

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (“IFRS”)

31 decembrie 2017

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare

Situatia rezultaului global

Situatia modificarilor in capitalurile proprii.

Situatia fluxurilor de trezorerie

Note explicative la situatiile financiare

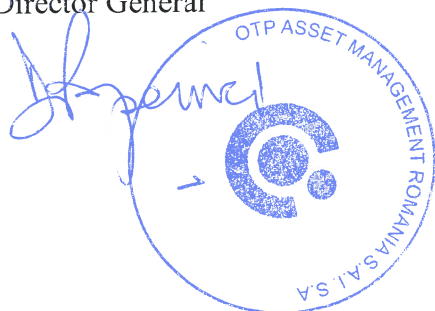
S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare

	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Active			
Numerar si plasamente la banci	8	1.590.711	1.073.144
Investitii financiare – diponibile pentru vanzare	8	6.437.441	8.181.469
Imobilizari corporale	6	168.710	112.691
Imobilizari necorporale	5	400.879	210.508
Alte active	7	699.660	824.988
Total active		9.297.401	10.402.800
Datorii			
Datorii comerciale	9	627.220	908.083
Alte datorii, inclusive datorii fiscale	9	369.834	352.570
Provizioane	10	299.040	372.702
Total datorii		1.296.094	1.633.355
Capitaluri proprii			
Capital social	11	5.795.323	5.795.323
Rezultat reportat	12	1.590.847	2.260.130
Rezultatul exercitiului		657.137	768.139
Repartizare profit		42.000	54.147
Total capitaluri proprii		8.001.307	8.769.445
Total datorii si capitaluri proprii		9.297.401	10.402.800

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

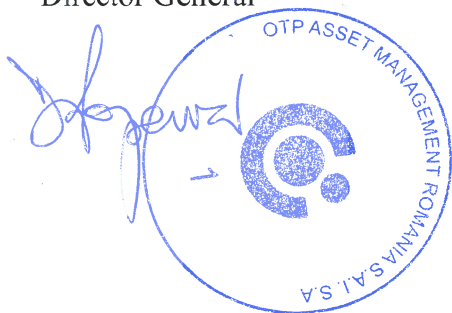
S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global

	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Venituri din comisioane	13	6.466.204	7.673.527
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente	15	5.075	5.678
Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	15	123.337	129.666
Castig/(Pierdere) din diferente ale cursului de schimb	15	9.775	20.444
Alte venituri	10	310.111	299.040
Total venituri		6.914.502	8.128.355
Cheltuieli cu personalul		1.782.762	1.847.867
Cheltuieli cu amortizarea		279.969	301.174
Cheltuieli cu provizioanele		299.040	372.702
Alte cheltuieli	16	3.741.316	4.650.701
Total cheltuieli		6.103.087	7.172.444
Rezultat brut		811.415	955.911
Cheltuieli cu impozitul pe profit	17	154.278	187.772
Total rezultat global pe an, dupa impozitare		657.137	768.139

Dan Popovici
Director General

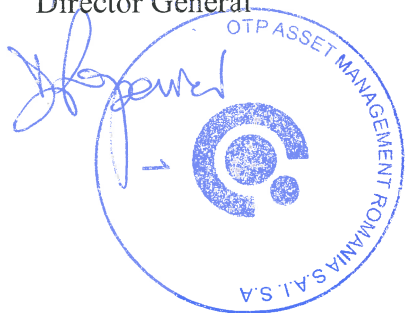


PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.**Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017****(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)****Situatia modificarilor capitalului propriu**

	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2016	5.795.323	-	224.473	406.050	6.425.846
Total rezultat global aferent perioadei	-	657.137	-	-	657.137
Repartizare la rezerve legale	-	(42.000)	42.000	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	5.795.323	615.137	266.473	1.324.373	8.001.306
Sold la 1 ianuarie 2017	5.795.323	-	266.473	1.324.373	8.001.306
Total rezultat global aferent perioadei	-	768.139	-	-	768.139
Repartizare la rezerve legale	-	(54.147)	54.147	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	5.795.323	713.992	320.620	1.939.510	8.769.445

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Activitatea de exploatare		
Incasari de la clienti pentru activitatea de administrare	6.325.371	7.568.700
Incasari din depozite	5.509.441	1.334.600
Incasari din dobanzi	5.444	5.678
Alte incasari din activitatea de exploare	779.915	759.668
Plati in numerar catre furnizori	(974.892)	(840.444)
Plati in numerar catre salariati	(1.045.363)	(1.025.730)
Depozite constituite	(6.017.478)	(738.000)
Plati de natura contributiilor sociale	(700.377)	(780.893)
Plati efectuate catre distribuitor	(2.037.356)	(2.470.969)
Alte plati efectuate in activitatea de exploatare	(637.053)	(637.053)
Plati impozit pe profit	(155.530)	(149.116)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare	1.052.122	3.026.441
Activitatea de investitii		
Incasari din vanzarea investitiilor	4.884.604	2.250.230
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(160.107)	(197.255)
Dobanzi platite	(7.595)	(5.065)
Achizitii de investitii financiare	(5.020.000)	(3.850.000)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de investitii	(303.098)	(1.802.090)
Cresteri/(Scaderi) nete ale numerarului si echivalentului de numerar	749.024	1.224.351
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	7.281.238	8.030.262
Numerar si echivalent de numerar la 31 decembrie	8.030.262	9.254.613

