

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii
INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. („Societatea”), cu sediul social în București, Sector 1, Șoseaua București – Ploiești, nr. 43, România, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 22264941, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația contului de profit sau pierdere 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: 16.542.503 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 471.608 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2025, și 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, 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 („DTTL”), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, „organizația Deloitte”). DTTL (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. DTTL și fiecare societate membră DTTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTTL 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
Venituri din comisioane Așa cum este prezentat în Nota 17 la situațiile financiare la 31 decembrie 2025, principala categorie de venituri a Societății este reprezentată de veniturile din comisioane aferente administrării celor doisprezece fonduri de investiții administrate, în suma de 6.536.438 lei. Specificul recunoașterii veniturilor, faptul că procentul aferent comisionului Societății trebuie aplicat în conformitate cu prospectele fondurilor la activul total confirmat zilnic de către depozitarul fondurilor și faptul că acest comision impactează semnificativ performanța financiară a Societății, fac ca acest aspect să constituie un aspect cheie al auditului nostru.	Am evaluat eficiența controlului cheie, aferent procesului de recunoaștere a veniturilor. Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor: • Am identificat în prospectele Fondurilor procentul de comision perceput de Societate; • Am recalculat veniturile din comisioane dezvoltându-ne propriul rezultat și am comparat cu rezultatele din evidențele contabile ale Societății; • Am comparat veniturile din comisioane înregistrate de Societate cu cheltuielile din comisioane corespunzătoare înregistrate de Fonduri; • Am verificat documentele justificative legate de recunoașterea veniturilor. Am evaluat acuratețea și completitudinea prezentării de informații în situațiile financiare cu privire la veniturile din comisioane, în conformitate cu cadrul de raportare relevant.

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 cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

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

- 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;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

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 guvernanta 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 guvernanta 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 îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe 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 guvernanta, 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 guvernanta 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 guvernanta, 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 INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. la data de 22 octombrie 2024 să audităm situațiile financiare ale INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. pentru exercițiile financiare 2024 – 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

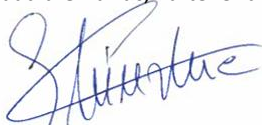
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la art. 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
29 aprilie 2026

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT 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 pozitiei financiare	1
Situatia contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului gobar	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Note explicative la situatiile financiare	5-41

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Active			
Numerar si echivalente de numerar	3	1.309.157	512.437
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	8.418.408	8.888.519
Active financiare evaluate la cost amortizat	5	6.468.426	7.208.646
Active financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	6	634	-
Alte active financiare	7	860.889	942.391
Alte active	7	172.141	191.946
Creante privind impozitul pe profit curent		16.273	-
Creante privind impozitul pe profit amanat	8	99.128	165.557
Imobilizari necorporale	9	238.928	9.678
Imobilizari corporale	10	26.911	70.890
Active privind drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	11	575.219	123.139
Total Active		18.186.114	18.113.203
Datorii			
Datorii din contracte de leasing	11	596.019	133.924
Datorii comerciale si alte datorii	12	650.521	777.231
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	84.629
Datorii privind impozitul pe profit amanat	8	44	-
Provizioane	13	397.027	964.069
Total Datorii		1.643.611	1.959.853
Capitaluri proprii			
Capital social	14	5.795.323	5.795.323
Rezerve legale	15	818.705	795.124
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		(82.455)	-
Rezultatul reportat	16	10.010.930	9.562.903
Total Capitaluri proprii		16.542.503	16.153.350
Total Datorii si Capitaluri proprii		18.186.114	18.113.203

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Director General Adjunct
Adrian Anghel

Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub numarul
SE.18810/2024

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2025	2024
Situatia contului de profit sau pierdere			
Venituri din comisioane de administrare	17	6.536.438	9.363.372
Cheltuieli cu comisioanele de distributie	17	(537.337)	(2.631.523)
Venituri nete din comisioane		5.999.101	6.731.849
Venituri din dobanzi	18	441.807	419.464
Castig (pierdere) net(a) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	19	209.720	339.876
Castig (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		(15.166)	(751)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active	20.1	(1.009)	(4.992)
Alte venituri	20.2	63.467	14.611
Venituri totale nete		6.697.920	7.500.057
Cheltuieli cu personalul	21	(4.433.667)	(3.376.554)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	22	(286.095)	(384.338)
Alte cheltuieli operationale	23	(1.408.766)	(1.441.437)
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de inchiriere	11	(15.606)	(3.457)
Cheltuieli totale din exploatare		(6.144.134)	(5.205.786)
Profit inainte de impozitare		553.786	2.294.271
Cheltuiala cu impozitul pe profit	24	(82.178)	(354.836)
Profitul net al perioadei		471.608	1.939.435
Alte elemente ale rezultatului global			
Profitul net al perioadei		471.608	1.939.435
Elemente care nu pot fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere			
Castig (pierdere) net(a) din valoarea justa a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	8	(98.160)	-
Impozitul pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere	8	15.705	-
Total rezultat global aferent perioadei		389.153	1.939.435

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Director General Adjunct
Adrian Anghel

Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub numarul
SE.18810/2024

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Nota	Capital social	Rezerva legala	Rezerva din reevaluarea FVOCI	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	14,15,16	5.795.323	795.124	-	9.562.903	16.153.350
Total rezultat global aferent perioadei:						
Profitul net al exercitiului financiar		-	-	-	471.608	471.608
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	(82.455)	-	(82.455)
Repartizare la rezerva legala		-	23.581	-	(23.581)	-
Sold la 31 Decembrie 2025	14,15,16	5.795.323	818.705	(82.455)	10.010.930	16.542.503
Sold la 1 ianuarie 2024	14,15,16	5.795.323	683.154	-	7.735.438	14.213.915
Total rezultat global aferent perioadei:						
Profitul net al exercitiului financiar		-	-	-	1.939.435	1.939.435
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Repartizare la rezerva legala		-	111.970	-	(111.970)	-
Sold la 31 Decembrie 2024	14,15,16	5.795.323	795.124	-	9.562.903	16.153.350

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Director General Adjunct
Adrian Anghel

Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub numarul
SE.18810/2024

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

	Nota	2025	2024
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Incasari de la clienti		7.134.894	10.692.408
Plati catre furnizori		(2.216.370)	(2.525.341)
Plati catre angajati si contributii de asigurari sociale		(4.597.839)	(3.611.378)
Impozit pe profit platit si TVA		(187.477)	(520.711)
Plati efectuate catre distribuitor		(727.394)	(2.601.708)
Alte incasari/(plati) din activitatea de exploatare		40.176	159.152
Numerar net rezultat din activitatea de exploatare		(554.010)	1.592.422
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Incasari din vanzarea activelor financiare		9.771.953	10.605.824
Plati pentru achizitia de active financiare		(8.311.619)	(12.134.046)
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		3.697	-
Plati pentru achizitia de active financiare evaluate la FVOCI		(98.794)	-
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		61.486	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(282.561)	(29.925)
Dobanzi incasate		396.872	464.653
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		1.541.033	(1.093.494)
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Plati de dobanda aferente drepturilor de utilizare		(15.606)	(3.456)
Plati de principal aferente drepturilor de utilizare		(171.127)	(265.151)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		(186.733)	(268.607)
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(3.522)	(844)
Cresterea/Descresterea neta in numerar si echivalente de numerar		796.769	229.477
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	512.444	282.967
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	3	1.309.213	512.444

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Director General Adjunct
Adrian Anghel

Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub numarul
SE.18810/2024

1. ENTITATEA RAPORTOARE

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. ("Societatea") este persoana juridica romana, constituita sub forma unei societati pe actiuni, organizata in sistem dualist, in baza Legii societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, membra a Grupului Financiar Banca Transilvania, avand ca obiect principal de activitate administrarea investitiilor, cod CAEN 6630. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J2007015502400, are codul unic de inregistrare fiscala 22264941 si are sediul in Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 43. Societatea este inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400023, prin Decizia de autorizare CNVM nr. 2620/18.12.2007, are codul LEI (identificatorul entitatii juridice) 549300TRVY1AT15MTM09 si este inregistrata in ANSPDCP cu numarul 8236. Societatea a fost autorizata de catre ASF si ca Administrator de fonduri de investitii alternative prin autorizatia ASF nr. 78/18.07.2025, fiind inscrisa in Registrul ASF cu nr. PJR08AFIAA/400003. In data de 14.05.2025 Societatea a primit autorizatia ASF cu nr 52 prin care s-a autorizat schimbarea denumirii din OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. in INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.

Societatea administreaza atat fonduri deschise de investitii cat si fonduri de investitii alternative. La data de 31.12.2025 Societatea administreaza doisprezece (la data de 31.12.2024 unsprezece) fonduri de investitii, din care unsprezece fonduri deschise de investitii: FDI OTP AvantisRO, FDI OTP Obligatiuni, FDI OTP ComodisRO, FDI OTP Euro Bond, FDI OTP Dollar Bond, FDI OTP Premium Return, FDI OTP Expert, FDI OTP Global Mix, FDI OTP Dinamic, FDI OTP Innovation si FDI OTP Real Estate&Construction si un fond imobiliar de investitii alternative: FIA BT Property, fond preluat in administrare la data de 08.10.2025, de la BT Asset Management S.A.I. SA, societate membra a Grupului Financiar Banca Transilvania. Preluarea a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin avizul A.S.F. nr. 244/28.08.2025.

Societatea a administrat si portofolii individuale de investitii pe tot parcursul anului 2024 iar in anul 2025 si-a restrans obiectul de activitate in ceea ce priveste administrarea de portofolii individuale de investitii, actiune autorizata de ASF prin Autorizatia nr. 49/30.04.2025.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, auditul statutar este efectuat de Deloitte Audit SRL, onorariul fiind in valoare de 16.380 Euro + TVA. Auditorul nu a prestat si alte servicii de asigurare sau non-audit.

Denumirea si sediul social al entitatii care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entitati din care face parte entitatea este Banca Transilvania S.A., cu sediul central in Str. Calea Dorobantilor Nr. 30-36, Municipiul Cluj, judetul Cluj, Romania, societatea mama care controleaza Grupul si subsidiarele. Situatiile financiare consolidate pot fi consultate pe site-ul societatii-mama: www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/.

Actionarul majoritar al Societatii este BT Asset Management S.A.I. S.A. cu sediul in Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racovita, numarul 22, etaj 1 + mansarda, Judetul Cluj.

Administrarea Societatii este incredintata Consiliului de Supraveghere si Directoratului. Consiliul de Supraveghere este format din 3 membri. Directoratul este format din 3 membri, din care Presedintele indeplineste si functia de Director General si in aceasta calitate asigura conducerea generala a Societatii.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia instrumentelor financiare, care sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti („RON”) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost 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 („Norma ASF 39/2015”).

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod constant pentru toate perioadele prezentate, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

2.2. Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in situatia profitului sau pierderii.

In situatia pozitiei financiare, activele si datoriile financiare sunt compensate si prezentate net unele fata de altele numai atunci cand exista un drept legal de a le compensa si exista intentia de a le deconta net unele fata de altele, sau de a le deconta simultan. Veniturile si cheltuielile nu sunt compensate in contul de profit sau pierdere decat daca este cerut sau permis de standardele de contabilitate sau interpretarile aferente, caz in care se specifica in politicile contabile ale Societatii.

Societatea a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 01 ianuarie 2023, amendamente ce ofera îndrumari privind aplicarea semnificatiei în prezentarea politicilor contabile. Amendamentele nu au dus la modificari ale politicilor contabile în sine si nu au avut un impact semnificativ asupra prezentarilor de informatii si nici asupra sumelor raportate în prezentele situatii financiare.

2.3. Utilizarea de rationamente si estimari contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare presupune utilizarea unor estimari si a rationamentului profesional in aplicarea politicilor contabile, cu impact in valorile recunoscute in situatiile financiare. Utilizarile semnificative ale rationamentelor si estimarilor sunt analizate periodic de catre conducerea Societatii.

Continuitatea activitatii

Conducerea Societatii a evaluat capacitatea companiei de a-si continua activitatea si considera ca Societatea dispune de toate resursele necesare si isi va putea continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot ridica îndoeli semnificative asupra capacitatii Societatii de a-si continua activitatea.

Prin urmare, aplicarea principiului continuitatii activitatii în întocmirea situatiilor financiare este justificata.

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 fiecarei luni.

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand o gama variata de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt obtinute de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este posibil, este nevoie de un anume tip de rationament pentru a stabili valorile juste. Instrumentele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere detinute de Societate sunt reprezentate de unitati de fond in fonduri deschise de investitii, pretul de tranzactionare al acestora fiind publicat in fiecare zi lucratoare de catre administratorii fondurilor. Mai multe detalii privind valoarea justa sunt incluse in cadrul Notei 26.

Creante din impozit amanat

Societatea recunoaste creantele din impozitul amanat pentru toate diferentele temporare taxabile care rezulta din tranzactiile desfasurate. Pentru a determina valoarea creantelor din impozit amanat care poate fi recunoscuta, sunt necesare rationamente importante ale conducerii, pe baza momentului probabil si nivelului profitului impozabil viitor impreuna cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

Rata de actualizare utilizata pentru a determina valoarea contabila a obligatiei privind beneficiile postangajare

Determinarea obligatiei privind beneficiile postangajare depinde de anumite ipoteze, care includ selectarea ratei de actualizare. Aceasta este considerata a fi egala cu randamentul obligatiunilor de stat pentru Romania.

2.4. Conversii valutare

Moneda functionala si de prezentare a situatiilor financiare este leul romanesc („RON”) deoarece reprezinta moneda mediului economic primar in care opereaza Societatea. Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva.

Castigurile sau pierderile din conversii sunt recunoscute in profit sau pierdere si in alte elemente ale rezultatului global.

Elementele nemonetare sunt masurate la rata de schimb a monedei functionale de la data tranzactiei.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine utilizate de Societate sunt prezentate mai jos:

Valuta	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Variatie
Euro (EUR)	5,0985	4,9741	2,50%
Dolar american (USD)	4,3417	4,7768	-9,11%
Lira sterlina (GBP)	5,8335	5,9951	-2,70%

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare si nemonetare sunt prezentate ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar” iar cele aferente activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, ca parte a „Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere”. Diferentele de conversie aferente activelor clasificate ca active financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate ca parte a „Rezervei din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global”.

2.5. Standarde emise care au intrat in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare

a) Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente care au intrat in vigoare in anul curent

- **Amendamente IAS 21** - Lipsa interschimbabilitatii emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) care sunt obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau dupa 1 ianuarie 2025. Amendamentele contin îndrumari ca entitatile sa mentioneze atunci când o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibila.

Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact semnificativ asupra informatilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situatii financiare.

b) Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente, emise dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat

Urmatoarele standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca în vigoare la data situatiilor financiare si nu au fost aplicate în întocmirea acestor situatii financiare:

- i) **Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7- Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare cu data intrarii in vigoare 01 ianuarie 2026.**
Amendamentele clarifica clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanta corporativa (ESG) si similare. Amendamentele clarifica si data la care un activ sau o datorie financiara este derecunoscut(a) si introduce cerinte suplimentare de prezentare cu privire la investitiile în instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si instrumentele financiare care au caracteristici contingente.
- ii) **Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 - Contracte care fac referire la energia electrica dependenta de conditiile naturale cu data intrarii in vigoare 01 ianuarie 2026.**
Cerintele de uz propriu din IFRS 9 sunt modificate astfel încât sa includa factorii pe care o entitate trebuie sa-i ia în calcul atunci când aplica IFRS 9:2.4 în contractele de achizitie si livrare de energie electrica din surse regenerabile pentru care sursa de productie a energiei electrice depinde de conditiile naturale. Dispozitiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 sunt modificate astfel încât sa permita unei entitati care aplica un contract de energie electrica din surse regenerabile care depind de conditiile naturale, specificat drept element de acoperire împotriva riscurilor sa desemneze un volum variabil de tranzactii de energie electrica previzionate ca fiind instrumentul acoperit împotriva riscurilor daca sunt îndeplinite anumite criterii si sa evalueze elementul acoperit împotriva riscurilor folosind acelasi ipoteze legate de volum ca cele folosite pentru elementul de acoperire împotriva riscurilor. Amendamentele la IFRS 7 si IFRS 19 vor introduce cerinte de prezentare de informatii cu privire la contractele de energie electrica dependente de conditiile naturale cu anumite caracteristici specificate.
- iii) **Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 si IAS 7 - Îmbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 cu data intrarii in vigoare 01 ianuarie 2026.** Aceste amendamente includ clarificari, simplificari, corectii si modificari în urmatoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptata de o entitate care adopta standardele pentru prima data (IFRS 1); (b) câstigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferentei amânate între valoarea justa si pretul de tranzactionare (IFRS 7); (d) introducerea si prezentarile de informatii privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidenta a datoriilor de leasing de catre locatar (IFRS 9); (f) pretul de tranzactionare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazata pe cost (IAS 7).
- iv) **IFRS 18 - Prezentare si informatii de furnizat în situatiile financiare cu data intrarii in vigoare 01 ianuarie 2027.**
Standardul introduce trei seturi de cerinte noi pentru ca societatile sa-si îmbunatateasca raportarea performantei financiare si pentru a da investitorilor o baza mai buna de analizare si comparare a companiilor. Principalele modificari în noul standard fata de IAS 1 se refera la: (a) introducerea de categorii (operatiuni de exploatare, de investitii, de finantare, referitoare la impozitul pe profit si întrerupte) si de sub-totaluri definite în situatia profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerinte pentru îmbunatatirea agregarilor si a dezagregarilor; (c) introducerea de informatii privind Masurile de performanta stabilite de conducere (MPC-uri) în notele la situatiile financiare.
- v) **IFRS 19 - Filiale fara raspundere publica: informatii de furnizat cu data intrarii in vigoare 01 ianuarie 2027.**
Standardul permite filialelor sa ofere informatii restrânse atunci când aplica Standardele de Contabilitate IFRS în situatiile financiare. IFRS 19 este optional pentru filialele eligibile si stabileste cerintele de furnizare de informatii pentru filialele care aleg sa îl aplice.
- vi) **Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 - Vânzarea de sau contributia cu active între un investitor si entitatile asociate sau asocierile în participatie ale acestuia si alte modificari, amânate pe perioada nedeterminata.**

Amendamentele solutioneaza contradictia dintre cerintele IAS 28 si IFRS 10 si clarifica faptul ca într-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere în participatie, câstigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contributie reprezinta o întreprindere.

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii în viitor.

2.6. Comparative

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

2.7. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatiile financiare sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozitele cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

La întocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar conturile curente la banci si depozitele (inclusiv dobanzile aferente) cu o scadenta initiala mai mica de 3 luni.

Numerarul si echivalentele de numerar sunt inregistrate la cost amortizat deoarece sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si aceste fluxuri de numerar reprezinta numai plati de principal si dobanda si deoarece nu sunt desemnate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Conturile curente la banci si depozitele cu scadenta initiala mai mica de 3 luni sunt detinute/constituite la banci din Romania, sunt recunoscute la cost amortizat si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

2.8. Active si datorii financiare

2.8.1. Recunoasterea initiala a instrumentelor financiare

Toate instrumentele financiare sunt masurate initial la valoarea lor justa plus, in cazul activelor financiare si datoriilor financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, orice costuri suplimentare direct atribuibile achizitiei sau emiterii. Costurile tranzactiei direct atribuibile achizitiei de active financiare sau datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere.

Toate activele si datoriile financiare recunoscute sunt evaluate ulterior în integralitatea lor fie la cost amortizat, fie la valoarea justa, în functie de clasificarea activelor financiare.

2.8.2. Clasificarea si masurarea ulterioara

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoasterea initiala depinde de scopul in care au fost achizitionate, caracteristicile acestora si de intentia conducerii in momentul achizitiei.

Conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii, in functie de caracteristicile fluxului lor de numerar, precum si de modelul de afaceri pentru care au fost dobandite:

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor de credit asteptate.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in profit sau pierdere si sunt prezentate in Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global in "Venituri din dobanzi".

Societatea incadreaza in aceasta categorie obligatiunile si depozitele bancare cu scadenta initiala mai mare de trei luni.

Active financiare la valoare justa alte elemente ale rezultatului global

Activele financiare sub forma titlurilor de capital care sunt achizionate in scopuri strategice, altele decat pentru a genera profituri din investitii, sunt desemnate de Societate, in mod irevocabil, la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Castigurile si pierderile din valoarea justa sunt recunoscute prin alte elemente ale rezultatului global si nu sunt reclassificate ulterior in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea cumulativa la vanzare nu este reclassificata in profit sau pierdere, ci este transferata in rezultatul reportat. Dividendele aferente acestor investitii in instrumente de capitaluri proprii sunt recunoscute in profit sau pierdere in conformitate cu IFRS 9, cu exceptia cazului in care dividendele reprezinta in mod clar o recuperare a unei parti din costul investitiei.

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, vor fi evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere.

In categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere Societatea detine investitii financiare in unitati de fond.

Investitiile in unitati de fond sunt evaluate in functie de preturile de rascumparare, de la data evaluarii, ale unitatilor de fond pentru fiecare fond de investitii, asa cum sunt publicate de administratorii fondurilor de investitii.

Societatea are in vedere analiza urmatoarelor repere legate de investitiile in unitati de fond:

- lichiditatea fondului si a investitiilor acestuia;
- restrictiile privind rascumpararile;
- baza contabilitatii in determinarea valorii juste;
- frecventa calcularii si publicarii valorii unitare nete.

2.8.3. Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclassificate 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.

2.8.4. Compensari

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate nete numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Societatii.

2.8.5. Identificarea deprecierei si evaluarea pierderilor de credit asteptate

Societatea masoara riscul de credit prin calculul pierderilor de credit asteptate (ECL) ce reprezinta produsul dintre PD (probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor), LGD (pierderi in caz de neindeplinire a obligatiilor) si rata de discountare (rata dobanzii efective).

Societatea estimeaza pierderi asteptate pentru obligatiunile detinute si pentru numerar si echivalentele de numerar ce 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 contractuală, 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 contractuală, 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.

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor a fost alocata tinand cont de rating-ul contrapartidei, iar pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente.

2.8.6. Derecunoastere

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. De asemenea, Societatea derecunoaste integral activele financiare atunci cand nu are estimari rezonabile de recuperare a fluxurilor de trezorerie contractuale.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

2.9. Alte active si datorii financiare

Alte active si datorii financiare se recunosc pe baza contabilitatii de angajament cand terta parte si-a indeplinit obligatiile contractuale.

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din credit asteptate. In categoria activelor financiare sunt incluse creantele comerciale iar in categoria datoriilor financiare sunt incluse datoriile catre furnizori si creditorii.

2.10. Imobilizari corporale

2.10.1. Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale recunoscute ca active sunt evaluate initial la cost. Costul unui element de imobilizari corporale este format din pretul de cumparare, inclusiv taxele nerecuperabile, dupa deducerea oricaror

reduceri de pret de natura comerciala si oricaror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locatia si in conditia necesare pentru ca acesta sa poata fi utilizat in scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajatii care rezulta direct din constructia sau achizitionarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile initiale de livrare si manipulare, costurile de instalare si asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizarile corporale sunt clasificate de catre Societate in urmatoarele clase de active de aceeasi natura si cu utilizari similare:

- Instalatii tehnice si masini;
- Mobilier si alte imobilizari corporale.

Dupa recunoasterea initiala, o imobilizare corporala este contabilizata la cost minus amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 12).

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile imobilizarilor corporale se inregistreaza in profit sau pierdere atunci cand apar, iar imbunatatirile semnificative aduse imobilizarilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sau care maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea, sunt capitalizate.

2.10.2. Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculata folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

Instalatii tehnice si masini	4-6 ani
Mobilier si alte imobilizari corporale	2-20 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

2.10.3. Vanzarea / casarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din pozitia financiara impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in profitul sau pierderea curenta.

2.11. Imobilizari necorporale

2.11.1. Recunoastere si evaluare

Imobilizarile necorporale sunt evaluate initial la cost.

Dupa recunoasterea initiala, o imobilizare necorporala este contabilizata la cost minus amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 11).

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial si marcele generate intern, sunt recunoscute in profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate.

2.11.2. Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoarea care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:

Programe informatice si licente	1-3 ani
Alte imobilizari necorporale – dezvoltare site	1-3 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

2.11.3. Vanzarea / casarea imobilizarilor necorporale

Imobilizarile necorporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din pozitia financiara impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in profitul sau pierderea curenta.

2.12. Drepturi de utilizare a activelor si datorii de leasing conform IFRS 16

2.12.1. Recunoastere

Un contract este, sau contine un leasing, daca acel contract acorda dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumita perioada de timp în schimbul unei contravalori. Societatea reevalueaza daca un contract este sau include un leasing numai daca termenii si conditiile contractului se modifica.

Pentru a evalua daca un contract transfera sau nu dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioada de timp, Societatea evalueaza, pe parcursul perioadei de utilizare, daca clientul detine concomitent:

- (a) dreptul de a obtine în esenta toate beneficiile economice din utilizarea activului identificat, si
- (b) dreptul de a dispune cu privire la utilizarea activului identificat.

In calitate de locatar, in baza contractului de chirie pentru spatiul destinat sediului social, Societatea a recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare a activului suport si o datorie de leasing care decurge din acest contract incheiat pe o perioada de 5 ani, cu o chirie lunara de 2.473 euro, platibila lunar.

2.12.2. Evaluare initiala

Societatea, in calitate de locatar, evalueaza initial activul aferent dreptului de utilizare la cost. Costul activului aferent dreptului de utilizare este format din valoarea evaluarii initiale a datoriei care decurge din contractul de leasing la data inceperii derularii acestuia.

Societatea, in calitate de locatar, evalueaza si datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data. Actualizarea se face utilizand o rata a dobanzii, comunicata de societatea mama, in moneda contractului si anume euro.

Valoarea contabila a activului evaluat pe modelul bazat pe cost reprezinta costul evaluarii initiale minus orice amortizare acumulata.

Societatea a optat sa nu aplice acest standard, conform exceptiilor standardului, pentru contractele de leasing in care activul-suport are o valoare mai mica de 5000 USD sau perioada contractuala este mai mica de 12 luni.

