

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra principalelor aspecte ale activităților desfășurate în cadrul

Inno Investments SAI SA

în perioada 01.01.2025 – 30.06.2025

SC Inno Investments S.A.I. SA cu sediul în București, Sos. Bucuresti-Ploiesti nr. 43, Sector 1, s-a înființat în anul 2007 și este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul **J2007015502400**, având **CUI 22264941**.

Societatea este autorizată să desfășoare activitățile specifice unei societăți de administrare a investițiilor, în sensul Legii pieței de capital.

Obiectul principal de activitate al societății este administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a altor organisme de plasament colectiv.

Inno Investments SAI SA a fost autorizată de ASF prin decizia nr. 2620/18.12.2007 să administreze organisme de plasament colectiv în valori mobiliare autorizate de ASF, alte organisme de plasament colectiv înregistrate la ASF.

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

Inno Investments SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. La data prezentului raport, conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Vlad Teodor Micu, Președinte Directorat și Director General

Dragos Gabriel Manolescu, Membru Directorat și Director General Adjunct

Adrian Anghel, Membru Directorat și Director General Adjunct

În perioada 01.01.2025 – 31.05.2025, d-nul Dan Marius Popovici a detinut funcția de Președinte Directorat și Director General.

Modificările intervenite în componența Directoratului societății au fost autorizate de ASF prin autorizația nr. 76 din data de 10.07.2025. Conducători ai societății în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General și Directorul General Adjunct. Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența

Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012, la data prezentului raport, sunt Filon-Daniel Anghel și Daniel Dumitrescu.

În perioada 01.01.2025 – 31.07.2025, d-nul Alexandu Ilisie a detinut funcția de înlocuitor de conducător.

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

Cătălin - Ioan Caragea, Președinte

Diana - Ioana Mazurchievici, membru

Corina- Elena Stoica, membru.

Auditul Inno Investments SAI SA

Auditul Intern este asigurat de Direcția de Audit Intern din cadrul societății.

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 și structura acționariatului

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

Capitalul social este împărțit în 5.795.323 acțiuni dematerializate cu o valoare nominală de 1 Leu fiecare. Capitalul social este subscris și vărsat în întregime de către acționari și este constituit exclusiv din aport în numerar.

Structura acționariatului

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

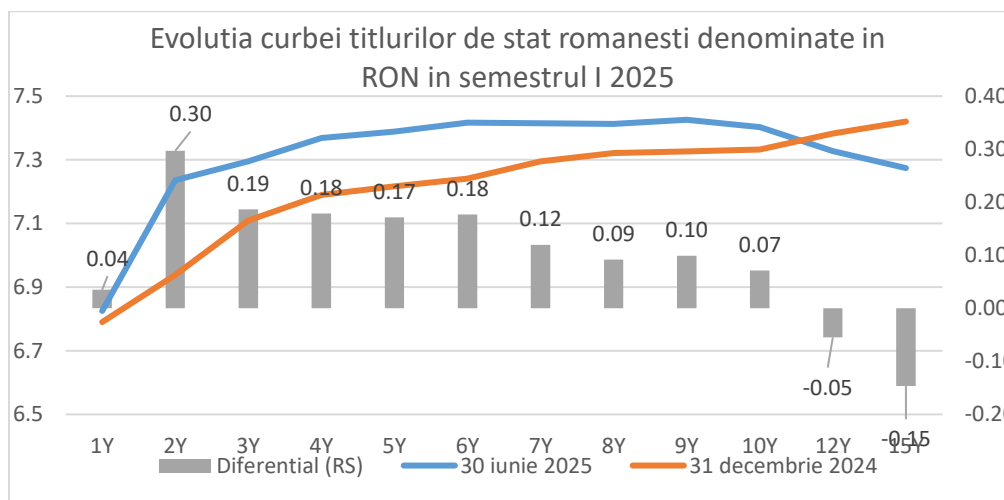
Activitatea de contabilitate a societății și a entităților administrate a fost delegată către o entitate specializată – SC. Dema Expert Conta S.R.L., persoana juridică autorizată CECCAR sub numărul SE.18810/2024, cod identificare fiscală 49238596, reprezentată prin d-na Melinte Delia-Ștefania.

Evoluție piețe de obligațiuni în perioada analizată

Evoluția randamentelor obligațiunilor a fost influențată de băncile centrale în frunte cu Banca Centrală Europeană ca și evenimentele politice locale cum e cazul României.

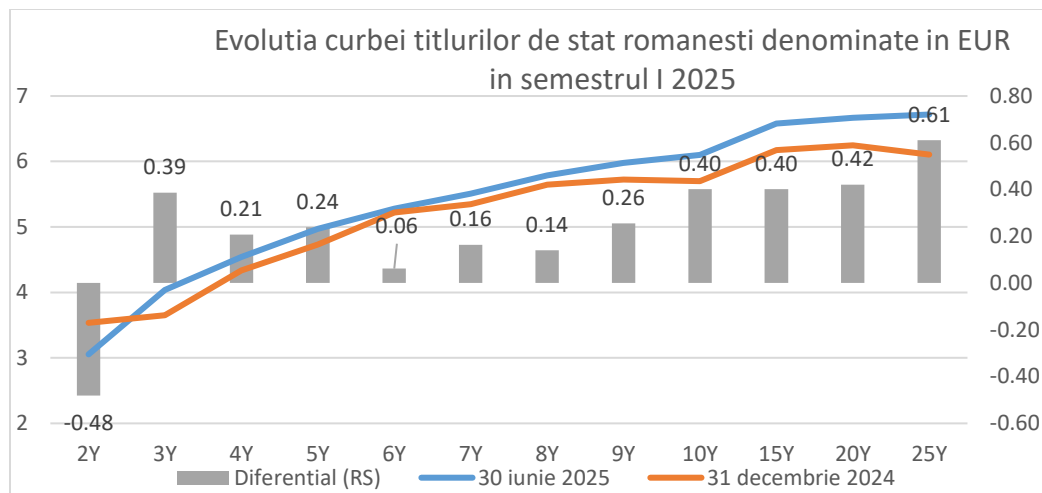
Băncile Centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au avut politici divergente în prima parte a anului 2025. Federal Reserve și Banca Națională a României au menținut dobânda de referință (la 4.25% și 6.50% facilitatea de depozit), Banca Centrală Europeană a redus în 4 rânduri dobândă de referință (ianuarie, martie, aprilie, mai - la 2% facilitatea de depozit) în pași de câte 25 de puncte în timp ce Banca Centrală a Japoniei a crescut dobândă de referință cu 25 de puncte (de la 0.25% la 0.50% în ianuarie). În decursul primului semestru Banca Centrală Europeană a continuat programul de QT (Quantitative Tightening – program de reduce a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate în portofoliu care au ajuns la maturitate). După socul războiului tarifar început în prima parte a anului de către SUA împotriva tuturor partenerilor comerciali și al preturilor, inflația a avut o evoluție mixtă în SUA, tarile Europene, tarile emergente și Japonia. Impactul relevant ar trebui să-l putem observa în decursul primul semestru al anului viitor.

Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA cu maturitate scurtă (1-3 luni) au înregistrat scăderi în preț/creșteri ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului. Obligațiunile emise de Germania cu maturitate mai mare de 5 ani au înregistrat o evoluție negativă a prețului în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mică au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului (scădere a randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile României emise în EUR ca și cele emise în moneda locală (RON, excepție cele cu maturitate la 12 și 15 ani) au înregistrat o evoluție negativă pe parcursul primului semestru în special din cauza instabilității politice generate de alegerile din România. Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse în luna mai, după care a urmat o scădere a randamentelor / creștere a preturilor obligațiunilor pe toată curba. Deficitele gemene ale României și necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut pe de-o parte de intrări de capital (fonduri europene și investiții străine directe) iar pe de alta parte de emisiuni record ale Statului Roman în RON și de emisiuni pe piețele internaționale în valută.

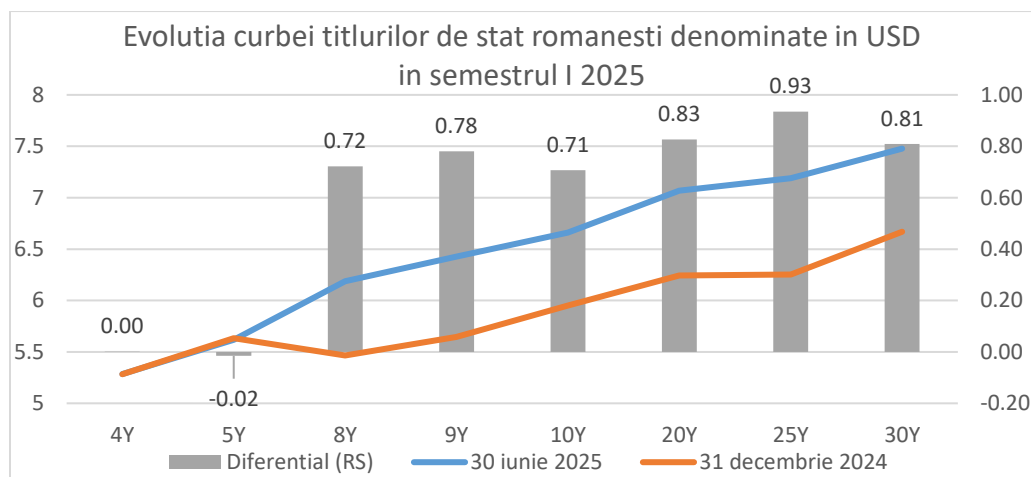


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 5.7%, la final de iunie acestea au ajuns la un randament de aproximativ 6.1% după ce s-au tranzacționat la randamente de peste 7% în luna mai. Similar randamentul pentru obligațiunile României în RON a crescut de la aprox. 7.33% în ianuarie la aprox. 8.4% în mai pentru a reveni la aprox. 7.4% la final de iunie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul Român.