Dan Popovici
 Director General



PFA Mihaescu Alina
 Expert Contabil

Note explicative la situatiile financiare

1. Informatii despre companie

S.A.I. OTP Asset Management Romania S.A. (“Societatea”) este o societate pe actiuni avand ca obiect principal de activitate administrarea investitiilor, cod CAEN 6630. Societatea a fost inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J40/15502/2007, codul unic de inregistrare fiscala este 22264941. Societatea are sediul in B-dul. Dacia 83, sector 2, Bucuresti. Societatea este inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400023, prin Decizie autorizatie CNVM nr. 2620/18.12.2007 si inregistrata in ANSPDCP cu numarul 8236.

Societatea administreaza la 31 decembrie 2015 noua (9) fonduri de investitii: FDI OTP AvantisRO, FDI OTP Obligatiuni, FDI OTP ComodisRO, FDI OTP Euro Bond, FDI OTP Dollar Bond, FDI OTP Premium Return, FII OTP Expert, FDI OTP Global Mix si FDI OTP Euro Premium Return si 5 conturi individuale.

2. Bazele intocmirii

2.1. Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale societatii au fost intocmite in conformitate cu standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (“IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru a indeplini cerintele Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Conturi contabile anuale au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform Reglementarilor Contabile Romanesti (“RCR”) si cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare, in toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- Gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- Ajustari pentru recunoasterea creantelor si datoriilor privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 “ Impozitul pe profit”;
- Cerintele de prezentare in conformitate cu IFRS

2.2. Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe impartirea activelor si datoriilor in imobilizate/ curențe in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 “Prezentarea situatiilor financiare”.

2.3. Bazele evaluării

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia instrumentelor disponibile pentru vanzare, care sunt evaluate la valoarea justa.

2.4. Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala, asa cum este definita de IAS 21 “efectele variatiei cursului valutar” este leul romanesc (RON). Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care este specificat altfel.

2.5. Rationamente si estimari contabile semnificative

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari si rationamente profesionale ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor.

2.6. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

A) Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare

Următoarele standarde au intrat în vigoare pentru Companie începând cu 1 ianuarie 2017, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Companiei:

- *Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016- modificare.IFRS 12 Prezentarea intereselor deținute în alte entități* (modificare emisa la 8 decembrie 2016 si aplicabila pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, neadoptata de UE).
- *Recunoasterea activelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate – Modificare IAS 12 Impozitul pe profit* (emisa la 19 ianuarie 2016 si aplicabila pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2017).
- *Prezentarea de informatii - Modificare IAS 7* (emisa la 29 ianuarie 2016 si aplicabila pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2017).

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2018 sau mai tarziu, si pe care Compania nu le-a adoptat in avans.

IFRS 9 "Instrumente financiare", (publicat in 24 iulie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018) Principalele caracteristici ale noului standard sunt:

- Investitiile in instrumente de capital sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere.
- Clasificarea titlurilor de creanta este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca titlurile de creanta sunt detinute pentru incasare, pot fi inregistrat la cost amortizat daca indeplinesc si cerinta de SPPI.

Titlurile de creanta care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.

- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea datoriilor au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit și pierdere in alte elemente ale rezultatului global.
- Cerintele privind contabilitatea de acoperire a riscului (hedge accounting) au fost modificate pentru a armoniza mai bine contabilitatea cu managementul riscului. Standardul ofera entitatilor posibilitatea de a face o alegere de politica contabila intre aplicarea cerintelor privind contabilitatea de acoperire a riscului din IFRS 9 si aplicarea in continuare a IAS 39 pentru toate operatiunile de acoperire a riscului (hedges), intrucat in prezent standardul nu prevede contabilizarea tranzactiilor macro de acoperire a riscului (macro hedges).
- IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderile preconizate/asteptate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala. In practica, noile norme inseamna ca entitatile vor trebui sa recunoasca o pierdere imediata egala cu ECL 12 luni la recunoasterea initiala a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau ECL pe durata de viata pentru creantele comerciale). In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit, deprecierea este evaluata utilizand ECL pe durata de viata, si nu ECL 12 luni. Modelul include simplificari operationale pentru leasing si creante comerciale.
- Activele financiare trebuie clasificate in trei categorii: cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (FVPL).

Bazat pe analiza activelor financiare si ale datoriilor Companiei la 31 decembrie 2017 si pe baza circumstantelor care exista la data mentionata, managementul Companiei prevede un impact semnificativ asupra situatiilor financiare de la adoptarea noilor standarde incepand cu 1 ianuarie 2018.