2.12.3. Amortizare

Activele sunt amortizate folosindu-se metoda liniara. Deoarece nu se transfera dreptul de proprietate sau nu exista o optiune de cumparare asupra activului suport pana la incheierea duratei acestuia, activul se amortizeaza de la data inceperii contractului si pana sfarsitul acestuia.

2.12.4. Datoria de leasing

Pentru reevaluarea datoriei Societatea urmareste daca are loc o modificare a perioadei contractului de leasing are loc o modificare la evaluarea unei optiuni de cumparare a activului suport, are loc o modificare a sumelor care se preconizeaza ca vor fi datorate in conformitate cu garantia aferenta valorii reziduale sau are loc o modificare a platilor de leasing viitoare care rezulta dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizat(e) pentru a determina acele plati.

Valoarea dobanzii aferenta datoriei ce decurge din contractul de leasing se determina utilizand o rata de actualizare care poate fi rata marginala de imprumut a locatarului si se recunoaste in profit sau pierdere.

Costurile cu utilitatile, mentenanta si taxele nerecuperabile (TVA) nu reprezinta o componenta a datoriei ce decurge din contractul de leasing, fiind recunoscute in profit sau pierdere pe masura ce facturile sunt emise.

2.12.5. Derecunoastere

Activul aferent dreptului de utilizare si datoria de leasing sunt derecunoscute cu ocazia rezilierii sau incetarii contractului si se reflecta prin scaderea valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare si recunoasterea in profit sau pierdere a castigurilor / pierderilor asociate incetarii contractului de leasing.

2.13. Capitalul social, rezerva legala si rezultatul reportat

Capitalul social este format din actiuni ordinare.

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului in perioada in care au fost declarate si aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

Rezervele înregistrate la capital propriu în situatia pozitiei financiare includ rezerva legala. Acest tip de rezerva nu poate fi distribuit actionarilor.

Rezultatul include alte rezerve ce la randul lor includ si rezerve din profitul reinvestit si rezultatul net al exercitiului financiar curent.

2.14. Impozit pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta, este recunoscut in rezultatul exercitiului si este determinat in baza procentelor aplicabile la data pozitiei financiare si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare care sa poata fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanta este revizuita la incheierea fiecarui exercitiu financiar si este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2025 si la 31 decembrie 2024, rata impozitului pe profit utilizata la calculul impozitului pe profit curent si a impozitului pe profit amanat a fost de 16%.

2.15. Venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in profit sau pierdere prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

2.16. Venituri din activitatea de administrare

2.16.1. Comisionul de administrare

Veniturile din activitatea de administrare sunt recunoscute in situatia contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in baza contractelor incheiate cu fondurile administrate, in perioada in care sunt furnizate serviciile respective. Pretul contractelor este reprezentat de comisionul lunar de administrare.

Comisioanele de administrare sunt recunoscute lunar, iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de administrare, conform Prospectului de emisiune al Fondului administrat, la valoarea medie a activului total al Fondului administrat in luna respectiva. Sumele calculate conform formulei de mai jos se evidentiaza zilnic in calculul activelor Fondului:

$$\text{Comision administrare} = X * (\text{Suma activelor nete zilnice ale fondului administrat}) / (\text{nr. zile ale lunii}),$$

unde X reprezinta comisionul de administrare exprimat procentual si perceput Fondului.

Procentul de comision perceput este diferit pentru fiecare Fond de investitii administrat in parte, valoarea procentului lunar aplicat fiecarui fond fiind prezentata mai jos:

Nr. Crt	Fond	% Comision lunar 2025	% Comision lunar 2024
1	FDI OTP AvantisRO	0,2500%	0,2500%
2	FDI OTP ComodisRO	0,0917%	0,0917%
3	FDI OTP Dinamic	0,0625%	0,0625%
4	FDI OTP Dollar Bond	0,0833%	0,0833%
5	FDI OTP Euro Bond	0,0750%	0,0750%
6	FDI OTP Expert	0,1500%	0,1500%
7	FDI OTP Global Mix	0,1667%	0,1667%
8	FDI OTP Obligatiuni Clasa R	0,0833%	0,0833%
9	FDI OTP Obligatiuni Clasa I	0,0208%	0,0208%
10	FDI OTP Premium Return	0,1667%	0,1667%
11	FDI OTP Real Estate & Construction	0,1667%	0,1667%
12	FDI OTP Innovation	0,1500%	0,1500%
13	FIA BT Property	0,1500%	0,0000%

Valoarea medie a activului total este determinata conform Regulamentului ASF nr. 9 /2014.

Procentul de comision perceput pentru clientii cu portofolii individuale de investitii administrate de catre Societate, este diferit pentru fiecare portofoliu administrat si este in conformitate cu contractul de administrare aferent semnat intre Societate si client.

2.16.2. Comisionul de Succes

Veniturile din comisionul de succes sunt obtinute de Societate din doua fonduri administrate si anume FDI OTP Dinamic si FDI OTP Premium Return, conform Prospectelelor de emisiune ale Fondurilor administrate.

Calculul comisionului de succes aferent fiecarei clase de unitati de fond al celor doua fonduri pleaca de la o serie de principii de baza dupa cum urmeaza:

- Societatea este indreptatita sa incaseze comision de succes doar in cazul in care performanta clasei de unitati de fond este superioara pragului minim acceptabil de rentabilitate;
- Valoarea zilnica a comisionului de succes aferent fiecarei clase de unitati de fond poate avea valori pozitive sau negative in functie de evolutia VUAN-ului curent aferent fiecarei clase de unitati de fond fata de pragul minim acceptabil de rentabilitate a clasei respective.

Tinand cont de faptul ca fondurile urmaresc un obiectiv de randament absolut se va folosi ca referinta un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L si de 2% pentru clasa E de unitati de fond. Comisionul de succes aferent fiecarei clase de unitati de fond este egal cu 20% din diferenta dintre randamentul clasei respective de unitati de fond si pragul minim acceptabil de rentabilitate. Comisionul de succes aferent fiecarei clase de unitati de fond este calculat zilnic si inclus in activul clasei respective la pozitia obligatii si este platit de fond anual. Valoarea comisionului de succes aferent fiecarei clase de unitati de fond se stabileste dupa aplicarea formulei de calcul si se considera definitiva pentru data de 31 decembrie a fiecarui an doar daca valoarea stabilita la 31 decembrie este pozitiva. Comisionul de succes se va plati in anul urmator anului pentru care s-a facut administrarea.

2.17. Cheltuieli cu comisioanele

Societatea acorda rambursari din comisionul de administrare incasat investitorilor din fondurile administrate pentru subscrieri de volume semnificative de unitati de fond. Aceste rambursari din veniturile obtinute din comisionul de administrare se calculeaza corespunzator detinerii medii lunare a respectivului investitor in totalul activului fiecarui fond in parte si se recunosc ca o ajutare a venitului din comisioanele de administrare.

Distributia titlurilor de participare emise de Fonduri s-a efectuat direct de catre Societate sau prin intermediul distribuitorilor OTP Bank Romania SA, pana la data de 28.02.2025 si Banca Transilvania SA incepand cu 01.03.2025, cu care Societatea a incheiat contracte de distributie a titlurilor de participare emise de Fonduri. Comisionul de distributie este calculat si virat lunar conform contractelor. Baza de calcul pentru determinarea comisionului de distributie platit ca urmare a activitatii de distributie a OTP Bank Romania a constat in veniturile din administrare obtinute de Societate iar baza de calcul pentru determinarea comisionului de distributie platit ca urmare a activitatii de distributie a Bancii Transilvania consta intr-un fee aplicat la numarul de tranzactii efectuate.

Pentru activitatea de administrare de portofolii individuale pe baza discretionara Societatea a incheiat un contract de servicii de promovare/publicitate a serviciilor de administrare de portofoliu individual cu OTP Bank Romania SA, in baza caruia a platit un comision procentual din valoarea activelor administrate de Societate.

2.18. Castig/pierdere din active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Castigurile/pierderile din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, aferente unitatilor de fond detinute de Societate reprezinta diferenta rezultata din reevaluarea unitatilor de fond folosind ultima valoare a activului net al fondului.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoare justa prin profit sau pierdere reprezinta diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare a instrumentului financiar.

2.19. Beneficiile angajatilor

2.19.1. Beneficii pe termen scurt si lung

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in profit sau pierdere pe masura ce serviciul aferent este prestat. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor, includ salariile, tichete de masa, bonusuri de performanta, indemnizatii pentru concedii nefectuate si contributii la asigurari sociale.

Societatea plateste pentru angajatii sai contributia asiguratorie de munca, contributia la sistemul de asigurari de sanatate si la sistemul public de pensii. De asemenea, Societatea plateste angajatilor contributii la sistemul III de pensii facultative.

Conform politicii de remunerare, bonusurile de performanta anuale pentru personalul identificat al Societatii se platesc in cuantum de minim 50% in unitati de fond ale fondurilor de investitii administrate.

Beneficiile pe termen lung constau in beneficiile acordate la pensionare conform contractului colectiv de munca.

Societatea recunoaste un provizion pentru sumele ce se asteapta a fi platite cu titlu de bonusuri de performanta si pentru beneficiile postangajare, in conditiile in care exista o obligatie legala sau implicita de a plati aceste sume ca rezultat al serviciilor trecute, prestate de catre angajati si daca obligatia respectiva poate fi estimata in mod credibil. Estimarea provizionului la 31 decembrie se face pe baza bugetului pe anul in curs urmand sa fie aprobate de organismul de supraveghere in anul urmator.

2.19.2. Planuri de contributii determinate

Toti angajatii Societatii sunt asigurati si au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului roman (un plan de contributii determinate al Statului).

3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Conturi curente la banci	205.516	512.444
Depozite la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	1.103.697	-
Total numerar si echivalente de numerar incluse in situatia fluxurilor de trezorerie	1.309.213	512.444
Pierderi de credit asteptate	(56)	(7)
Total numerar si plasamente la banci	1.309.157	512.437

Numerarul si echivalentele de numerar includ conturi curente la banci si depozite cu maturitate contractuală mai mica de 3 luni si sunt recunoscute si evaluate la cost amortizat.

Utilizarea conturilor curente si a depozitelor de catre Societate nu suporta nici un fel de restrictii si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Ratele de dobanda primite de Societate pentru conturile curente si depozite la banci sunt prezentate mai jos:

	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	RON	Valuta	RON	Valuta
Conturile curente la banci	0% - 0%	0% - 0%	0% - 0%	0% - 0%
Depozite la banci	2,80% - 6,25%	0% - 0%	4,85% - 7,05%	0% - 0%

Ratingurile aferente bancilor la care Societatea detine conturi curente si depozite, conform agentiei de rating Fitch Ratings sunt prezentate in nota 26 la sectiunea riscul de credit.

Pierderile de credit asteptate pentru disponibilitati si depozite bancare sunt calculate pentru o perioada de 12 luni sau pe durata de detinere daca aceasta este mai mica de 12 luni, variatia acestora pentru anul 2025 si anul 2024 fiind prezentata mai jos:

	ECL 12 luni
Sold la 01 ianuarie 2024	-
Intrari aferente activelor financiare achizitionate	7
Iesiri aferente activelor financiare ajunse la maturitate	-
Sold la 31 decembrie 2024	7
Intrari aferente activelor financiare achizitionate	225
Iesiri aferente activelor financiare ajunse la maturitate	(176)
Sold la 31 decembrie 2025	56

4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

Societatea detine active financiare sub forma unitatilor de fond in fondurile deschise de investitii administrate:

31 Decembrie 2025			
Unitati de fond emise de:	Numar de unitati de fond detinute	Valoarea unitara a activului net in valuta fondului	Valoare totala RON
FDI OTP ComodisRO	326.898,71	21,981	7.185.560
FDI OTP Obligatiuni	62.649,77	19,6784	1.232.847
Total			8.418.408

31 Decembrie 2024			
Unitati de fond emise de:	Numar de unitati de fond detinute	Valoarea unitara a activului net in valuta fondului	Valoare totala RON
FDI OTP ComodisRO	357.439,71	21,4126	7.653.713
FDI OTP Euro Bond	47,44	13,2486	3.126
FDI OTP Obligatiuni	62.649,77	19,3746	1.213.814
FDI OTP Global Mix clasa RON	38,36	17,1545	658
FDI OTP Expert clasa RON	5,00	150,0816	750
FDI OTP Expert clasa EURO	10,00	73,2508	3.644
FDI OTP Innovation clasa RON	500,00	12,7903	6.395
FDI OTP Innovation clasa EURO	100,00	12,707	6.321
FDI OTP Premium Return clasa RON	6,02	16,3128	98
Total			8.888.519

5. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

Societatea detine titluri de stat sub forma de obligatiuni ce sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Titluri de stat sub forma obligatiunilor	6.268.114	7.030.740
Dobanda aferenta titlurilor de stat sub forma obligatiunilor	206.256	182.891
Pierderi de credit asteptate aferente obligatiunilor	(5.944)	(4.985)
Total	6.468.426	7.208.646

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

Conform agentiei de rating Fitch Ratings, ratingul de tara al Romaniei atat pentru anul 2025 cat si pentru anul 2024 este BBB- .

Pierderile de credit asteptate pentru obligatiuni sunt calculate pentru o perioada de 12 luni sau pe durata de detinere daca aceasta este mai mica de 12 luni, variatia acestora pentru anul 2025 si anul 2024 fiind prezentata mai jos:

	ECL 12 luni
Sold la 01 ianuarie 2024	-
Intrari aferente activelor financiare achizitionate	11.569
Iesiri aferente activelor financiare ajunse la maturitate	(6.584)
Sold la 31 decembrie 2024	4.985
Intrari aferente activelor financiare achizitionate	10.412
Iesiri aferente activelor financiare ajunse la maturitate	(9.453)
Sold la 31 decembrie 2025	5.944

6. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Participatii Sparking Capital Fund II Cooperatief U.A.	634	-

Investitiile in Sparking Capital nu sunt detinute pentru tranzactionare ci în scopuri strategice pe termen lung motiv pentru care sunt evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Mai jos este prezentata miscarea acestor active in anul 2025 si anul 2024:

Sod initial la 01.01.2024	-
Achizitii	-
Vanzari	-
Modificarea valorii juste (inclusiv diferente de curs valutar)	-
Sod initial la 01.01.2025	-
Achizitii	98.794
Vanzari	-
Modificarea valorii juste (inclusiv diferente de curs valutar)	(98.160)
Sod final la 31.12.2025	634

7. ALTE ACTIVE FINANCIARE SI ALTE ACTIVE

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Active financiare:	860.889	942.391
Creante comerciale din administrare aferente fondurilor de investitii	846.399	905.109
Creante comerciale din administrare aferente conturilor individuale	-	22.809
Creante de incasat din fonduri pentru datorii aferente fondurilor	14.442	14.338
Furnizori - debitori pentru servicii	48	135
Alte active:	172.141	191.946
Creante din impozite	111.474	107.425
Cheltuieli in avans	60.667	84.521
Total active financiare si alte active	1.033.030	1.134.337

In ceea ce priveste riscul de credit, activele financiare au fost incasate in prima luna din anul urmator si sunt considerate nedepreciate, fiind incadrate in stadiu 1 conform IFRS 9.

8. CREANTE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFITUL AMANAT

La 31 decembrie 2025 Societatea a calculat impozitul amânat folosind cota de impozit legala de 16% (la 31 decembrie 2024: 16%).

Soldul impozitului amanat a fost constituit in baza diferentelor temporare dintre tratamentul fiscal si contabil al provizioanelor pentru bonusuri si concedii neefectuate, al ECL si al elementelor de activ si pasiv rezultate in urma aplicarii IFRS 16 pentru spatiul inchiriat.

Impozitul amanat inregistrat in situatia pozitiei financiare si modificarile inregistrate in situatia contul de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate in tabelul urmator:

31 Decembrie 2025	Nota	Active	Datorii	Net	Cheltuiala(-) /Venit(+) 2025
Recunoscute prin profit sau pierdere					
Active si datorii din contracte de leasing	11	-	-	-	(1.726)
Ajustari privind pierderile din creditare asteptate	3,6	-	6.000	6.000	161
Provizioane pentru beneficiile angajatilor si alte provizioane	13	-	515.116	515.116	(80.614)
Total		-	521.117	521.117	(82.178)
Recunoscute prin alte elemente ale rezultatului global	Nota	Active	Datorii	Net	In capitaluri proprii
Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		272	98.432	98.160	15.705
Creante privind impozitul pe profit amanat la 31.12.2025				99.128	
Datorii privind impozitul pe profit amanat la 31.12.2025				44	
31 Decembrie 2024	Nota	Active	Datorii	Net	Cheltuiala(-) /Venit(+) 2024
Recunoscute prin profit sau pierdere					
Active si datorii din contracte de leasing	11	123.139	133.924	10.785	(3.025)
Ajustari privind pierderile din creditare asteptate	3,6	-	4.992	4.992	799
Provizioane pentru beneficiile angajatilor si alte provizioane	13	-	1.018.953	1.018.953	(52.637)
Total		123.139	1.157.869	1.034.730	(54.863)
Recunoscute prin alte elemente ale rezultatului global	Nota	Active	Datorii	Net	In capitaluri proprii
Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-
Creante privind impozitul pe profit amanat la 31.12.2024				165.557	

9. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Programe informative si licente	Alte immobilizari necorporale - dezvoltare site	Total
	20		

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

Cost			
La 1 Ianuarie 2025	842.848	57.624	900.472
Intrari	237.124	57.753	294.877
Iesiri	(78.137)	(57.624)	(135.761)
La 31 Decembrie 2025	1.001.835	57.753	1.059.588
Amortizare acumulata			
La 1 Ianuarie 2025	833.170	57.624	890.794
Cheltuiala cu amortizarea din an	61.687	1.017	62.704
Amortizarea aferenta mijloacelor fixe scoase din evidenta	(75.214)	(57.624)	(132.838)
La 31 Decembrie 2025	819.643	1.017	820.660
Valoarea contabila neta			
La 31 Decembrie 2025	182.192	56.736	238.928
	Programe informatice si licente	Alte imobilizari necorporale - dezvoltare site	Total
Cost			
La 1 Ianuarie 2024	837,519	57,624	895,143
Intrari	5,329	-	5,329
La 31 Decembrie 2024	842,848	57,624	900,472
Amortizare acumulata			
La 1 Ianuarie 2024	815,335	56,558	871,893
Cheltuiala cu amortizarea din an	17,835	1,066	18,901
La 31 Decembrie 2024	833,170	57,624	890,794
Valoarea contabila neta			
La 31 Decembrie 2024	9,678	-	9,678

Intrarile de imobilizari necorporale programe informatice si licente aferente anului 2025 includ achizitia softului pentru distributia unitatilor de fond, licenta de calcul activ si contabilitate a fondului FIA BT Property si achizitia de licente Microsoft pentru imbunatatirea infrastructurii IT.

10. IMOBILIZARI CORPORALE

	Instalatii tehnice si masini	Mobilier si alte imobilizari corporale	Total
Cost			
La 1 Ianuarie 2025	422.740	273.891	696.631
Intrari	-	-	-
Iesiri	(131.164)	(136.694)	(267.858)
La 31 Decembrie 2025	291.576	137.197	428.773
Amortizare acumulata			
La 1 Ianuarie 2025	391.082	234.659	625.741
Cheltuiala cu amortizarea din an	25.090	18.890	43.980
Amortizarea aferenta mijloacelor fixe scoase din evidenta	(131.164)	(136.695)	(267.859)
La 31 Decembrie 2025	285.008	116.854	401.862
Valoarea contabila neta			
La 31 Decembrie 2025	6.568	20.343	26.911

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

	Instalatii tehnice si masini	Mobilier si alte imobilizari corporale	Total
Cost			
La 1 Ianuarie 2024	422,740	261,185	683,925
Intrari	-	24,596	24,596
Iesiri	-	(11,890)	(11,890)
La 31 Decembrie 2024	422,740	273,891	696,631
Amortizare acumulata			
La 1 Ianuarie 2024	306,738	211,734	518,472
Cheltuiala cu amortizarea din an	84,344	34,815	119,159
Amortizarea aferenta mijloacelor fixe scoase din evidenta	-	(11,890)	(11,890)
La 31 Decembrie 2024	391,082	234,659	625,741
Valoarea contabila neta			
La 31 Decembrie 2024	31,658	39,232	70,890

11. ACTIVE PRIVIND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPT IN CADRUL UNUI CONTRACT DE LEASING

In cursul anului 2025 contractul pentru sediu a expirat iar Societatea si-a schimbat sediul, incheind un nou contract pentru o perioada initiala de 5 ani.

	Cladire Sediul
Active privind drepturi de utilizare	
Cost	
La 1 Ianuarie 2025	1.477.666
Intrari	675.627
Iesiri	(1.480.756)
La 31 Decembrie 2025	672.537
Amortizare acumulata	
La 1 Ianuarie 2025	1.354.527
Cheltuiala cu amortizarea din an	179.411
Amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor scoase din evidenta	(1.436.620)
La 31 Decembrie	97.318
Valoarea contabila neta	
La 31 Decembrie 2025	575.219
	Cladire Sediul
Active privind drepturi de utilizare	
Cost	
La 1 Ianuarie 2024	1.477.666
Intrari	-
Iesiri	-
La 31 Decembrie 2024	1.477.666
Amortizare acumulata	
La 1 Ianuarie 2024	1.108.249
Cheltuiala cu amortizarea din an	246.278
Amortizarea aferenta drepturilor de utilizare a activelor scoase din evidenta	-
La 31 Decembrie 2024	1.354.527
Valoarea contabila neta	
La 31 Decembrie 2024	123.139

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

Datoria din contractul de chirie este prezentata mai jos:

	2025	2024
Datorii de leasing in sold la 1 ianuarie	133.924	399.109
Dobanda aferenta datoriei de leasing inregistrata in cursul anului	15.606	3.456
Diferente de curs valutar inregistrate in cursul anului	12.139	(35)
Plati aferente datoriilor de leasing in cursul anului	(204.730)	(268.606)
Cresteri	680.126	-
Reduceri	(41.046)	-
Datorii de leasing in sold la 31 Decembrie	596.019	133.924

	2025	2024
Analiza maturitatii - fluxuri de numerar contractuale		
Mai putin de un an	133.665	133.924
Anul 2	138.143	-
Anul 3	142.742	-
Anul 4	147.553	-
Anul 5	33.916	-
Datoriile din leasing incluse în situatia pozitiei financiare	596.019	133.924

12. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Datorii financiare:	279.365	527.707
Datorii catre furnizori	147.752	394.116
Alti creditorii diversi	131.613	131.613
Subventii pentru investitii	-	1.978
Datorii nefinanciare:	371.156	249.524
Salarii	7.256	140
Taxe si impozite aferente salariilor	188.864	104.755
TVA de plata	9.451	34.588
Alte datorii din impozite si taxe	47.496	55.157
Datorii cu personalul privind concediile neefectuate	118.089	54.884
Total	650.521	777.231

Toate datoriile prezentate sunt pe termen scurt.

13. PROVIZIOANE

	1 Ianuarie 2025	Cresteri	Reluari	31 Decembrie 2025
Provizion pentru sume aferente personalului	964.069	425.656	992.698	397.027

	1 Ianuarie 2024	Cresteri	Reluari	31 Decembrie 2024
Provizion pentru sume aferente personalului	1.312.613	576.499	925.043	964.069

Estimarea provizionului la 31 decembrie se face pe baza bugetului pe anul in curs iar aprobarea platilor se face de catre Consiliul de Supraveghere in anul urmator, in functie de rezultatele financiare ale Societatii si de evaluarea individuala a angajatilor.

14. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social al Societatii, inregistrat la Registrul Comertului, este in valoare totala de 5.795.323 lei, subscris si varsat integral, compus din 5.795.323 actiuni nominative cu o valoare nominala de 1 leu/actiune, atat la 31 decembrie 2025 cat si la 31 decembrie 2024.

Conform informatiilor inregistrate la Registrul Comertului, structura actionarilor este urmatoarea:

- BT Asset Management S.A.I. S.A., persoana juridica romana, cu sediul in Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racovita, numarul 22, etaj 1 + mansarda, Judetul Cluj, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J2005000647121 cu un numar de actiuni de 5.221.585 si o valoare de 5.221.585 lei, procent detinut de 90,10%.

- Banca Transilvania S.A., persoana juridica romana cu sediul social in Cluj, Str. Calea Dorobantilor Nr. 30-36, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J1993004155124, cu un numar de actiuni de 573.738 si o valoare de 573.738 lei, procent detinut de 9,90%.

Ca urmare admiterii de catre Oficiul Registrului Comertului de pe lânga Tribunalul Cluj prin încheiere în data de 28.02.2025 a cererii de fuziune prin absorbtie dintre Banca Transilvania S.A., în calitate de societate absorbanta si OTP Bank România S.A., în calitate de societate absorbita, capitalul social detinut de actionarul OTP Bank Romania S.A, persoana juridica romana cu sediul social in Bucuresti, Str. Buzesti Nr. 66-68, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J/40/10296/1995, a fost preluat de Banca Transilvania S.A., mentione inregistrata la registrul comertului in data de 26.03.2025.

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 153²⁴ 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 Societatea a respectat prevederile de mai sus.

15. REZERVE LEGALE

Conform cerintelor legale aplicabile, Societatea constituie in fiecare an rezerva legala in cuantum de 5% din profitul inainte de impozitare, pana ce aceasta va atinge 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2025 este de 818.705 lei (la 31 decembrie 2024 este de 795.124 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

16. REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat este format din urmatoarele componente asa cum este prezentat mai jos:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare	9.434.502	7.635.467
Alte rezerve din profit reinvestit	291.471	128.400
Repartizarea profitului	(186.651)	(140.399)
Rezultatul net al exercitiului	471.608	1.939.435
Total	10.010.930	9.562.903

In anii 2025 si 2024 Societatea nu a distribuit dividende actionarilor.