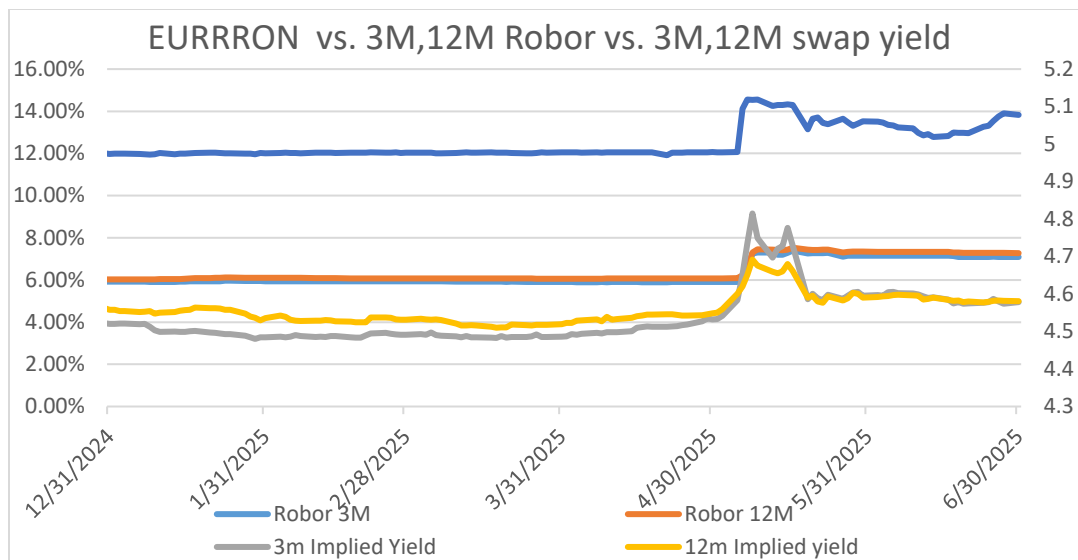


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

În primul semestru au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Randamentul la 12M obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană a înregistrat creșteri în semestrul 1 închizând semestrul la valori apropiate de 5%.



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Evoluție piețe de acțiuni în semestrul I 2025

În primul trimestru, piețele financiare au fost influențate de tensiuni comerciale, evoluții tehnologice și decizii politice. În SUA, acțiunile au scăzut din cauza temerilor legate de tarifele impuse de administrația Trump, afectând în special sectoarele tehnologiei informației și bunurilor de consum discreționare. În schimb, energia și sănătatea au avut evoluții pozitive, iar aurul a crescut semnificativ, fiind perceput ca activ de refugiu.

Un moment cheie a fost anunțul companiei chineze DeepSeek, care a dezvoltat un model AI comparabil cu liderii de piață, dar la costuri reduse. Acest lucru a determinat investitorii să-și reevalueze pozițiile în acțiunile americane mari, punând presiune pe grupul „Magnificent Seven”.

Tarifele comerciale au fost un alt subiect major: Trump a vizat parteneri comerciali precum Mexic, China, UE și Canada și produse strategice (mașini, oțel, aluminiu), cu așteptări pentru extinderea măsurilor pe 2 aprilie – „Ziua Eliberării”.

În Europa, acțiunile au crescut, susținute de planurile de cheltuieli ale Germaniei și optimismul post-electoral. Totuși, în martie, câștigurile au fost temperate de temerile privind tarifele americane.

Sectorul financiar a dominat trimestrul, urmat de industrie, energie și utilități. Cele mai slabe performanțe au fost în tehnologie, imobiliare și consum discreționar.

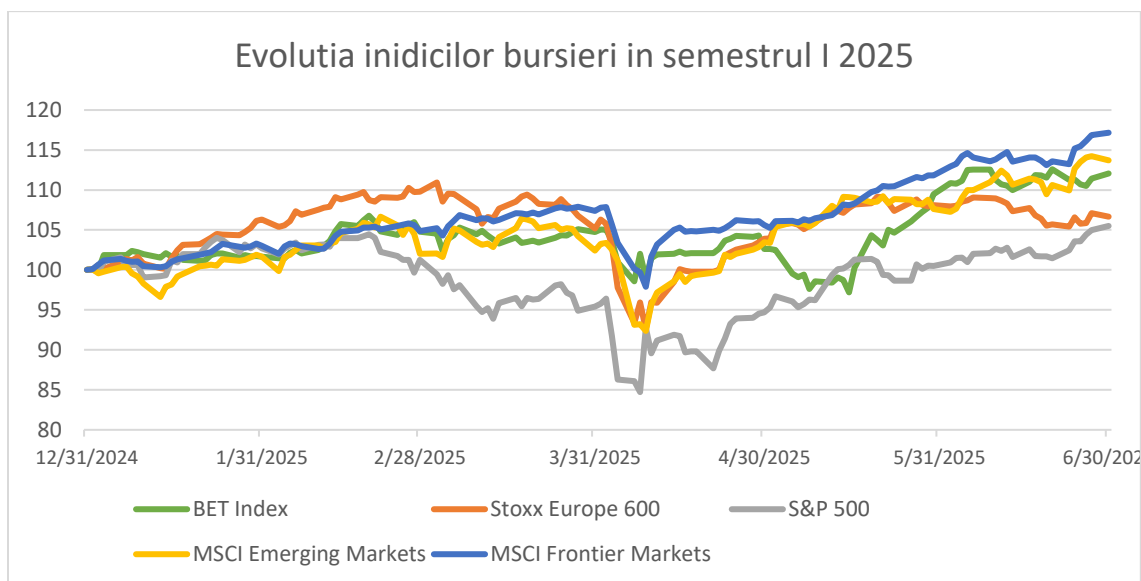
În al doilea trimestru, piețele globale au înregistrat creșteri, în ciuda scăderilor abrupte de la începutul perioadei, generate de noile tarife comerciale anunțate de președintele Trump în cadrul „Zilei Eliberării”. Ulterior, piețele s-au redresat pe fondul suspendării temporare a majorității tarifelor și al reluării negocierilor comerciale, cu termen limită stabilit pentru 9 iulie.

Acțiunile americane au avansat, susținute de sectoarele tehnologiei informației și serviciilor de comunicații, pe fondul revenirii interesului pentru acțiunile din grupul „Magnificent 7” și al redresării companiilor expuse la inteligența artificială. Rezultatele financiare solide din Q1 au contribuit la susținerea pieței. Sectoarele cu

performanțe mai slabe au fost sănătatea și energia, afectate de inițiativele administrației Trump de reducere a prețurilor medicamentelor.

În zona euro, acțiunile au avut o evoluție pozitivă, cu avansuri semnificative în sectoarele industrial și imobiliar. Acțiunile din domeniul apărării au beneficiat de acordul NATO privind creșterea cheltuielilor militare. În schimb, sectoarele bunurilor de consum discreționare, sănătate și energie au înregistrat performanțe sub așteptări.

Bursa locală a avut o performanță superioară burselor dezvoltate, dar inferioară piețelor emergente și celor de frontieră pe fondul instabilității politice locale precum și a lipsei de predictibilitate a politicii fiscale. Până în luna aprilie indicii pieței locale au avut o evoluție similară piețelor globale de acțiuni atât ca direcție cât și ca volatilitate. Începând cu luna aprilie piața locală s-a decorelat de piețele internaționale de acțiuni pe fondul alegerilor prezidențiale din România, alegeri care au generat o volatilitate ridicată pe indicii bursieri locali, pe cursul de schimb valutar cât și pe randamentele obligațiunilor suverane ale României. Odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale acțiunile locale au recuperat decalajul față de piețele internaționale, înregistrând o performanță pozitivă.



Sursa: Bloomberg, INNO

În decursul primului semestru moneda Europeană raportată la RON a înregistrat aprecieri de peste 2% în decursul câtorva zile din luna mai pe fondul alegerilor din România, pentru a încheie semestrul cu o apreciere de +2.08%. Moneda americană (USD) s-a depreciat cu aproximativ 10% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul la aproximativ 183 de puncte, închizând primul semestru la aproximativ 188 de puncte după ce a atins în luna mai un maxim apropiat de 280 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 la 30.06.2025 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.3% (YoY).

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 5.14% la finalul lunii decembrie 2024 la 5.66% la finalul lunii iunie 2025.

Pe de alta parte rata șomajului în România a crescut de la 5.7% (decembrie 2024) la 5.8% în iunie 2025, (conform INS).

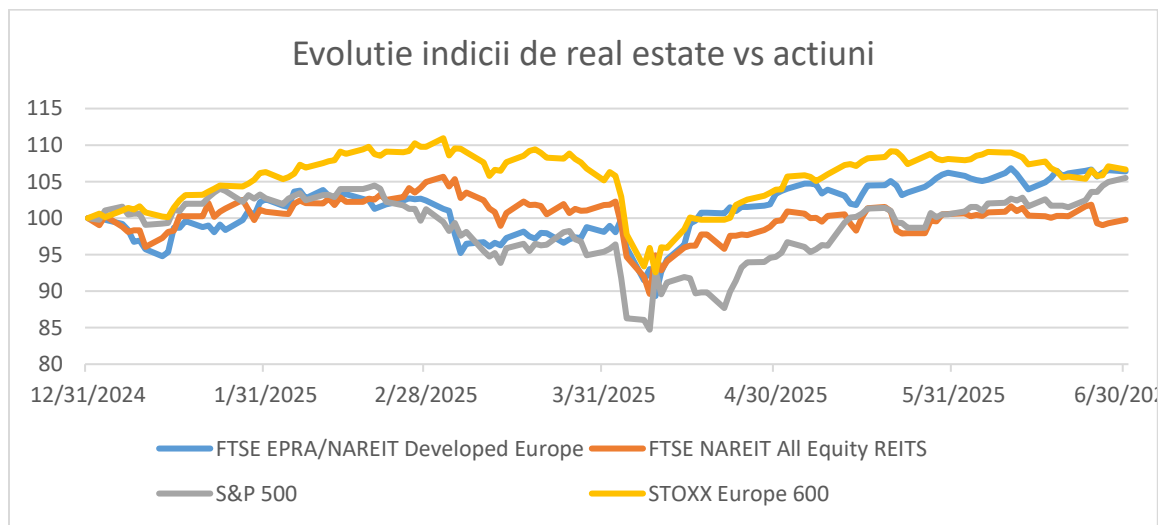
Analiza REIT-uri semestrul I 2025

Primele săptămâni ale anului 2025 au adus o performanță pozitivă pentru indicii de real estate, cauzele fiind diverse. Întrucât anul 2024 a adus un randament negativ, investitorii au văzut o oportunitate de a achiziționa această clasă de active care se tranzacționa la discount față de NAV, avea rezultate financiare solide, perspective pentru reduceri ale dobânzilor atât din partea Rezervei Federale, cât și a Bancii Centrale Europene, dar și din dorința de diversificare a expunerilor. De asemenea, cerere puternică pentru centrele de date venită de la marile companii din AI, au transformat subsectorul într-unul foarte atractiv.

