

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare la 31.12.2018

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 Bucuresti, bulevardul Dacia nr.83, la data de 31 decembrie 2018 care cuprind: bilantul la 31.12.2018, contul de profit si pierdere, Situatia pozitiei financiare la data de 31.12.2018, Situatia modificarilor capitalurilor proprii și Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată , un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. Situațiile financiare individuale la 31.12.2018 se identifica astfel:

- Activul net contabil / total capitaluri proprii 9.223.236 lei
- profitul net/ pierderea neta a exercitiului financiar 453.791 lei

3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018 precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară.

Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului si al Consiliului European. Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internationale de Etica pentru Contabili(codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania inclusiv Regulamentul si Legea si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Alte informatii- 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 noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici-un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea..

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau dace le par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative in conformitate cu OMFP 2844/2016, ANEXA 2, art 10-14

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016, Anexa 2, art 10-14.
- c) In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

1. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
2. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
3. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

4. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o

garanție a faptului că 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, că 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 îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm 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 alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
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, că 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/2019



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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(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 în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (“IFRS”)

31 decembrie 2018

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare

Situatia rezultatului global

Situatia modificarilor in capitalurile proprii.

Situatia fluxurilor de trezorerie

Note explicative la situatiile financiare

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Active			
Numerar si plasamente la banci	8	1.073.144	358.452
Investitii financiare – diponibile pentru vanzare	8	8.181.469	9.613.606
Imobilizari corporale	6	112.691	88.178
Imobilizari necorporale	5	210.508	142.389
Alte active	7	824.988	571.310
Total active		10.402.800	10.773.935
Datorii			
Datorii comerciale	9	908.083	950.317
Alte datorii, inclusive datorii fiscale	9	352.570	72.602
Provizioane	10	372.702	527.780
Total datorii		1.633.355	1.550.699
Capitaluri proprii			
Capital social	11	5.795.323	5.795.323
Rezerve	12	2.260.130	3.019.830
Rezultatul exercitiului		768.139	453.791
Repartizare profit		54.147	45.708
Total capitaluri proprii		8.769.445	9.223.236
Total datorii si capitaluri proprii		10.402.800	9.223.236

Dan Popovici
Director General



PTA Mihaescu Alina
Expert Contabil



Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Venituri din comisioane	13	7.673.527	7.126.478
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente	15	5.678	0
Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	15	129.666	178.863
Castig/(Pierdere) din diferente ale cursului de schimb	15	20.444	25.139
Alte venituri	10	299.040	187.522
Total venituri		8.128.355	7.518.002
Cheltuieli cu personalul		1.847.867	1.903.360
Cheltuieli cu amortizarea		301.174	272.982
Cheltuieli cu provizioanele		372.702	342.600
Alte cheltuieli	16	4.650.701	4.414.817
Total cheltuieli		7.172.444	6.933.759
Rezultat brut		955.911	584.243
Cheltuieli cu impozitul pe profit	17	187.772	130.452
Total rezultat global pe an, dupa impozitare		768.139	453.791

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 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

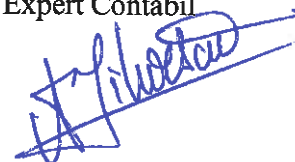
Situatia modificarilor capitalului propriu

	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 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
Sold la 1 ianuarie 2018	5.795.323	-	320.620	1.939.510	8.769.445
Total rezultat global aferent perioadei	-	453.791	-	-	453.791
Repartizare la rezerve legale	-	(45.708)	45.708	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	5.795.323	408.083	366.328	2.653.502	9.223.236

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil



Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

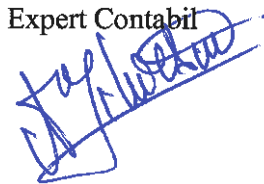
Situatia fluxurilor de trezorerie

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Activitatea de exploatare		
Incasari de la clienti pentru activitatea de administrare	7.568.700	7.368.014
Incasari din depozite	1.334.600	0
Incasari din dobanzi	5.678	0
Alte incasari din activitatea de exploatare	759.668	213.177
Plati in numerar catre furnizori	(840.444)	(711.855)
Plati in numerar catre salariati	(1.025.730)	(1.012.138)
Depozite constituite	(738.000)	0
Plati de natura contributiilor sociale	(780.893)	(821.574)
Plati efectuate catre distribuitor	(2.470.969)	(2.883.164)
Alte plati efectuate in activitatea de exploatare	(637.053)	(573.557)
Plati impozit pe profit	(149.116)	(179.700)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare	3.026.441	1.399.203
Activitatea de investitii		
Incasari din vanzarea investitiilor	2.250.230	3.950.340
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(197.255)	(181.789)
Dobanzi platite	(5.065)	(309)
Achizitii de investitii financiare	(3.850.000)	(4.450.000)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de investitii	(1.802.090)	(681.758)
Cresteri/(Scaderi) nete ale numerarului si echivalentului de numerar	1.224.351	717.445
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	8.030.262	9.254.613
Numerar si echivalent de numerar la 31 decembrie	9.254.613	9.972.058

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 2018 zece (10) 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, FDI OTP Euro Premium Return si OTP Real State&Construction.