17. VENITURI DIN COMISIOANE DE ADMINISTRARE

	2025	2024
Venituri din administrare fonduri de investitii	6.985.077	9.727.664
FDI OTP AVANTISRO	1.764.409	3.336.740
FDI OTP OBLIGATIUNI	383.078	767.715
FDI OTP COMODISRO	503.155	918.410
FDI OTP EURO BOND	366.421	686.402
FDI OTP PREMIUM RETURN	357.259	589.867
FDI OTP EXPERT	745.266	839.671
FDI OTP DOLLAR BOND	240.086	231.198
FDI OTP GLOBAL MIX	703.888	1.084.278
FDI OTP DINAMIC	51.373	71.023
FDI OTP REAL ESTATE CONSTRUCTION	581.091	888.154
FDI OTP INNOVATION	181.203	314.206
FIA BT PROPERTY	1.107.846	-
Venituri din comisioane de succes fonduri de investitii	38.021	88.824
FDI OTP DINAMIC	38.021	41.483
FDI OTP PREMIUM RETURN	-	47.341
Comisioane returnate investitorilor din fonduri	(512.104)	(878.409)
Total venituri din administrarea fondurilor de investitii	6.510.994	8.938.079
Venituri din administrare conturi individuale	5.914	364.478
Venituri din comisioane de succes conturi individuale	19.530	60.815
Total venituri din administrarea conturilor individuale	25.444	425.293
Total	6.536.438	9.363.372

Valoarea comisiunelor din administrare lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de administrare, conform Prospectului de emisiune al fondului administrat si conform contractului de administrare semnat intre Societate si clientii cu portofolii individuale, la valoarea medie a activului total al fondului si al portofoliului individual, administrate in luna respectiva.

Procentul de comision difera pentru fiecare fond de investitii administrat si pentru fiecare client a carui portofoliu individual este administrat. Pe parcursul anilor 2025 si 2024 nu au fost modificari ale procentelor de comision aplicate fondurilor.

Comisionul de succes se plateste anual si se considera definitiv pentru data de 31 decembrie a fiecarui an doar in cazul in care performanta clasei de unitati de fond este superioara performantei benchmark-ului clasei respective.

Veniturile totale din administrarea fondurilor de investitii sunt in suma totala de 6.510.994 lei aferente anului 2025 si 8.938.079 lei aferente anului 2024.

Comisioanele returnate investitorilor din fonduri reprezinta sume returnate partenerilor din comisionul de administrare incasat de Societate, in baza acordurilor de tip kick backfee. Veniturile din administrarea fondurilor de investitii se recunosc in luna prestarii serviciilor, iar veniturile din comisioanele de succes se recunosc la sfarsitul anului prestarii serviciilor doar in cazul in care performanta clasei de unitati de fond este superioara pragului minim acceptabil de rentabilitate.

Cheltuieli cu comisioanele de distributie:

	2025	2024
Cheltuieli privind comisioanele de distributie fonduri	535.398	2.561.304
Cheltuieli privind comisioanele de distributie conturi individuale	1.939	70.219
Total	537.337	2.631.523

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

Distributia titlurilor de participare emise de Fonduri s-a efectuat direct de catre Societate sau prin intermediul distribuitorilor OTP Bank Romania SA, pana la data de 28.02.2025 si Banca Transilvania SA incepand cu 01.03.2025, cu care Societatea a incheiat contracte de distributie a titlurilor de participare emise de Fonduri. Comisionul de distributie este calculat si virat lunar conform contractelor. Baza de calcul pentru determinarea comisionului de distributie platit ca urmare a activitatii de distributie a OTP Bank Romania a constat in veniturile din administrare obtinute de Societate iar baza de calcul pentru determinarea comisionului de distributie platit ca urmare a activitatii de distributie a Bancii Transilvania consta intr-un fee aplicat la numarul de tranzactii efectuate.

18. VENITURI DIN DOBANZI

	2025	2024
Venituri din dobanzi depozite bancare	39.866	43.352
Venituri din dobanzi obligatiuni	401.941	376.112
Total	441.807	419.464

19. CASTIG (PIERDERE) NET(A) DIN ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	2025	2024
Câstiguri aferente activelor evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	245.282	343.679
Pierderi aferente activelor evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	(35.562)	(3.803)
Total	209.720	339.876

20.1. VENITURI/(CHELTUIELI) NETE CU PIERDERI ASTEPTATE PENTRU ACTIVE

	2025	2024
Venituri din pierderi asteptate obligatiuni	9.453	6.584
Venituri din pierderi asteptate disponibilitati bancare	176	-
Cheltuieli cu pierderi asteptate obligatiuni	(10.412)	(11.569)
Cheltuieli cu pierderi asteptate disponibilitati bancare	(225)	(7)
Total	(1.009)	(4.992)

20.2. ALTE VENITURI

Alte venituri cuprind veniturile din vanzarea mijloacelor fixe, din reducerile acordate de furnizori pentru achizitia de imobilizari necorporale si venituri din despaguburi din asigurari auto.

	2025	2024
Alte venituri din exploatare	63.467	9.191
Alte venituri din despagubiri - asigurari	-	5.419
Total	63.467	14.611

21. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	2025	2024
Salarii si indemnizatii	3.534.351	2.594.732
Alte beneficii acordate salariatilor	145.112	126.419
Contributia la asigurari sociale	105.456	78.904
Remuneratie variabila sub forma de bonusuri	410.817	576.499

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

Alte beneficii postangajare	14.839	-
Indemnizatiile membrilor Consiliului de Supraveghere	223.092	-
Total	4.433.667	3.376.554

Conform politicii de remunerare angajatii beneficiaza de bonusuri anuale, de asigurari medicale private de sanatate si contributia la pilonul III de pensii private platite de Societate, de ajutoare sociale, cadouri in bani de Craciun si Paste si de tichete de masa.

Remuneratia personalului are o componenta fixa si una variabila. Remuneratia variabila este supusa aprobarii Consiliului de Supraveghere si peste o anumita limita este platita in urmatoorii ani, 50% in numerar si 50% in unitati de fond alocate la un fond administrat de Societate, la valoarea VUAN-ului de la data platii. Contravaloarea bruta si taxele aferente remuneratiei variabile este parte componenta a soldului din nota 13 Provizioane.

Numarul mediu de personal defalcat pe categorii se prezinta astfel:

	2025	2024
Directorat	3	3
Conformitate	2	2
Investitii	3	3
Operatiuni (calcul NAV) si Back Office	3	3
Administrare Risc	1	1
Marketing	-	1
Comitetul de audit	1	1
Audit Intern	1	1
Total	14	15

Indemnizatiile platite membrilor directoratului in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, au fost in valoare de 1.931.293 lei iar in cel incheiat la 31 decembrie 2024, au fost in valoare de 1.592.559 lei.

Societatea nu a acordat avansuri sau credite actualilor membri ai directoratului si ai consiliului de supraveghere si nu are asumate angajamente viitoare sub forma garantiilor în numele membrilor directoratului si consiliului de supraveghere.

Politica de remunerare a Societatii este elaborata având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guverneaza remunerarea angajatilor societatii, inclusiv pentru acele categorii de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii sau al fondurilor de investitii administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promoveaza si sunt compatibile cu o administrare solida si eficace a riscurilor, care nu încurajeaza asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investitii administrate si nu afecteaza obligatia societatii de a actiona în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate si avizate cel putin anual de catre Consiliul de Supraveghere, asigurându-se astfel ca acestea previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesiva a riscurilor respective si corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele pe termen lung ale Societatii si ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Remuneratiile personalului, in conformitate cu ghidurile ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575, defalcate pe categorii de personal, sunt prezentate in tabelul urmator:

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)1	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	4.280.421	4.832.048	373.778	29
Remunerații fixe	3.862.712	3.862.712	0	29
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	398.890	829.599	354.959	8
- numerar	237.062	430.401	193.131	
- unitati de fond	161.829	399.198	161.829	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	18.819	139.737	18.819	10
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	3.263.997	3.796.290	335.577	18
A. Membri CA/CS, din care	223.092	223.092	0	3
Remunerații fixe	223.092	223.092	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	
- numerar				
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.496.030	1.931.293	245.696	4
Remunerații fixe	1.250.334	1.250.334		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	239.735	637.351	239.735	3
- numerar	119.868	312.809	119.868	
- unitati de fond	119.868	324.542	119.868	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	5.961	43.608	5.961	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Persoana desemnata SB/FT, Risc, Audit intern	758.829	760.226	36.090	7
Remunerații fixe	718.588	718.588	-	7
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	40.241	41.638	36.090	3
- numerar	22.196	22.895	18.045	
- unitati de fond	18.045	18.743	18.045	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investiții, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	786.046	881.679	53.791	4
Remunerații fixe	699.315	699.315		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	80.772	143.770	47.832	2
- numerar	56.856	87.857	23.916	
- unitati de fond	23.916	55.913	23.916	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	5.959	38.594	5.959	3

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aprobata aferenta anului 2025.

Remuneratia variabila aferenta anului 2025 (atat cea aferenta comisionului de succes cat si cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentelelor situatii financiare nu a fost inca aprobata/platita. Aceasta va fi in conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate si a platilor in instrumente (unitati de fond).

22. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA

	2025	2024
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale	62.704	18.902
Cheltuieli cu deprecierea dreptului de utilizare a activelor	179.411	246.278
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor corporale	43.980	119.159
Total	286.095	384.338

23. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	2025	2024
Cheltuieli cu materiale consumabile	37.112	24.256
Cheltuieli cu servicii IT	203.083	265.566
Cheltuieli cu abonamente Bloomberg	186.972	243.813
Cheltuieli cu taxe si contributii la organisme profesionale	111.720	155.668
Cheltuieli cu tranzactiile (decontare, gestiune, intermediere)	12.882	73.475
Cheltuieli cu abonamente pentru utilizarea licentelor	47.474	44.627
Cheltuieli cu intretinerea si utilitati	12.584	20.765
Cheltuieli cu impozite si taxe	68.539	71.613
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	43.211	39.058
Cheltuieli cu reclama si publicitate	-	11.255
Cheltuieli cu servicii la terti	396.599	284.831
Cheltuieli cu pregatirea personalului	14.450	26.080
Cheltuieli cu serviciile de audit	153.689	126.474
Cheltuieli cu redeventele, locatii de gestiune si chirii	18.150	-
Alte cheltuieli (deplasari, asigurari, protocol)	102.302	53.957
Total	1.408.766	1.441.437

Cheltuielile legate de tranzactii se refera la achizitia instrumentelor financiare. Acestea includ comisioane de intermediere - tranzactionare, comisioane de custodie si alte cheltuieli cu comisioane si onorarii percepute de intermediarii financiari si sunt recunoscute la data aparitiei in contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

24. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuieli cu impozitul pe profit curent si cheltuiala sau venitul cu impozitul pe profit amanat pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 sunt:

	2025	2024
Impozitul pe profit curent	-	299.973
Venitul/(Cheltuiala) cu impozitul pe profit amanat	82.178	54.863
Total	82.178	354.836

La 31 decembrie 2025 Societatea a calculat impozitul curent si amanat folosind cota de impozit legala de 16% (31 decembrie 2024: 16%).

Reconciliere intre cheltuielile cu impozitul pe profit curent si profitul contabil la rata impozitului pe profit, aplicabila in Romania, pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2025 si 2024 este urmatoarea:

	2025	2024
Profit contabil brut	553.786	2.294.271
Impozitul pe profit la rata statutară	88.606	367.084
Efectul elementelor neimpozabile, din care:	(239.877)	(242.534)
<i>Venituri neimpozabile</i>	<i>(1.044.526)</i>	<i>(955.384)</i>
<i>Rezerva legala</i>	<i>(23.580)</i>	<i>(111.970)</i>
<i>Venit din impozit pe profit amanat</i>	<i>(68.980)</i>	<i>(71.757)</i>
Efectul elementelor nedeductibile, din care:	249.867	235.074
<i>Cheltuieli nedeductibile</i>	<i>616.928</i>	<i>677.838</i>
<i>Cheltuiala cu impozit pe profit amanat</i>	<i>151.158</i>	<i>126.620</i>
Deduceri, din care	(27.464)	(4.788)
<i>Profit reinvestit</i>	<i>(27.464)</i>	<i>(4.788)</i>
Total cheltuieli cu impozitul pe profit	82.178	354.836

25. ADMINISTRAREA RISCURILOR

Activitatea investitionala conduce la expunerea Societatii la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare detinute. Principalele riscuri la care Societatea este expusa sunt:

- a) riscul operational, riscul climatic si durabilitatea;
- b) riscul aferent impozitarii;
- c) riscul de piata (riscul de pret; riscul de rata a dobanzii, riscul valutar);
- d) riscul de credit;
- e) riscul de lichiditate;

Strategia generala de administrare a riscurilor urmareste maximizarea profitului Societatii raportat la nivelul de risc la care acesta este expus si minimizarea potentialelor variatii adverse asupra performantei financiare a Societatii.

Societatea utilizeaza o varietate de politici si proceduri de administrare si evaluare a tipurilor de risc la care este expusa. Aceste politici si proceduri sunt prezentate in cadrul subcapitolului dedicat fiecarui tip de risc.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Societatea are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Societatii includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

a) Riscul operational, riscul climatic si durabilitatea

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activitatilor Societatii. Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat in considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala.

Schimbarile climatice, precum si declinul si degradarea naturii pot afecta functionarea pe termen lung a societatii si a entitatilor administrate de aceasta.

Riscurile legate de schimbarile climatice au impact asupra unor indicatori macroeconomici precum inflatia, cresterea economica, stabilitatea financiara si transmitia politicii monetare. Acestea afecteaza, de asemenea, valoarea si profilul de risc ale activelor din bilantul societatii si a entitatilor administrate.

Societatea considera riscurile de sustenabilitate, inclusive riscurile climatice ca fiind factori ai riscurilor existente deja si luate in calcul in cadrul proceselor interne de management al riscurilor.

Societatea isi revizuieste in mod constant politicile si procesele referitoare la calitatea si fiabilitatea datelor utilizate si pentru a determina modalitatea in care riscurile de sustenabilitate sunt integrate in procesele existente pentru: activitatea de analiza, decizii de investitii, administrarea portofoliului, managementul si controlul riscurilor, functia de conformitate, etc. O importanta deosebita este acordata includerii riscurilor de sustenabilitate in planurile de continuare a activitatii.

Aspectele legate de clima pot afecta evaluarea la valoarea justa a activelor si datoriilor din situatiile financiare. De exemplu, punctele de vedere ale participantilor la piata financiara cu privire la legislatia potentiala privind clima ar putea afecta valoarea justa a unui activ al societatii.

Societatea integreaza în deciziile sale investitionale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având doua abordari:

1. Folosind excluderi, companii ale caror produse au expunere la arme controversate (mine antipersonal, munitii cu dispersie, arme chimice si biologice) (PAI 14)
2. Prin luarea în considerare a rating-urilor emitentilor, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investeste prin entitatile administrate.

Aceste rating-uri, furnizate de catre furnizorul de date, integreaza inclusiv efectele negative ale factorilor de durabilitate.

Spre exemplu, anumite criterii negative ale factorilor de durabilitate sunt controlati înainte de tranzactionare (0% toleranta la producatori de arme controversate – PAI 14), excluderi în functie de rating pentru OTP Innovation, precum si un rating mediu de durabilitate agregat pe portofoliu în functie de politica fiecarei entitati administrate.

Putem urmari aceste efecte negative ale factorilor de durabilitate înainte de tranzactionare, însa pentru altii nu putem sa ne pronuntam la aceasta data, având în vedere lipsa datelor de la emitenti.

În calitate de participant responsabil la piata financiara, Societatea pune un accent deosebit pe efectele sociale si de mediu ale activelor din fondurile si portofoliile pe care le gestioneaza, precum si pe propriile sale activitati.

Societatea urmeaza cele mai bune practici internationale în materie de durabilitate pentru a implementa si a perfectiona continuu un management de înalta calitate a durabilitatii si se straduiește sa stabileasca un parteneriat cu clientii sai pentru a sustine standardele de durabilitate.

Procesul de luare a deciziilor de investitii al Societatii acopera toate riscurile relevante, inclusiv riscurile de durabilitate, care pot avea un impact negativ semnificativ atât asupra rentabilitatii investitiilor, cât si asupra factorilor de sustenabilitate.

Factorii de durabilitate includ, printre altele, preocuparile de mediu, sociale si de munca, respectul pentru drepturile omului si lupta împotriva coruptiei si mita. Societatea a adoptat o politica de management al riscului de durabilitate, pe care o ia în considerare în procesul de luare a deciziilor de investitii.

Politica de remunerare a Societatii este compatibila, cu integrarea riscurilor legate de durabilitate.

Conform obligatiilor legale ale Societatii, aceasta trebuie sa actioneze cu corectitudine si diligența profesionala în scopul protejarii interesului investitorilor Fondurilor Administrative.

Activitatea principala pentru a atenua principalele efecte negative este implicarea, respectiv votul. De asemenea utilizam screening-ul negativ în baza listelor de excluderi.

b) Riscul aferent impozitarii

Legislatia fiscala romaneasca prevede reguli detaliate si complexe suferind mai multe modificari în ultimii ani. Interpretarea textului si procedurile practice de punere în aplicare a legislatiei fiscale ar putea varia, existând riscul ca anumite tranzactii sa fie interpretate altfel de catre autoritatile fiscale comparativ cu tratamentul Societatii.

Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari si pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii de noi reglementari fiscale.

c) Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de numerar viitoare ale instrumentelor financiare, sa fluctueze datorita schimbarilor variabilelor de piata, cum ar fi ratele dobanzilor, cursurile de schimb valutar si a preturilor instrumentelor de capital.

(i) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului titlurilor de capital. Activele financiare detinute de Societate expuse la riscul de pret sunt plasamentele în unitati de fond necotate si în titluri evaluate la FVOCI:

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

	31 Decembrie 2025	Procent din total detineri	31 Decembrie 2024	Procent din total detineri
Prin profit sau pierdere:				
Unitati de fond:				
FDI OTP ComodisRO	7.185.560	85,36%	7.653.713	86,11%
FDI OTP Euro Bond	-	0,00%	3.126	0,04%
FDI OTP Obligatiuni	1.232.847	14,64%	1.213.814	13,66%
FDI OTP Global Mix clasa RON	-	0,00%	658	0,01%
FDI OTP Expert clasa RON	-	0,00%	750	0,01%
FDI OTP Expert clasa EURO	-	0,00%	3.644	0,04%
FDI OTP Innovation clasa RON	-	0,00%	6.395	0,07%
FDI OTP Innovation clasa EURO	-	0,00%	6.321	0,07%
FDI OTP Premium Return clasa RON	-	0,00%	98	0,00%
Total	8.418.408	100%	8.888.519	100%
Prin alte elemente ale rezultatului global:				
Participatii Sparking Capital Fund II				
Cooperatief U.A.	634	100%	-	0%
Total	634	100%	-	0%

O variatie pozitiva de 10% a pretului activelor financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere ar conduce la o crestere a profitului brut la 31 decembrie 2025 cu 841.841 lei (31 decembrie 2024 cu 888.852 lei) iar o variatie pozitiva de 10% a pretului activelor evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, ar duce la o crestere a rezervelor din reevaluarea activelor evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2025 cu 63 lei, o variatie negativa de 10% avand un impact net egal si de semn contrar.

In ceea ce priveste concentrarea riscului de pret, unitatile de fond sunt detinute la entitati din Romania iar titlurile evaluate la FVOCI sunt detinute la o entitate din Olanda.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Societatea se confrunta cu riscul de rata a dobanzii datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii. Schimbarea ratei dobanzii pe piata influenteaza in mod direct veniturile si cheltuielile aferente activelor si datoriilor financiare purtatoare de dobanzi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobanzi fixe. Senzitivitatea profitului sau a pierderii in an este efectul schimbarilor ratelor dobanzilor asupra venitului net din dobanzi pentru un an, pe baza activelor financiare detinute la sfarsitul perioadei de raportare.

Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata se refera la obligatiuni iar in ceea ce priveste numerarul si echivalentele de numerar, se refera la depozitele overnight ale Societatii si la depozitele bancare cu scadenta initiala mai mare de 3 luni, dobanzile acestora fiind fixe.

Mai jos, este prezentat impactul in veniturile din dobanzi si implicit in profitul brut, al variatiei cu 50 de puncte a punctului de baza al valorii ratei dobanzii:

	Modificare puncte de baza	Senzitivitate la riscul de rata al dobanzii Crestere/Reducere
31 decembrie 2025	+50/(-)50	336/(-336)
31 decembrie 2024	+50/(-)50	3.771/(-3.771)

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",,, daca nu este specificat altfel)

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusa fluctuatilor cursului de schimb valutar, intrucat activele si pasivele financiare ale Societatii la 31 decembrie sunt denuminate in moneda nationala.

Activele si datoriile financiare exprimate in lei si in alte valute la datele de 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 sunt prezentate in tabelele urmatoare:

31 Decembrie 2025	Valoare contabila	LEI	USD	EURO	GBP
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	1.309.157	1.289.519	13.476	6.158	5
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	8.418.408	8.418.408	-	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.468.426	6.468.426	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	634	-	-	634	-
Alte active financiare	860.889	852.135	8.754	-	-
TOTAL	17.057.514	17.028.488	22.229	6.792	5
Datorii financiare					
Datorii din contracte de leasing	596.019	-	-	596.019	-
Alte datorii financiare	279.365	279.365	-	-	-
TOTAL	875.384	279.365	-	596.019	-
31 Decembrie 2024	Valoare contabila	LEI	USD	EURO	GBP
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	512.437	491.173	19.858	1.402	5
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	8.888.519	8.875.428	-	13.091	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	7.208.646	7.208.646	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Alte active financiare	942.391	932.908	9.483	-	-
TOTAL	17.551.993	17.508.155	29.340	14.493	5
Datorii financiare					
Datorii din contracte de leasing	133.924	-	-	133.924	-
Alte datorii financiare	527.707	435.368	-	92.339	-
TOTAL	661.631	435.368	-	226.263	-

Impactul net asupra profitului brut al Societatii a unei modificari de $\pm 5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR si LEI/USD la 31 decembrie 2025, toate celelalte variabile ramanand constante, este de ± 28.382 lei (± 9.121 lei la 31 decembrie 2024).

Impactul net asupra rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global a unei modificari de $\pm 5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR la 31 decembrie 2025, toate celelalte variabile ramanand constante, este de ± 32 lei.

d) Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor financiare. Societatea este expusa riscului de credit ca urmare a conturilor curente, depozitelor bancare, obligatiunilor si a altor creante.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 8.638.472 lei la 31 decembrie 2025 si in suma de 8.663.474 lei la 31 decembrie 2024 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Numerar si echivalente de numerar	1.309.157	512.437
Obligatiuni	6.468.426	7.208.646
Alte active financiare - creante comerciale	860.889	942.391
Total expunere	8.638.472	8.663.474

Alte active - creante comerciale, reprezinta in cea mai mare parte creantele de incasat din comisionul de administrare al fondurilor si al conturilor individuale administrate. Deoarece s-au incasat in luna ianuarie 2026 sunt considerate fara risc de depreciere.

Societatea analizeaza bonitatea contrapartidelor, revizuind permanent ratingurile de credit a acestora.

Contrapartile Societatii in legatura cu creantele comerciale sunt Fondurile de investitii administrate de catre Societate precum si clientii cu portofolii individuale de investitii in administrare.

Depozitele bancare sunt deschise la Banca Transilvania S.A. si nu prezinta indicatori de depreciere la 31 decembrie 2025, fiind scadente in luna februarie 2026.

Conturile curente ale Societatii sunt deschise la banci de renume: Banca Transilvania S.A. si BRD Groupe Societe Generale S.A. Consideram ca nu exista indicatori de depreciere aferenti acestor contraparti.

In 2025 si 2024 nici unul dintre activele financiare ale Societatii nu a fost considerat restant sau depreciat.

Concentrarea riscului de credit pe contrapartide pentru numerar, echivalente de numerar si depozite este prezentata in tabelul de mai jos:

Banca emitenta	Rating	31 Decembrie 2025	Procent din total expunere	31 Decembrie 2024	Procent din total expunere
OTP Bank Romania	BBB-	-	0,00%	428.884	83,69%
Banca Transilvania SA	BBB-	1.308.290	99,93%	-	0,00%
BRD - Groupe Societe Generale SA	BBB+	923	0,07%	83.560	16,31%
Total		1.309.213	100%	512.444	100%

e) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de catre Societate. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Societatea sa fie nevoita sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Politica Societatii este de a mentine suficiente disponibilitati pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

Structura activelor si datoriilor financiare a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data sfarsitul perioadei de raportare si pana la data contractuala a scadentei, atat pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024:

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

31 Decembrie 2025	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate prestabilita	ECL	Total
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	1.309.213	-	-	-	-	(56)	1.309.157
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	8.418.408	-	8.418.408
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.047.432	4.426.938	1.000.000	-	-	(5.944)	6.468.426
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	634	-	-	634
Alte active financiare	855.201	5.688	-	-	-	-	860.889
TOTAL	3.211.846	4.432.626	1.000.000	634	8.418.408	(6.000)	17.057.514
Datorii financiare							
Datorii din contracte de leasing	33.068	100.597	462.354	-	-	-	596.019
Alte datorii financiare	279.365	-	-	-	-	-	279.365
TOTAL	312.433	100.597	462.354	-	-	-	875.384
Excedent / (Deficit de lichiditate)	2.899.413	4.332.029	537.646	634	8.418.408	(6.000)	16.182.129
31 Decembrie 2024	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate prestabilita	ECL	Total
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	512.444	-	-	-	-	(7)	512.437
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	8.888.519	-	8.888.519
Active financiare evaluate la cost amortizat	3.012.016	4.201.615	-	-	-	(4.985)	7.208.646
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare	937.536	4.855	-	-	-	-	942.391
TOTAL	4.461.996	4.206.470	-	-	8.888.519	(4.992)	17.551.993
Datorii financiare							
Datorii din contracte de leasing	66.851	67.073	-	-	-	-	133.924
Alte datorii financiare	527.707	-	-	-	-	-	527.707
TOTAL	594.558	67.073	-	-	-	-	661.631
Excedent / (Deficit de lichiditate)	3.867.438	4.139.397	-	-	8.888.519	(4.992)	16.890.362

26. PREZENTAREA VALORII JUSTE

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii normale intre participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau in absenta pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Societatea are acces la acea data. Un instrument financiar este considerat cotate pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat.