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Urmatorul tabel reconcilieaza sumele activelor financiare, din categoriile de evaluare anterioare in conformitate cu IAS 39, in categoriile noi de evaluare in conformitate cu IFRS 9 incepand cu 1 ianuarie 2018:

	Metoda de masurare		Valoarea din IAS 39 (inchider e balanta la 31 decembri e 2017)	Efect				Valoarea din IFRS 9 (inceput ul balantei la 1 ianuarie 2018)
	IAS 39	IFRS 9		Remasurare ECL	Alte le	Obligator ie	Volunt ara	
Numerar si plasamente la termen	L&R*	AC**						
Investitii la valoare	FVTPL***	FVTPL**						
Investitii financiare	AFS**	FVTPL**						
Alte active	L&R*	AC**						
Totalul activelor financiare								

Nu se asteapta schimbari importante pentru datoriile financiare.

*L&R - Active financiare de natura creditelor si creantelor

**AC - Active financiare evaluate la cost amortizat

***FVTPL-Active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

****AFS- Active disponibile in vederea vanzarii

Noul standard introduce si cerinte mai detaliate privind informatiile de furnizat si schimbari in prezentare. Se asteapta ca acestea vor schimbanatura si extinderea informatiilor prezentate de Companie in legatura cu instrumentele financiare detinute, in special in anul adoptarii noului standard.

IFRS 15, Venituri din Contractele cu Clientii (emis la 28 mai 2014 si aplicabil pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil in UE: pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018). Noul standard introduce principiul de baza conform caruia veniturile trebuie sa fie recunoscute atunci cand bunurile sau serviciile sunt transferate catre client, la pretul tranzactiei. Orice grup de bunuri sau servicii incluse, care sunt distincte, trebuie sa fie recunoscute separat, precum si orice reduceri la pretul contractului trebuie sa fie, in general, alocat elementelor separate. In cazul in care din orice motiv contravaloarea variaza, trebuie sa fie recunoscute sumele minime daca nu exista un risc semnificativ de anulare. Costurile suportate pentru a asigura semnarea contractelor cu clientii trebuie sa fie capitalizate si amortizate pe parcursul perioadei in care beneficiile contractului sunt inregistrate. Societatea analizeaza impactul standardului asupra situatiilor financiare.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Modificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari) (emise la 12 aprilie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018). Clarificarile nu modifica principiile de baza ale standardului ci clarifica cum trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifica modalitatea de identificare a unei obligatii de performanta (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu catre un client) intr-un contract; modalitatea de determinare daca o societate are rolul de principal (furnizorul bunului sau al serviciului) sau agent (responsabil pentru aranjamentele cu privire la furnizarea bunului sau a serviciului); si modalitatea de stabilire daca venitul din acordarea de licente trebuie recunoscut la un anumit moment sau in timp. Pe langa clarificari, amendamentele contin doua facilitati suplimentare de reducere a costurilor si a complexitatii pentru o societate care aplica pentru prima oara noului standard. Societatea analizeaza impactul amendamentelor asupra situatiilor financiare.

IFRS 16 „Contracte de inchiriere” Leasing (emis la 13 ianuarie 2016 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicabile in UE: pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019). Noul standard stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea contractelor de inchiriere. Toate contractele de inchiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la inceputul contractului si, in cazul in care platile sunt facute de-a lungul timpului, de asemenea obtinerea unei finantari. In consecinta, IFRS 16 elimina clasificarea contractelor fie ca leasing operational, fie ca leasing financiar asa cum este cerut de IAS 17, si introduce in schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui sa recunoasca: (a) active si pasive pentru toate contractele de inchiriere cu o durata mai mare de 12 luni, cu exceptia cazului in care activul la care se refera are o valoare mica si (b) amortizarea activelor la care leasingul se refera in contul de profit si pierdere, separat de dobanda aferenta datoriei din leasing. IFRS 16 prevede in continuare in mod substantial cerintele contabile ale locatorului din IAS 17. Prin urmare, un locator continua sa clasifice contractele sale ca leasing operational sau leasing financiar, contabilizandu-le in mod diferit. Compania va trebui sa recunoasca ca active dreptul de utilizare a bunului inchiriat si a datoriei aferenta inchirierii reprezentata de obligatia platilor viitoare in situatiile financiare.

Urmatoarele propuneri nu au fost inca adoptate in UE:

- *Imbunatatiri la IFRS 2 Plati pe baza de actiuni* (emise la 20 iunie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018,).
- *Imbunatatiri anuale la IFRS pentru perioada 2014 - 2016* (emise la 8 decembrie 2016 si aplicabile pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018 pentru amendamente la IFRS 1 si IAS 28).
- *Amendamente la IFRS 10 si IAS 28* (emis la 11 septembrie 2014 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa data care va fi stabilita de IASB,). Vanzarea sau aportul de active intre un investitor si entitatile sale asociate sau asociatii sai in participatie (joint venture) - Amendamentul UE a fost amanat din moment ce data IASB ului nu este inca anuntata
- *IFRIC 22 - Tranzactii in Valuta si Avansuri* (emis la 8 decembrie 2016 si aplicabil pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018)
- *Amendamente la IAS 40 Transferul Investitiilor Imobiliare* – (emise la 8 decembrie 2016 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018,).
- *IFRIC 23 Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe venit* (emis la 7 iunie

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau după această dată,).