Odată cu declanșarea războiului comercial la o scară nemăintălnită de la actul Smoot-Hawley (aproape 90 de ani), contextul macroeconomic s-a modificat radical. Având perspectiva marii crize din perioada 1929-1933, investitorii s-au temut de ce este mai rău și au lichidat activele cu risc, iar în perspectiva unei inflații mari, randamentele titlurilor de stat din SUA au crescut, ceea ce a dus și la o corecție puternică pentru trusturile de real estate, culminând cu un minim în luna aprilie.

Rezerva Federală a avut o politică precaută, preferând să mențină dobânzile de politică monetară la 4.25%, în timp ce titlul la 10 ani s-a menținut peste 4%, având un maxim de 4.76%.

Începând cu luna aprilie, pe măsura ce negocierile pentru încheierea acordurilor comerciale avansau, piețele au început să crească, însă deși S&P 500, Nasdaq au făcut noi maxime, indicii de real estate doar au recuperat corecția și au avut o evoluție laterală, în jurul valorilor de la începutul anului. De menționat sunt și presiunile asupra costurilor de refinanțare în contextul dobânzilor crescute, întrucât există o mare parte a datoriei de rostogolit în 2025 și 2026. Totuși, companiile europene au reușit să atragă în primul semestru un total de 34 miliarde euro în capital nou, ceea ce reprezintă o creștere cu 118% față de aceeași perioadă a anului 2024.



Sursa: Bloomberg, INNO

Obligațiunile emise de companiile din sector construcțiilor și al REIT-uri s-au apreciat în prima jumătate a anului 2025.

În continuare sectorul se bucura de rate de ocupare crescute din partea chiriasilor, cele mai bune performante înregistrându-le subsectoarele industrial (95.8%), centrele de date (95%), retailul (locatii individuale cu peste 96% de ocupare), cladirile rezidentiale (94.2%). O performanta mai putin reusita exista, în continuare, în subsectorul spatiilor de birouri.

Deși indicii europeni au supraproformat piața din SUA, aceasta ramane în continuare mai atractivă din perspectiva randamentelor mai ridicate, alături de Asia. SUA, pe de altă parte, oferă stabilitate și oportunități selective, tranzacționându-se totodată sub media istorică, din perspectiva multiplilor. De asemenea beneficiază de dobânzi fixe și majoritatea companiilor au datorii pe termen lung.

Activitatea societății

În perioada analizată, societatea a administrat unsprezece fonduri de investiții, după cum urmează:

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

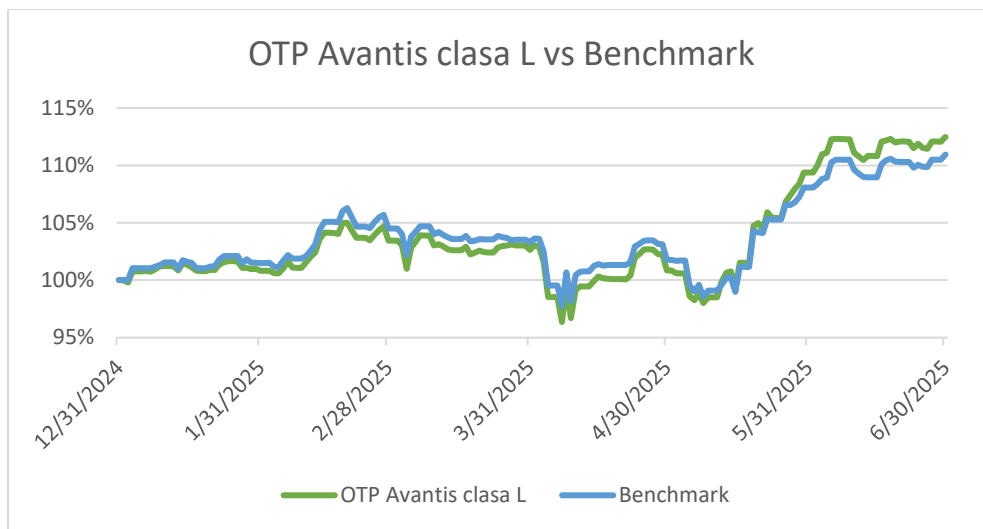
OTP AvantisRO a devenit operațional în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 9.180.451,63 Lei cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 918.000;

Prin Autorizația ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI **OTP AvantisRO** 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**

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 37,739,276.42 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 26.5342 Lei. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 23.5915 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 26.5342 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 12.47%.

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



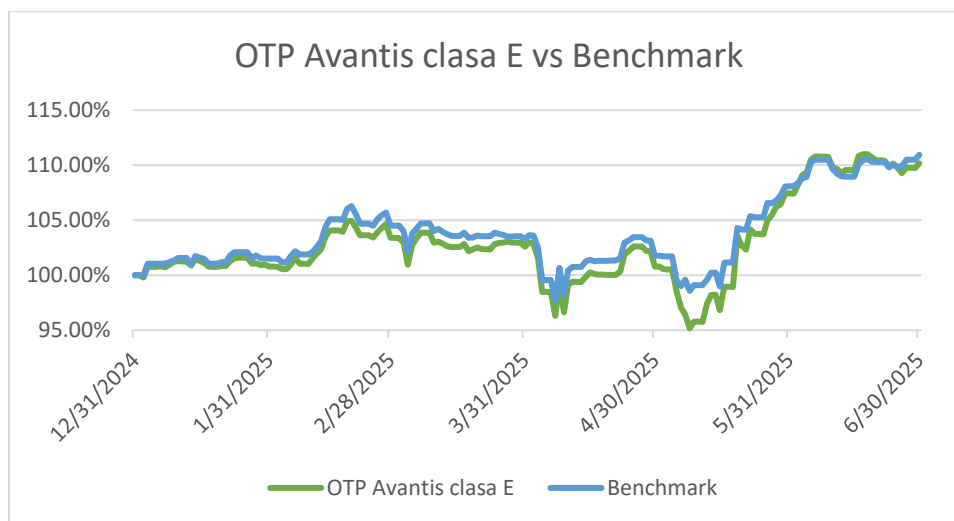
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2024, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 2,034,555.47 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 21.9098 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19.8892 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 21.9098 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 10.16%.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Obligațiuni** fond de obligațiuni în lei autorizat de ASF prin decizia nr. 375/27.02.2008, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400048;

OTP BalansisRO a devenit operațional în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 9.180.834,21 Lei cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 918.000;

Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investiții din **OTP BalansisRO** în **OTP Obligațiuni** și noua politică de investiții a fondului, acesta având ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix.

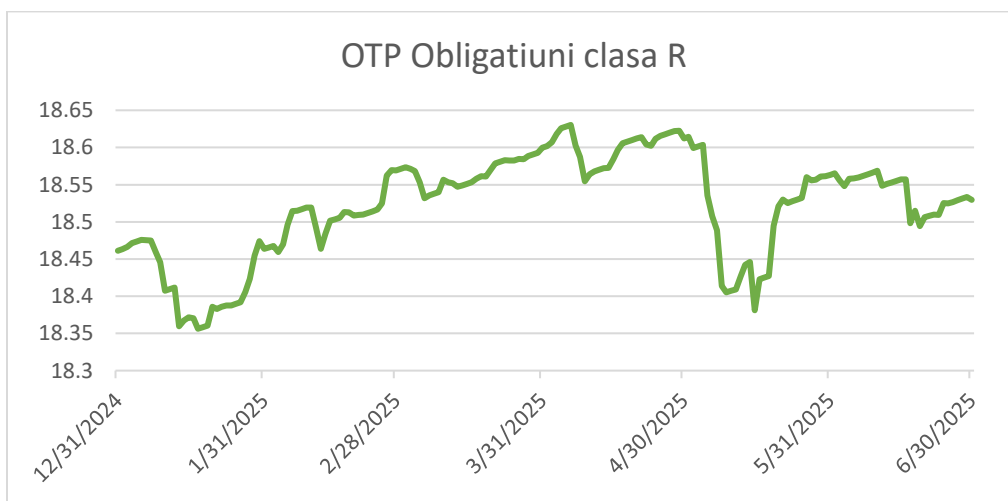
Prin Autorizația ASF nr. 204 din data de 13.07.2018, s-a autorizat transformarea FDI OTP Obligațiuni dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa R** și **clasa I**

Clasa R

La data de 30.06.2025, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 33,377,032.97 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei R fiind de 18.5294 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligațiuni - clasa R, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18.4611 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 18.5294 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei R a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 0.37%.

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



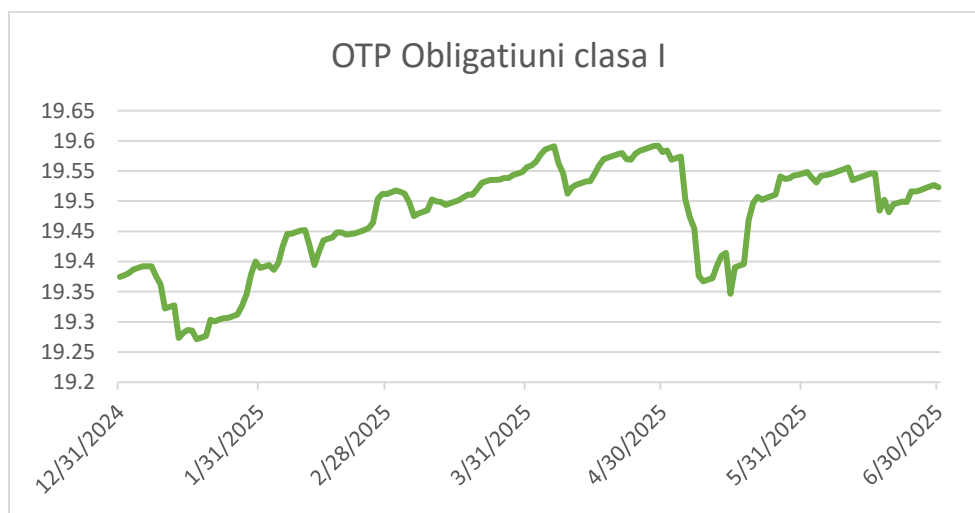
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa I