Conducerea Societatii foloseste rationamente in selectarea tehnicilor de evaluare la data intocmirii situatiilor financiare.

Valoarea justa a activelor si datoriilor care sunt cotate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari la data inchiderii.

In cazul in care nu exista un pret cotate pe o piata activa, valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea de date de intrare observabile relevante si minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasa incorporeaza toti factorii pe care participantii de pe piata i-ar lua in considerare in stabilirea pretului unei tranzactii. Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Modelul ales utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei.

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) pe pietele active pentru activele identice sau datorii;

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile fie direct sau indirect; si

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe datele observabile pe piata.

Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Instrumentele financiare la valoarea detinute de Societate sunt reprezentate de unitati de fond nelistate detinute in fonduri deschise de investitii, preturile acestora fiind considerate preturile de inchidere la 31 decembrie ("VUAN-urile"), publicate de catre administratorii fondurilor.

De asemenea unitatile de fond sunt detinute in fonduri deschise de investitii ce permit rascumparari zilnice la valoarea activului net, caracterizate prin perioade frecvente de rascumparare, lipsa comisioanelor de rascumparare sau comisioane de valori reduse, posibilitatea de rascumparare a oricarui numar de unitati de fond, motiv pentru care sunt incadrate pe nivelul 1 al ierarhiei valorii juste.

Active si datorii financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Societate sunt reprezentate de instrumente de capital in fonduri inchise de investitii, caracterizate prin perioade deschise rare de rascumparare, la intervale mari de timp si prin perceperea de comisioane mari de rascumparare. Preturile acestora se bazeaza pe activul net contabil, in unele cazuri ajustabil in functie de investitiile efectuate si sunt clasificate pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Active si datorii financiare la cost amortizat

Activele si datoriile financiare la cost amortizat sunt reprezentate de catre obligatiuni, conturi curente si depozite bancare pe termen scurt, creante pe termen scurt si datorii pe termen scurt. Valorile contabile ale activelor si datoriilor financiare care nu sunt inregistrate in situatiile financiare la valoarea justa aproximeaza valorile juste ale acestora, fiind pe termen scurt.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de datorie (obligatiuni) se bazeaza pe o cotaie relevanta MID publicata de Bloomberg (scor BVAL 8) instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind tehnicile de evaluare agreeate si se clasifica in nivelul 2.

La 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 Societatea detine obligatiuni tranzactionate pe o piata activa si avand scor BVAL mai mare decat nivelul de referinta acceptat, motiv pentru care sunt clasificate pe Nivel 1 al ierarhiei valorii juste. La 31 decembrie 2025 Societatea detine depozite bancare cu scadenta initiala mai mica de trei luni, incadrate pe nivelul 2 al ierarhiei valorii juste.

Repartizarea activelor si datoriilor financiare pe nivelele valorii juste in functie de natura si caracteristicile lor este prezentata in tabelele de mai jos:

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

	31 Decembrie 2025	Nota	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare care sunt evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere						
Unitati de fond	4		8.418.408	-	-	8.418.408
Active financiare care sunt evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						
Alte titluri imobilizate Sparking Capital Fund II Cooperatief U.A.	6		-	-	634	634
Total			8.418.408	-	634	8.419.042
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa						
Numerar si echivalente de numerar	3		205.516	1.103.641	-	1.309.157
Active financiare la cost amortizat	5		6.468.426	-	-	6.468.426
Alte active financiare	7		-	-	860.889	860.889
Total			6.673.942	1.103.641	860.889	8.638.472
Datorii din contractele de leasing	11		-	-	596.019	596.019
Datorii financiare	12		-	-	279.365	279.365
Total			-	-	875.384	875.384
31 Decembrie 2024						
			Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare care sunt evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere						
Unitati de fond	4		8.888.519	-	-	8.888.519
Active financiare care sunt evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						
Alte titluri imobilizate Sparking Capital Fund II Cooperatief U.A.	6		-	-	-	-
Total			8.888.519	-	-	8.888.519
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa						
Numerar si echivalente de numerar	3		512.437	-	-	512.437
Active financiare la cost amortizat	5		7.208.646	-	-	7.208.646
Alte active financiare	7		-	-	942.391	942.391
Total			7.721.083	-	942.391	8.663.474
Datorii din contractele de leasing	11		-	-	133.924	133.924
Datorii financiare	12		-	-	527.707	527.707
Total			-	-	661.631	661.631

Reconcilierea evaluarilor instrumentelor financiare la valoarea justa de nivel 3:

Sod initial la 01.01.2024	-
Castig/pierdere prin alte elemente ale rezultatului global	-
Achizitii	-
Transferuri din nivelul 3	-
Transferuri in nivelul 3	-
Sod initial la 01.01.2025	-
Casig/pierdere prin alte elemente ale rezultatului global	(98.160)
Achizitii	98.794

Transferuri din nivelul 3	-
Transferuri in nivelul 3	-
Sod final la 31.12.2025	634

27. TRANZACTII SI SOLDURI CU PARTI AFILIATE

Entitatile sau persoanele considerate a fi in relatii speciale sunt cele care pot controla direct sau indirect cealalta parte, sau o pot influenta in mod semnificativ in luarea unor decizii financiare sau operationale. Tranzactiile intre parti afiliate reprezinta un transfer de resurse sau obligatii intre parti afiliate indiferent daca implica un pret sau nu.

a) Grupul din care face parte Societatea

Pana la data de 14.10.2024, Societatea a facut parte din Grupul OTP Bank. Ca urmare a vanzarii Grupului OTP a operatiunilor grupului din Romania, incepand cu data de 14.10.2024, Societatea face parte din Grupul Finaciar Banca Transilvania. Partile afiliate sunt urmatoarele:

<u>Nr.</u>	<u>Parte afiliata</u>	<u>Explicatii</u>
1	Banca Transilvania SA	Actionar - Parte afiliata Grup BT (Actionar incepand cu 25.03.2025)
2	BT Asset Management SAI SA	Actionar - Parte afiliata Grup BT (Actionar incepand cu 04.11.2024)
3	OTP Bank Romania SA	Parte afiliata Grup BT (Actionar pana la data 25.03.2025)
4	BT Pensii SAFPF SA	Parte afiliata Grup BT
5	BT Capital Partners SA	Parte afiliata Grup BT
6	BT Direct IFN SA	Parte afiliata Grup BT
7	BT Investments SRL	Parte afiliata Grup BT
8	BT Leasing MD (Moldova)	Parte afiliata Grup BT
9	Improvement Credit Collection SRL	Parte afiliata Grup BT
10	BT Microfinantare IFN SA	Parte afiliata Grup BT
11	Banca Comerciala "VICTORIABANK" SA	Parte afiliata Grup BT
12	Salt Bank S.A	Parte afiliata Grup BT
13	BT Broker De Asigurare S.R.L.	Parte afiliata Grup BT
14	VB Investment Holding B.V.	Parte afiliata Grup BT
15	Code Crafters By BT	Parte afiliata Grup BT
16	BTP One SRL	Parte afiliata Grup BT
17	BTP Retail SRL	Parte afiliata Grup BT
18	BTP Store Hub Turda SRL	Parte afiliata Grup BT
19	BTP Store Hub Oradea SRL	Parte afiliata Grup BT
20	Inter Terra SRL	Parte afiliata Grup BT
21	BT Leasing Transilvania IFN SA	Parte afiliata Grup BT
22	OTP Factoring SRL	Parte afiliata Grup BT
23	BT Invest 1	Parte afiliata Grup BT
24	S.R.L. Microinvest Technology Moldova	Parte afiliata Grup BT
25	O.C.N. Microinvest SRL	Parte afiliata Grup BT
26	Secure Cash Express SRL	Parte afiliata Grup BT
27	BT Property	Parte afiliata Grup BT
28	OTP Avantis	Parte afiliata
29	BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.	Parte afiliata Grup BT

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

30	OTP Comodis	Parte afiliata
31	OTP Dinamic	Parte afiliata
32	OTP Dollar Bond	Parte afiliata
33	OTP Euro Bond	Parte afiliata
34	OTP Expert	Parte afiliata
35	OTP Global Mix	Parte afiliata
36	OTP Innovation	Parte afiliata
37	OTP Obligatiuni	Parte afiliata
38	OTP Premium Return	Parte afiliata
39	OTP Real Estate&Construction	Parte afiliata

b) Solduri si tranzactii derulate de Societate pe parcursul perioadei de raportare:

Partile afiliate cu care societatea a derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiilor financiare 2025 si 2024 sunt OTP Bank Romania S.A., Banca Transilvania S.A., si BT Asset Management SAI S.A. Tranzactiile cu OTP Bank Romania S.A. s-au derulat in baza contractului de distributie a unitatilor de fond si a contractului de promovare a conturilor individuale, contracte in vigoare pana la data de 28.02.2025. Tranzactiile cu Banca Transilvania S.A. s-au derulat in principal in baza contractului de distributie a unitatilor de fond, a contractului pentru sediul inchiriat si a contractului de prestari servicii intragrup, incluzand si o serie de refacturari de servicii si dezvoltare site. De asemenea, tranzactiile cu OTP Bank Romania S.A. si Banca Transilvania S.A. au constat si in comisioane bancare si dobanzi aferente depozitelor plasate.

Tranzactiile derulate intre Societate si partile afiliate au fost urmatoarele:

		2025	2024
Parte afiliata	Cheltuieli aferente partilor afiliate		
Banca Transilvania SA	Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond	143.580	-
Banca Transilvania SA	Obligatii de plata contracte de inchiriere	118.342	-
Banca Transilvania SA	Alte cheltuieli operationale si refacturari	148.896	4.253
Banca Transilvania SA	Cheltuieli cu comisioane bancare	2.517	-
OTP Bank Romania SA	Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond	391.818	2.561.304
OTP Bank Romania SA	Cheltuieli cu distributia conturi individuale	1.939	70.219
OTP Bank Romania SA	Cheltuieli cu comisioane bancare	322	2.274
BT Asset Mangement SAI SA	Cheltuieli de preluare FIA BT Property	26.295	-
	Total cheltuieli	394.079	2.638.050
		2025	2024
Parte afiliata	Venituri aferente partilor afiliate		
Banca Transilvania SA	Venituri din dobanzi depozite	39.869	-
OTP Bank Romania SA	Venituri din dobanzi depozite	(2)	43.352
	Total venituri	39.866	43.352

Soldurile rezultate din tranzactiile derulate intre Societate si partile afiliate sunt urmatoarele:

		31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Parte afiliata	Creante		
Banca Transilvania SA	Conturi curente la banci	204.593	-
Banca Transilvania SA	Depozite bancare cu scadenta initiala mica de 3 luni si dobanzi de incasat	1.103.697	-
OTP Bank Romania SA	Conturi curente la banci	-	428.884
OTP Bank Romania SA	Depozite bancare cu scadenta initiala mica de 3 luni si dobanzi de incasat	-	-
	Total creante	1.308.290	428.884

INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON",, daca nu este specificat altfel)

Parte afiliata	Datorii	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Banca Transilvania SA	Datorii comerciale	24.674	699
Banca Transilvania SA	Datorii din operatiuni de leasing	596.019	-
OTP Bank Romania SA	Datorii comerciale	-	218.856
	Total datorii	620.693	219.555

Detalii privind comisoanele de administrare percepute de la Fondurile de investitii administrate se regasesc in nota 17.

b) Remuneratia personalului din conducerea cheie:

	2025	2024
Salarii si indemnizatii pe termen scurt	2.891.329	2.180.156
Remuneratie variabila platita în numerar	192.191	615.593
Remuneratie variabila platita în echivalent unitati de fond ale fondurilor administrate	167.789	157.072
Alte beneficii post-angajare	12.688	-
Total	3.263.997	2.952.820

Societatea a identificat ca personal cheie categoriile de personal ale caror activitati profesionale au impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii si al Fondurilor administrate.

Categoriile de personal identificate sunt:

- Membrii Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului;
- Persoana responsabila cu administrarea riscurilor, persoane cu functii de control/conformitate, Audit intern;
- Directorul de investitii, Manager de portofoliu si Sef Serviciu Operatiuni.

La nivelul Societatii sunt identificate in total 13 persoane cheie (in anul 2024:13 persoane) care beneficiaza de remuneratie fixa si 9 persoane cheie (in anul 2024: 9 persoane) care beneficiaza de remuneratie variabila. Remuneratia variabila a personalului cheie din conducere se acorda dupa urmatoarele principii:
Un procent semnificativ, care nu poate fi mai mic de 50%, din componenta variabila a remuneratiei consta în echivalent unitati de fond ale fondurilor administrate, urmarindu-se prin aceasta ca plata finala sa depinde de VUAN-ul unitatilor de fond care au fost alocate, urmare a fluctuatiilor pe parcursul perioadei de amânare sau retinere.

28. GUVERNANTA CORPORATIVA

Societatea a implementat principiile de guvernanta corporativa mentionate in Regulamentul ASF nr. 2/2016, cu modificarile si completarile ulterioare, privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF si a publicat informatiile relevante pe site-ul sau, intr-un loc usor accesibil.

Societatea este constituita in sistem dualist de administrare, avand o conducere structurata pe doua nivele: Consiliul de Supraveghere si Directoratul societatii.

Pana la data de 12.12.2024, membrii Consiliului de Supraveghere au fost Gáti László György – Presedinte, Molnár Erzsébet Tünde – Membru, Corina Elena Stoica – membru.

Incepand cu data de 12.12.2024, membrii consiliului de supraveghere sunt: Caragea Catalin Ioan – Presedinte, Mazurchievici Diana Ioana – membru, Corina Elena Stoica – membru.

La 31 decembrie 2025, membrii Directoratului sunt: Vlad Teodor Micu - Director General – Presedinte Directorat, Dragos Gabriel Manolescu – Director General Adjunct – Membru Directorat, Adrian Anghel – Director General Adjunct – Membru Directorat.

Prin autorizatia ASF nr. 76/10.07.2025 s-a aprobat numirea in functia de Director General a dlui. Vlad Teodor Micu. Pana la data de 31.05.2025 functia de Director General a fost detinuta de dl. Dan Marius Popovici.

Societatea a prevazut in Actul Constitutiv responsabilitatile de baza ale Consiliului de Supraveghere cu privire la implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative. De asemenea, in procedurile interne implementate sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Supraveghere si ale Directoratului. Procedurile interne referitoare la activitatile de baza ale companiei au fost actualizate conform reglementarilor in vigoare sau prin prisma cerintelor operationale, fiind aliniate la nivelul celor aplicabile Grupului Financiar Banca Transilvania. In ceea ce priveste remunerarea, Consiliul de Supraveghere a analizat si s-a asigurat ca politicile de remunerare sunt consistente si au un management al riscurilor eficient.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu sunt identificate evenimente ulterioare care sa afecteze semnificativ activitatea Societatii.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Director General Adjunct
Adrian Anghel

Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub numarul
SE.18810/2024

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.

FORMULAR VALID FARA
DOCUMENTE ATASATE

* Numar inregistrare in Registrul Comertului **J2007015502400** * Cod Unic de Inregistrare **22264941**

* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta
**6630--Activități de administrare a
fondurilor**

* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta efectiv desfasurata
**6630--Activități de administrare a
fondurilor**

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

Strada **SOSEAUA BUCURESTI-PLOIESTI** Numar **43**

Bloc **-** Scara **-** Apartament **-**

Telefon **0372915608** e-mail **contabilitate@innoinvestments.ro**

* Localitatea
Bucuresti

* Județ **Municipiul Bucuresti** Sector **Sector 1**

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun
bilanțul la București

☐ Sucursala

Semnături ►

* Campuri obligatorii

Semnatura electronica poate fi aplicata
doar in urma finalizarii cu succes a actiunii
de validare a formularului

Semnatura electronica

Administrator

* Nume si prenume
Micu Vlad Teodor

Semnatura

Intocmit

* Nume si prenume
**DEMA EXPERT CONTA
SRL prin Melinte
Delia Stefania**

* Calitatea
22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional
SE.18810

Semnatura

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2025 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

Indicatori

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total
16.542.503

Profit/ pierdere
471.608

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2025
(lei)

Denumirea elementului		Nr. rand	Sold an curent la:	
			01 ianuarie	31 decembrie
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01			
2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02		9.678	238.928
3. Fond comercial (ct. 2071)	03			
4. Avansuri (ct. 4094)	04			
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05		9.678	238.928
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06			
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07		31.658	6.568
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08		39.232	20.343
4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251* - 2815 - 282* - 2915 - 292*)	09			
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10			
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11			
7. Avansuri (ct. 4093)	12			
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13		70.890	26.911
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	14			
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct.251* – 282* - 292*) ¹	15		123.139	575.219
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	16			
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	17			
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	18			
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	19			

A		B	1	2
	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)	20		634
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	21		
	TOTAL: (rd. 16 la 21)	22		634
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)	23	203.707	841.692
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)	24		
	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	25		
	3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - din ct.395)	26		
	4. Avansuri (ct. 4091)	27		
	TOTAL (rd. 24 la 27)	28		
II. CREANȚE				
	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)	29	927.918	846.400
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	30	135	48
	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	31		
	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	32		
	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	33		
	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	287.322	241.317
	7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35		
	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (din ct.461)	36		
	TOTAL (rd. 29 la 35)	37	1.215.375	1.087.765
	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)	38	16.097.166	14.886.833
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	39	512.435	1.309.157
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)	40	17.824.976	17.283.755
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:	41	84.520	60.667

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	84.174	58.523
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43	346	2.144
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	45		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	46		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	47	394.116	147.751
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	48		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	49		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	50		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	51		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	544.806	518.390
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	938.922	666.141
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	16.968.250	16.676.137
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	17.171.957	17.517.829
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	58		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	59		
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691+ 451***)	61		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	62		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)		64		462.354
TOTAL (rd. 56 la 64)		65		462.354
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)		66	964.069	515.116
2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)		67	54.884	
TOTAL (rd. 66 + 67)		68	1.018.953	515.116
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70+71)		69	1.978	
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)		70	1.978	
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)		71		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:		72		
2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)		73		
2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)		74		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76+77)		75		
3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)		76		
3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)		77		
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)		78	1.978	
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)		79	5.795.323	5.795.323
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)		80		
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)		81		
4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	82		
	SOLD D	83		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)		SOLD C	84	

5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD D	85		82.455
TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)		86	5.795.323	5.712.868
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		87		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		88		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		89	795.124	818.705
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91	7.763.867	9.725.973
TOTAL (rd. 89 la 91)		92	8.558.991	10.544.678
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	98		
	SOLD D	99		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	100		
	SOLD D	101		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	102	1.939.435	471.608
	SOLD D	103	0	
Repartizarea profitului (ct. 129)		104	140.399	186.651
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	16.153.350	16.542.503
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 247614470 / 572112508			

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

Micu Vlad Teodor

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

DEMA EXPERT CONTA SRL prin Melinte
Delia Stefania

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

SE.18810Semnatura

1) La acest rând nu se includ și drepturile de utilizare ce se regăsesc în definiția unei investiții imobiliare care se prezintă la rd. 09.

2) În acest cont se evidențiază acțiunile care, din punct de vedere al IAS 32, reprezintă datorii financiare.

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2025

(lei)

Denumirea indicatorilor		Nr. rand	Perioada de raportare	
			An precedent	An curent
A		B	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03)	01	10.241.781	7.048.542
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	10.241.781	7.048.542
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
4	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
5	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
6	Câștiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7531)	08		
7	Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7532)	09		
8	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 755)	10		
9	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	11		
10	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	12		
11	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	13		
12	Alte venituri din exploatare (ct. 758), din care	14	14.611	63.466
	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	15	9.190	1.978
	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct.7587)	16		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 10 + 11 + 12 + 13 + 14)		17	10.256.392	7.112.008
13	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	18	21.938	28.388
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	19	2.318	8.724
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	20		
14	Cheltuieli cu personalul (rd. 22 + 23), din care:	21	3.705.535	4.714.412
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	22	3.566.782	4.551.484
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	23	138.753	162.928
15	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 25 + 26 - 27)	24	384.338	286.095

A		B	1	2
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	25	138.060	106.684
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	26	246.278	179.411
	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	27		
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28		
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	29		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	30		
16	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 35 + 38 la 42)	31	4.927.113	2.644.186
	16.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	4.855.500	2.572.723
	16.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	33	71.613	57.788
	16.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34		
	16.4.Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653), (rd.36 + rd.37), din care:	35		
	Pierderi din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6531)	36		
	Cheltuieli cu cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6532)	37		
	16.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	38		
	16.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	39		
	16.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	40		
	16.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	41		
	16.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	42		13.675
	Ajustări privind provizioanele (rd. 44 - 45)	43	-328.981	-503.837
	- Cheltuieli (ct. 6812)	44	619.819	531.061
	- Venituri (ct. 7812)	45	948.800	1.034.898
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 18 + 19 + 20 + 21 + 24 + 28 + 31 + 43)	46	8.712.261	7.177.968
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 17 - 46)	47	1.544.131	0
	- Pierdere (rd. 46 - 17)	48	0	65.960
17	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	49		

18	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	50		
19	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	51	343.678	245.281
20	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	52		
21	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	53	3.795	7.965
22	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	54	419.464	441.807
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	55	43.352	39.866
23	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	56		
24	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	57		
25	Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct.7682)	58		
26	Alte venituri financiare (ct.7616 + 7617 + 764 + 767 + 7688)	59		
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 49 la 54 + 56 la 59)		60	766.937	695.053
27	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 62 - 63)	61	4.992	1.008
	- Cheltuieli (ct. 686)	62	11.576	10.637
	- Venituri (ct. 786)	63	6.584	9.629
28	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	64	3.803	35.562
29	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	65		
30	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	66		
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	67		
31	Cheltuieli cu amânarea plății peste termenele normale de creditare (ct. 6682)	68		
32	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	69	3.456	15.606
33	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	70	4.546	23.131
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 61 + 64 + 65 + 66 + 68 + 69 + 70)		71	16.797	75.307
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 60 - 71)	72	750.140	619.746
	- Pierdere (rd. 71 - 60)	73	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 17 + 60)		74	11.023.329	7.807.061
CHELTUIELI TOTALE (rd. 46 + 71)		75	8.729.058	7.253.275

34	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 74 - 75)	76	2.294.271	553.786
	- Pierdere (rd. 75 - 74)	77	0	0
35	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	78	299.973	0
36	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	79	126.620	151.158
37	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	80	71.757	68.980
38	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	81		
39	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 76 - 78 - 79 + 80 - 81)	82	1.939.435	471.608
	- Pierdere (rd. 77 + 78 + 79 - 80 + 81) (rd. 78 + 79 + 81 - 80 - 76)	83	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 150615126 / 572112508		

Semnături ►
Administrator

Nume si prenume

Micu Vlad Teodor

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

DEMA EXPERT CONTA SRL prin Melinte
Delia Stefania

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

SE.18810

Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 19 - se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2025				
(lei)				
I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr.unitati	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	471.608	
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0	
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0	
II. Date privind plățile restante	Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:	
A	B	1	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
			2	3
Plăți restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 19), din care:	04			
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09			
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10			
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11			
- contribuția pentru pensia suplimentară	12			
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13			
- alte datorii sociale	14			
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15			
Obligații restante față de alți creditori	16			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17			
- contribuția asigurătorie de muncă	18			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19			
III. Număr mediu de salariați	Nr. rand	31 decembrie an precedent		31 decembrie an curent
A	B	1		2
Număr mediu de salariați	20	15		14
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	15		21
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rand	Sume		
A	B	1		

A	B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă*)	34		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35		
- subvenții pentru combustibili fosili	36		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39		
V. Bonuri de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	40	87.640	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	42		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43		
- după surse de finanțare, din care:	44	0	0
- din fonduri publice	45		

- din fonduri private	46		
- după natura cheltuielilor, din care:	47	0	0
- cheltuieli curente	48		
- cheltuieli de capital	49		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	50		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51		
VIII. Alte informații	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	53		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	54		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	55		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	56		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	57		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 59 + 70), din care:	58		634
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 60 la 64 + 67 + 69), din care:	59		634
- acțiuni cotate emise de rezidenți	60		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	61		
- părți sociale emise de rezidenți	62		
- obligațiuni emise de rezidenți	63		
- acțiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	64		
- acțiuni	65		
- unități de fond	66		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	67		634

- dețineri de cel puțin 10 %	68		
- obligațiuni emise de nerezidenți	69		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 71 + 72), din care:	70		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	71		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	72		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	73	928.053	846.448
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	74	86	
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	75		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	76		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	77		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.79 la 83), din care:	78	244.493	200.565
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	79	78.936	85.164
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	80	165.557	115.401
- subvenții de încasat (ct. 445)	81		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	82		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	83		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	84		
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care:	85		
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	86		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	87	78.936	78.936
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	88		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.90 la 92), din care:	89	127.347	101.419
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, decontări din operațiuni în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	90		
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	91	127.347	101.419

- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	92		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	93	2	
- de la nerezidenți	94		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de încasat de la nerezidenți (din ct.4518)	95		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de încasat de la nerezidenți (din ct.4528)	96		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	97		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 99 la 103 + 106 + 107 + 108), din care:	98	16.102.150	14.892.778
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100		
- părți sociale emise de rezidenți	101		
- obligațiuni emise de rezidenți	102	7.213.631	6.474.360
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	103	8.888.519	8.418.418
- acțiuni	104		
- unități de fond	105	8.888.519	8.418.408
- acțiuni emise de nerezidenți	106		
- obligațiuni emise de nerezidenți	107		
- dețineri de obligațiuni verzi	108		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	109		
Casa în lei și în valută (rd. 111 + 112), din care:	110		
- în lei (ct. 5311)	111		
- în valută (ct. 5314)	112		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 114 + 116), din care:	113	512.441	205.515
- în lei (ct. 5121), din care:	114	491.177	185.877
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	115		
- în valută (ct. 5124), din care:	116	21.264	19.638

- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	117		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 119 + 120), din care:	118		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 +5125 +5411)	119		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	120		
Datorii (rd. 122 + 125 + 128 + 129 + 132 + 135 + 138 + 139 + 144 + 148 + 151 + 152 + 158), din care:	121	938.922	1.128.495
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), (rd. 123+ 124), din care:	122		
- în lei	123		
- în valută	124		
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 126 + 127), din care:	125		
- în lei	126		
- în valută	127		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	128		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 130+131), din care:	129		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	130		
- în valută	131		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct.167), din care:	132	133.924	596.019
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	133		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	134		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419 + 4628), din care:	135	394.116	147.752
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4628)	136		
- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct.419 + din ct.4628)	137		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	138	140	7.256
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 140 la 143), din care:	139	252.461	245.855

- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	83.630	150.746
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	141	168.831	85.464
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142		9.645
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	143		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	144		
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) ²⁾ , din care:	145		
- cu scadența inițială mai mare de un an	146		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	147		
Sume datorate acționarilor (ct. 455)	148		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	149		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	150		
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	151		
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 153 la 157), din care:	152	158.281	131.613
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	153		
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ²⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	154	158.281	131.613
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	155		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	156		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	157		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care	158		
- către nerezidenți	159		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de plătit către nerezidenți (din ct.4518)	160		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de plătit către nerezidenți (din ct.4528)	161		
Valoarea împrumuturilor primite de la entitati	162		
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	163	5.795.323	5.795.323
- acțiuni cotate ⁴⁾	164		

- acțiuni necotate ⁵⁾		165	5.795.323	5.795.323	
- părți sociale		166			
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)		167			
Brevete si licențe (din ct.205)		168	900.472	1.059.588	
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii		Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent	
A		B	1	2	
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)		169		223.092	
X. Capital social vărsat	Nr. rand	31 decembrie an precedent		31 decembrie an curent	
		Suma (col.1)	% ⁶⁾ (col.2)	Suma (col.3)	% ⁶⁾ (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012) ⁶⁾ (rd. 171 + 175 la 177), din care:	170	5.795.323	x	5.795.323	x
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	171		0		0
- cu capital integral de stat;	172		0		0
- cu capital majoritar de stat;	173		0		0
- cu capital minoritar de stat;	174		0		0
- deținut de societățile cu capital privat	175	5.795.323	100	5.795.323	100
- deținut de persoane fizice	176		0		0
- deținut de alte entități	177		0		0
		Nr. rand	Sume (lei)		
A		B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare	
XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar, din care:		178			
- către instituții publice centrale;		179			
- către instituții publice locale;		180			
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/ instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.		181			

A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
	Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entității, din care:	182		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	183		
- către instituții publice centrale;	184		
- către instituții publice locale;	185		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	186		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	187		
- către instituții publice centrale;	188		
- către instituții publice locale;	189		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	190		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	191		
XIV. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018	192		
- dividendele interimare repartizate	193		
XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
A	B	1	2
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	194		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	195		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	196		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	197		
XVI. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct.6587), din care	198		
- inundații	199		

-	secetă	200		
-	alunecări de teren	201		
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 30: 138042800 / 572112508		

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

Micu Vlad Teodor

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

DEMA EXPERT CONTA SRL prin Melinte Delia Stefania

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

SE.18810

Semnatura

2) De la data intrării în vigoare a prevederilor Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2019, operațiunile de leasing sunt evidențiate cu ajutorul contului 4628 "Datorii aferente operațiunilor de leasing".