- *Amendament pentru IFRS 9 Instrumente financiare.* Detalii privind platile în avans cu compensare negativă – (emise în 12 Octombrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019).
- *Amendamente pentru IAS 28 Investiții în întreprinderi asociate.* Dobânzi pe termen lung pentru asociați și joint-ventures – (emise pe 12 octombrie 2017 și în vigoare anual începând cu 1 ianuarie 2019).
- *IFRS 14 Conturi de amănare* (emis în 30 ianuarie 2014 și în vigoare începând cu ianuarie 2016,. Comisia Europeană a decis să amâne procesul standard de amendare, pentru a aștepta varianta finală.
- *Îmbunătățire anuală pentru IFRS 2015 – 2017* – amendamente pentru IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23 (emise pe 12 decembrie 2017 și în vigoare anual începând cu 1 ianuarie 2019).

Cu excepția celor prezentate mai sus, Compania nu se aștepta ca noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

3. Politici contabile semnificative**3.1. Tranzacții în moneda străină**

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în RON la cursul oficial de schimb BNR de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situațiilor financiare sunt transformate în moneda națională la cursul BNR valabil pentru data de 31 decembrie 2017. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2016	Curs spot 31 decembrie 2017
EUR	4.5411	4.6597
USD	4.3033	3.8915

3.2. Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt înregistrate la cost cu excepția costurilor întreținerii zilnice, minus amortizarea acumulată și deprecierea acumulată.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit și pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea sunt capitalizate.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată, de la data de la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în active.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- Echipamente informatice : 2 – 4 ani
- Autoturisme: 5-6 ani

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

- Mobilier si alte imobilizari corporale 2-15 ani

Un element de imobilizari corporale esre derecunoscut in momentul vanzarii sau cand nu se asteapta sa se obtina alte beneficii din uz. Orice castig sau pierdere rezultata din derecunoasterea activului (calculate ca diferenta dintre venitul net din vanzare si valoarea contabila a activului) este recunoscut ca “Alte venituri din exploatare” sau “Alte cheltuieli de exploatare” in contul de profit si pierdere in anul cand activul este derecunoscut.

3.3. Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate initial la cost. Dupa recunoasterea initiala, o imobilizare necorporala este contabilizata la cost minus amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimate pentru imobilizarile necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

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

- Programe informatice: 1 – 3 ani
- Alte imobilizari necorporale: 1 – 5 ani

Conform Deciziei nr.32/15.12.2010 a Membrilor Directoratului, avand in vedere strategia de dezvoltare a societatii pe termen scurt si mediu, valoarea contabila ramasa de amortizat la data de 31.12.2010 a programului informatic Ab-Solut se va defera pe o perioada de 8 ani.

Conform Deciziei nr.23/20.08.2010 a Membrilor Directoratului, avand in vedere strategia de dezvoltare a societatii pe termen scurt si mediu, valoarea contabila a programului informatic Equitas se va defera pe o perioada de 10 ani incepand cu data de 23.08.2010.

Metodele de amortizare si duratele de viata utile sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

3.4. Numerar și echivalente de numerar

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele acestuia cuprind disponibilul existent in casierie, in conturi curente la banci, depozite bancare, avansurile de trezorerie precum și investitii financiare pe termen scurt.

Echivalent de numerar sunt considerate investitiile pe termen scurt, cu grad inalt de lichiditate, care pot fi usor transformate în numerar.

3.5. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare.

3.6.Capitalul social

Capitalul social este format din actiuni ordinare. Dividendele aferente actiunilor ordinare sunt recunoscute la data aprobarii de catre actionari.

3.7. Rezerve de capital

Rezervele înregistrate în capital în situația poziției financiare a societății include rezerva legală care este o rezerva statutară înregistrată conform cerințelor legii Societăților Comerciale din România până la un nivel de 20% din capitalul social, constituită prin alocarea din profitul curent.

3.8. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent și impozitul amanat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicabile la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este calculat pe baza diferențelor temporare la data raportării, între baza fiscală a activelor și datoriilor și valoarea lor contabilă în scopul raportării financiare. Datoriile din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferențele fiscale temporare impozabile, excepție făcând:

- Situațiile în care datoria din impozit amanat rezultă din recunoașterea inițială a fondului comercial sau a unui activ sau pasiv într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprindere și, la data tranzacției nu afectează nici profitul contabil și nici profitul sau pierderea impozabilă;
- Situațiile referitoare la diferențele temporare taxabile asociate cu investițiile în filiale, unde sincronizarea realizării diferențelor temporare poate fi controlată și este probabil ca diferențele temporare să nu se mai realizeze în viitorul apropiat.