2. Bazele intocmirii

2.1. Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale societatii au fost intocmite in conformitate cu standardele Internationale de Raportare Financiară 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 Internationale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

2.2. Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe impartirea activelor si datoriilor in imobilizate/ curente 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 evaluarii

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

I) Urmatoarele standarde au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2018:

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)

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 noul standard.

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). Imbunatatirile presupun ca conditiile necesare pentru a intra in drepturi, altele decat conditiile de piata, trebuie luate in considerare cand se masoara platile viitoare in numerar la fel ca in cazul platilor pe baza de actiuni. Modificarile clarifica de asemenea clasificarea unei tranzactii cu decontare neta in care entitatea retine numarul de instrumente de capitaluri proprii care corespund valorii monetare a obligatiei fiscale a angajatului din numarul total de instrumente de capitaluri proprii care altfel ar fi fost emise catre angajat cu ocazia exercitarii a platii pe baza de actiuni, ceea ce inseamna ca angajamentul de plata pe baza de actiuni are o „caracteristica de decontare pe baza neta”. In cele din urma, modificarea clarifica de asemenea contabilitatea platilor pe baza de numerar care se modifica in plati pe baza de actiuni , dupa cum urmeaza (a) plata pe baza de actiuni este masurata prin referinta la data modificarii valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii acordate ca rezultat a acestor modificari; (b) datoria este derecunoscuta in urma acestei modificari; (c) plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar este recunoscuta sub rezerva indeplinirii obligatiilor contractuale pana la data modificarii, si (d) diferenta dintre valoarea contabila a datoriei la data modificarii si valoarea recunoscuta in capitaluri proprii la aceeasi data trebuie sa fie recunoscuta in profitul sau pierderea perioadei imediat.

Imbunatatiri anuale ale IFRS 2014-2016 – Modificari ale IFRS 1 si IAS 28 (emise pe 8 decembrie 2016 si care intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018). IFRS 1 a fost modificat si cateva dintre exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii au fost eliminate, dupa ce aceste exceptii pe termen scurt au servit scopului propus. Modificarile IAS 28 clarifica faptul ca o entitate poate alege pentru fiecare investitie in parte sa evalueze la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IAS 28 ,o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie , un fond mutual, sau entitati similare legate de asigurarea fondurilor. In plus o entitate care nu este o entitate de investitii poate avea o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este o entitate de investitii. IAS 28 permite

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

unei astfel de entitati sa pastreze valoarea justa folosita de acea entitate de investitii asociata sau intr-o asociere in participatie cand aplica metoda punerii in echivalenta. Imbunatatirile clarifica ca aceasta alegere este de asemenea disponibila pentru fiecare investitie in parte.

IFRIC 22 - Tranzactii in Valuta si Avansuri (emis pe 8 decembrie 2016 si intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018). Interpretarea clarifica modul de stabilire a datei tranzactiei in scopul determinarii cursului de schimb folosit la recunoasterea initiala a activelor, cheltuielii sau a venitului aferent la derecunoasterea unui activ nemonetar sau a unei datorii nemonetare aferente unei sume in avans intr-o valuta.

IFRIC 22 se aplica doar in circumstanta in care o entitate recunoaste un activ nemonetar sau datorie nemonetara rezultata dintr-o plata in avans. IFRIC 22 nu acorda indrumari de aplicare asupra definitiei elementelor monetare si nemonetare. O plata sau o incasare in avans da nastere in general recunoasterii unui activ nemonetar sau unei datorii nemonetare, dar poate de asemenea da nastere unui activ sau datorie monetare. O entitate trebuie sa aplice rationamente pentru a determina daca un element este monetar sau nemonetar.

II) 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 2019 sau mai tarziu, si pe care Compania nu le-a adoptat in avans.

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.