La data de 30.06.2025, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 8,851,607.03 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei I fiind de 19.5230 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligațiuni - clasa I, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19.3746 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 19.5230 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei I a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 0,76%.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

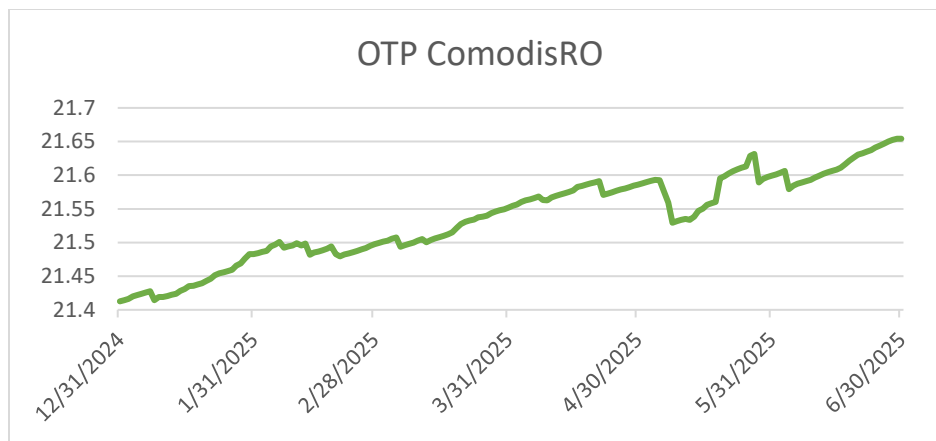
- **OTP ComodisRO** fond de venit fix, denominat în Lei, autorizat de ASF prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400049;

OTP ComodisRO a devenit operațional 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; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 742.900;

La data de 30.06.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 39,461,450.01 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 21.6542 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP ComodisRO, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 21.4126 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 21.6542 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1.13%.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

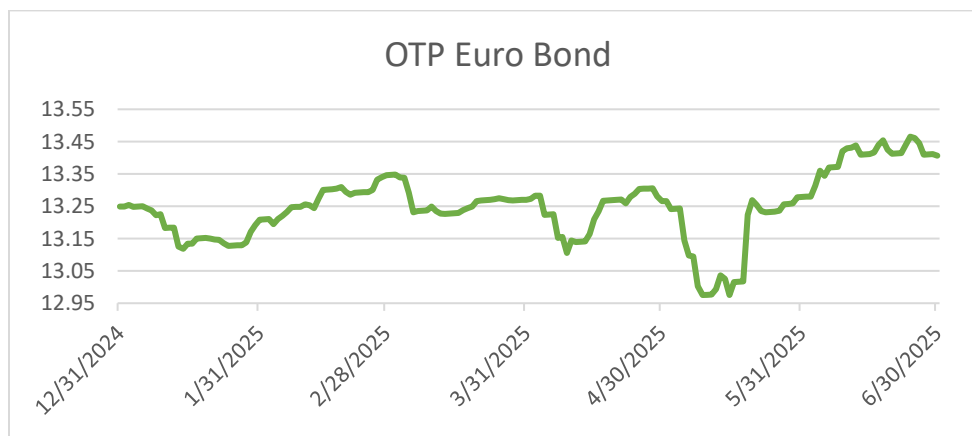
- **OTP Euro Bond** fond denominat în Euro autorizat de ASF prin decizia nr. 1083/20.08.2010, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400069;

OTP Euro Bond a devenit operațional 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; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 50.000;

La data de 30.06.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 6,835,034.31 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 13.4070 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Euro Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13.2486 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 13.4070 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1.20%.

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



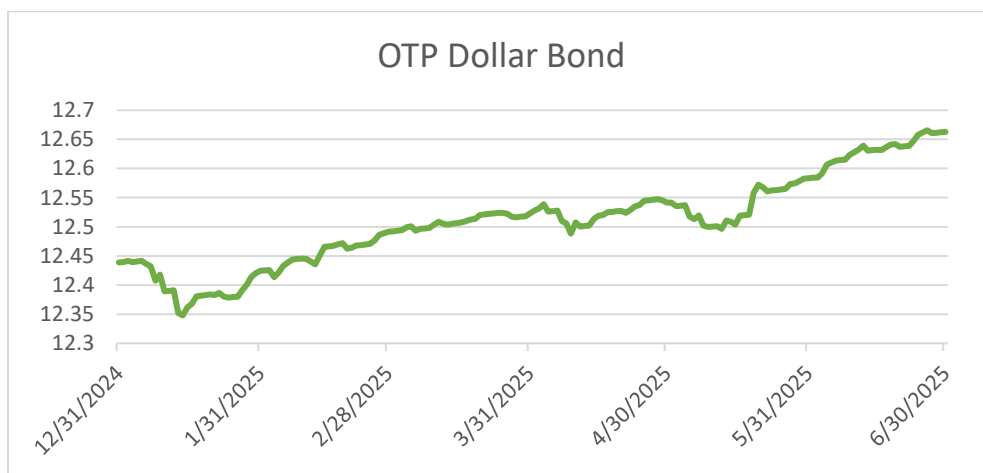
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

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

OTP Dollar Bond a devenit operațional 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; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 100.000;

La data de 30.06.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 5,117,091.59 USD, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 12.6627 USD. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dollar Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12.4387 USD (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12.6627 USD (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1.80%

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

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

OTP Global Mix a devenit operațional 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; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 200.040;

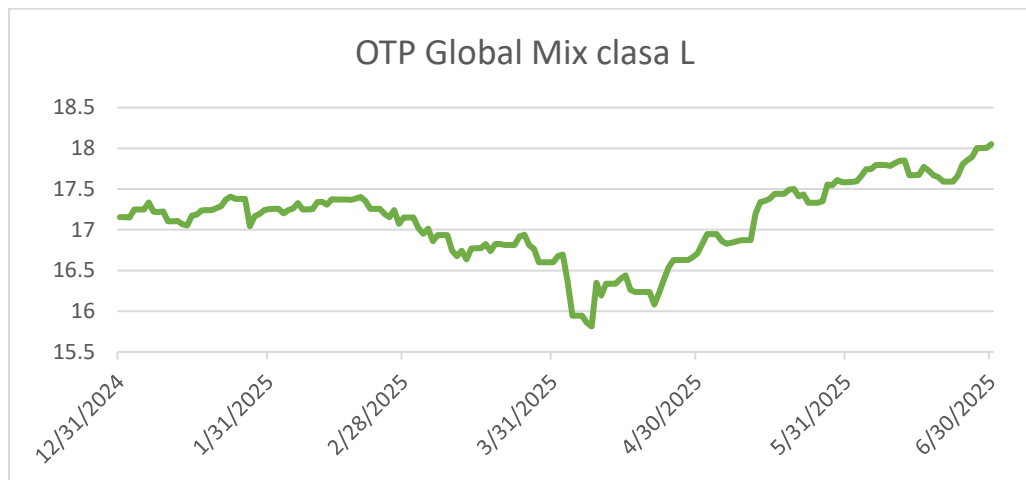
Prin Autorizația ASF nr. 69 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP Global Mix dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 26,932,923.05 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 18.0525 Lei. În

perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 17.1545 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 18.0525 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 5.23%.

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



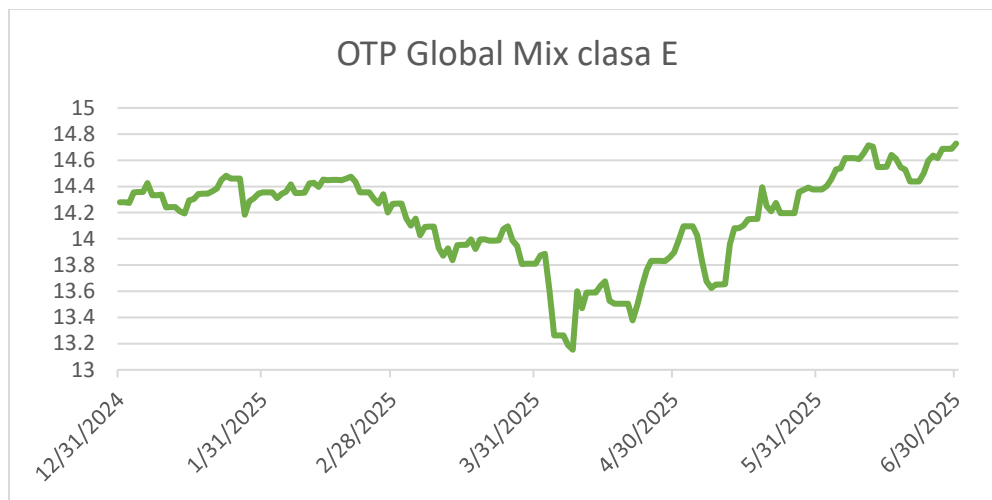
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1,802,888.02 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 14.7277 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 14.2787 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 14.7277 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 3.14%.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Dinamic** diversificat denominat în Lei, autorizat de ASF prin autorizația nr. A/ 231/29.10.2015, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400097;

Fondul a devenit operațional în data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind în valoare de 619.672,46 Euro, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Euro; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 61.971;

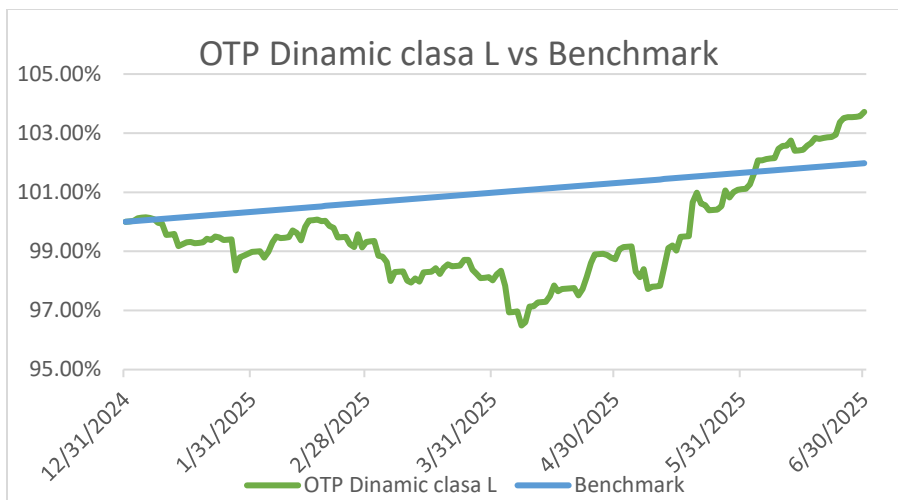
Prin Autorizația ASF nr. 68 din data de 30.04.2020, s-a autorizat modificarea denumirii fondului din **FDI OTP Euro Premium** în **FDI OTP Dinamic** și transformarea acestuia dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa E și clasa L**.