Creanțele din impozitul amanat sunt recunoscute pe baza diferențelor temporare deductibile, reportarea creditelor și pierderilor fiscal neutilizate, în măsura în care este probabil ca un profit impozabil să fie disponibil pentru compensarea cu diferențele temporare deductibile și cu valoarea reportată a creditelor fiscal neutilizate și a pierderilor fiscal neutilizate, care pot fi utilizate, excepție făcând:

- Situațiile în care creanța din impozit amanat referitoare la diferențele temporare deductibile provine din recunoașterea inițială a unui activ sau o datorie într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprindere, și la data tranzacției, nu afectează nici profitul contabil și nici profitul sau pierderea impozabilă;
- Situațiile referitoare la diferențele temporare taxabile asociate cu investițiile în filiale, creanțele din impozit amanat sunt recunoscute doar în măsura în care este posibilă ca diferențele temporare să se realizeze în viitorul apropiat și profitul impozabil va fi disponibil pentru compensare cu diferențele temporare care pot fi utilizate.

Valoarea contabilă a creanțelor din impozitul amanat este revizuită la data raportării și redusă în măsura în care nu mai este probabil să existe suficient profit impozabil pentru a permite ca toate sau doar o parte din creanțele din impozit amanat să fie utilizate.

Creanțele și datoriile cu impozitul amanat sunt măsurate utilizând ratele fiscale așteptate să se aplice în anul când creanța este realizată sau când datoria este stinsă, pe baza ratelor fiscale care au fost adoptate la data raportării.

Creanțele și datoriile cu impozitul amanat sunt compensate dacă există un drept legal care permite compensarea creanțelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amanat se referă la aceeași entitate taxată și la aceeași autoritate fiscală.

4. Managementul riscului

Obiectivul societății în gestionarea riscurilor este crearea și protejarea valorii acționarilor. În activitatea societății riscul este inerent. Societatea gestionează riscul printr-un proces continuu de

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017 (toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

identificare, masurare si monitorizare, sub rezerva limitelor de risc si altor controale, procesul de gestionare a riscurilor este esential pentru profitabilitatea societatii. Societatea este expusa la riscul de piata (care include riscul de pret, riscul valutar si riscul ratei de dobanda), riscul de credit si riscul de lichiditate care rezulta din instrumentele financiare pe care le detine.

4.1. Riscul de piata

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutelor.

4.1.1. Riscul de pret

Riscul de pret pentru societate se refera la riscul aferente detinerilor de unitati de fond in care Societatea are detineri in fonduri ce investesc preponderent in instrumente monetare, instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni.

O crestere cu 1% a valorii unitatii de fond la fondurile de investitii la care societatea detine unitati de fond, fata de valoarea de la 31 decembrie 2017, ar conduce la o crestere a rezultatului brut al societatii cu 81.814,69, o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens contrar. Impactul asupra capitalurilor proprii ar fi de 68.724,34 la 31 decembrie 2017.

4.1.2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de schimb valutar.

Societatea are investitii financiare denominate in EUR si detine numerar in conturi curente la banci in EUR si USD.

	31 decembrie 2016			31 decembrie 2017		
	EUR	USD	RON	EUR	USD	RON
Detineri in FDI OTP Euro Bond	198.874,61	-	903.109,49	201.966,03	-	741.101,11
Conturi curente EUR	2.042,60	-	9.275,65	2.760,09	-	12.861,19
Conturi curente USD	-	1.752,85	7.543,04	-	18.819,06	73.234,37
Total active	200.917,21	1.752,85	919.928,18	204.726,12	18.819,06	827.196,67
Datorii	22.197,67	-	100.801,85	12.992,36	-	60.540,50

Datoriile sunt reprezentate de contractul de leasing financiar.

4.1.3. Riscul de rata a dobanzii

Riscul de rata a dobanzii reprezinta riscul de modificare a valorii de piata sau a fluxurilor de numerar aferent unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea societatii la riscul de modificare a dobanzii de pe piata se refera la depozitele pe termen scurt si la contractul de leasing financiar.

4.2. Riscul de lichiditate

Politica societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente.

Riscul de lichiditate poate interveni in situatia in care societatea nu-si poate onora obligatiile curente din cauza lipsei de lichiditati.

Politica societatii este de a mentine disponibilitati suficiente si pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

31 decembrie 2016	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active			
Numerar si plasamente la banci	1.590.711	-	1.590.711
Investitii financiare pe termen scurt	6.437.441	-	6.437.441
Imobilizari corporale	-	168.710	168.710
Imobilizari necorporale	-	400.879	400.879
Alte active	699.660	-	699.660
Total active	8.727.812	569.589	9.297.401
Datorii			
Datorii comerciale	627.220	-	627.220
Alte datorii, inclusive datorii fiscale	308.043	61.791	369.834
Provizioane	299.040	-	290.192
Total datorii	1.234.303	61.791	1.296.094
Surplus/(deficit) lichiditate	7.493.509	507.798	8.001.307

31 decembrie 2017	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active			
Numerar si plasamente la banci	1.073.144	-	1.073.144
Investitii financiare pe termen scurt	8.181.469	-	8.181.469
Imobilizari corporale	11.964	100.727	112.691
Imobilizari necorporale	115.660	94.848	210.508
Alte active	824.988	-	924.988
Total active	10.207.225	195.575	10.402.800
Datorii			
Datorii comerciale	908.083	-	908.083
Alte datorii, inclusive datorii fiscale	352.570	-	352.570
Provizioane	372.702	-	372.702
Total datorii	1.633.355	-	1.633.355
Surplus/(deficit) lichiditate	8.573.870	195.575	8.769.445

4.3.Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta o pierdere contabila care ar fi recunoscuta in cazul in care partile contractante nu si-ar indeplini obligatiile.