IFRIC 23 Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe venit (emis la 7 iunie 2017 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau după această dată). IAS 12 specifica cum sa inregistram impozitul curent sau amant, dar nu cum se reflecta efectele incertitudinii. Interpretarea clarifica cum se aplica recunoasterea si masurarea cerintelor IAS 12 cand exista incertitudine asupra tratamentelor fiscale. O entitate ar trebui sa determine daca doreste sa ia in considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau impreuna cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, pe baza carora abordarea prezice mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie sa presupuna ca o autoritate fiscala va examina sumele pe care are dreptul sa le examineze si sa aiba cunostinta deplina cu privire la toate informatiile conexe atunci cand efectueaza aceste examinari. Daca o entitate conchide ca nu este probabil ca

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

autoritatea fiscala sa accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta in determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizand fie valoarea cea mai probabila, fie valoarea asteptata, in functie de metoda pe care entitatea se asteapta sa prezica mai bine rezolutia incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificari a faptelor si circumstantelor sau a noilor informatii care afecteaza judecatile sau estimarile impuse de interpretare ca o modificare a estimarii contabile.

Modificari *IFRS 9 Caracteristicile de plata in avans cu compensare negativa* (emis la 12 octombrie 2017 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019). Modificarile permit masurarea la cost amortizat a anumitor imprumuturi si titluri de creante care pot fi preplatite la o valoare inferioara costului amortizat, de exemplu la valoarea justa sau la o valoare care include o compensatie rezonabila platibila debitorului egala cu valoarea prezenta a efectului cresterii ratei dobanzii de pe piata asupra duratei ramase a instrumentului. In plus, textul a adaugat la bazele concluzionale ale standardului, ca modificarile sau schimburile de anumite datorii financiare masurate la costul amortizat care nu duc la derecunoastere vor avea ca rezultat un castig sau o pierdere in profit sau pierdere. Astfel, entitatile raportoare nu vor putea, in majoritatea cazurilor, sa revizuiasca rata efectiva a dobanzii pentru durata ramasa a imprumutului, pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii in urma unei modificari a imprumutului.

3. Politici contabile semnificative

3.1. Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in RON la cursul oficial de schimb BNR de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiilor financiare sunt transformate in moneda nationala la cursul BNR valabil pentru data de 31 decembrie 2018. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb valutar la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2017	Curs spot 31 decembrie 2018
EUR	4.6597	4.6639
USD	3.8915	4.0736

3.2. Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la cost cu exceptia costurilor intretinerii zilnice, minus amortizarea acumulata si deprecierea acumulata.

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

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimate, de la data de la care sunt disponibile pentru utilizare, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in active.

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

- Echipamente informatice : 2 – 4 ani
- Autoturisme: 5-6 ani
- Mobilier si alte imobilizari corporale 2-10 ani

Un element de imobilizari corporale este 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.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 în 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 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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(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 valutatelor.

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 2018, ar conduce la o crestere a rezultatului brut al societatii cu 96.136, o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens contrar. Impactul asupra capitalurilor proprii ar fi de 80.754 la 31 decembrie 2018.

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 denumite in EUR si detine numerar in conturi curente la banci in EUR si USD.

	31 decembrie 2017			31 decembrie 2018		
	EUR	USD	RON	EUR	USD	RON
Detineri in FDI OTP Euro Bond	201.966,03	-	741.101,11	199.513,02	-	930.508,77
Conturi curente EUR	2.760,09	-	12.861,19	6.493,91	-	30.286,95
Conturi curente USD	-	18.819,06	73.234,37	-	5.616,73	22.880,31
Total active	204.726,12	18.819,06	827.196,67	204.726,12	18.819,06	827.196,67

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.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

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, inclusiv 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

31 decembrie 2018	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active			
Numerar si plasamente la banci	358.452	-	358.452
Investitii financiare pe termen scurt	9.613.606	-	9.613.606
Imobilizari corporale	22.045	66.133	88.178
Imobilizari necorporale	35.597	106.792	142.389
Alte active	571.310	-	571.310
Total active	10.601.010	172.925	10.773.935
Datorii			
Datorii comerciale	950.317	-	950.317
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	72.602	-	72.602
Provizioane	527.780	-	527.780
Total datorii	1.550.699	-	1.550.699
Surplus/(deficit) lichiditate	9.050.311	172.925	9.223.236

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.

Creantele comerciale sunt in suma de 523.274 (31 decembrie 2017: 764.810) si reprezinta comisionul de administrare. Creantele comerciale nu au 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.

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018

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

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

In 2018 niciunul dintre activele financiare nu a fost considerat restant sau depreciat.