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

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 824,723.04 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 58.9620 Lei. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dinamic - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 56.8473 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 58.9620 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 3.72%.

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



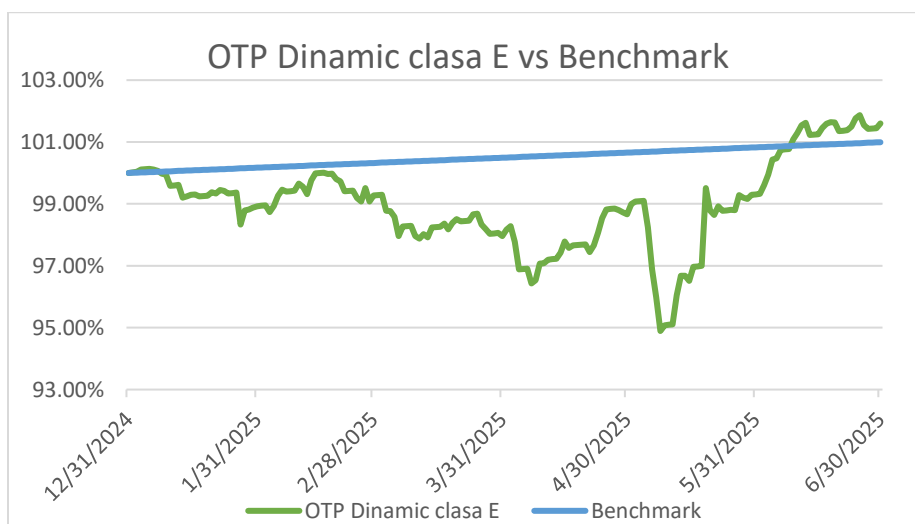
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1,225,346.60 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 9.6062 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dinamic - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 9.4549 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 9.6062 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1.60%.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Premium Return** fond de Absolut – Return, denominat în Lei. Transformarea OTP Premium Return din AOPC cu o politica de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investiții, a fost autorizată de către ASF prin Autorizația nr. 55 din data de 26.04.2016, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400099;

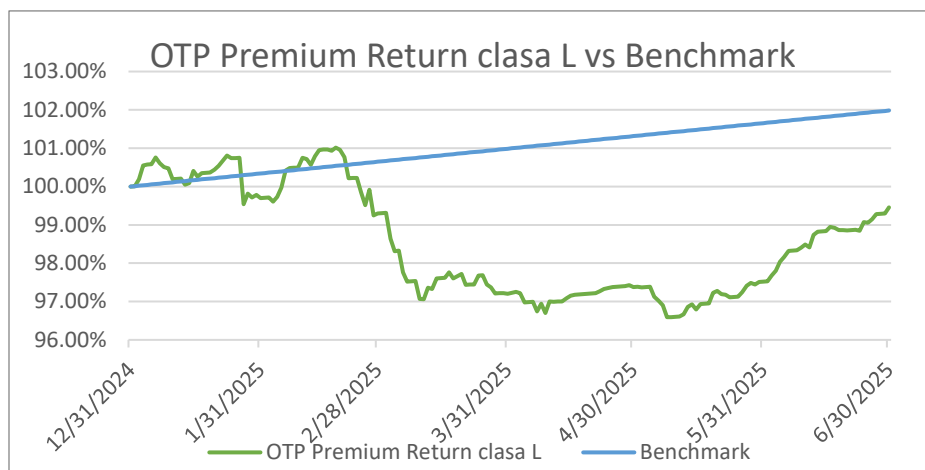
Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 12,461,316.26 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 16.2246 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Premium Return - clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 16.3128 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 16.2246 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scădere de 0.54%.

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

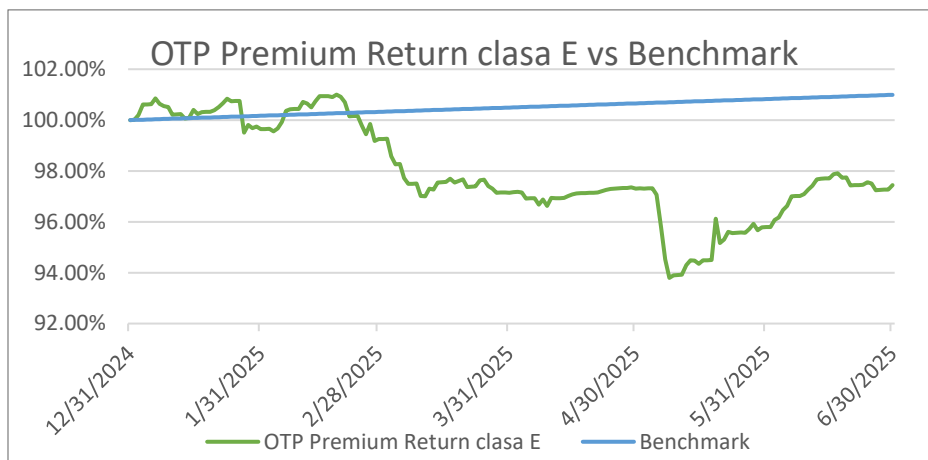


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1,230,189.34 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 12.3450 Euro. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Premium Return - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12.6694 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12.3450 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scădere de - 2.56%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP 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: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP 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 **OTP Expert** din Fond închis de investiții destinat investitorilor calificați, în Fond Deschis de Investiții, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400104;

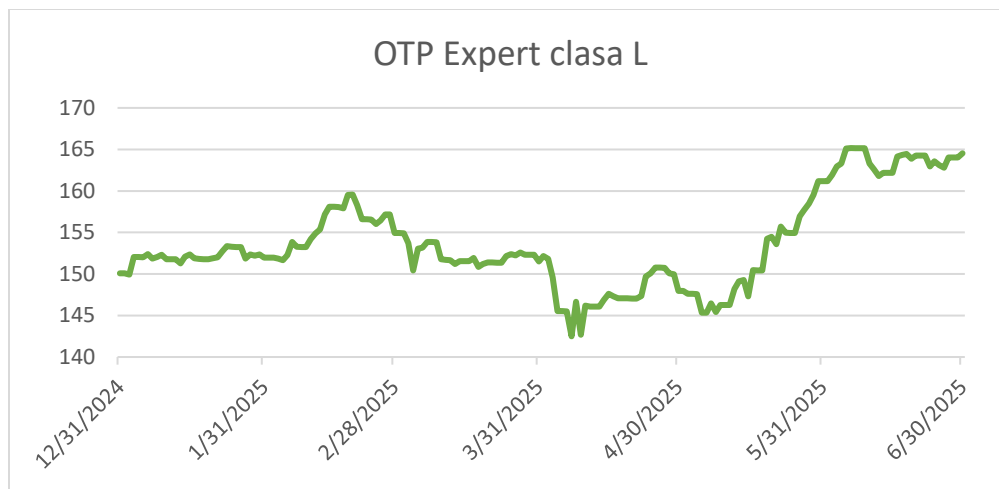
Prin Autorizația ASF nr. 120 din data de 21.07.2022, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Expert** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E** și schimbarea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

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 34,347,625.37 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 164.5347 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net al FDI OTP Expert - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 150.0816 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 164.5347 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 9.63%.

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



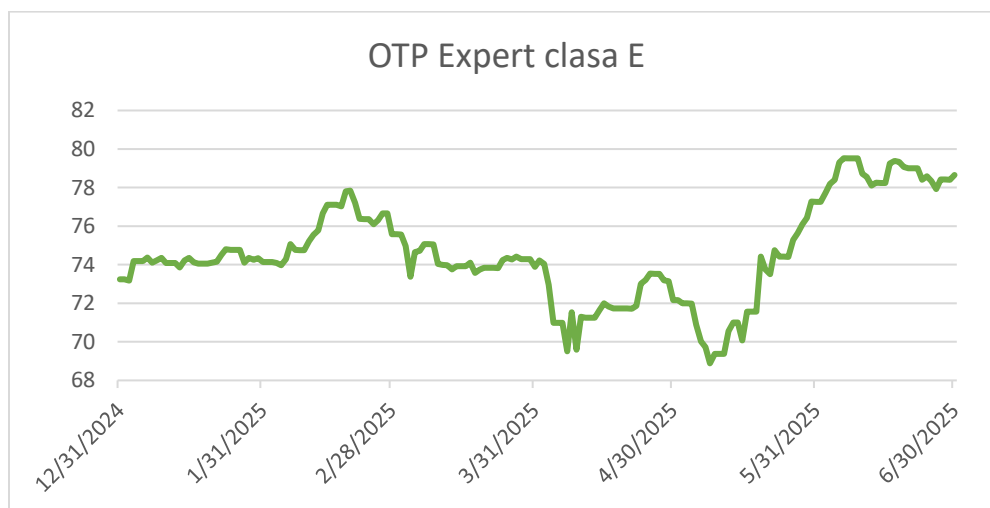
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 929,507.66 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 78.6557 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Expert - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 73.2508 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 78.6557 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 7.38%.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Real Estate & Construction** autorizat de ASF în anul 2018 prin autorizația nr. 206/13.07.2018. Acesta a fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSCo6FDIR/400109.

OTP Real Estate & Construction a devenit operațional în data de 31.08.2018, primul activ net al fondului fiind în valoare de 2.331.284,76 Lei, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 500 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 4.663.