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare. Cheltuielile se vor completa conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020, ce abrogă Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al UE, seria L, nr. 299/27.10.2012.

***)) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020.

****)) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se completează atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se au avea în vedere prevederile Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate și aferente spațiilor comerciale aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.)

2) Valoarea rd. 145 "datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451)2), din care:" nu se calculează prin însumarea valorilor de rd.146 și rd.147.

3) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)" nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

5) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care nu sunt tranzacționate.

6) La secțiunea „X Capital social vărsat" la rd. 171 - 177 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 170.

În formularul „Date informative" (cod 30), la rândurile 01, 02 și 03 coloana 1, entitățile care au în subordine subunități vor înscrie cifra 1, indiferent de numărul acestora.

Rândul 03 coloana 1 din formularul „Date informative" se completează numai de entitățile care la sfârșitul perioadei de raportare nu au înregistrat nici profit, nici pierdere (rezultat financiar zero).

La rândurile privind plățile restante din formularul „Date informative" (cod 30) se înscriu sumele care la data de 31 decembrie au depășit termenele de plată prevăzute în contracte sau acte normative.

La rândurile 40 - 41 din formularul „Date informative" (cod 30) se va cuprinde contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr. 165/2018 privind acordarea biletelor de valoare, cu modificările și completările ulterioare

F40 ► SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare;	02				X	
Fond comercial	03				X	
Alte imobilizări	04	900.472	294.877	135.761	X	1.059.588
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	05				X	
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	900.472	294.877	135.761	X	1.059.588
II. Imobilizări corporale						
Terenuri și amenajări de terenuri	07				X	
Construcții	08					
Instalații tehnice și mașini	09	422.740		131.164		291.576
Alte instalații, utilaje și mobilier	10	273.891		136.694	118.684	137.197
Investiții imobiliare	11					
Imobilizări corporale în curs de execuție	12					
Investiții imobiliare în curs de execuție	13					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	14					
TOTAL (rd. 07 la 14)	15	696.631		267.858	118.684	428.773
III. Active biologice	16				X	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	17	1.477.666	675.627	1.480.756	X	672.537
V.Imobilizări financiare	18				X	
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 06 + 15 + 16+ 17 + 18)	19	3.074.769	970.504	1.884.375	118.684	2.160.898
► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE						

A	B	10	11	12	13
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	20				
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	21				
Alte imobilizări	22	890.794	62.704	132.838	820.660
TOTAL (rd. 20 + 21 + 22)	23	890.794	62.704	132.838	820.660
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	24				
Construcții	25				
Instalații tehnice și mașini	26	391.082	25.090	131.164	285.008
Alte instalații, utilaje și mobilier	27	234.659	18.889	136.694	116.854
Investiții imobiliare	28				
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	625.741	43.979	267.858	401.862
III. Active biologice	30				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	31	1.354.527	179.411	1.436.620	97.318
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 23 + 29 + 30 + 31)	32	2.871.062	286.094	1.837.316	1.319.840
► SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE					
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	33				
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	34				
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	35				
Alte imobilizări	36				

TOTAL (rd. 33 la 36)	37				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	38				
Construcții	39				
Instalații tehnice și mașini	40				
Alte instalații, utilaje și mobilier	41				
Investiții imobiliare	42				
Imobilizări corporale în curs de execuție	43				
Investiții imobiliare în curs de execuție	44				
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	45				
TOTAL (rd. 38 la 45)	46				
III. Active biologice	47				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	48				
V. Imobilizări financiare	49				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 37 + 46 + 47 + 48 + 49)	50				
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: 35840112 / 572112508				

Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

Micu Vlad Teodor

Semnatura

Intocmit

Nume și prenume

DEMA EXPERT CONTA SRL prin Melinte Delia Stefania

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

SE.18810

Semnatura

În formularul „Situția activelor imobilizate” (cod 40), informațiile sunt înscrise la costul istoric sau la valoarea reevaluată a imobilizărilor, după caz. În cadrul acestui formular, la „Situția ajustărilor pentru deprecieri” se înscriu informațiile din contabilitate reprezentând ajustările pentru deprecieri sau pierdere de valoare aferente imobilizărilor și activelor biologice.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul
Inno Investments S.A.I. SA
in perioada 01.01.2025 – 31.12.2025

SC Inno Investments S.A.I. SA cu sediul in Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 1, Sector 1, infiintata in anul 2007 este autorizată în calitate de: (i) Societate de administrarea a investițiilor (SAI) de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia numărul 2620 din 18.12.2007, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul PJR05SAIR/400023 din 18.12.2007, (ii) Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr.78/18.07.2025, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul PJR08AFIAA/400003.

La data prezentului raport societatea nu are filiale, sucursale sau alte sedii secundare.

Inno Investments SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat, format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume:

Vlad - Teodor Micu, Presedinte Directorat si Director General
Dragos - Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct
Adrian Anghel - Membru Directorat si Director General Adjunct

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii, in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplini, in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Filon - Daniel Anghel si Maria - Aurora Vescan.

Consiliul de Supraveghere al Inno Investments SAI SA este format din 3 membri:

Catalin Caragea, Presedinte
Diana Mazurchievici, membru
Corina - Elena Stoica, membru

Auditul Inno Investments SAI SA

Auditul Intern este asigurat de Directia de Audit Intern din cadrul societatii.

Auditorul financiar al INNO INVESTMENTS S.A.I. SA este Deloitte Audit S.R.L. , cu sediul în București, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etaj 9, Clădirea The Mark, Sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J1995006775407, având cod fiscal 7756924, auditor financiar, membru al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Capitalul social si structura actionariatului

In prezent capitalul social este de 1.610.000 Euro, echivalentul a 5.795.323 Lei si a 2.306.888,77 USD.

Capitalul social este impartit in 5.795.323 actiuni dematerializate cu o valoare nominala de 1 Leu fiecare. Capitalul social este subscris si varsat in intregime de catre asociati si este constituit exclusiv din aport in numerar.

Structura actionariatului

- Banca Transilvania S.A.: aport la capitalul social in suma de 159.390,05 EUR, reprezentand echivalentul a 573.738 LEI si a 228.381,98 USD, 573.738 actiuni in valoare nominala de 1 Leu fiecare, reprezentand 9.9% din capitalul social;
- BT Asset Management S.A.I. S.A.: aport la capitalul social in suma de 1.450.609,95 EUR, reprezentand echivalentul a 5.221.585 LEI si a 2.078.506,78 USD, 5.221.585 actiuni in valoare nominala de 1 Leu fiecare, reprezentand 90.1% din capitalul social.

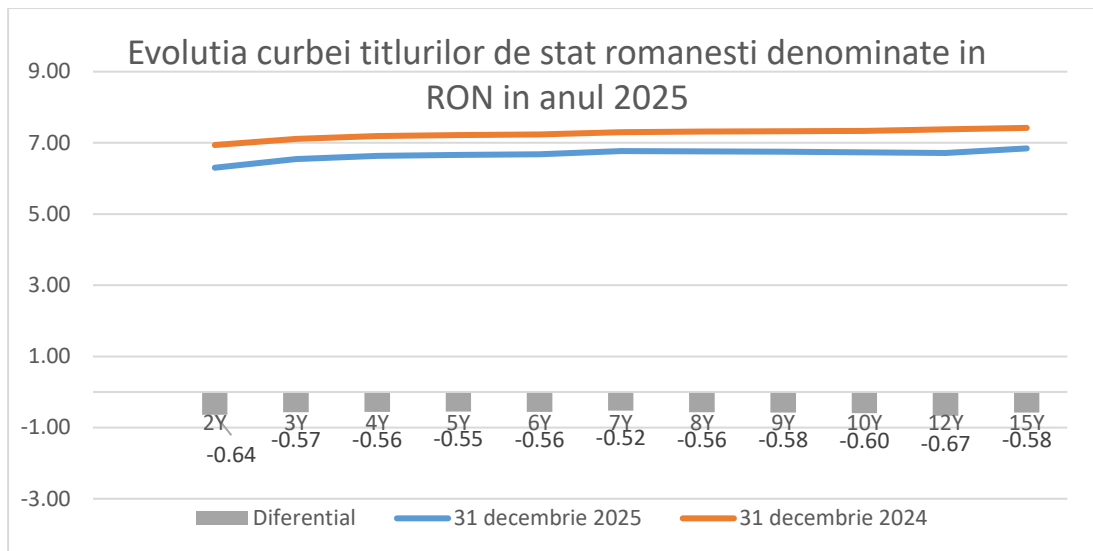
Activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost delegata catre o entitate specializata, DEMA EXPERT CONTA S.R.L., cod identificare fiscala 49238596.

Review pietele de obligatiuni in perioada analizata

In decursul anului 2025 principalele banci centrale ale lumii au continuat programele de relaxare monetara, in sa cu prudenta sporita pe fondul incertitudinilor comerciale generate de politica vamala a administratiei Trump. Banca Centrala Europeana a continuat ciclul de reducere a dobanzilor, scazand rata facilitatii de depozit de la 3% la inceputul anului pana la 2% pana la finalul lui 2025, cu reduceri operate in lunile ianuarie, martie, aprilie si iunie. Rezerva Federala a SUA a mentinut dobanda neschimbata in primele luni ale anului, ingrijorata de impactul potential inflationist al tarifelor vamale anuntate de administratia Trump, efectuand ulterior trei reduceri de cate 0.25% fiecare si aducand intervalul tinta la 3.50%-3.75% pana la finalul anului 2025. Anuntul tarifelor vamale pe 2 aprilie 2025 („Liberation Day” – Ziua Eliberarii) a generat o volatilitate importanta pe pietele financiare, inclusiv pe pietele de obligatiuni, unde randamentele titlurilor de stat americane au inregistrat miscari bruste, initial scazand pe fondul cautarii de active sigure, ulterior revenind pe masura ce investitorii au reconsiderat riscul inflationist si pe cel bugetar. Inflatia in zona Euro a continuat trendul descendent, apropiindu-se de tinta BCE de 2%, ceea ce a permis continuarea ciclului de relaxare monetara. In SUA, impactul inflationist al tarifelor a determinat FED sa procedeze cu prudenta, mentinand un ton mai restrictiv fata de asteptarile pietei.

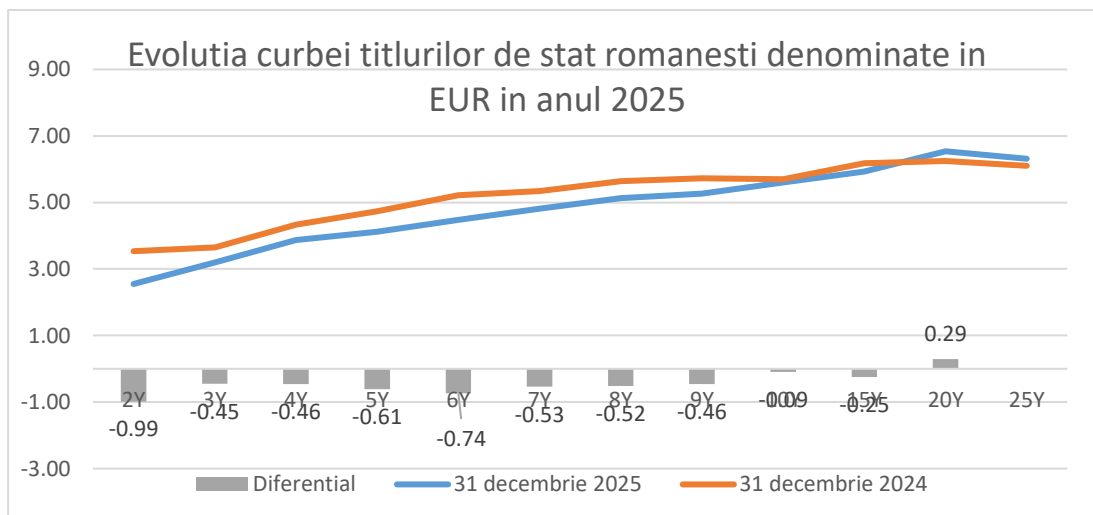
Banca Nationala a Romaniei a mentinut dobanda de politica monetara la 6.50% pe tot parcursul anului 2025, avand in vedere persistenta inflatiei ridicate care s-a apropiat de pragul de 10% catre finalul anului. Aceasta decizie a reflectat necesitatea mentinerii credibilitatii antiinflationiste, in contextul in care Romania se confrunta cu cel mai mare deficit bugetar din UE. In urma masurilor de consolidare fiscala adoptate de Guvern in luna iulie 2025, inclusiv un pachet fiscal de 2.1 miliarde EUR continand cresteri de taxe si inghetarea nominala a salariilor si pensiilor pana in 2026, analistii au anticipat o posibila prima reducere a dobanzii abia in 2026.

Efectele politicii monetare si ale incertitudinilor comerciale globale s-au vazut in cotationile obligatiunilor. Astfel, obligatiunile cu maturitate scurta emise in EUR au beneficiat de reducerile de dobanda ale BCE, inregistrand cresteri de pret. Obligatiunile SUA au inregistrat o evolutie mixta, marcata de volatilitate ridicata in special dupa anuntul tarifelor vamale din Aprilie 2025. Obligatiunile Romaniei emise in moneda locala (RON) au inregistrat o evolutie pozitiva a pretului pe parcursul anului 2025, pe fondul masurilor de consolidare fiscala adoptate in a doua jumatate a anului. Deficitul bugetar al Romaniei in 2025 a atins 7.65% din PIB.

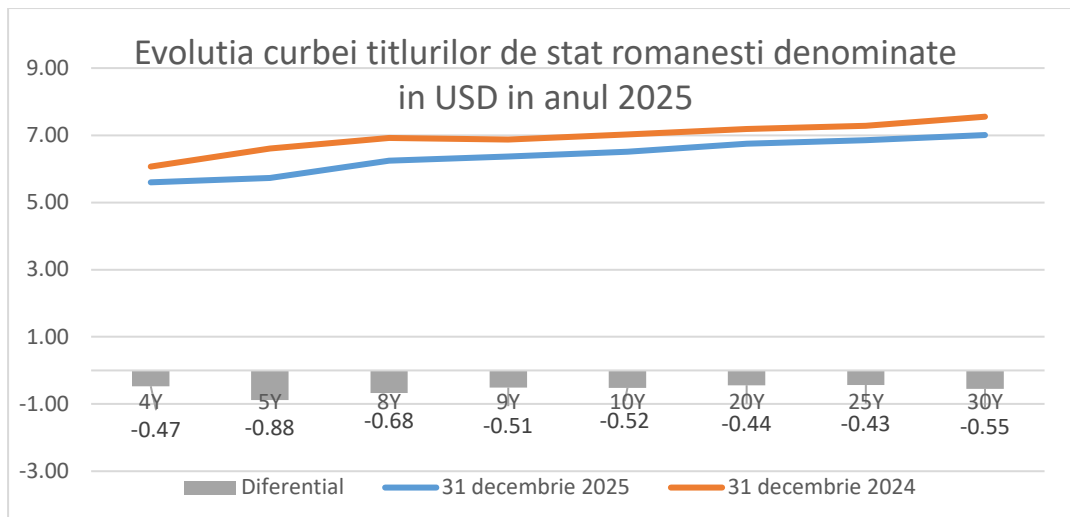


Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments

Obligatiunile Romaniei in EUR cu maturitatea la 10 ani s-au tranzactionat la niveluri ridicate de-a lungul anului 2025, oferind la inceputul anului un spread de aproximativ 333 de puncte de baza fata de obligatiunile germane Bund, atractive pentru investitorii in cautare de randamente in contextul european si inchizand anul la un spread de aproximativ 275 puncte (2.75% extra randament pentru investitor vs. Bund). Randamentul pentru obligatiunile Romaniei in RON s-a mentinut la niveluri ridicate pe parcursul primului semestru al anului 2025, reflectand riscul fiscal si inflatia persistenta, pentru a scadea la sub 7% in cea de-a doua parte a anului. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor si este costul la care se împrumută statul Român.



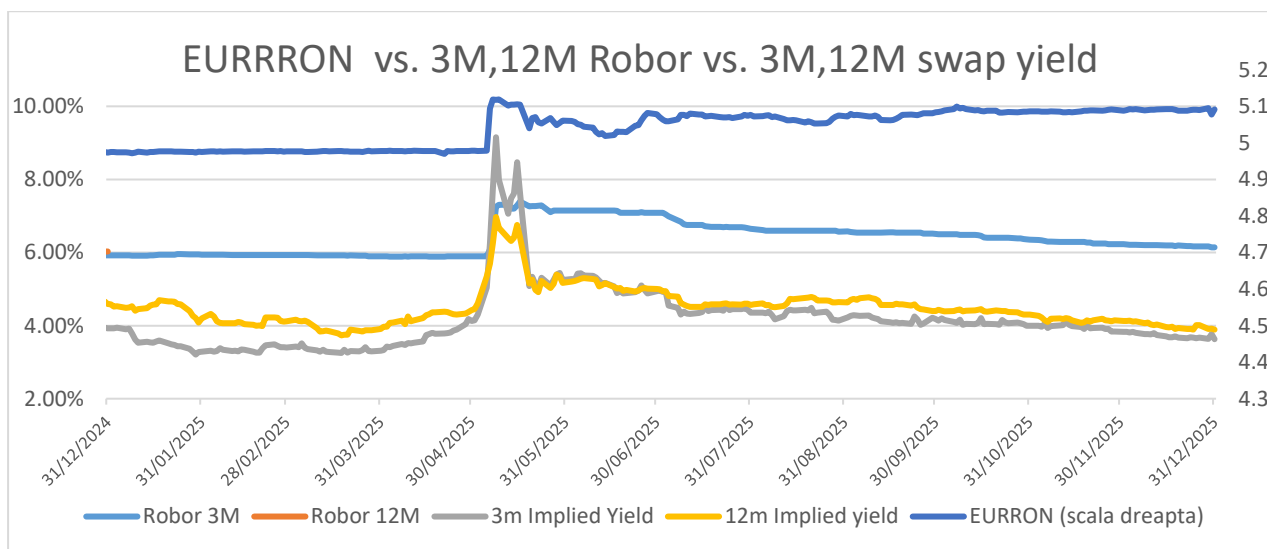
Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments



Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments

În 2025 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Varful de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană a crescut pe parcursul anului de la aprox. 4% la aproximativ 9% în perioada aprilie-mai (anuntul tarifelor SUA) pentru a închide anul la sub 4%.

În decursul anului 2025 curba randamentelor pentru obligațiunile Romaniei emise în USD a scăzut în funcție de maturitate cu un procent situat între 0.44%-0.88%.



Sursa: Bloomberg, Inno Investments

Review piete de actiuni in perioada analizata

Dupa un an 2024 pozitiv pentru marea majoritate a claselor de active, piata de actiuni globala în 2025 a fost una dintre cele mai volatile și imprevizibile din ultimul deceniu, marcată de două socuri majore: momentul DeepSeek în luna ianuarie și anunțul tarifelor vamale la scară largă de către administrația Trump în luna aprilie, denumit „Liberation Day”. Cu toate acestea, pietele și-au revenit și au încheiat anul cu randamente solide, iar pietele internaționale (non-SUA) au depășit semnificativ piața americană pentru prima dată din 2009.

În SUA acțiunile au înregistrat o evoluție volatilă în primul trimestru. Pe 27 ianuarie 2025, startup-ul chinez de inteligență artificială DeepSeek a publicat un model AI de înaltă performanță la un cost substanțial mai mic decât competitorii americani, provocând o corecție bruscă a acțiunilor companiilor din sectorul semiconductor și tehnologic. Nvidia a pierdut într-o singură zi aproximativ 589 miliarde de dolari din capitalizarea de piață, marcând una dintre cele mai mari pierderi de capitalizare într-o singură zi din istoria piețelor de capital. Pe fondul îngrijorărilor comerciale legate de tarifele vamale anunțate progresiv de administrația Trump și al incertitudinilor geopolitice, primul trimestru s-a încheiat cu o evoluție mixtă pentru acțiunile americane, indicele S&P 500 intrând în teritoriu negativ față de începutul anului.

În Europa imaginea a fost surprinzător de diferită față de SUA în primul trimestru al anului. Piețele europene au beneficiat de anunțul Germaniei privind un plan masiv de investiții în infrastructură și apărare, cu un program de cheltuieli de peste 500 de miliarde de euro, o schimbare fundamentală de paradigma fiscală pentru cea mai mare economie europeană. Sectorul apărare a înregistrat creșteri spectaculoase, pe fondul majorării cheltuielilor militare la nivel european în contextul geopolitic tensionat. Sectorul bancar european a performat bine pe fondul marjelor de dobândă încă ridicate, în timp ce sectoarele de real estate și bunuri discreționare au rămas în urmă.

În primul trimestru al anului, Rezerva Federală a menținut dobânzile de referință neschimbate, evaluând impactul potențial al politicii comerciale a noii administrații Trump asupra inflației. BCE a continuat ciclul de reducere a dobânzilor, cu noi tăieri în lunile ianuarie și martie 2025, menținând sprijinul pentru economiile europene.

Cel de-al doilea trimestru a fost dominat de anunțul tarifelor vamale de către președintele Trump pe 2 Aprilie 2025. Pachetul includea un tarif universal de 10% pe toate importurile americane, plus tarife reciproce semnificative pentru zeci de parteneri comerciali, China urmând să facă față unui tarif cumulativ de 104%. În zilele imediat următoare anunțului, S&P 500 a scăzut cu peste 10%, marcând una dintre cele mai slabe evoluții pe două zile de după Al Doilea Război Mondial. Ulterior, pe măsura ce președintele Trump a semnalat posibilitatea unor negocieri și a suspendat tarifele reciproce pentru o perioadă de 90 de zile (cu excepția Chinei), piețele s-au redresat substanțial. Sectoarele cu cele mai slabe performanțe în contextul tensiunilor comerciale au fost cel industrial și al materiilor prime, în timp ce sectoarele defensive au oferit protecție relativă.

Bursele europene au navigat turbulențele comerciale mai bine decât piața americană în trimestrul al doilea. Un dolar american semnificativ mai slab (indicele dolar USD a scăzut cu aproximativ 9,4% în 2025, cel mai prost an din 2017) a oferit un avantaj substanțial investitorilor europeni și a impulsionat piețele internaționale în termeni de dolari. BCE a continuat tăierile de dobândă în lunile aprilie și iunie 2025. Sectoarele de apărare și infrastructură au continuat trendul ascendent, în timp ce sectorul auto a suferit pe fondul tarifelor vamale americane.

La finalul celui de-al doilea trimestru, BCE își continuase programul de reducere a dobânzilor cu multiple tăieri, în timp ce FED menținea dobânzile neschimbate, evaluând impactul inflationist al politicii comerciale americane. Trezoreria americană (10Y) a înregistrat fluctuații semnificative legate de anunțul și suspendarea tarifelor vamale.