Creante comerciale	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
FDI OTP AvantisRO	78.010	73.938
FDI OTP ComodisRO	96.790	94.735
FDI OTP Obligatiuni	159.629	114.144
FDI OTP Euro Bond	159.504	117.879
FDI OTP Dollar Bond	33.590	28.687
FDI OTP Global Mix	52.837	46.217
FDI OTP Premium Return	162.794	24.808
FDI OTP Expert	14.817	13.384
FDI OTP Euro Premium Return	6.840	2.535
FDI OTP Real Estate&Construction	-	6.947
Total	764.811	523.274

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 2017	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

An 2018	Alte imobilizari necorporale	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2018	1.623.641	-	1.623.641
Cresteri	165.720	-	165.720
Reduceri	0	-	0
Sold la 31 decembrie 2018	1.789.361	-	1.789.361

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2018	1.413.133	-	1.413.133
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	233.839	-	233.839
Reduceri sau reluari	0	-	0
Sold la 31 decembrie 2018	1.646.972	-	1.646.972
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2018	210.508	-	210.508
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2018	142.389	-	142.389

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 reclassificari	-	-	-	-
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 reclassificari	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	271.208	156.194	-	427.402
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

An 2018	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri pentru imobilizari corporale	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2018	280.560	259.533	-	540.093
Cresteri	-	14.630	-	14.630
Reduceri, reluari sau reclassificari	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	280.560	274.163		554.723
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2018	271.208	156.194	-	427.402

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	9.352	29.791	-	39.143
Reduceri , reluări sau reclasificări	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	280.560	185.985	-	466.545
Valoare neta contabilă la 1 ianuarie 2018	9.352	103.339	-	112.691
Valoare neta contabilă la 31 decembrie 2018	0	88.178	-	88.178

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

7. Situatia creantelor si a cheltuielilor in avans

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Creante comerciale	764.810	523.274
Alte creante	(8.812)	4.645
Cheltuieli în avans	51.366	43.424

Creantele comerciale înregistrate la 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2017 cuprind sumele neincasate de la clienții interni (fondurile de investiții administrate de societate) și reprezintă comisioanele de administrare de încasat aferente lunii decembrie.

Cheltuielile în avans se referă în principal la abonament pentru o platformă de tranzacționare și analiză a pietelor financiare, servicii medicale pentru angajați, abonament ziare/reviste financiare, asigurare de răspundere profesională, asigurare auto și certificate pentru semnături digitale.

8. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Casa	9.273	4.229
Conturi curente la bănci	235.808	352.553
Depozite bancare pe termen scurt	738.000	-
Dobânzi la depozite bancare	2.170	-
Investiții financiare pe termen scurt	8.181.469	9.613.606
Total	9.166.720	9.970.388

Investiții financiare pe termen scurt	31 decembrie 2017		
	Numar UF	Valoare UF	Valoare totală UF
FDI OTP ComodisRO			4.191.151
FDI OTP Euro Bond			941.101
FDI OTP Obligatiuni			3.049.217
Total			8.181.469

Investiții financiare pe termen scurt	31 decembrie 2018		
	Numar UF	Valoare UF	Valoare totală UF
FDI OTP ComodisRO	250.525,2451	17.7818	4.454.790
FDI OTP Euro Bond	15.724,4204	12,6881 EUR* 4,6639	930.509
FDI OTP Obligatiuni	276.955,5105	15,2671	4.228.307

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Total			9.613.606
--------------	--	--	------------------

9. Situatia datoriilor

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Furnizori	77.047	10.958
Furnizori de imobilizari	8.559	155.137
Furnizori facturi nesosite	11.930	20.000
Creditori diversi	810.547	638.502
Alte datorii	352.570	726.102
Total	1.260.653	1.550.699

Datoria prezentata in categoria Creditori diversi in suma de 638.502 (31decembrie 2017 :810.547) este compusa in principal din:

- Cheltuieli privind comisionul de distributie prin OTP Bank Romania 598.631 (31 decembrie 2017 : 748.021)
- Comisioane ASF aferente trimestrului IV in suma de 16.099 (31decembrie 2017 : 20.499)

Categoria Alte datorii include:

- Impozit pe profit in suma de 18.795 (2017 : 68.043)
- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma de 111.658 (31 decembrie 2017 : 71.572)

10. Provizioane

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

An 2018	Sold la 31 decembrie 2017	Constituire provizion	Reversare provizion	Utilizare Provizion	Sold la 31 decembrie 2018
Provizion pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	372.702	342.600	-	187.522	527.780

La sfarsitul anului 2018 societatea a inregistrat un provizion pentru prime aferente anului 2018 si care vor fi platite in cursul anului 2019.