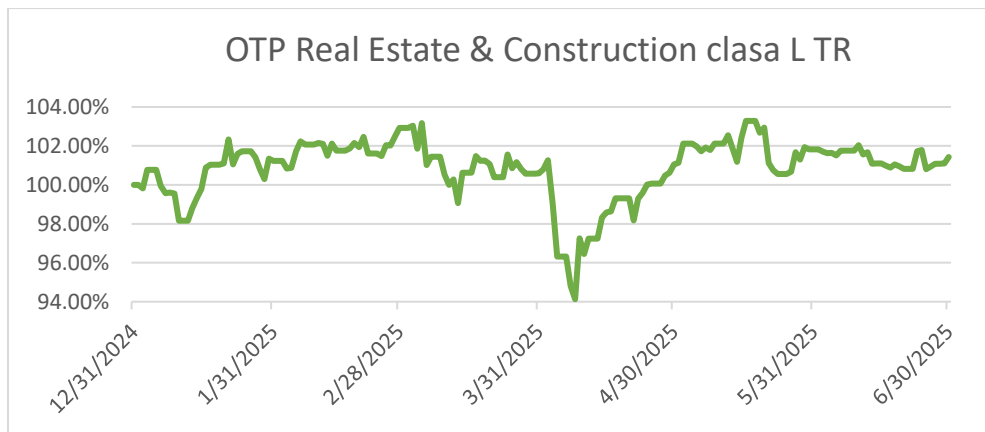
Prin Autorizația ASF nr. 70 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Real Estate & Construction** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 24,157,814.33 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 409.3146 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP 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 409.3146 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scădere de 2.03%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul perioadei analizate.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Real Estate & Construction – **Clasa L** în perioada analizată, luând în calcul și valoarea venitului distribuit, reinvestit înapoi în fond.



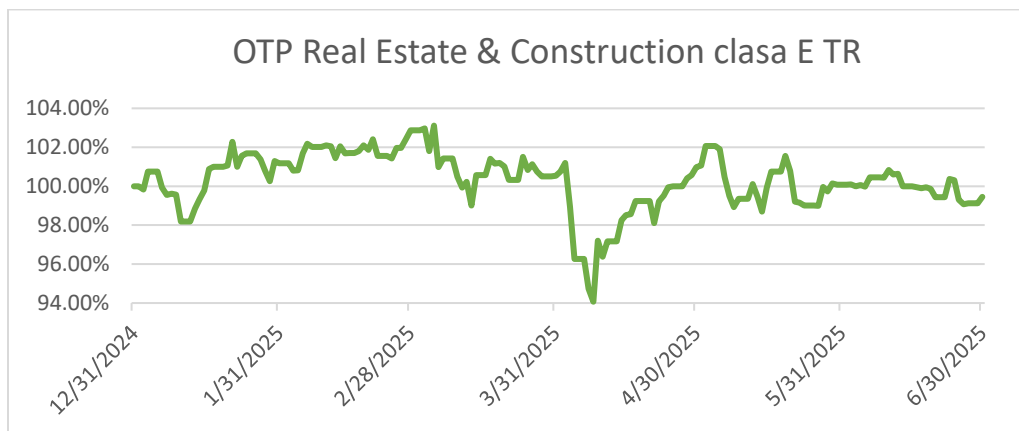
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1,282,325.09 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 80.8644 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP 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 80.8644 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scădere de 4,01%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul perioadei analizate.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Real Estate & Construction – **Clasa E** în perioada analizată, luând în calcul și valoarea venitului distribuit, reinvestit înapoi în fond.



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Venituri distribuite în perioada analizată:

Distribuție venituri		Clasa L/UF	Clasa E/UF
2025	Trim. I	6.99407965 lei	1.40930140 eur
2025	Trim. II	8.93596467 lei	1.76556789 eur

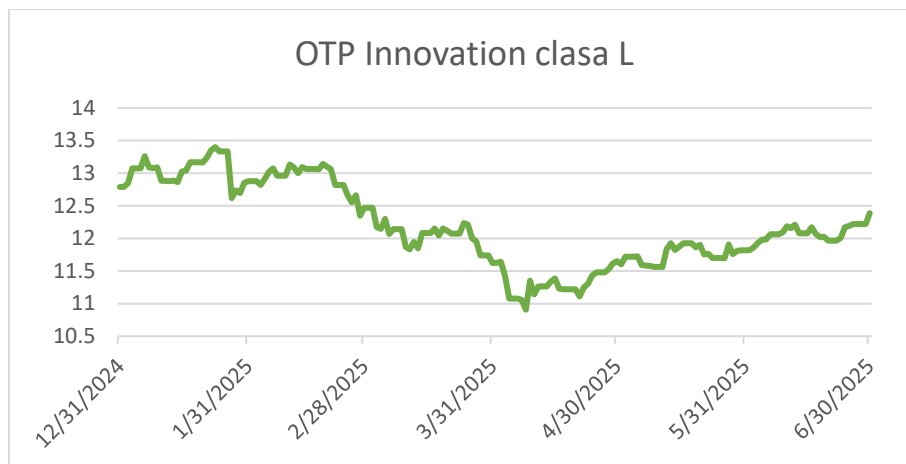
- **OTP Innovation** a devenit operațional în data de 11.04.2022. Primul activ net al Clasei L a fost în valoare de 2.156.330,07 Lei, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 215.655. Primul activ net al Clasei E a fost în valoare 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.

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 6,081,881.63 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 12.3853 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Innovation - clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12.7903 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12.3853 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scădere de 3.17%

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



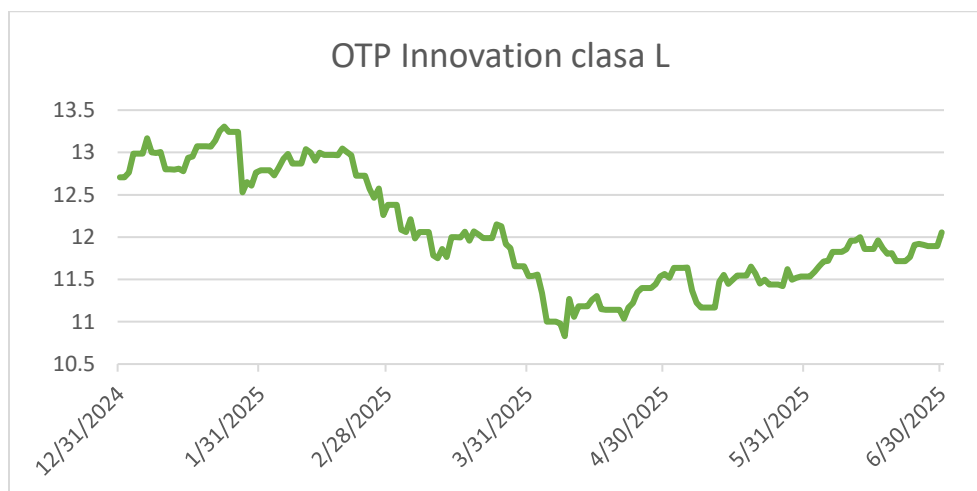
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 867,053.75 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 12.0549 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Innovation - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12.7070 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12.0549 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scădere de 5.13%.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

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

- OTP AvantisRO comision de administrare de 0,25% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare înregistrat a fost 1.177.962,34 Lei;
- OTP Obligațiuni – Clasa R comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.
- OTP Obligațiuni – 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 înregistrat pe fondul OTP Obligațiuni a fost 248.106,41 Lei;
- OTP ComodisRO comision de administrare de 0,0917% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva Comisionul de administrare înregistrat a fost 314.177,40 Lei;
- OTP Euro Bond comision de administrare de 0,075% pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a înregistrat un comision in valoare de 248.051,04 Lei.
- OTP Dollar Bond comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a înregistrat un comision in valoare de 141.554,39 Lei.
- OTP Global Mix comision de administrare de 0,166(6)% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a înregistrat un comision in valoare de 435.570,91 Lei.
- OTP Dinamic comision de administrare de 0,0625% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a înregistrat un comision in valoare de 28.736,40 Lei.
- OTP Premium Return, comision de administrare de 0,166(6)% pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a înregistrat un comision in valoare de 218.939,13 Lei.
- OTP Expert, comision de administrare de 0,15%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare înregistrat a fost de 378.882,34 Lei.
- OTP 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 înregistrat a fost de 347.913,58 Lei.
- OTP Innovation, comision de administrare de 0,15% pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare înregistrat a fost de 122.628,46 Lei.
- Comisionul de administrare înregistrat din activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții administrate pe baza discreționara a fost de 25.444,39 Lei.

Modificări aduse documentelor fondurilor deschise de investiții administrate

Actualizare documente FDI administrate cu privire la :

- Distribuția unităților de fond prin intermediul noului distribuitor - Banca Transilvania-
- Schimbarea sediului social al societății de la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1, în conformitate cu Autorizația ASF nr. 39 din data de 14.04.2025.
- Schimbarea denumirii societății din OTP Asst Management Romania S.A.I. S.A. în INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. în conformitate cu Autorizația ASF nr. 52 din data de 15.05.2025

Activitatea financiar contabilă și indicatori economico-financieri

SC Inno Investments SAI SA ține evidența contabilă în partida dublă, cu respectarea Normelor Ministerului Economiei și Finanțelor și ale ASF, întocmind rapoarte lunare, iar la semestru și la finele anului prezentând bilanț contabil.

La finele semestrului I 2025 principalii indicatori economico-financieri înregistrați se prezintă astfel:

	-Lei-
1. Venituri totale, din care:	4,062,184
- venituri din exploatare	3,751,333
- venituri financiare	310,851
- venituri extraordinare	0
2. Cheltuieli totale, din care:	3,974,977
- cheltuieli din exploatare	3,944,664
- cheltuieli financiare	30,313
- cheltuieli extraordinare	0
3. Pierdere din activitatea de exploatare	-193,331
4. Profit din activitatea financiară	280,538
5. Impozit pe profit	118,658
6. Pierdere exercitiului financiar	-31,451

În primul semestru al anului 2025 Societatea a înregistrat o pierdere din activitatea de exploatare de 193.331 Lei, în următoarele condiții:

-Lei-

Venituri din activitatea de exploatare	3,751,333 lei
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	9,395 lei
Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe	6,008 lei
Cheltuieli cu personalul	2,836,587 lei
Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	162,174 lei
Ajustari privind provizioanele	-733,110 lei
Alte cheltuieli de exploatare	1,663,610 lei

Din activitatea financiara societatea a obținut un profit de 280.538 Lei, înregistrând venituri financiare de 310.851 Lei provenind din:

	-Lei-
Venituri din diferente de curs valutar	5,315 lei
Venituri din dobanzi	207,040 lei
Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare	98,496 lei

Politica de remunerare

Inno Investments SAI SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislația in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului BT. Acesta politica de remunerare promovează gestionarea eficienta a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. Inno Investments SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a Inno Investments SAI SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecărui fond in parte si nu afectează in nici un fel respectarea obligației societatii si a angajaților acesteia, de a acționa in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariații societatii. Politica de remunerare a societății are la baza principiul conform caruia componenta variabila anuala sa nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societatii. 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 acestea, 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 refera atât la componentele fixe cat si la cele variabile de tipul salarii, componenta fixa a remunerației reprezentand un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cat se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației. Aceasta Politica de remunerare se aplica tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asuma riscuri, angajaților cu funcții de control, precum si angajaților care se afla in aceeași categorie de venit ca si membrii conducerii superioare si persoanele care își asuma riscuri din punct de vedere al remunerației totale si a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizând masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de

performanta financiara si non-financiara sunt legate de contribuția individuala si a unității de business la performanta totala a Societății.

Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiara si non-financiara sunt legate de contribuția individuala si a unității de business la performanta totala a Inno Investments SAI SA.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remunerația variabila a angajatului.

Alte informații

Pe parcursul primei jumatați a anului 2025 Inno Investments SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

Prima jumatați a anului 2025 a fost una pozitiva pentru industria fondurilor de investitii din Romania, activele sub administrare a fondurilor deschise de investitii inregistrand o crestere de 7.1% pe parcursul primei jumatați a anului curent.

Un eveniment istoric este depasirea boriei de un milion de investitori pe piata fondurilor de investitii, ceea ce reflecta increderea acordata de investitori in aceste produse de economisire.

Avand in vedere contextul actual si evolutiile bune inregistrate de principalele clase de active (actiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investitii administrate de societate au cunoscut in general evolutii pozitive.

Luand in calcul nivelul actual al evaluarilor actiunilor listate la cota Bursei de Valori Bucuresti dar si la nivelul pietelor internationale de capital, dar si incertitudinea indusa de consecintele razboiului tarifar, ne asteptam ca in a doua jumatați a anului 2025 sa asistam la momente de volatilitate. In aceste conditii, credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata într-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2025 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand, de riscurile legate de durabilitate.

Pe parcursul primului semestru, in cadrul Inno Investments SAI S.A. au aparut mai multe evenimente notabile.

Începând cu data de 1 martie 2025 a intrat în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat de Societate cu Banca Transilvania

Prin autorizatia ASF nr. 39 din data de 14.04.2025 sediul social al societatii a fost schimbat de la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1.

In data de 15.05.2025, ASF a emis autorizata nr. 52, prin care autorizeaza schimbarea denumirii societatii din OTP Asst Management Romania S.A.I. S.A. in INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.

Aceasta modificare vine ca urmare a unui proces de rebranding, compania devenind una cu focus pe zona fondurilor alternative de investitii, o zona cu potential mare de crestere in Romania.

Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia nu au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau entitățile administrate. Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumătăți a anului 2025.

14.08.2025

Director General

Vlad Teodor Micu

**NOTA EXPLICATIVA PRIVIND PRIVIND EVENIMENTELE RELEVANTE
IN LEGATURA CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF NR. 2/2016
INREGISTRATE IN CURSUL SEMESTRULUI I 2025**

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul perioadei analizate:

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 relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul perioadei analizate:

- Prin Decizia ASF nr. 184 din data de 28.02.2025, se aproba proiectul de achizitie si dobandirea de catre Banca Transilvania impreuna cu persoana care actioneaza concertat, respectiv BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. a calitatii de actionari semnificativi ai OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A., ca efect al fuziunii prin absorbtie dintre BANCA TRANSILVANIA S.A. – in calitate de societate absorbanta si OTP BANK ROMANIA S.A. – in calitate de societate absorbita.

Noua structura a actionariatului Societatii fiind:

- BT Asset Management SAI SA, reprezentând 90.1 % din capitalul social, detinator a 5.221.585 actiuni echivalentul a 5.221.585 Lei
- Banca Transilvania S.A., reprezentând 9,9 % din capitalul social, detinator a 573.738 actiuni echivalentul a 573.738 Lei.
- Începând cu data de 1 martie 2025 a intrat în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat de Societate cu Banca Transilvania
- Prin autorizatia ASF nr. 39 din data de 14.04.2025 sediul social al societatii a fost schimbat de la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1.
- Incepand cu data de 30.04.2025, societatea a obtinut autorizarea restrangerii obiectului de activitate in conformitate cu prevedelele Autorizatiei ASF nr. 49 din data de 30.04.2025. Au fost eliminate din obiectul de activitate urmatoarele activitati:

a) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;

b) servicii conexe:

(i) consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare;

(ii) activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv.

- In data de 15.05.2025, ASF a emis autorizata nr. 52, prin care autorizeaza schimbarea denumirii societatii din OTP Asst Management Romania S.A.I. S.A. in INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
- Prin autorizatia ASF nr. 76 din data de 10.07.2025, dl. Vlad-Teodor Micu a fost autorizat in calitate membru al Directoratului Inno Investments SAI S.A.

Prin autorizatia nr. ASF 78 din data de 18.07.2025, Inno Investments SAI SA a fost autorizata in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA).

➤ Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate, modificate/intocmite urmatoarele reglementari::

- 1 Norme interne privind gestionarea reglementărilor interne în OTP Asset Management România SAI S.A. (N.C.1-01)
- 2 REGULAMENT DE ORGANIZARE ȘI FUNCȚIONARE al societății de administrare a investițiilor OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (R.S.2 -01)
- 3 REGULAMENTUL DE ORDINE INTERIOARA AL OTP ASSET MANAGAMENT ROMÂNIA S.A.I S.A. (R.S.3 -01)
- 4 Politica de remunerare în cadrul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.S.4-01)
- 5 Strategia de reziliență operațională digitală a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (S.S.5-01)
- 6 Strategii de comunicare ale OTP Asset Management România SAI S.A. (S.S.6-01)
- 7 Reguli de etică și conduită implementate la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (R.S.7-01)
- 8 Politica de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interese la nivelul OTP Asset Management Romania SAI S.A. (P.S.8-01)
- 9 Procedura privind soluționarea petițiilor referitoare la activitatea OTP Asset Management România SAI SA (P.C.9-01)
- 10 Procedura de conformitate la nivelul OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (P.C.10-01)
- 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 (P.I.11-01)
- 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 de

OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (P.O.12-01)

13 Politica de administrare a riscului la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.R.14-01)

14 Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate de către OTP Asset Management SAI SA (P.R.15-01)

15 Politica privind principiile de guvernanță a produselor OTP Asset Management România SAI S.A. (P.S.16-01)

16 Procedura de cooperare în domeniul securității IT a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (P.R.17 - 01);

17 Strategia de reziliență operațională digitală a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (S.S.5-01);

18 Politica de achiziții și dezvoltări IT la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.R.IT.13 - 01);

19 Procedura privind investițiile în nume propriu în cadrul OTP Asset Management România SAI SA (P.I.18-01);

20 Politica privind sustenabilitatea la nivelul OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. (P.I.19-01).

21 POLITICI CONTABILE (P.E. 20 - 01)

22 Procedura privind constituirea de garanții financiare sau ipoteci mobiliare asupra titlurilor de participare (P.O.21-01)

23 Procedura în materia Abuzului de piață întocmită la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.I.29 - 01)

24 Plan de combatere a riscurilor (P.S.36 - 01)

25 Procedura internă privind administrarea sancțiunilor internaționale (P.S.38 - 01)

26 Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA (R.S.39 - 01)

27 Politica privind prevenirea si administrarea fraudelor in OTPAM (P.S.37-01);

28 Plan de continuitate a activităților în cadrul INNO Investments S.A.I. S.A.(P.IT.40-01);

29 Reguli de etica si conduita in cadrul INNO Investments S.A.I. S.A.(R.S.7-02);

30 Politica de prev.si adm. sit. conflict de int. la nivelul INNO Investments S.A.I. S.A.(P.S.8-02);

31 Procedura de Conformitate (P.C.10-02);

32 Politica de achiziții și dezvoltări IT (P.R.IT.13 - 02).

- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.
- Evaluarea riscului CSB/CFT in raport cu clientii, tipurile de produse oferite precum si la nivelul intregii activitati

Directoratul societatii a evaluat activitatea desfasurata de catre societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerintelor privind delegarea activitatii de distributie precum si de externalizare a activitatii de contabilitate, arhivare si a serviciilor IT.

In perioada analizata a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au evaluat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate.

14.08.2025

Director General

Vlad Teodor Micu

Formular S1059_A1.0.0 Conform cu Instrucțiunea ASF nr.2/2016 Valabil din: 29.07.2025		Raportare contabilă semestrială *		Suma de control 5.795.323	Tip formular VS
				Data raportării 30.06.2025	Anul 2025
Date de identificare ▶ <i>* Campuri obligatorii</i>		<i>* Entitatea</i> INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.			
FORMULAR VALIDAT Tipareste lista cu campurile obligatorii	<i>* Numar inregistrare in Registrul Comertului</i> J2007015502400		<i>* Cod Unic de Inregistrare</i> 22264941		
	<i>* Activitatea preponderenta: Cod CAEN--Denumire activitate</i> 6630--Activități de administrare a fondurilor				
	<i>* Actv. preponderenta efectiv desfasurata: Cod CAEN--Denumire activitate</i> 6630--Activități de administrare a fondurilor				
	<i>* Forma de proprietate</i> 34--Societati pe actiuni				
	Strada Soseaua Bucuresti - Ploiesti		Numar 43		
	Bloc -	Scara -	Apartament -		<i>Bifați dacă este cazul</i>
	Telefon 0372915608	e-mail contabilitate@innoinvestments.ro		☐ Mari contribuabili care depun bilanțul la București	
	<i>* Localitatea</i> Bucuresti		☐ Sucursala		
	<i>* Județ</i> Municipiul Bucuresti		<i>Sector</i> Sector 1		
Semnaturi ▶ <i>* Campuri obligatorii</i>		Intocmit			
<i>Semnatura electronica poate fi aplicata doar in urma finalizarii cu succes a actiunii de validare a formularului</i>		<i>* Nume si prenume</i> Dema Expert Conta SRL prin Melinte Delia Stefania			
Semnatura electronica	<i>Semnatura</i>		<i>* Calitatea</i> 22--Persoana juridica autorizata**		
			Nr.de inregistrare in organismul profesional SE.18810		
			<i>Semnatura</i>		
*)Raportare semestrială la 30 iunie 2025 întocmită 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 <i>Campuri cu valori calculate</i>		Capitaluri - total 16.121.899		Profit/ pierdere -31.451	

