.065.536
Creanta privind impozitul pe profit amanat	15	690.836	493.164
Alte active	25	826.216	536.797
Total active circulante		1.235.130.257	873.042.133
Total active		1.245.317.794	879.788.581
Alte datorii financiare	26	14.722.715	44.075.432
Fonduri detinute in numele clientilor pentru tranzactionare	27	1.098.340.077	746.865.785
Datorii din operatiuni de leasing	28	5.037.297	1.342.221
Alte datorii	29	9.467.056	8.032.369
Total datorii pe termen scurt		1.127.567.145	800.315.807
Total datorii		1.127.567.145	800.315.807
Capital social	30	19.478.221	19.478.221
Alte rezerve		5.602.884	5.043.310
Rezultat reportat		92.669.544	54.951.243
Total capitaluri proprii		117.750.649	79.472.774
Total datorii si capitaluri		1.245.317.794	879.788.581

Autorizate si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 19 mai 2026 de catre:

ADMINISTRATOR,

Lionhachescu Costel

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Director General Adjunct,

Milchis Mihai

Semnatura

BT Capital Partners S.A.

Situatia modificarii capitalurilor proprii

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti -RON-, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri <i>(in RON)</i>
Sold la 1 ianuarie 2025	19.478.221	3.835.294	1.208.014	54.951.245	79.472.774
Total rezultat global, din care:		60.349	499.225	37.718.301	38.277.875
Profitul exercitiului financiar	-	0	0	37.778.650	37.778.650
Alte elemente ale rezultatului global:	-	60.349	499.225	-60.349	499.225
- Modificarea valorii juste a instrumentelor de capital neta de impozit	-	-	-	-	-
- Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-7.077	-	-7.077
- Constituirea rezervei		60.349	506.302	-60.349	506.302
Rezultatul global	19.478.221	3.895.643	1.707.239	92.669.546	117.750.649
Sold la 31 decembrie 2025	19.478.221	3.895.643	1.707.239	92.669.546	117.750.649

	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri <i>(in RON)</i>
Sold la 1 ianuarie 2024	19.478.221	2.347.570	802.591	30.891.656	53.520.038
Total rezultat global, din care:		1.487.724	405.423	24.059.589	25.952.736
Profitul exercitiului financiar	-	0	0	25.547.313	25.547.313
Alte elemente ale rezultatului global:	-	1.487.724	405.423	-1.487.724	405.423
- Modificarea valorii juste a instrumentelor de capital neta de impozit	-	-	-	-	-
- Alte elemente ale rezultatului global	-	-	4.013	-	4.013
- Constituirea rezervei		1.487.724	401.410	-1.487.724	401.410
Rezultatul global	19.478.221	3.835.294	1.208.014	54.951.245	79.472.774
Sold la 31 decembrie 2024	19.478.221	3.835.294	1.208.014	54.951.245	79.472.774

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti "RON", daca nu este specificat altfel)

(in RON)	Nota	2025	2024
Activitati de exploatare			
Profitul exercitiului financiar		37.778.649	25.547.313
Amortizare imobilizari corporale si necorporale	16,17	275.743	474.845
Ajustari din vanzarea de imobilizari corporale		0	-1.144.006
Ajustari aferente pierderii asteptate din riscul de credit		-33.439	215.701
Ajustari aferente deprecierei activelor curente		-271.873	299.504
Ajustari aferente altor provizioane pentru riscuri		833.366	786.710
Depreciere active reprezentand dreptul de utilizare a activelor suport - contract de leasing IFRS 16	18	-771.555	556.102
Beneficii acordate angajatilor		499.225	405.424
Venituri din dobanzi depozite	9	-23.886.243	-7.936.752
Venituri din dobanzi credite	9	-723.417	-714.764
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	7.270.727	4.368.298
Alte ajustari nemonetare		2.066.816	-1.559.836
Flux de trezorerie din exploatare inaintea modificarilor capitalurilor proprii		23.037.999	21.298.538
Crestere/Descrestere credite in marja	23	-972.802	-1.565.244
Crestere/Descrestere active financiare	24	1.251.444	-16.127.603
Crestere/Descrestere numerar detinut in numele clientilor	21	-320.617.094	-322.576.181
Crestere/Descrestere active nefinanciare	25	-289.419	-206.384
Crestere/Descrestere avansuri clienti	27	351.474.292	314.462.196
Crestere/Descrestere alte datorii nefinanciare	29	601.321	2.378.814
Crestere/Descrestere alte datorii financiare	26	-29.352.717	23.264.291
Incasari din dobanzi credite		713.379	706.210
Incasari din dobanzi depozite		23.855.871	7.931.858
Plata impozit pe profit		-6.292.431	-3.515.910
Dobanzi platite - aferente operatiunilor de leasing		-92.163	-4.945
Numerar net generat din exploatare (i)		43.317.680	26.045.641
Activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	16,17	-160.029	-104.160
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		-	1.915.568
Incasari de imobilizari financiare	19	56.787	-4.092
Achizitii de instrumente financiare detinute la valoarea justa prin profit sau pierdere	22	-1.553.021	-
Numerar net utilizat in activitati de investitii (ii)		-1.656.263	1.807.316
Activitati de finantare			
Plati aferente activelor care reprezinta dreptul de utilizare a activelor	18	-891.635	-575.440
Numerar net din activitati de finantare (iii)		-891.635	-575.440
Efectul modificarilor cursului de schimb	12	-1.365.534	577.168

BT Capital Partners S.A.

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti "RON", daca nu este specificat altfel)

Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei	77.563.454	49.708.769
Cresterea numerarului si echivalentului de numerar (i)+(ii)+(iii)	40.769.782	27.277.517
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul perioadei	116.967.702	77.563.454

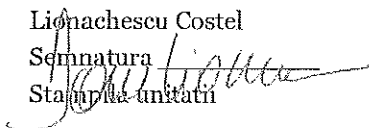
Autorizate si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 19 mai 2026 de catre:

ADMINISTRATOR,

Lionachescu Costel

Semnatura

Stampila unitatii

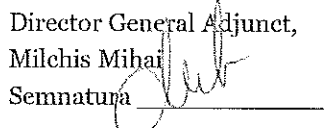


INTOCMIT,

Director General Adjunct,

Milchis Mihai

Semnatura



Notele cuprinse in paginile 7 – 62 fac parte integranta din aceste situatii financiare