În cel de-al treilea trimestru, piața americană și-a revenit semnificativ, investitorii concentrându-se pe rapoartele solide ale companiilor și pe perspectivele de reducere a dobânzilor. Acțiunile non-americane au continuat să depășească performanțele pieței americane, pietele emergente și Europa, înregistrând randamente superioare. Sectoarele financiar și al serviciilor de comunicații au performat bine, în timp ce sectoarele industriale expuse comerțului internațional au rămas mai volatile. Rezerva Federală a efectuat prima reducere de dobândă din 2025 în cursul trimestrului, anticipând încetinirea creșterii economice americane pe fondul impactului tarifelor vamale, care contribuiau cu aproximativ 0,5-0,75 puncte procentuale la inflație.

În Europa, piețele de acțiuni au continuat performanța solidă în trimestrul al treilea. BCE a efectuat noi reduceri de dobândă, susținând economia zonei euro. Sectoarele de apărare și infrastructură au continuat să fie catalizatori majori de performanță în contextul geopolitic tensionat și al programelor naționale de cheltuieli militare. Piețele emergente europene (inclusiv Europa de Est) au beneficiat de fluxuri

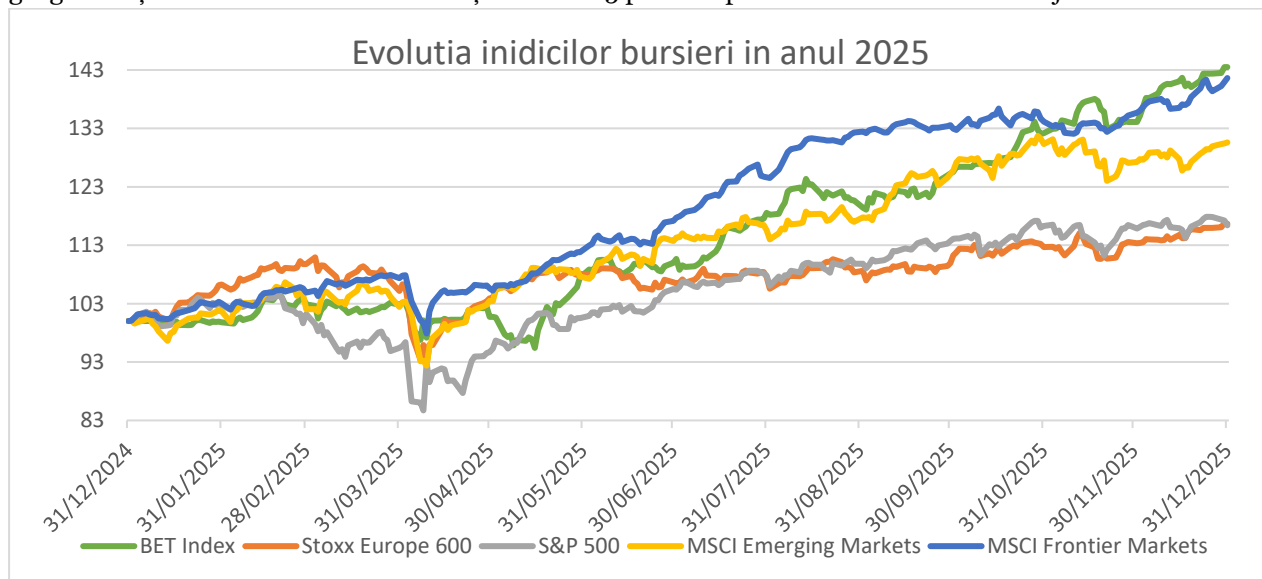
de capital, acestea depășind cu mult performanțele piețelor dezvoltate în termeni de dolari americani, pe fondul unui USD mai slab.

Ultimul trimestru al anului a adus o continuare a recuperării piețelor americane, indicele S&P 500 închizând 2025 cu un câștig total de aproximativ 16-17%, marcând al treilea an consecutiv de câștiguri de două cifre. FED a efectuat încă două reduceri de dobândă de câte 25 bps în trimestrul al patrulea, aducând intervalul țintă la 3.50%-3.75%. Cele mai performante sectoare în 2025 au fost cel financiar, al serviciilor de comunicații și al inteligenței artificiale, în timp ce sectoarele expuse comerțului internațional și cel energetic au rămas în urmă. Performanța globală a piețelor de acțiuni a fost remarcabilă, indicele MSCI ACWI înregistrând un câștig de aproximativ 22%, impulsat în special de piețele non-americane.

Bursele Europene au încheiat 2025 cu o performanță remarcabilă, în special în termeni de dolari americani. MSCI World ex USA a înregistrat un avans de aproximativ 32% față de 17% pentru MSCI USA, cea mai mare supraproperformanță a piețelor internaționale față de SUA din 2009. Piețele emergente au câștigat și ele în jur de 34%. Programele naționale de cheltuieli pentru apărare și infrastructură și un euro mai puternic au fost principalii catalizatori. ECB a efectuat noi reduceri de dobândă în trimestrul al patrulea, susținând în continuare economiile europene. Sectoarele de apărare, financiar și industrial au fost cele mai performante, în timp ce sectoarele auto și al bunurilor de lux au rămas în urmă.

Bursa locală a navigat un context macroeconomic dificil în 2025, marcat de alegeri prezidențiale, incertitudini fiscale și presiuni inflaționiste semnificative. Măsurile de consolidare fiscală adoptate de Guvern în luna iulie 2025 (inclusiv creșteri de taxe și înghețarea nominală a salariilor și pensiilor) au generat volatilitate pe piața locală, însă au contribuit și la restaurarea parțială a încrederii investitorilor internaționali privind traiectoria fiscală a României. Sectorul bancar a continuat să atragă interesul investitorilor pe fondul marjelor de dobândă ridicate, în timp ce acțiunile companiilor cu expunere la sectorul energetic și cel al materiilor prime au înregistrat performanțe mixte (de la ușor pozitive la peste 90% creștere în cazul unor emitenți).

În ansamblul anului 2025, piețele de acțiuni globale au oferit randamente pozitive, cu o rotație semnificativă dinspre acțiunile americane (în special tech) către acțiunile europene, piețele emergente și sectoarele defensive. Această rotație a reflectat reevaluarea riscurilor geopolitice și comerciale, dar și oportunitățile identificate în piețele subevaluate în contextul unui dolar american mai slab. Diversificarea geografică și sectorială s-a dovedit esențială în 2025 pentru optimizarea randamentelor ajustate la risc.



Sursa: Bloomberg, Inno Investments

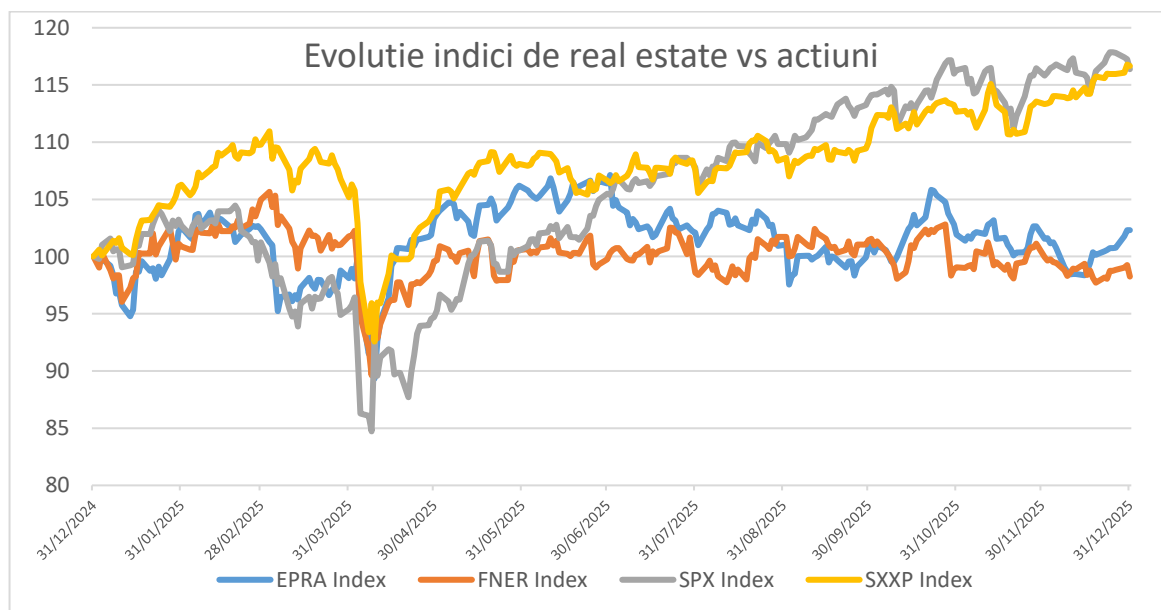
Review REITs (Fonduri de Investiții Imobiliare) în perioada analizată

Începutul anului 2025 a adus o reluare a volatilității pentru REIT-uri, moștenită din corecția puternică din luna decembrie 2024. Pe 27 ianuarie 2025, momentul DeepSeek a impactat inițial și sectorul data center REIT, pe fondul temerilor că modelele AI mai ieftine ar putea reduce cererea de infrastructură de calcul. Totuși, acest impact s-a dovedit temporar, data center REIT-urile revenind rapid pe măsură ce investitorii au realizat că modelele AI eficiente cresc de fapt cererea totală de putere de calcul. La scurt timp după, în luna aprilie, anunțul tarifelor vamale „Liberation Day” a creat o nouă sursă de presiune pentru REIT-uri, în special pentru cele industriale și de logistică expuse lanțurilor de aprovizionare globale, dar și pentru cele rezidențiale și de birouri. Randamentele titlurilor de stat americane (corelate negativ cu REIT-urile) au înregistrat mișcări bruște în ambele direcții în prima jumătate a anului, generând volatilitate marcată în sectorul imobiliar listat. După șocul inițial al tarifelor, piața a urmat o perioadă de consolidare și apreciere graduală, pe măsură ce perspectivele privind reducerile de dobândă de către FED au devenit mai clare în a doua jumătate a anului.

În a doua parte a anului 2025, pe măsură ce Rezerva Federală a început ciclul de reducere a dobânzilor cu trei tăieri de câte 0,25% (aducând intervalul țintă la 3,50%-3,75%), REIT-urile au beneficiat de perspectiva unor costuri de finanțare mai mici și a unor evaluări mai atractive. Principalul indice de real estate global (FTSE EPRA/NAREIT Developed Index) a înregistrat o recuperare în a doua jumătate a anului. Pe ansamblu, indicele FTSE Nareit All Equity REITs a încheiat 2025 cu un randament total modest de aproximativ 2,3%, mult sub performanțele piețelor de acțiuni generale. Cel mai performant sub-sector a fost cel al data center REIT, cu o creștere a fondurilor din operațiuni (FFO) de peste 21% an pe an, susținută de cererea masivă din sectorul inteligenței artificiale și al cloud computing.

Pe categorii de active imobiliare listate, ierarhia performanțelor în 2025 a fost următoarea: data center REIT (creștere FFO de +21,3% YoY) au condus detașat, urmate de REIT-urile industriale (+8% FFO), cele rezidențiale înregistrând o evoluție mixtă. La polul opus, REIT-urile de birouri au continuat să se confrunte cu provocări structurale generate de adoptarea pe scară largă a modelului de muncă hibridă, cu o scădere a FFO de -5,5% YoY și randamente negative de -19,7% până în Q3 2025. Randamentul dividendului indicelui FTSE Nareit All Equity REITs a ajuns la 4,07% la finalul anului 2025, comparativ cu 1,10% pentru S&P 500, reflectând atractivitatea relativă a REIT-urilor ca instrument generatoare de venit.

Existând o corelație puternică negativă între titlurile de stat din SUA și randamentele REIT-urilor, evoluția acestora din urmă a urmat îndeaproape direcția randamentelor obligațiunilor pe parcursul anului 2025. Capitalizarea de piață totală a REIT-urilor americane a atins 1,43 trilioane USD în 2025, în creștere față de anii anteriori, susținută în principal de sectorul data center. La nivel global, capitalizarea pieței REIT s-a ridicat la peste 5,5 trilioane USD.



Sursa: Bloomberg, Inno Investments

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 2.37% față de RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 9.78% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul 2025 la aproximativ 156 de puncte, închizând la aproximativ 161 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în 2025 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.6%-0.7% (YoY) pe date preliminare.

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 5.1% la finalul lunii decembrie 2024 la 9.7% la finalul lunii decembrie 2025.

Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut ușor de la 5.7% (decembrie 2024) la 6% în decembrie 2025, (conform INS).

Activitatea societății

În cursul anului 2025 societatea a administrat unsprezece fonduri deschise de investiții și un fond alternativ de investiții, după cum urmează:

- **FDI AvantisRO** fond de acțiuni autorizat de ASF prin decizia nr. 376/27.02.2008, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400050.

Fondul a devenit operational în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 9.180.451,63 Lei cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei. Numarul de unități de fond în circulație a fost de 918.000.

Prin Autorizația ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

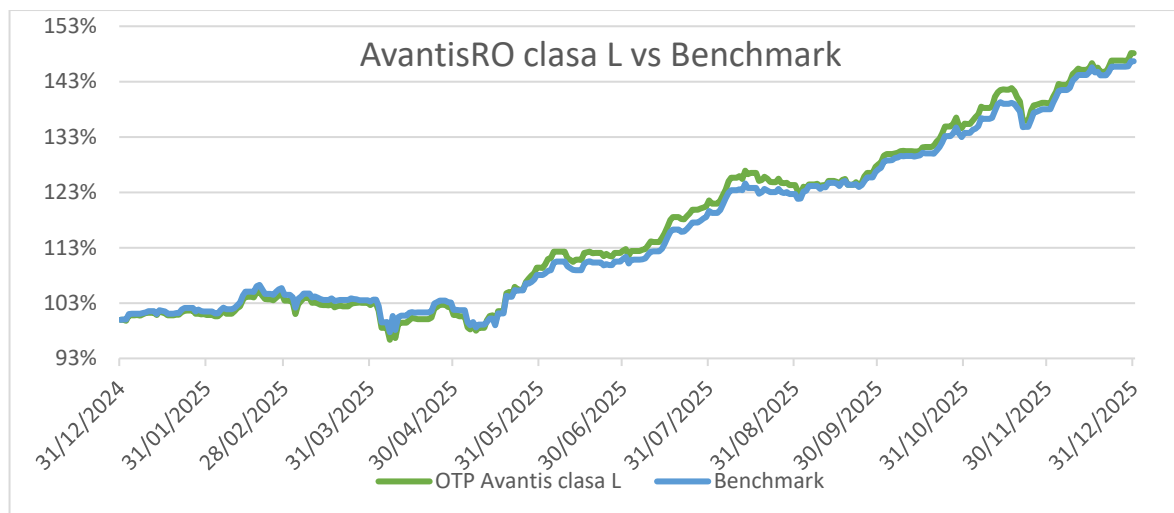
Prin Autorizația ASF nr. 62 din data de 12.03.2026, a fost autorizată modificarea schimbării denumirii fondului din FDI OTP AvantisRO în FDI AvantisRO.

Clasa L

La data de 31.12.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 27.437.259,68 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 34,9521 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net al FDI AvantisRO - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 23,5915 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 34,9521 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 48,16%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI AvantisRO – Clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului în perioada analizată.



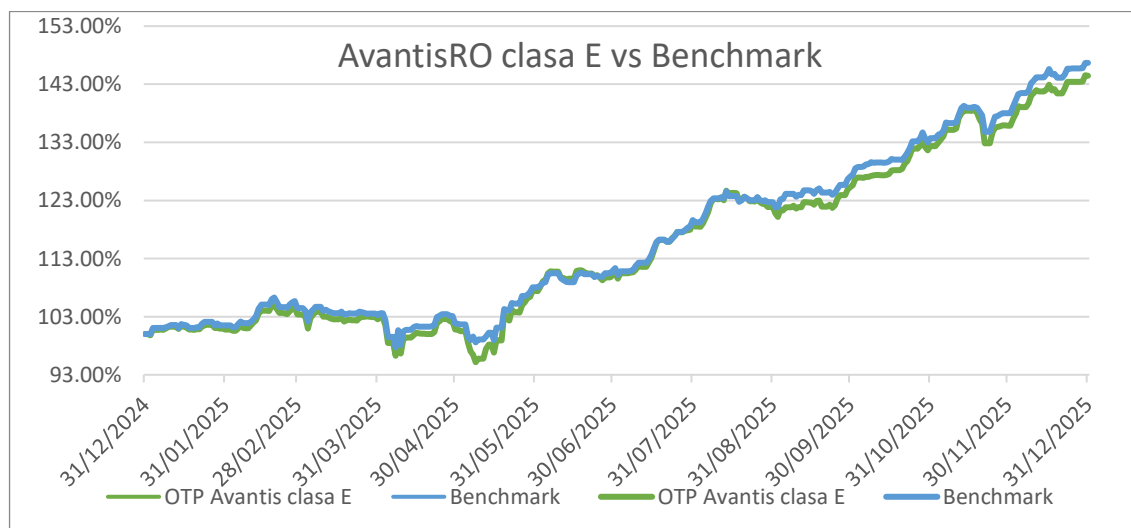
Sursa: Inno Investments

Clasa E

La data de 31.12.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.247.758,02 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 28,7350 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI AvantisRO - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19,8892 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 28,7350 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 44,48%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI AvantisRO – Clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

- **FDI Obligatiuni** fond de obligatiuni in lei autorizat de ASF prin decizia nr. 375/27.02.2008, nr. inregistrare in Registrul ASF CSCo6FDIR/400048.

Fondul a devenit operational in data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind in valoare de 9.180.834,21 Lei cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Lei. Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 918.000.

Prin Autorizatia ASF nr. 204 din data de 13.07.2018, s-a autorizat transformarea fondului dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond intr-un fond deschis de investitii avand doua clase de unitati de fond: **clasa R** si **clasa I**.

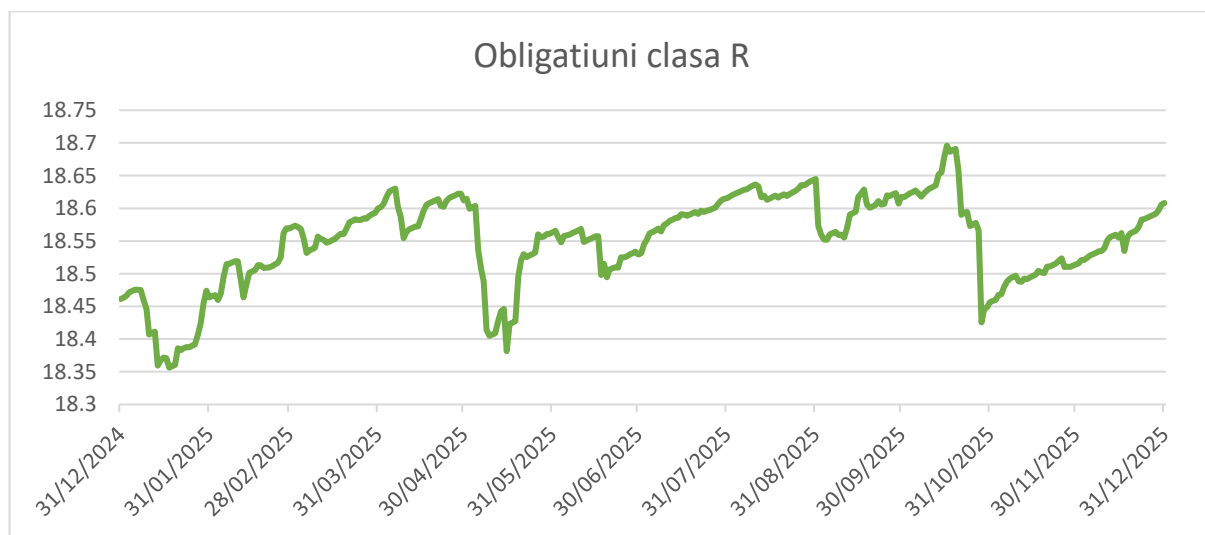
Prin Autorizatia ASF nr. 63 din data de 12.03.2026, a fost autorizata modificarea schimbarii denumirii fondului din FDI OTP Obligatiuni in FDI Obligatiuni.

Clasa R

La data de 31.12.2025, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 17.802.043,39 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei R fiind de 18,6083 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Obligatiuni - clasa R, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18,4611 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 18,6083 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei R a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 0,80%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Obligatiuni – Clasa R** în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

Clasa I

La data de 31.12.2025, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 2.071.075,87 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei I fiind de 19,6784 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Obligatiuni - clasa I, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19,3746 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 19,6784 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei I a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 1,57%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Obligatiuni – Clasa I** în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

- **FDI ComodisRO** fond monetar autorizat de ASF prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400049.

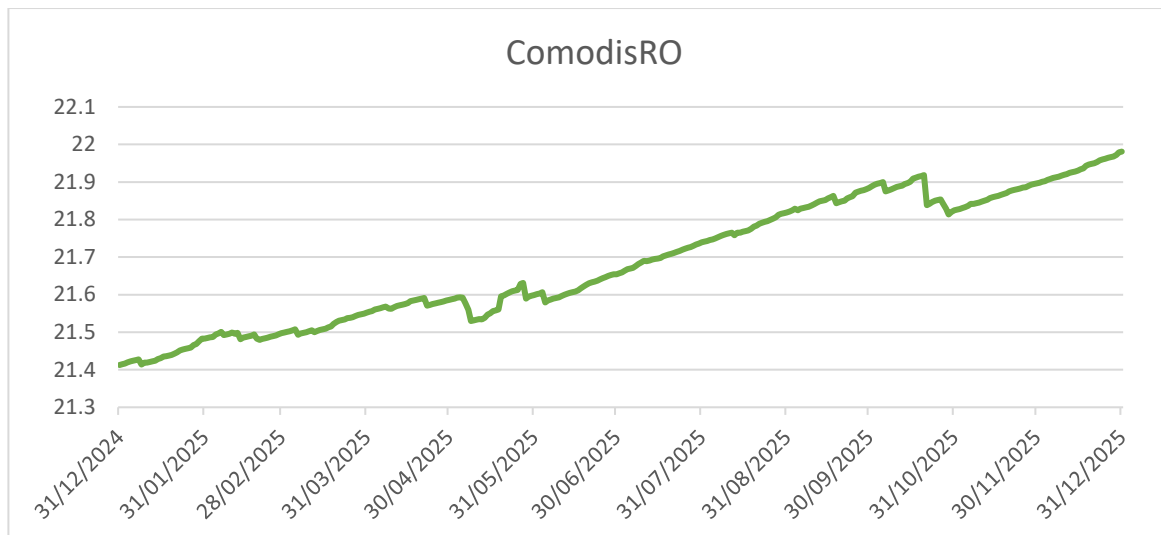
Fondul a devenit operational în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 7.429.984,70 Lei cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei. Numarul de unitati de fond în circulație a fost de 742.900.

Prin Autorizația ASF nr. 61 din data de 12.03.2026, a fost autorizată modificarea schimbării denumirii fondului din FDI OTP ComodisRO în FDI Comodis.

La data de 31.12.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 27.853.647,36 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 21,9810 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI ComodisRO, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 21,4126 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 21,9810 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 2,65%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI ComodisRO** în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

- **FDI Euro Bond** fond denominat în Euro autorizat de ASF prin decizia nr. 1083/20.08.2010, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400069.

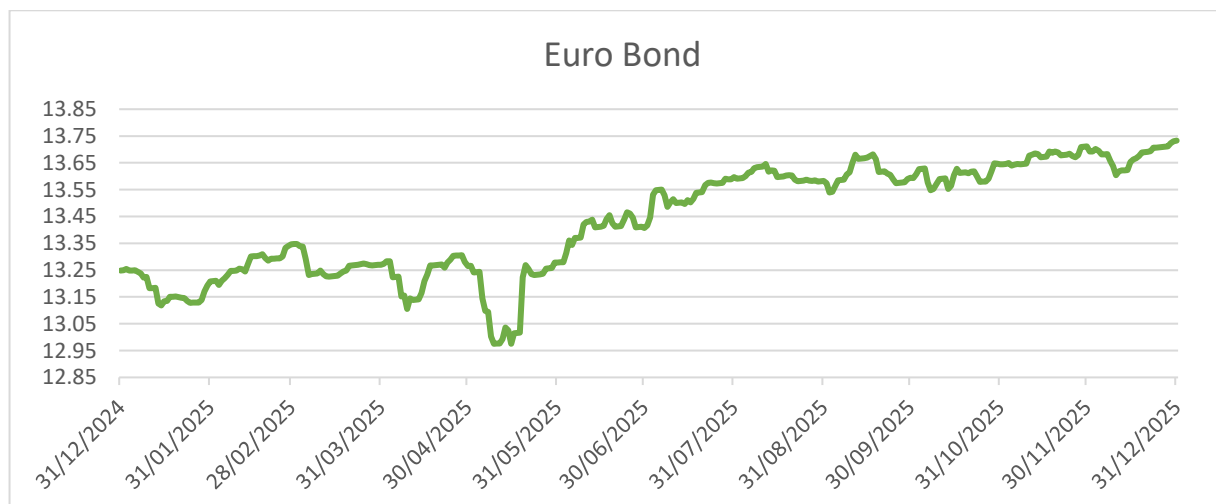
Fondul a devenit operational în data de 04.10.2010, primul activ net al fondului fiind în valoare de 499.981,62 Euro cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Euro. Numarul de unități de fond în circulație a fost de 50.000.

Prin Autorizația ASF nr. 60 din data de 12.03.2026, a fost autorizată modificarea schimbării denumirii fondului din FDI OTP Euro Bond în FDI Euro Bond.