Societatea este expusa riscului de pierderi generate de activitatea operationala (in principal creantele comerciale) si din activitatile de investitii financiare, incluzand depozitele bancare.

Creantele comerciale sunt in suma de 764.810 (31 decembrie 2016 : 659.987) si reprezinta comisionul de administrare si de succes al fondurilor de investitii. Creantele comerciale nu au

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.**Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017****(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)**

fost considerate depreciate, deoarece au fost incasate pana la finalul lunii ianuarie 2018, respectiv lunii ianuarie 2017.

Contrapartile societatii in legatura cu creantele comerciale sunt fondurile de investitii administrate de OTP Asset Management Romania SAI SA.

Expunerea maxima la riscul de credit a societatii este egala cu valoarea contabila a activelor financiare.

In 2017 niciunul dintre activele financiare nu a fost considerat restant sau depreciat.

5. Imobilizari necorporale

An 2017	Alte imobilizari necorporale	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2017	1.636.486	-	1.636.486
Cresteri	25.793	-	25.793
Reduceri	38.638	-	38.638
Sold la 31 decembrie 2016	1.623.641	-	1.623.641
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2017	1.235.607	-	1.235.607
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	216.164	-	216.164
Reduceri sau reluari	(38.638)	-	(38.638)
Sold la 31 decembrie 2017	1.413.133	-	1.413.133
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2017	400.879	-	400.879
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2017	210.508	-	210.508

Alte imobilizari necorporale reprezinta valoarea neta contabila a licentelor si aplicatiilor informatice achizitionate.

6. Imobilizari corporale

An 2017	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri pentru imobilizari corporale	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2017	280.560	230.543	-	511.103
Cresteri	-	28.990	-	28.990
Reduceri, reluari sau reclasificari	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	280.560	259.533		540.093
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2017	215.096	127.297	-	342.393
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	56.112	28.897	-	85.009
Reduceri, reluari sau reclasificari	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	271.208	156.194	-	427.402

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2017	65.464	103.246	-	168.710
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2017	9.352	103.339	-	112.691

La data de 31 decembrie societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate in custodie la terti.

7. Situatia creantelor si a cheltuielilor in avans

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Creante comerciale	659.987	764.810
Alte creante	(2.180)	(8.812)
Cheltuieli in avans	32.624	51.366

Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016 cuprind sumele neincasate de la clientii interni (fondurile de investitii administrate de societate) si reprezinta comisioanele de administrare de incasat aferente lunii decembrie.

Cheltuielile in avans se refera in principal la abonament pentru o platforma de tranzactionare si analiza a pietelor financiare, servicii medicale pentru angajati, abonament ziare/reviste financiare, asigurare de raspundere profesionala, asigurare auto si certificate pentru semnaturi digitale.

8. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Casa	4.824	9.273
Conturi curente la banci	251.287	235.808
Depozite bancare pe termen scurt	1.334.600	738.000
Dobanzi la depozite bancare	100	2.170
Investitii financiare pe termen scurt	6.437.441	8.181.469
Total	8.028.152	9.166.720

Depozite	31 decembrie 2016	31 decembrie 2016
Credit Europe Bank	738.000	738.000
Total	738.000	738.000

Investitii financiare pe termen scurt	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
FDI OTP ComodisRO	3.097.452	4.191.151
FDI OTP Euro Bond	903.109	941.101
FDI OTP Obligatiuni	2.436.880	3.049.217
Total	6.437.441	8.181.469

9. Situatia datoriilor

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2016
Furnizori	101.738	77.047
Furnizori de imobilizari	0	8.559
Furnizori facturi nesosite	27.491	11.930
Creditori diversi	497.991	810.547
Alte datorii	369.834	352.570
Total	997.054	1.260.653

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Datoria prezentata in categoria Creditori diversi in suma de 810.547 (31decembrie 2016 :497.991) este compusa in principal din:

- Cheltuieli privind comisionul de distributie prin OTP Bank Romania 748.021 (31 decembrie 2016 : 461.975)
- Comisioane ASF aferente trimestrului IV in suma de 20.499 (31decembrie 2016 :12.714)

Categoria Alte datorii include:

- Impozit pe profit in suma de 68.043 (2016 : 29.387)
- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma de 71.572 (31 decembrie 2016 : 77.090)
- Leasing financiar in suma de 60.541 (2016 : 100.802)

Contractul de leasing financiar nr. 3003780 / 07.02.2013:

- obiectul contractului - autoturism TOYOTA Avensis 2.0 - 1buc;
 - autoturism TOYOTA Avensis 2.0 - 1buc;
 - autoturism TOYOTA Avensis 2.2 - 1buc
- valoarea contractului este de 78.450,17 EUR cu TVA, din care s-a achitat un avans de 9.545,33 EUR cu TVA, valoarea reziduala este de 12.727,11 EUR cu TVA;
- ratele achitate in 2017 sunt in suma de 41.856 RON cu TVA.