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2025

(lei)

Denumirea elementului		Nr. rand	Sold an curent la:	
			01 ianuarie	30 iunie
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct. 203 - 2803 - 2903 + 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908 + 2071 + 4094)	01		9.678	189.597
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE (ct.211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912 + 213 + 223 - 2813 - 2913 + 214 + 224 -2814 - 2914 + 215 + 251 - 282 - 292 - 2815 - 2915 + 231 - 2931 + 235 - 2935 + 4093)	02		70.890	44.488
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	03			
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct.251* - 282* - 292*) ¹	04		123.139	646.450
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261 - 2961 + 2671 + 2672 - 2965 + 262 + 263 - 2962 + 2673 + 2674 - 2967 + 265 - 2964 + 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	05			
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 05)	06		203.707	880.535
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
I. STOCURI (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 -395 + 311 + 332 - 394 - 3952 + 4091)	07			
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 - 491 + 4092 + 451** - 495* + 452** - 4953 + 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187 + 456 - 494 - 495*), din care:	08		1.215.375	650.825
- creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul perioadei de raportare	09			
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503 + 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 591 - 593- 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	10		16.097.166	15.649.472
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct.5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	11		512.435	396.655
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 07 + 08 + 10 + 11)	12		17.824.976	16.696.952
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 14 + 15)	13		84.520	98.063
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	14		84.174	97.529
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	15		346	534

A		B	1	2
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 445*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	16	938.922	737.746
	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 12 + 14 - 16 - 23 - 26 - 29)	17	16.968.250	16.056.735
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.06 + 15 + 17)	18	17.172.303	16.937.804
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 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)	19		530.062
	PROVIZIOANE (ct.1517 + 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	20	1.018.953	285.843
I.	VENITURI ÎN AVANS (rd. 22 + 25 + 28)	21	1.978	
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 23 + 24)	22	1.978	
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	23	1.978	
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	24		
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 26 + 27), din care:	25		
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	26		
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	27		
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 29 + 30)	28		
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	29		
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	30		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)		31	5.795.323	5.795.323
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)		32		
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)		33		

4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	34		
	SOLD D	35		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD C	36		
	SOLD D	37		
TOTAL (rd. 31 + 32 + 33 + 34 - 35 + 36 - 37)		38	5.795.323	5.795.323
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		39		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		40		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		41	795.124	795.124
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		42		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		43	7.763.867	9.562.903
TOTAL (rd. 41 la 43)		44	8.558.991	10.358.027
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	45		
	SOLD D	46		
Acțiuni proprii (ct. 109)		47		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		48		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		49		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	50		
	SOLD D	51		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	52		
	SOLD D	53		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	54	1.939.435	
	SOLD D	55	0	31.451
Repartizarea profitului (ct. 129)		56	140.399	
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 38 + 39 + 40 + 44 + 45 - 46 - 47 + 48 - 49 + 50 - 51 + 52 - 53 + 54 - 55 - 56)		57	16.153.350	16.121.899

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.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) La acest rând nu se includ și drepturile de utilizare ce se regăsesc în definiția unei investiții imobiliare care se prezintă la rd. 02.

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

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 30.06.2025

(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	4.823.366	3.687.967
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	4.823.366	3.687.967
	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		
	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
3	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
	Câștiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7531)	08		
	Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7532)	09		
4	Venituri din reevaluarea imobilizărilor (ct. 755)	10		
5	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	11		
6	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	12		
7	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	13		
8	Alte venituri din exploatare (ct. 758), din care:	14	5.233	63.366
	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	15	5.233	1.978
	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct. 7587)	16		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 10 la 14)		17	4.828.599	3.751.333
9	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	18	11.883	9.395
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	19	1.176	6.008
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	20		
10	Cheltuieli cu personalul (rd. 22 + 23), din care:	21	2.171.855	2.836.587
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	22	2.087.772	2.748.453
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	23	84.083	88.134
11	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 25 + 26 - 27)	24	193.292	162.174

A		B	1	2
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	25	70.153	50.905
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	26	123.139	111.269
	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		
12	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 35 + 38 la 42)	31	2.327.703	1.663.610
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	2.291.427	1.630.174
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	33	36.275	30.399
	15.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653) (rd.36 + 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		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	38		
	15.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	39		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	40		
	15.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	41		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	42	1	3.037
	Ajustări privind provizioanele (rd. 44 - 45)	43	-563.915	-733.110
	- Cheltuieli (ct. 6812)	44	257.328	257.248
	- Venituri (ct. 7812)	45	821.243	990.358
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 18 + 19 + 20 + 21 + 24 + 28 + 31 + 43)	46	4.141.994	3.944.664
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 17 - 46)	47	686.605	0
	- Pierdere (rd. 46 - 17)	48	0	193.331
13	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	49		

14	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	50		
15	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	51	171.953	98.496
16	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	52		
17	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	53	2.020	5.315
18	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	54	211.618	207.040
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	55	34.165	14.028
19	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	56		
20	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	57		
21	Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct.7682)	58		
22	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 7688)	59		
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 49 la 54 + 56 la 59)		60	385.591	310.851
23	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 62 - 63)	61	7.392	2.284
	- Cheltuieli (ct. 686)	62	7.392	3.245
	- Venituri (ct. 786)	63		961
24	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	64	786	5.342
25	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	65		
26	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	66		
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	67		
27	Cheltuieli cu amânarea plății peste termenele normale de creditare (ct. 6682)	68		
28	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct.6685)	69	1.719	5.092
29	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	70	3.423	17.595
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 61 + 64 + 65 + 66 + 68 + 69 + 70)		71	13.320	30.313
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd.60 - 71)	72	372.271	280.538
	- Pierdere (rd.71 - 60)	73	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 17 + 60)		74	5.214.190	4.062.184

CHELTUIELI TOTALE (rd. 46 + 71)		75	4.155.314	3.974.977
30	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 74 - 75)	76	1.058.876	87.207
	- Pierdere (rd. 75 - 74)	77	0	0
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	78	74.686	
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	79	90.462	151.158
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	80		32.500
34	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	81		
35	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd.76 – 78 – 79 + 80 - 81)	82	893.728	0
	- Pierdere (rd. 77 + 78 + 79 -80 + 81) (rd. 78 + 79 + 81 – 80 -76)	83	0	31.451
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 76191322 /		

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 22 - 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 30 iunie 2025

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A		B	1	2
Unități care au înregistrat profit		01	0	0
Unități care au înregistrat pierdere		02	1	31.451
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	2
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	30 iunie an precedent	30 iunie 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 30 iunie		21	18	17
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare		Nr. rand	Sume	
Subvenții încasate și creanțe restante		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. Bilete de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	40	46.920	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare **)	Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie 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 (rd.45 + 46), din care:	44		

- din fonduri publice	45		
- din fonduri private	46		
- după natura cheltuielilor (rd.48 + 49), din care:	47		
- cheltuieli curente	48		
- cheltuieli de capital	49		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie 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	30 iunie an precedent	30 iunie 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		
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		
- 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 organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	64		
- acțiuni	65		

- unități de fond	66		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care:	67		
- 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	896.696	471.347
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi neasimilate, în sume brute în relație cu nefiliații nerezidenți (din ct.4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	74	2.294	
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi neasimilate, 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 comerciale 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	245.821	142.108
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	79	115.863	78.936
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	80	129.958	63.172
- 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	115.863	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	125.567	135.433
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	90		25.286
- 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	125.567	110.147
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 30 iunie (din ct. 461)	92		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	93		
- 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 altor entitati	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	15.254.259	15.656.745
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100		
- părți sociale emise de rezidenți	101		
- obligațiuni emise de rezidenți	102	6.974.439	7.354.904
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	103	8.279.820	8.301.841
- acțiuni	104		
- unități de fond	105	8.279.820	8.301.841
- 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	283	
- în lei (ct. 5311)	111	7	

- în valută (ct. 5314)	112	276	
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 114 + 116), din care:	113	238.230	396.657
- în lei (ct. 5121), din care:	114	171.285	335.724
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	115		
- în valută (ct. 5124), din care:	116	66.945	60.933
- 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	1.229.823	1.267.808
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), 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), 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 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 130 + 131), din care:	129	267.107	661.634
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	130	267.107	661.634
- în valută	131		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct.167), din care:	132		
- 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	70.388	196.613

- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente și alte conturi asimilate, în sume brute (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	60.854	28.036
- 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	85.690
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	429.076	192.258
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	324.717	122.501
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	141	104.359	69.757
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142		
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	143		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct.451), din care:	144		
-datorii cu entități afiliate nerezidente ²⁾ (din ct.451), din care:	145		
-cu scadența inițială mai mare de un an	146		
-datorii cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	147		
Sume datorate acționarilor/ asociatilor (ct. 455), din care:	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	463.112	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) ³⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	154	463.112	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 entități		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	5.221.585		
Brevete si licențe (din ct.205)		168	900.472	1.104.894	
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii		Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie an curent	
A		B	1	2	
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)		169		94.878	
X. Capital social vărsat	Nr. rand	30 iunie an precedent		30 iunie an curent	
		Suma (col.1)	% (col.2)	Suma (col.3)	% (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
XI. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice****)		Nr. rand	Sume		
A		B	Perioada precedentă de raportare	Perioadă curentă de raportare	

Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	178		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	179		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	180		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	181		
XII. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr.31/1990	182		
-dividende interimare repartizate	183		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat	Nr. rd.		
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	184		
XIV. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct.6587), din care:	Nr. rd.		
- inundații	185		
- seceta	186		
- alunecari de teren	187		
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular COD 30: 126947343 /		

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

*) 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 de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr. 1.450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/cE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 267 din 14 august 2004.

****) 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 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 înscrisă la rândul "datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451), din care:" nu se calculează prin însumarea valorilor de rândurile "cu scadența inițială mai mare de un an" și "datorii comerciale cu entitățile afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)".

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. 155-161 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 154.

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 30 iunie au depășit termenele de plată prevăzute în contracte sau acte normative.

La rândurile 38-39 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.