La data de 31.12.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 3.222.535,14 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 13,7329 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net al FDI Euro Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,2486 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 13,7329 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 3,66%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Euro Bond** în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

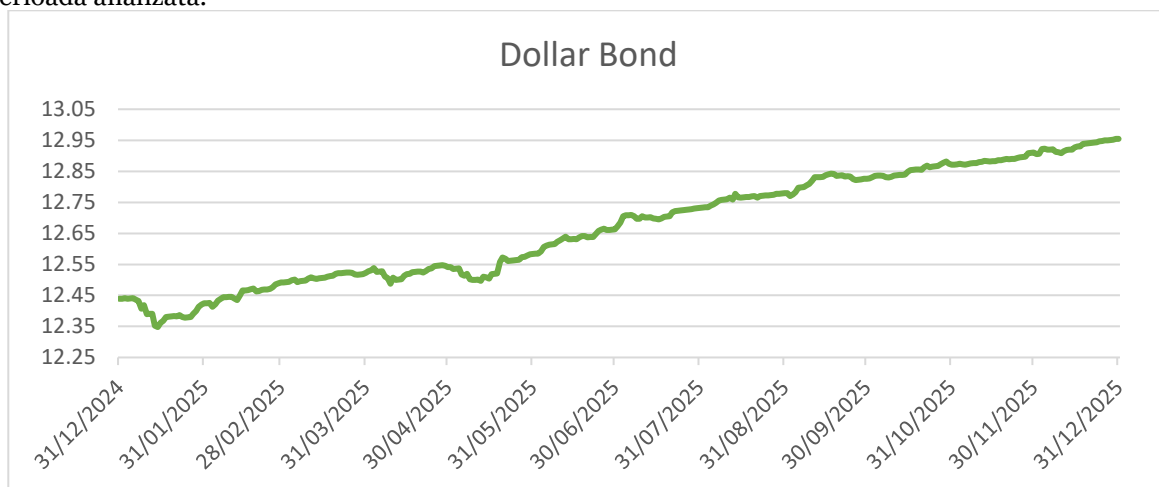
- **FDI Dollar Bond** fond denominat în USD autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/2/09.01.2014, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400085.

Fondul a devenit operational în data de 29.01.2014, primul activ net al fondului fiind în valoare de 999.969,60 USD cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 USD. Numarul de unitati de fond în circulație a fost de 100.000.

La data de 31.12.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 3.616.024,14 USD, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 12,9545 USD.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Dollar Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12,4387 USD (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12,9545 USD (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 4,15%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Dollar Bond** în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

- **FDI Global Mix** fond mixt denominat în Lei, autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/230/29.10.2015, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400098.

Fondul a devenit operational în data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind în valoare de 2.000.277,55 Lei, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei. Numarul de unitati de fond în circulație a fost de 200.040.

Prin Autorizatia ASF nr. 69 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unitati de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unitati de fond: **clasa L și clasa E.**

Prin Autorizatia ASF nr. 56 din data de 12.03.2026, a fost autorizată modificarea schimbării denumirii fondului din FDI OTP Global Mix în FDI Global Mix.

Clasa L

La data de 31.12.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 13.925.588,20 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 19,8558 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Global Mix - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 17,1545 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 19,8558 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 15,75%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Global Mix – Clasa L** în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

Clasa E

La data de 31.12.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 766.356,51 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 16,1398 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Global Mix - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 14,2787 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 16,1398 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 13,03%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Global Mix – Clasa E** în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

- **FDI Dinamic** fond de absolut return denominat în Lei, autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/ 231/29.10.2015, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400097.

Fondul a devenit operational în data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind în valoare de 619.672,46 Euro, cu o valoare initiala a unitatii de fond în valoare de 10 Euro. Numarul de unitati de fond în circulație a fost de 61.971.

Prin Autorizatia ASF nr. 68 din data de 30.04.2020, transformarea acestuia dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond într-un fond deschis de investitii având doua clase de unitati de fond: **clasa E si clasa L**.

Prin Autorizatia ASF nr. 150 din data de 20.10.2022, s-a autorizat modificarea monedei fondului din Euro în Lei.

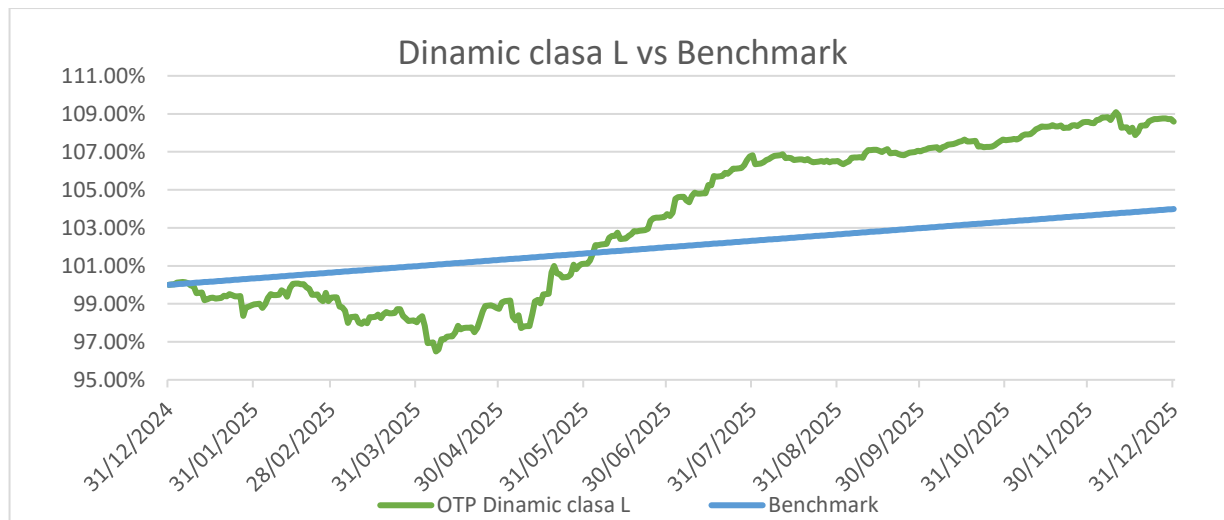
Prin Autorizatia ASF nr. 58 din data de 12.03.2026, a fost autorizata modificarea schimbarii denumirii fondului din FDI OTP Dinamic în FDI Dinamic.

Clasa L

La data de 31.12.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 342.915,96 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 61,7333 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Dinamic - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 56,8473 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 61,7333 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 8,59%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Dinamic - clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ul **clasei L**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru **clasa L**, în perioada analizată.



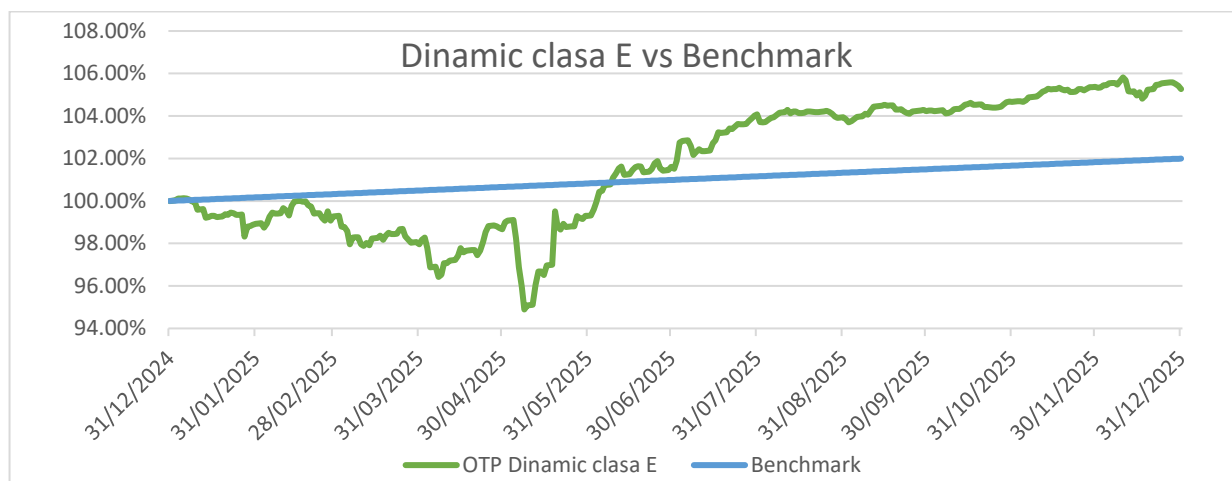
Sursa: Inno Investments

Clasa E

La data de 31.12.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 659.625,73 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 9,9531 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Dinamic - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 9,4549 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 9,9531 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 5,27%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Dinamic - clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei E**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 2% pentru **clasa E**, în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

- **FDI Premium Return** - în data de 26.04.2016 a fost autorizat de către ASF prin Autorizația nr. 55, transformarea fondului din AOPC cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investiții, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400099.

Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

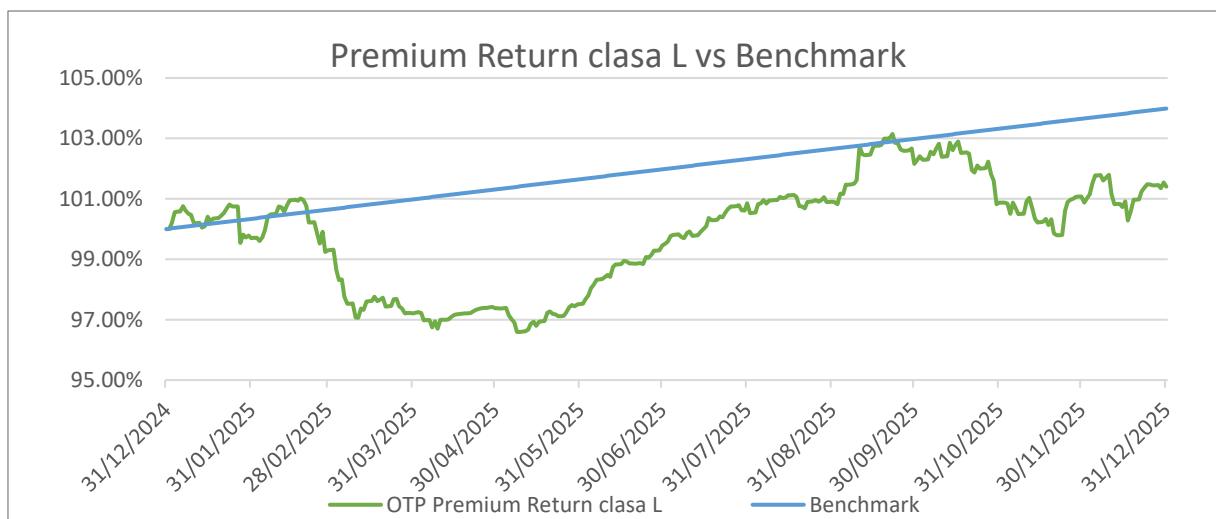
Prin Autorizația ASF nr. 53 din data de 12.03.2026, a fost autorizată modificarea schimbării denumirii fondului din FDI OTP Premium Return în FDI Premium Return.

Clasa L

La data de 31.12.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 6.829.052,55 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 16,5420 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Premium Return - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,3128 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 16,5420 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 1,41%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Premium Return - clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru **clasa L**, în perioada analizată.



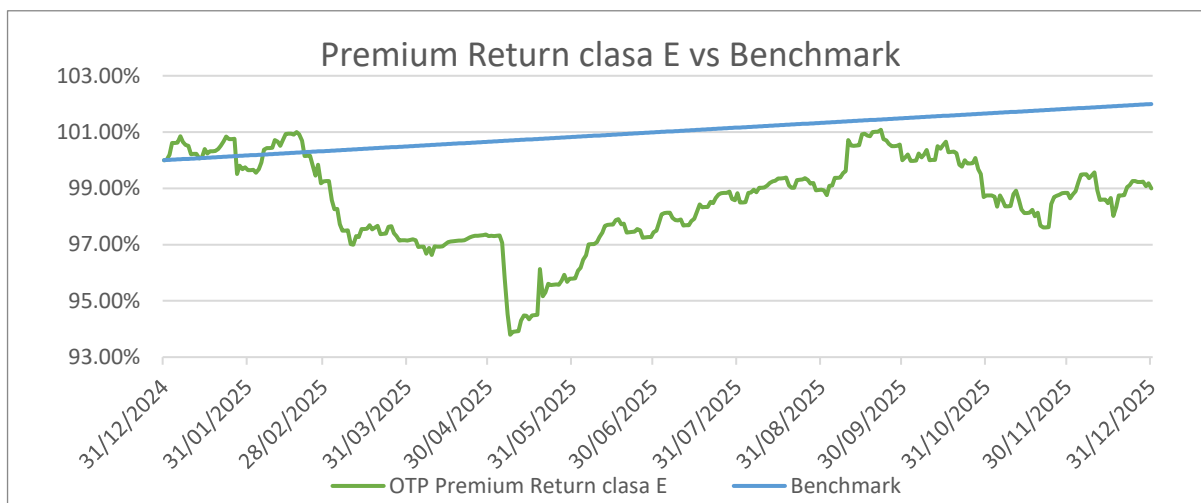
Sursa: Inno Investments

Clasa E

La data de 31.12.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 279.111,50 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 12,5426 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Premium Return - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12,6694 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12,5426 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2025 o scădere de 1,00%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Premium Return - clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei E**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 2% pentru **clasa E**, în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

- **FDI Expert** a fost înregistrat la ASF prin Avizul nr. 3/13.02.2013, în categoria AOPC. A fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSCo6FDIR/400104.

În data de 05.07.2017, a fost autorizată de către ASF prin Autorizația nr. 134, transformarea fondului din Fond închis de investiții destinat investitorilor calificați în Fond Deschis de Investiții, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400104.

Prin Autorizația ASF nr. 120 din data de 21.07.2022, s-a autorizat transformarea fondului dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E** și schimbarea valorii nominale a **Clasei L** din 10.000 Lei în 50 Lei precum și oprirea distribuirii veniturilor.

Prin Autorizația ASF nr. 54 din data de 12.03.2026, a fost autorizată modificarea schimbării denumirii fondului din FDI OTP Expert în FDI Expert.

Clasa L

La data de 31.12.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 39.846.808,52 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 211,9791 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Expert - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 150,0816 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 211,9791 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 41,24%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Expert – Clasa L** în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

Clasa E

La data de 31.12.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 548.927,49 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 100,8959 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Expert - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 73,2508 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 100,8959 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 37,74%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Expert – Clasa E** în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

- **FDI Real Estate & Construction** autorizat de ASF in anul 2018 prin autorizatia nr. 206/13.07.2018. Acesta a fost inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400109.

Fondul a devenit operational in data de 31.08.2018, primul activ net al fondului fiind in valoare de 2.331.284,76 Lei, cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 500 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 4.663.

Prin Autorizatia ASF nr. 70 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond intr-un fond deschis de investitii avand doua clase de unitati de fond: **clasa L si clasa E**

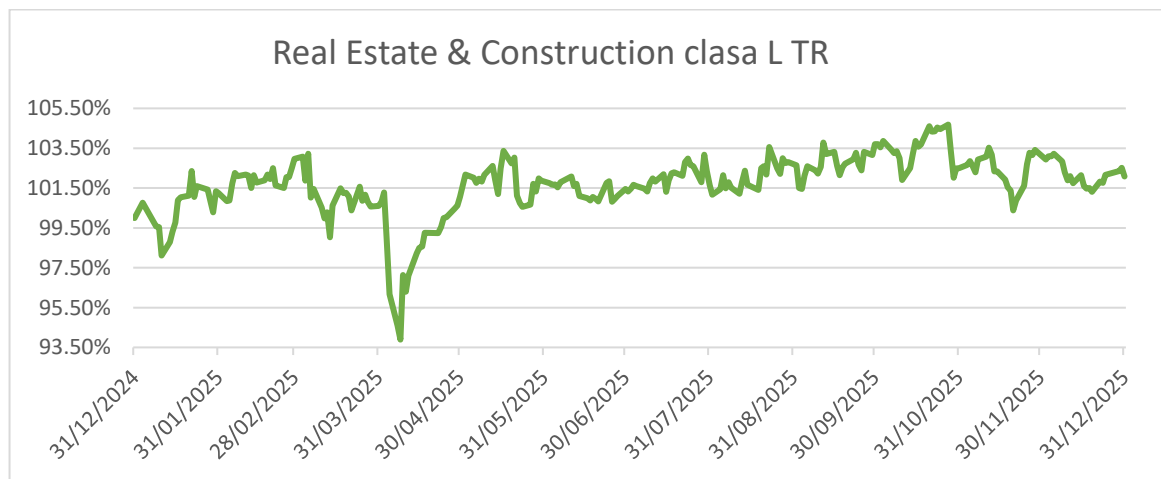
Prin Autorizatia ASF nr. 55 din data de 12.03.2026, a fost autorizata modificarea schimbarii denumirii fondului din FDI OTP Real Estate & Construction in FDI Real Estate & Construction.

Clasa L

La data de 31.12.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 8.865.348,24 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 398,1043 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Real Estate & Construction - clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 417,8096 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 398,1043 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2025 o scădere de 4,72%, aici nefiind incluse si veniturile distribuite pe parcursul anului.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Real Estate & Construction – Clasa L** luand in calcul dividendele distribuite în perioada analizată.



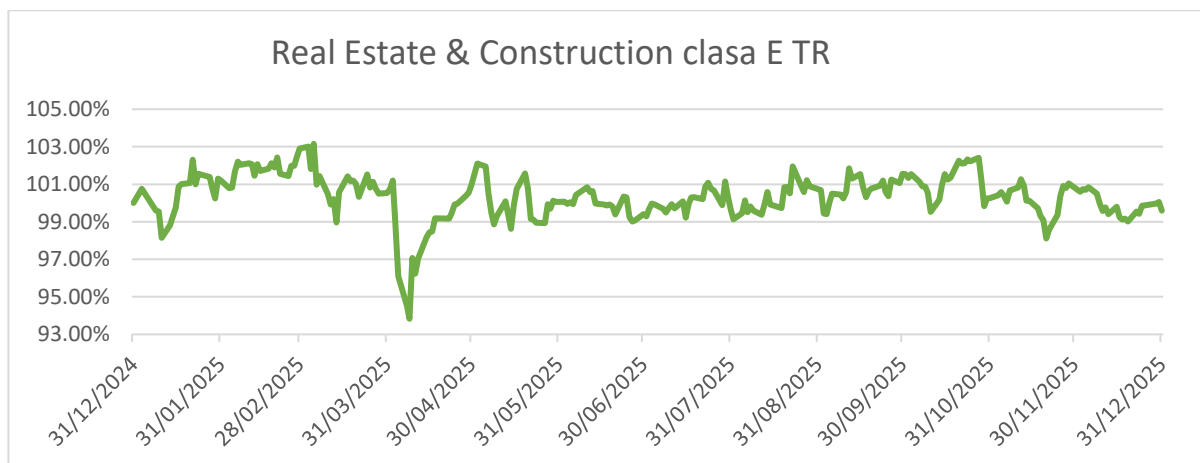
Sursa: Inno Investments

Clasa E

La data de 31.12.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 851.899,14 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 78,3060 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Real Estate & Construction - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 84,2382 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 78,3060 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2025 o scădere de 7,04%, aici nefiind incluse si veniturile distribuite pe parcursul anului.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Real Estate & Construction – Clasa E** luând în calcul dividendele distribuite în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

Dividende distribuite în perioada analizată:

Distribuție venituri		Clasa L/UF	Clasa E/UF
2025	Dividend Trim. I	6,99407965 lei	1,40930140 eur
2025	Dividend Trim. II	8,93596467 lei	1,76556789 eur
2025	Dividend Trim. III	4,83294209 lei	0,95398658 eur
2025	Dividend Trim. IV	8,27985422 lei	1,62843161 eur

- **FDI Innovation** a devenit operational în data de 11.04.2022. și este primul fond deschis de investiții, care respecta prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare. FDI OTP Innovation, este un fond deschis de investiții cu două clase de unități de fond – Clasa L și Clasa E, a fost autorizat de ASF în anul 2022 prin autorizația nr. nr. 31 din data de 11.02.2022. Acesta a fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR400122/11.02.2022. Primul activ net al Clasei L a fost în valoare de 2.156.330,07 Lei, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 215.655. Primul activ net al Clasei E a fost în valoare de 11.358,84 Euro, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Euro; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 1.136.

Prin Autorizația ASF nr. 57 din data de 12.03.2026, a fost autorizată modificarea schimbării denumirii fondului din FDI OTP AvantisRO în FDI AvantisRO și transformarea acestuia din fond care respecta prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, în fond care respecta prevederile art. 6 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Clasa L

La data de 31.12.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 1.594.327,18 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 13,0125 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Innovation - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12,7903 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 13,0125 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 1,74%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Innovation – clasa L** în perioada analizată.



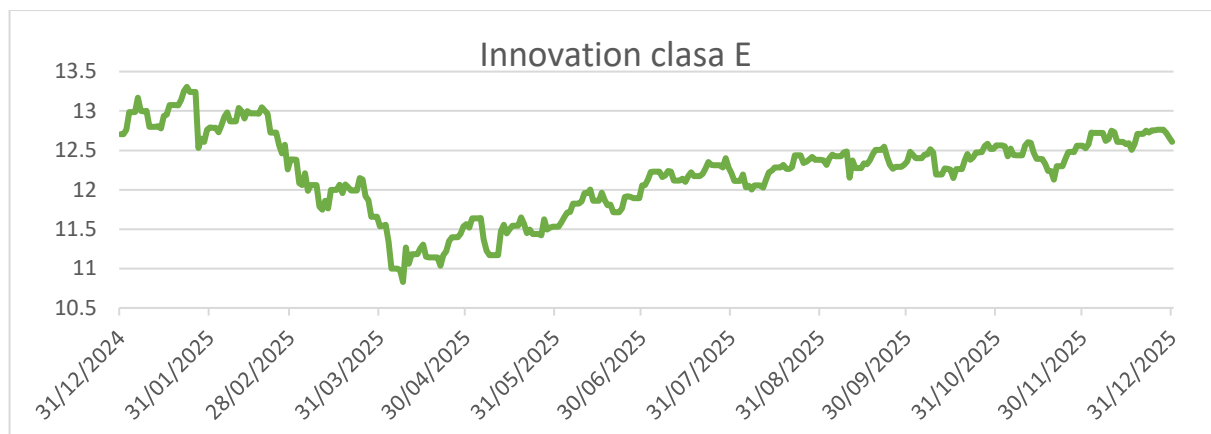
Sursa: Inno Investments

Clasa E

La data de 31.12.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 288.359,16 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 12,6089 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Innovation - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12,7070 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12,6089 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2025 o scădere de 0,77%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al **FDI Innovation – clasa E** în perioada analizată.



Sursa: Inno Investments

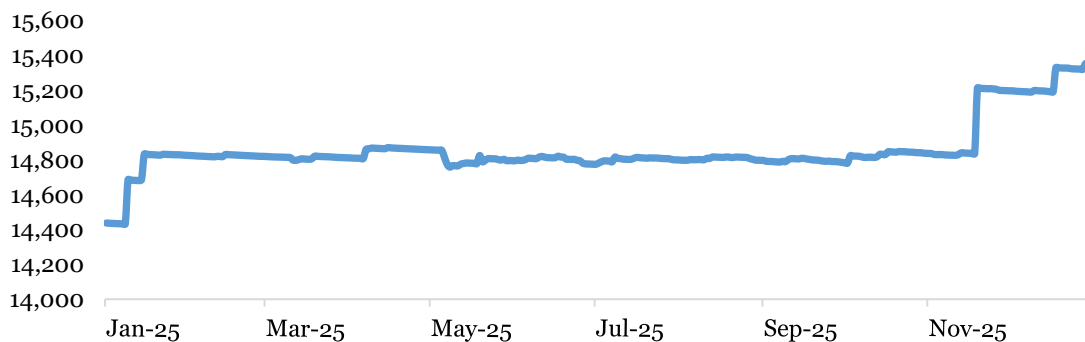
FIA Imobiliar BT Property este autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația nr. 166 din 11.08.2021 și este înscris în Registrul public ASF cu numărul CSC09FIAIP/120003.

Pana la data de 08.10.2025, Fondul a fost administrat de BT Asset Management SAI S.A. (A.F.I.A) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR071AFIAA/120003/01.02.2018. Incepand cu data de 09.10.2025, administrarea Fondului a fost preluată de INNO Investments SAI SA.

La data de 31.12.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 77.613.035,20 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 15.349,5400 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FIA Imobiliar BT Property, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 14.437,9300 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 15.349,5400 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 6,31%.

Performanța VUAN FIA Imobiliar BT Property (BTP), în 2025



Sursa: Inno Investments

În perioada analizată, societatea a perceput următoarele comisioane de administrare pentru fondurile administrate:

- FDI AvantisRO comision de administrare de 0,25% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost in valoare de 1.764.409,03 Lei;
- FDI Obligatiuni – Clasa R comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.
- FDI Obligatiuni – Clasa I comision de administrare de 0,0208% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare total inregistrat pe fondul Obligatiuni a fost in valoare de 383.077,70 Lei;
- FDI ComodisRO comision de administrare de 0,0917% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost in valoare de 503.155,39 Lei;
- FDI Euro Bond comision de administrare de 0,075% pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost in valoare de 366.420,85 Lei.
- FDI Dollar Bond comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost in valoare de 240.086,28 Lei.
- FDI Global Mix comision de administrare de 0,166(6)% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost in valoare de 703.888,36 Lei.
- FDI Dinamic comision de administrare de 0,0625% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost in valoare de 51.373,02 Lei.
- FDI Premium Return, comision de administrare de 0,166(6)% pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost in valoare de 357.258,84 Lei.
- FDI Expert, comision de administrare de 0,15%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost in valoare de 745.266,46 Lei.
- FDI Real Estate & Construction, comision de administrare de 0,166(6)% pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost in valoare de 581.091,41 Lei.
- FDI Innovation, comision de administrare de 0,15% pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost in valoare de 181.202,62 Lei.

- FIA BT Property, comision administrare de 0,15% pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat în luna respectivă. Comisionul de administrare înregistrat a fost în valoare de 1.107.846,11 Lei.

Comisionul de administrare înregistrat din activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții administrate pe baza discreționară, a fost în valoare de 5.914,00 Lei.

Modificări aduse documentelor fondurilor deschise de investiții administrate

Documentele FDI administrate au fost modificate de 10 ori în perioada analizată.