10. Provizioane

An 2016	Sold la 31 decembrie 2015	Constituire provizion	Reversare provizion	Utilizare Provizion	Sold la 31 decembrie 2016
Provizion pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	310.111	299.040	29.343	280.768	299.040

An 2017	Sold la 31 decembrie 2016	Constituire provizion	Reversare provizion	Utilizare Provizion	Sold la 31 decembrie 2017
Provizion pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	299.040	372.702	58.673	240.367	372.702

La sfarsitul anului 2017 societatea a inregistrat un provizion pentru prime aferente anului 2017 si care vor fi platite in cursul anului 2018.

11. Capital social

Capitalul social este de 1.610.000 Euro, echivalentul a 5.795.323 Ron si a 2.306.888,77 USD.

Capitalul social este subscris si varsat in intregime de catre asociati si este constituit exclusiv din aport in numerar.

Structura actionariatului in anul 2011 este urmatoarea:

- OTP Bank Romania SA: aport la capitalul social in suma de 159.390,05 EUR, reprezentand echivalentul a 573.738 RON si a 228.381,98 USD, 573.738 actiuni in valoare nominala de 1 RON fiecare, reprezentand 9.9% din capitalul social;
- OTP Alapkezelő Zrt.: aport la capitalul social in suma de 1.450.609,95 EUR, reprezentand echivalentul a 5.221.585 RON si a 2.078.506,78 USD, 5.221.585 actiuni in valoare nominala de 1 RON fiecare, reprezentand 90.1% din capitalul social.

Actionarii raspund numai pana la concurenta capitalului social detinut, dupa cum urmeaza:

- OTP Bank Romania SA – aport de capital social in suma de 573.738 RON.

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

- OTP Alapkezelő Zrt. – aport de capital social in suma de 5.221.585 RON.
Capitalul social al Societatii poate fi majorat sau redus prin decizia Adunarii Generale, în condițiile legislației pieței de capital și ale Actului Constitutiv.
Capitalul social al Societatii poate fi majorat prin emiterea de noi acțiuni sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în numerar sau, în cazul în care este posibil, în natura.
Capitalul social al Societatii poate fi redus până la valoarea minimă prevăzută de legislația pieței de capital.
Capitalul social al Societatii poate fi redus prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor sau prin reducerea numărului de acțiuni, prin dobândirea propriilor acțiuni, urmata de anularea acestora, sau prin alte metode prevăzute de lege.

Numarul si valoarea totala a fiecarui tip de actiuni emise:

Au fost integral varstate, numarul actiunilor fiind de 5.795.323 actiuni *1 RON.

Toate actiunile Societatii sunt de acelasi fel – actiuni nominative, dematerializate.

Actiunile sunt inregistrate în Registrul Actionarilor tinut de Societate.

Fiecare actiune este indivizibila în raport de Societate, care recunoaste un proprietar pentru fiecare actiune.

Actiunile sunt impartite între actionari după cum urmeaza:

- OTP Bank Romania SA detine un numar de 573.738 actiuni cu valoare nominala de 1 RON fiecare, reprezentand 9,9 % din capitalul social, numerotate de la 1 la 573.738 participarea la beneficii si pierderi: 9.9%;
- OTP Alapkezelő Zrt. detine un numar de 5.221.585 actiuni cu valoare nominală de 1 RON fiecare, reprezentand 90,1 % din capitalul social, numerotate de la 573.739 la 5.795.324, participarea la beneficii si pierderi: 90.1%.

Transferul actiunilor se face prin inregistrarea în Registrul Actionarilor, semnat de cedent si de cesionar sau de reprezentantii lor.

12. Rezultatul reportat

Rezultatul reportat include si rezerva legala în suma de 2.260.130 (31 decembrie 2016: 1.590.847) . Rezerva legala este o rezerva impusa de Legea Societatilor Comerciale din Romania pana la un nivel de 20% din valoarea capitalului social.