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 2018 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 Alapkezelo 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.

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018

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

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.
- 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 conditiile legislatiei pietei de capital si ale Actului Constitutiv.

Capitalul social al Societatii poate fi majorat prin emiterea de noi actiuni sau prin majorarea valorii nominale a actiunilor existente in schimbul unor noi aporturi în numerar sau, în cazul în care este posibil, în natura.

Capitalul social al Societatii poate fi redus pana la valoarea minimă prevazuta de legislatia pietei de capital.

Capitalul social al Societatii poate fi redus prin diminuarea valorii nominale a actiunilor sau prin reducerea numarului de actiuni, prin dobandirea propriilor actiuni, urmata de anulara acestora, sau prin alte metode prevăzute de lege.

Numarul si valoarea totala a fiecarui tip de actiuni emise:

Au fost integral varsate, 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 in raport de Societate, care recunoaste un proprietar pentru fiecare actiune.

Actiunile sunt impartite intre 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 in suma de 45.708 (31 decembrie 2017: 54.147). Rezerva legala este o rezerva impusa de Legea Societatilor Comerciale din Romania pana la un nivel de 20% din valoarea capitalului social. Diferenta din profit se va repartiza pe alte rezerve 408.083 RON (31 decembrie 2017: 713.992).

13. Venituri din comisioane

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Administrare de fonduri de investitii	7.646.294	7.126.478
Comisioane de subscriere	8.089	-
Administrare de portofolii individuale	19.144	-
Total	7.673.527	7.126.478

14. Cheltuieli cu comisioanele

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2017
Cheltuieli de distribuire a unitatilor de fond	2.482.623	2.670.672
Comisioane de subscriere	0	0
Alte cheltuieli privind comisioanele	527.056	437.002
Total	2.506.754	3.107.674

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

15. Venituri financiare

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente	5.678	-
Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	129.666	178.863
Castig/(Pierdere) din diferente ale cursului de schimb	20.444	25.169
Total	155.788	204.032

16. Alte cheltuieli

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu chiria si utilitatile sediului	120.675	122.807
Cheltuieli cu IT	172.133	223.405
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	163.410	107.412
Cheltuieli cu taxe si contributii la organisme profesionale	130.145	109.252
Cheltuieli de sponsorizare	17.879	8.500
Cheltuieli cu abonamente Bloomberg si BVAL	212.116	167.137
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	32.718	41.850
Cheltuieli cu primele de asigurare	23.884	23.022
Cheltuieli cu alte servicii prestate de terti	217.153	247.701
Cheltuieli aferente produsului Sincron	44.306	63.101
Diverse cheltuieli administrative si operationale	140.792	192.956
Total	1.275.211	1.307.143

17. Impozitul pe profit

Societatea a înregistrat cheltuiala cu impozitul pe profitul curent în suma de 130.452 (2017: 166.425).

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Total venituri	8.145.446	7.575.489
Total cheltuieli	7.377.307	7.121.698
Venituri neimpozabile	299.040	187.522
Cheltuieli nedeductibile	716.030	647.890
Rezerva legala	54.147	45.708
Cheltuieli cu sponsorizari	17.879	8.500
Impozit pe profit	166.425	130.452

18. Tranzactii cu partile afiliate

Partea afiliata cu care societatea a derulat tranzactii comerciale în cursul exercitiului financiar 2018 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.

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Creantele societatii asupra OTP Bank Romania S.A.:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Conturi si depozite bancare – OTP Bank Romania S.A.	321.858	352.553
Total	321.858	352.553

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Datorii - OTP Bank Romania S.A.	758.252	598.631

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.:

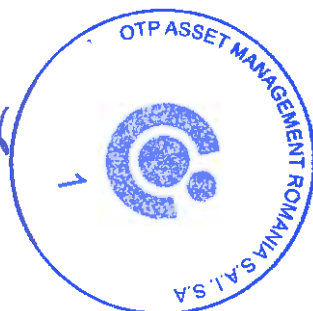
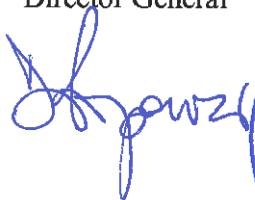
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu chiria - OTP Bank Romania S.A.	120.675	122.807
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond - OTP Bank Romania S.A.	2.482.623	2.670.672
Cheltuieli cu bonusul pentru Sincron - OTP Bank Romania S.A.	44.306	63.101
Total	2.674.604	2.856.580

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