- Documentul cu informații esențiale (DIE) actualizat la data de 31.12.2023, aferente fondurilor deschise de investiții administrate de Inno Investments SAI SA, în conformitate cu prevederile aplicabile legale în vigoare. DIE actualizate au fost notificate ASF prin adresa nr. 43 din data de 31.01.2025.
- Documentele fondurilor deschise de investiții administrate de societate, actualizate cu privire la delegarea activității de distribuție a titlurilor de participare emise de fondurile deschise de investiții administrate, către Banca Transilvania S.A., începând cu data de 01.03.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr. 51 din data de 05.02.2025.
Având în vedere procesul de integrare a OTP Bank Romania SA în Banca Transilvania, ca urmare a fuziunii, proces care s-a încheiat la data de 28.02.2025, am considerat oportun publicarea mai devreme a notei către investitorii fondurilor deschise de investiții administrate, în care să menționăm faptul că începând cu data de 1 martie 2025 se vor putea realiza operațiuni de subscriere și răscumpărare cu unități de fond prin intermediul Bancii Transilvania.
Investitorii au fost informați și cu privire la ultima zi în care vor putea efectua operațiuni cu unități de fond emise de fondurile de investiții administrate prin intermediul distribuitorului OTP Bank Romania și cu privire la faptul că din data de 01.03.2025 intră în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat între societate și Banca Transilvania.
- Documentele fondurilor deschise de investiții administrate de Inno Investments SAI SA actualizate cu privire la actualizarea informațiilor privind capitolul "DISTRIBUTORI" din documentele fondurilor administrate, au fost notificate ASF prin adresa nr. 51_2 din data de 03.03.2025.
- Documentul cu Informații Esențiale (DIE), aferente fondurilor deschise de investiții administrate, actualizat cu privire la noul distribuitor al unităților de fond – Banca Transilvania S.A. a fost notificată ASF prin adresa nr. 75 din data de 04.03.2025.
- Documentul cu Informații Esențiale (DIE) și documentele fondurilor deschise de investiții administrate actualizate cu actualizate cu următoarele:
 - schimbarea denumirii societății în INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. , urmare a autorizării de către ASF, prin autorizația nr. 52 din data de 15.05.2025.
 - modificarea site-ului societății în www.innoinvestments.ro
 - modificarea adresei de e-mail în office@innoinvestments.ro
 - eliminarea: punctului 1.4 Grupul financiar din Prospectul de Emisiune al fondurilor a penultimului alineat de la punctul 1.1 Dispoziții Generale din Prospectul de Emisiune al fondurilor și a ultimului alineat de la punctul 1.1 Dispoziții Generale din Regulile fondurilor, având în vedere că acestea conțin prevederi referitoare la Grupul OTP.
 - actualizarea Documentului cu informații esențiale (DIE) aferent fondurilor deschise de investiții OTP AvantisRO și OTP Expert, privind Indicatorul sintetic de risc care s-a modificat de la clasa 4 de risc, la clasa 3 de risc;
 - transformarea FDI OTP Innovation din fond care respecta prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, în fond care respecta prevederile art. 6 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în

sectorul serviciilor financiare au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr.133 din data de 17.06.2025.

- Documentele fondurilor deschise de investitii administrate, actualizate cu privire la modificarile intervenite in componenta Directoratului, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 76 din data de 10.07.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 146 din data de 23.09.2025.
- Documentele fondurilor deschise de investitii administrate, actualizate cu privire la autorizarea societatii in calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația ASF nr. 78 din data de 18.07.2025 si numirea in functia de inlocuitor membru Directorat a d-lui Daniel Dumirescu, au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr. 159 din data de 05.08.2025.
- Documentele fondurilor deschise de investitii administrate, actualizate cu privire la numirea in functia de inlocuitor membru Directorat a d-nei Maria Aurora Vescan incepand cu data de 01.11.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 202 din data de 03.11.2025.
- Documentele FIA Imobiliar BT Property actualizate cu noul administrator INNO Investments SAI SA, au fost autorizate de catre ASF prin Autorizatia nr. 134/14.11.2025.
- Documentul de ofertă al Fondului Imobiliar de Investiții Alternative BT Property, administrat, actualizat cu privire numirea in functia de inlocuitor membru Directorat a d-nei Maria Aurora Vescan incepand cu data de 01.11.2025, a fost transmis la ASF prin adresa nr. 205_1 din data de 19.11.2025.

Activitatea financiar contabila si indicatori economico-financiari

SC Inno Investments S.A.I. SA tine evidenta contabila in partida dubla, cu respectarea Normelor Ministerului Economiei si Finantelor si ale ASF, intocmind rapoarte lunare, iar la semestru si la finele anului prezentand bilant contabil.

In baza Deciziei nr. 3 din data de 09.12.2025, s-a efectuat inventarierea patrimoniului Societatii si nu s-au constatat minusuri sau plusuri la inventar.

La finele anului 2025 principalii indicatori economico-financiari inregistrati se prezinta astfel:

- Lei -

1.Venituri totale, din care:	7.807.061
- venituri din administrare	7.048.542
- alte venituri din exploatare	63.466
- venituri financiare	695.053
2. Cheltuieli totale, din care:	7.253.275
- cheltuieli din exploatare cu distributia si comisioanele returnate investitorilor din fonduri	1.049.441
- alte cheltuieli din exploatare	6.128.527
-cheltuieli financiare	75.307
3. Profit din activitatea de exploatare	-65.960
4. Profit din activitatea financiara	619.746
5. Impozit pe profit	82.178
6. Profit net al exercitiului financiar	471.608
7. Alte elemente ale rezultatului global	-82.455
6. Total rezultat global aferent perioadei	389.153

In anul 2025 Societatea a înregistrat o pierdere din activitatea de exploatare în valoare de 65.960 Lei, în următoarele condiții:

- Lei -

Venituri din activitatea de exploatare	7.112.008 lei
Cheltuieli cu distributia si comisioanele returnate investitorilor din fonduri	1.049.441 lei
Cheltuieli cu personalul	4.433.667 lei
Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	286.095 lei
Alte cheltuieli de exploatare	1.408.765 lei

Cheltuielile cu distributia si cele cu comisioanele returnate investitorilor din fonduri reprezinta 14% din totalul cheltuielilor.

Din activitatea financiara societatea a obtinut un profit în valoare de 619.746 Lei, înregistrând venituri financiare în valoare de 695.053 si cheltuieli financiare în valoare de 75.307 Lei, provenind din:

- Lei -

Venituri din dobanzi	441.807 lei
Cheltuieli cu dobanzile	15.606 lei
Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare	245.281 lei
Cheltuieli din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare	35.562 lei
Venituri din diferente de curs valutar	7.965 lei
Cheltuieli din diferente de curs valutar	23.131 lei
Cheltuieli nete privind pierderi din credit așteptate	1.008 lei

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, Situata pozitiei financiare, Situata modificarilor capitalurilor proprii, precum si Situata fluxurilor de trezorerie sunt prezentate de Societate în cadrul Situatiilor financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară si cu Norma ASF 39/2015.

Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii

Investitiile de capital ale societatii au fost efectuate în conformitate cu "Procedura privind investițiile de capital în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA" până la data de 21.03.2025 când a intrat în vigoare „Procedura privind investițiile în nume propriu în cadrul OTP Asset Management România SAI SA (P.I.18-01)".

Investitiile de capital ale Inno Investments SAI SA sunt supuse riscurilor, acestea fiind identificate, masurate si administrate în orice moment. Conform procedurii mentionate anterior, Directia Investitii trebuie sa solicite opinia Serviciului de Administrare a Riscului cu privire la investitiile potientiale. În cadrul Inno Investments SAI SA, functia de management al riscului este independenta de celelalte directii si servicii ale societatii.

Principalul obiectiv al managementului de risc este de a gestiona în mod eficient riscurile la care este expusa Societatea prin investitiile pe care le realizeaza, astfel încat acestea sa se încadreze în apetitul de risc aprobat la nivelul Inno Investments SAI SA.

Sunt avute în vedere în primul rând riscurile prezente pe piața de capital, precum riscul de piață, riscul de credit si riscul de lichiditate. În plus, este monitorizat si limitat si riscul operational, care este influentat atât de factori interni, de exemplu angajați, structuri sau sisteme cat si de factori externi.

În ceea ce priveste riscul climatic si durabilitatea, Societatea monitorizeaza modul în care schimbările climatice, precum și declinul și degradarea naturii pot afecta funcționarea pe termen lung a societatii si a entitatilor administrate de aceasta. De asemenea, este analizat modul în care riscurile legate de schimbările climatice ce au impact asupra unor indicatori macroeconomici precum inflația, creșterea economică, stabilitatea financiară și transmisia politicii monetare, afectează valoarea și profilul de risc ale activelor din bilanțul societatii si a entitatilor administrate.

Societatea consideră riscurile de sustenabilitate, inclusiv riscurile climatice ca fiind factori ai riscurilor existente deja și luate în calcul în cadrul proceselor interne de management al riscurilor.

Societatea își revizuieste în mod constant politicile și procesele referitoare la calitatea și fiabilitatea datelor utilizate și pentru a determina modalitatea în care riscurile de sustenabilitate sunt integrate în procesele existente pentru: activitatea de analiză, decizii de investiții, administrarea portofoliului, managementul și controlul riscurilor, funcția de conformitate, etc. O importanță deosebită este acordată includerii riscurilor de sustenabilitate în planurile de continuare a activității.

Societatea integrează în deciziile sale investiționale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având două abordări:

1. Folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14)
2. Prin luarea în considerare a rating-urilor emitenților, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

Spre exemplu, anumite criterii negative ale factorilor de durabilitate sunt controlați înainte de tranzacționare (0% toleranță la producători de arme controversate – PAI 14), excluderi în funcție de rating pentru OTP Innovation, precum și un rating mediu de durabilitate agregat pe portofoliu în funcție de politica fiecărei entități administrate.

Putem urmări aceste efecte negative ale factorilor de durabilitate înainte de tranzacționare, însă pentru alții nu putem să ne pronunțăm la această dată, având în vedere lipsa datelor de la emitenți.

În calitate de participant responsabil la piața financiară, Societatea pune un accent deosebit pe efectele sociale și de mediu ale activelor din fondurile și portofoliile pe care le gestionează, precum și pe propriile sale activități.

Societatea urmează cele mai bune practici internaționale în materie de durabilitate pentru a implementa și a perfecționa continuu un management de înaltă calitate a durabilității și se străduiește să stabilească un parteneriat cu clienții săi pentru a susține standardele de durabilitate.

Procesul de luare a deciziilor de investiții al Societății acoperă toate riscurile relevante, inclusiv riscurile de durabilitate, care pot avea un impact negativ semnificativ atât asupra rentabilității investițiilor, cât și asupra factorilor de sustenabilitate.

Factorii de durabilitate includ, printre altele, preocupările de mediu, sociale și de muncă, respectul pentru drepturile omului și lupta împotriva corupției și mită. Societatea a adoptat o politică de management al riscului de durabilitate, pe care o ia în considerare în procesul de luare a deciziilor de investiții.

Politica de remunerare a Societății este compatibilă cu integrarea riscurilor legate de durabilitate.

Conform obligațiilor legale ale Societății, aceasta trebuie să acționeze cu corectitudine și diligență profesională în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor Administrative.

Activitatea principală pentru a atenua principalele efecte negative este implicarea, respectiv votul. De asemenea utilizăm screening-ul negativ în baza listelor de excluderi.

Politica de remunerare

Pe parcursul anului 2025 Inno Investments S.A.I. SA a avut adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și aliniată cu politica de remunerare a Grupului Financiar Banca Transilvania. Aceasta politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor. Inno Investments S.A.I. SA nu are în prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a Inno Investments S.A.I. SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica

de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății. Politica de remunerare a societății are la bază principiul ca componenta variabilă anuală să nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societății. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor pe care le administrează aceasta, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de Remunerare se referă atât la componentele fixe cât și la cele variabile de tipul salarii, componenta fixă a remunerației reprezentând un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației. Această Politică de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se află în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a caror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Consiliul de Supraveghere, asigurându-se astfel ca acestea previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respective și corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale Societății și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

Politica de Remunerare în cadrul Inno Investments S.A.I. S.A., a fost actualizată de două ori în cursul anului 2025: în data de 15.01.2025 și în data de 19.09.2025.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2025, în conformitate cu ghidurile ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575, defalcat pe categorii de personal, este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)1	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	4.280.421	4.832.048	373.778	29
Remunerații fixe	3.862.712	3.862.712	0	29
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	398.890	829.599	354.959	8
- numerar	237.062	430.401	193.131	
- unitati de fond	161.829	399.198	161.829	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	18.819	139.737	18.819	10
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	3.263.997	3.796.290	335.577	18
A. Membri CA/CS, din care	223.092	223.092	0	3
Remunerații fixe	223.092	223.092	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	
- numerar				
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.496.030	1.931.293	245.696	4
Remunerații fixe	1.250.334	1.250.334		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	239.735	637.351	239.735	3
- numerar	119.868	312.809	119.868	
- unitati de fond	119.868	324.542	119.868	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	5.961	43.608	5.961	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Persoana desemnata SB/FT, Risc, Audit intern	758.829	760.226	36.090	7
Remunerații fixe	718.588	718.588	-	7
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	40.241	41.638	36.090	3
- numerar	22.196	22.895	18.045	
- unitati de fond	18.045	18.743	18.045	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investiții, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	786.046	881.679	53.791	4
Remunerații fixe	699.315	699.315		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	80.772	143.770	47.832	2
- numerar	56.856	87.857	23.916	
- unitati de fond	23.916	55.913	23.916	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	5.959	38.594	5.959	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

*** Urmatoarele persoane au fost identificate: ofițerul de conformitate, Sef serviciu CSB/CFT, administratorul de risc și auditorul intern

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investiții, Manager de Portofoliu și Sef Serviciu Operatiuni

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anului 2025.

Remuneratia variabila aferenta anului 2025 (atat cea aferenta comisionului de succes cat si cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita.

Aceasta va fi în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societății, inclusiv respectând principiile platilor amanate și a platilor în instrumente (unitati de fond).

Alte informatii

În cursul anului 2025 Inno Investments SAI SA a gestionat prudential portofoliile entităților administrate, având în vedere principiul corectei separări a activelor pentru fiecare entitate administrată precum și principiul diversificării riscului.

Societatea nu a achiziționat din propriile acțiuni în cursul anului 2025. De asemenea, Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2025.

Începând cu data de 14.10.2024 Societatea a devenit membră a Grupului Financiar Banca Transilvania. Anul 2025 a fost un an de tranziție, marcat de integrarea Societății în cadrul grupului. Astfel, în martie 2025 Societatea a semnat cu Banca Transilvania contractul de distribuție pentru unitățile de fond aferente celor unsprezece fonduri deschise de investiții administrate.

Societatea va rămâne o companie de sine stătătoare, cu orientare strategică pe termen mediu și lung către administrarea fondurilor de investiții alternative. În cursul anului 2025 aceasta și-a schimbat denumirea în Inno Investments SAI SA, adoptând astfel o nouă identitate de brand și repositionându-se pe piață ca Administrator de Fonduri Alternative de Investiții (AFIA), urmând să dezvolte o gamă de produse și servicii distincte. În iulie 2025 Societatea a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Administrator de Fonduri Alternative de Investiții și ulterior, în octombrie 2025, a preluat în administrare, de la o altă entitate din grup, FIA Imobiliar BT Property, începând imediat demersuri pentru dezvoltarea acestuia.

Banca Transilvania este cea mai mare bancă din România. Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și liniile de business din sectorul financiar. Are în prezent o cotă de piață de aproximativ 23% în ceea ce privește împrumuturile nete, aproximativ 5 milioane de clienți, peste 10.000 de angajați, soluții bancare online de vârf și o rețea puternică de sucursale la nivel național.

În ceea ce privește activitatea investitională a Inno Investments SAI SA pe parcursul anului 2026, ne propunem să continuăm să monitorizăm cu atenție riscurile, să continuăm dezvoltarea FIA Imobiliar BT Property și să completăm gama de produse prin lansarea unor noi fonduri de investiții alternative, cu profil inovator pentru piața românească.

28.04.2026

Director General Adjunct
Adrian Anghel

NOTA EXPLICATIVA PRIVIND EVENIMENTELE RELEVANTE IN LEGATURA CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF NR. 2/2016 INREGISTRATE IN CURSUL EXERCITIULUI FINANCIAR 2025

- In conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut in vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa prin:
 - a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
 - b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
 - c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
 - d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
 - e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
 - f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale
- Evenimentele in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul perioadei analizate :
 - Prin Autorizatia ASF nr. 39 din data de 14.04.2025 se autorizeaza schimbarea sediului social al societatii din Bucuresti, Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, in Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sector 1. Inregistrarea schimbarii sediului social la ONRC a fost facuta prin Certificatul de inregistrare de mentiuni nr. 1522904 eliberat in data de 29.04.2025.
 - Prin Autorizatia ASF nr. 49 din data de 30.04.2025, se autorizeaza restrangerea obiectului de activitate. Urmarea a restrangerii obiectului de activitate:
 - (1) Societatea va avea ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.
 - (2) Pe lângă administrarea O.P.C.V.M. menționată la alin. (1), societatea poate administra și alte organisme de plasament colectiv care nu sunt reglementate de OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, sub condiția autorizării A.S.F. și pentru care Societatea face obiectul unei supravegheri prudențiale, dar ale căror titluri de participare nu pot fi comercializate în alte state membre în temeiul prevederilor OUG 32/2012. Schimbarea denumirii societatii din OTP Asset Management Romania SAI SA in INNO Investments SAI SA a fost autorizata de ASF prin autorizatia nr. 52 din data de 14.05.2025. Inregistrarea schimbarii denumirii Societatii la ONRC, a fost facuta prin Certificatul de inregistrare de mentiuni nr. 2086881 eliberat in data de 03.06.2025.
 - Avand in vedere faptul ca mandatul d-lui Dan Marius Popovici in calitate de Presedinte - Director General se incheie in data 01.06.2025, în sedința din data de 21.03.2025, Consiliul de Supraveghere al Societatii a hotărât numirea d-lui Vlad Teodor Micu în funcția-cheie de Presedinte al Directoratului si Director General, exercitarea atribuțiilor aferente funcției urmand a se face de la data autorizarii ASF. Prin Autorizatia ASF nr. 765 din data de 10.07.2025 se autorizeaza modificarile intervenite in componenta conducerii societatii, ca urmare a numirii d-lui Vlad Teodor Micu in calitate de Presedinte al Directoratului. Inregistrarea modificarilor intervenite in componenta Directoratului Societatii la ONRC, a fost notificata la ASF prin adresa nr. 144_1 din data de 28.07.2025. Inregistrarea modificarilor intervenite in componenta Directoratului Societatii la ONRC, a fost facuta prin Certificatul de inregistrare de mentiuni nr. 2693492 eliberat in data de 18.07.2025.
 - Inno Investments S.A.I. S.A., a fost autorizata de catre ASF in calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin autorizatia nr. 78 din data de 18.07.2025 si inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR08AFIAA/400003. Inregistrarea modificarilor obiectului de activitate al Societatii la ONRC, a fost facuta prin Certificatul de inregistrare de mentiuni nr. 2772534 eliberat in data de 24.07.2025.
 - Urmare a anuntului d-lui Ilisie de incetare a contractului individual de munca incepand cu data de 13.09.2025, in sedinta Consiliului de Supraveghere din data de 29.07.2025, acesta a fost revocat din functia de inlocuitor de conducator, fiind numit in aceasta functie d-nul Daniel Dumitrescu incepand cu data de 01.08.2025. Notificarea schimbarii inlocuitorului de conducator catre ASF a fost facuta prin adresa nr. 154 din data de 01.08.2025.
 - FIA Imobiliar destinat investitorilor profesionali BT Property, a fost preluat in administrare de la BT Assset Management SAI SA, de catre Inno Investment SAI SA incepand cu data de 09.10.2025

- Revocarea d-lui Daniel Dumitrescu din functia de inlocuitor de conducator si numirea d-nei Maria Aurora Vescan in aceasta functie incepand cu data de 01.11.2025 a fost necesara, urmare a adresei primite din partea ASF. Numirea d-nei Maria Aurora Vescana in functia de inlocuitor de conducator a fost notificata ASF prin adresa nr. 205 din data de 03.11.2025 si adresa 205_1 din data de 19.11.2025.
- Pe parcursul anului 2025 au fost aprobate urmatoarele reglementari:
 - 1 Norme interne privind gestionarea reglementărilor interne
 - 2 REGULAMENT DE ORGANIZARE ȘI FUNCȚIONARE al societății de administrare a investițiilor
 - 3 REGULAMENTUL DE ORDINE INTERIOARA
 - 4 Politica de remunerare
 - 5 Strategia de reziliență operațională digitală
 - 6 Strategii de comunicare
 - 7 Reguli de etică și conduită implementate
 - 8 Politica de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interese
 - 9 Procedura privind soluționarea petițiilor
 - 10 Procedura de conformitate
 - 11 Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate
 - 12 Procedura privind evaluarea elementelor de activ și pasiv inclusiv reguli de centralizare și înregistrare a cererilor de subscriere și de răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate
 - 13 Politica de achiziții și dezvoltări IT
 - 14 Politica de administrare a riscului
 - 15 Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate
 - 16 Politica privind principiile de guvernanță a produselor
 - 17 Procedura de cooperare în domeniul securității IT
 - 18 Procedura privind investițiile în nume propriu
 - 19 Politica privind sustenabilitatea la nivelul
 - 20 POLITICI CONTABILE
 - 21 Procedura privind constituirea de garanții financiare sau ipoteci mobiliare
 - 22 Politica de management a schimbărilor
 - 23 Procedura de management al incidentelor
 - 24 Procedura de cooperare în domeniul securității informației
 - 25 Manual de securitate
 - 26 Politica de securitate IT
 - 27 Procedura de backup și restore INNO Servere
 - 28 Procedura de administrare a conturilor de utilizator la nivelul INNO
 - 29 Procedura în materia Abuzului de piață întocmită la nivelul Societății
 - 30 Procedura privind administrarea riscului operațional generat de sistemele informatice
 - 31 Procedura de management a disponibilității serviciilor IT la nivelul INNO
 - 32 Procedura de management a capacității la nivelul INNO
 - 33 Procedura de management a nivelurilor de servicii (SLA) la nivelul INNO
 - 34 Politica facilităților de comunicare electronică
 - 35 Plan de securitate privind aplicația informatică de contabilitate
 - 36 Plan de combatere a riscurilor
 - 37 Politica privind prevenirea și administrarea fraudelor
 - 38 Procedura internă privind administrarea sancțiunilor internaționale

- 39 Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism
- 40 Plan de continuitate a activităților în cadrul INNO
- 41 Normă internă privind regimul competențelor și semnăturilor în INNO
- 42 Politica privind prelucrarea datelor cu caracter personal în cadrul INNO
- 43 Procedura privind gestionarea situațiilor de încălcare a securității datelor cu caracter personal și notificarea acestui tip de incidente
- 44 Procedura privind gestionarea relațiilor cu partenerii contractuali din perspectiva prelucrării și protecției datelor cu caracter personal
- 45 Procedura privind stabilirea necesității de elaborare și avizare a evaluărilor referitoare la activitățile de prelucrare a datelor cu caracter personal
- 46 Politica de recrutare, selecție și evaluare a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul INNO Investments SAI SA
- 47 Procedura privind Achiziționarea, Exploatarea și Instrainarea Autoturismelor din Dotarea INNO precum și Utilizarea Autoturismelor Proprietate Personală în Interesul Serviciului
- 48 Politica de administrare a continuității afacerii la nivelul INNO.
- 49 Procedura privind activitatea de audit intern
- 50 Statut Audit Intern
- 51 Strategie Audit Intern
- 52 INSTRUCȚIUNE DE LUCRU privind controlul înregistrărilor contabile efectuate manual în aplicația de contabilitate NEXTUP
- 53 Politica de împrumut a Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property
- 54 Procedura prin care investitorii pot fi tratați drept clienți profesionali, la cerere
- 55 Instrucțiune privind modul de selecție a evaluatorilor care au încheiat contracte în vederea evaluării activelor fondurilor administrate
- 56 Instrucțiune privind identificarea și gestionarea evenimentelor ulterioare datei bilanțului

➤ Pe parcursul anului 2025 au fost abrogate următoarele reglementări:

- 1 Norma internă Privind prevenirea și combaterea discriminării și hartuirii la locul de muncă
- 2 Norma privind Angajarea Internațională
- 3 Normele cu privire la conflictul de interese legate de încadrarea în muncă
- 4 Procedura angajare personal
- 5 Procedura de încetare a Contractului Individual de Muncă
- 6 Procedura privind cadourile și gratuitățile
- 7 Procedura privind integrarea noilor angajați în cadrul OTPAMR
- 8 Regulament functionare Directorat
- 9 Regulamentul intern al salariaților (ROI)
- 10 Procedura privind practicile de remunerare
- 11 Reglementari Interne
- 12 Etica și conduită
- 13 Evitarea conflictelor de interese și tranzacții personale
- 14 Procedura privind procesul decizional - decizii de investiții
- 15 Transmiterea spre executare a ordinelor
- 16 Codul de Etică
- 17 Norma Marketing și Comunicare_OTPAMR
- 18 Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investiții administrate

- 19 Procedura de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității
- 20 Procedura privind centralizarea și înregistrarea după primire a cererilor de subscriere și rascumpărare acestora
- 21 Procedura privind înregistrarea tuturor tranzacțiilor cu instrumente financiare și păstrarea acestora
- 22 Procedura privind stabilirea metodelor de evaluare a activelor OPC administrate precum și evaluarea corespunzătoare și corectă a elementelor de active și pasive a OPC administrate.
- 23 Proceduri privind plangerile investitorilor
- 24 Politica privind autoturismele deținute
- 25 Manual Conformare
- 26 Plan de escaladare în situații extreme
- 27 Politica de administrare a riscului
- 28 Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii
- 29 Politica privind simularea situațiilor de criză de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de către OTP Asset Management Romania SAI SA
- 30 Procedura privind managementul riscului de contraparte
- 31 Procedura de guvernare a produselor
- 32 Politici Contabile
- 33 Politici contabile aplicabile FDI administrate
- 34 Procedura închidere de lună/trimestru/an
- 35 Managementul Incidentelor de securitate informatică și confidențialitate informațiilor
- 36 Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informațiilor
- 37 Procedura de răspuns la incidente privind securitatea informațiilor

- Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a analizat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În anul 2025 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În anul 2025 Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul anului 2025, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

28.04.2026

Director General Adjunct
Adrian Anghel