13. Venituri din comisioane

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Administrare de fonduri de investitii	6.441.203	7.646.294
Comisioane de subscriere	2.434	8.089
Administrare de portofolii individuale	22.567	19.144
Total	6.466.204	7.673.527

14. Cheltuieli cu comisioanele

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Cheltuieli de distribuire a unitatilor de fond	2.198.736	2.482.623
Comisioane de subscriere	2.434	0
Alte cheltuieli privind comisioanele	305.584	527.056
Total	2.506.754	2.506.754

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

15. Venituri financiare

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente	5.075	5.678
Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	123.337	129.666
Castig/(Pierdere) din diferente ale cursului de schimb	9.775	20.444
Total	164.221	155.788

16. Alte cheltuieli

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu chiria si utilitatile sediului	118.719	120.675
Cheltuieli cu IT	163.400	172.133
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	204.077	163.410
Cheltuieli cu taxe si contributii la organisme profesionale	127.092	130.145
Cheltuieli de sponsorizare	17.850	17.879
Cheltuieli cu abonamente Bloomberg si BVAL	158.427	212.116
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	31.804	32.718
Cheltuieli cu primele de asigurare	29.540	23.884
Cheltuieli cu alte servicii prestate de terti	213.813	217.153
Cheltuieli aferente produsului Sincron	19.735	44.306
Diverse cheltuieli administrative si operationale	130.227	140.792
Total	1.214.684	1.275.211

Donatiile acordate au fost catre Fundatia bancii OTP Bank Romania “Dreptul la educatie” pentru un proiect care a avut in vedere organizarea de cursuri de educatie financiara in scoli si licee.

17. Impozitul pe profit

Societatea a inregistrat cheltuiala cu impozitul pe profitul curent in suma de 166.425 (2016 : 132.931). Impozitul pe profit amanat a fost pentru 2016 in suma de 21.347.

La 31 decembrie 2017 societatea a recunoscut datorii cu impozitul pe profit amanat ce provin din diferente temporare intre baza fiscala si baza contabila a activelor in de suma 21.347.

18. Tranzactii cu partile afiliate

Partea afiliata cu care societatea a derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2017 este OTP Bank Romania S.A. si anume: contract de subinchiriere a sediului , contract de distributie a unitatilor de fond si contract pentru produsul Sincron.

Creantele societatii asupra OTP Bank Romania S.A.:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Conturi si depozite bancare – OTP Bank Romania S.A.	851.035	321.858
Total	851.035	321.858

Datoriile societatii fata de OTP Bank Romania S.A.:

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Datorii - OTP Bank Romania S.A.	478.496	758.252

Datoriile catre OTP Bank Romania S.A. cuprind comisionul de distributie, comisionul de subscriere, bonusul aferent produsului Sincron si chiria.

Cheltuieli rezultate din tranzactiile cu OTP Bank Romania S.A.:

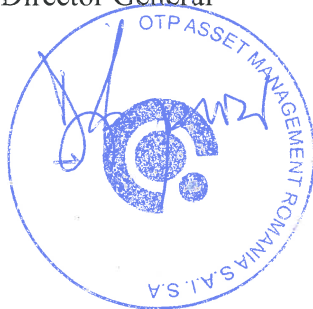
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu chiria - OTP Bank Romania S.A.	118.719	120.675
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond - OTP Bank Romania S.A.	2.198.736	2.482.623
Cheltuieli cu comisionul de subscriere - OTP Bank Romania S.A.	2.434	0
Cheltuieli cu bonusul pentru Sincron - OTP Bank Romania S.A.	19.735	44.306
Total	2.339.624	2.674.604

Contractul de subinchiriere a sediului nu prevede penalitati in cazul rezilierii.

19. Evenimente ulterioare datei bilantului

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii prezentelor situatii financiare nu au existat evenimente semnificative.

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre, Consiliul de Administrație și acționarilor
Societății de Administrare a Investițiilor
SC OTP Asset Management Romania SAI SA
Bd. Dacia, nr.83, București

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare la 31.12.2017

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare, individuale anexate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) ale societății OTP Asset Management Romania SAI SA, cu sediul București, bulevardul Dacia nr.83, la data de 31 decembrie 2017 care cuprind: bilanțul la 31.12.2017, contul de profit și pierdere, Situația poziției financiare la data de 31.12.2017, Situația modificărilor capitalurilor proprii și Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. Situațiile financiare individuale la 31.12.2017 se identifica astfel:

- Activul net contabil / total capitaluri proprii 8.769.445. lei
- profitul net/ pierdere netă a exercitiului financiar 768.139 lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2017 precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului și al Consiliului European. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Alte informații- Raportul administratorilor.

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea și nici declarația nefinanciară, aceasta fiind prezentată într-un raport separat dacă este cazul.

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ înconsecvente cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă le par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative în conformitate cu OMFP 2844/2016, ANEXA 2, art 10-14

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016, Anexa 2, art 10-14.
- c) În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

1. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
2. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
3. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

4. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o

garanție a faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

5. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoile semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

6. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre altele aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

7. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alt aspect care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și unde este cazul măsurile de siguranță aferente.

8. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor

financiare in perioada curenta si prin urmare reprezinta aspect cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

In numele

SC Expert Audit SRL

Autorizare CAFR 137/2002

Auditor financiar,

Rodica Pirlog

Inregistrat la CAFR sub nr.1009/2001

Bucuresti/martie/2018

