

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre, Consiliul de Administrație si acționarilor
Societății de Administrare a Investițiilor
SC OTP Asset Management Romania SAI SA
Aleea Alexandru nr.43, sector 1, București

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare la 31.12.2019

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, Aleea Alexandru nr.43, sector 1, la data de 31 decembrie 2019 care cuprind: bilanțul la 31.12.2019, contul de profit și pierdere, Situația poziției financiare la data de 31.12.2019, 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 31.12.2019 se identifica astfel:

- Activul net contabil / total capitaluri proprii 10.119.452 lei
- profitul net/ pierderea netă a exercitiului financiar 896.216 lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2019 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 acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici-un fel de

concluzie de asigurare cu privire la acestea..

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, 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 daca 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 2019, 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 frauda, 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 frauda, 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 garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda,

fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

5. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
6. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatarii ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
7. De asemenea furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independent si le comunicam toate relatiile si alt aspect care pot fi considerate , in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independent si unde este cazul masurile de siguranta aferente.
8. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor 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 nostrum 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

E-Viza ASPAAS 116641/2019

Bucuresti/16 martie/2020



Formular **S1051_A1.0.0**
 Conform Instrucțiunii ASF nr.1/ 2016

Raportare contabilă anuală *

Suma de control 5.795.323	Tip formular VS
Data raportării 31.12.2019	Anul 2019

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

☒ **Raportare contabilă anuală întocmită de entități autorizate, reglementate și supravegheate ASF_SIIIF care aplică IFRS**
[Formularul S1051_VS](#)

☐ Raportare contabilă anuală întocmită de organisme de plasament colectiv
[Formularul S1052_SI](#)

☐ Situație financiară anuală întocmită de entități autorizate, reglementate și supravegheate ASF_SIIIF care aplică IFRS
[Formularul S1053_VR](#)

☐ Situație financiară anuală întocmită de organisme de plasament colectiv
[Formularul S1054_SS](#)

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun bilanțul la București

☐ Sucursala

FORMULAR VALIDAT

Ataseaza arhiva.zip

Listare

Deblocare

[Tipareste lista cu campurile obligatorii](#)

* Numar inregistrare in Registrul Comertului J40/15502/2007	* Cod Unic de Inregistrare 22264941
* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta 6630--Activ.de administr.a fondurilor	Selecteaza
* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta efectiv desfasurata 6630--Activ.de administr.a fondurilor	Selecteaza
* Forma de proprietate 34--Societati pe actiuni	Selecteaza
Strada ALEEA ALEXANDRU	Numar 43
Bloc	Scara
Telefon 0755100306	e-mail alina.mihaescu@otpfonduri.ro
* Localitatea Bucuresti	
* Județ Municipiul Bucuresti	Sector Sector 1

Semnături ►

* Campuri obligatorii

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

Semnatura electronica

Administrator

* Nume si prenume
POPOVICI DAN
MARIUS

Semnatura

Intocmit

* Nume si prenume
MIHAESCU ALINA

* Calitatea

21--Persoana fizica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

39091A

Semnatura

* Alta persoana, imputernicita, conform legii

** Persoana fizica sau juridica autorizata, membru CECCAR

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2019 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

Indicatori

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total

10.119.452

Profit/ pierdere

896.216

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2019

[Sterge datele din acest tabel \(Cod 10\)](#)

Denumirea elementului		Nr. rand	Sold an curent la:	
			01 ianuarie	31 decembrie
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01			
2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02		142.389	40.245
3. Fond comercial (ct. 2071)	03			
4. Avansuri (ct. 4094)	04			
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05		142.389	40.245
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06			
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07			
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08		88.177	89.004
4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251* - 2815 - 282* - 2915 - 292*)	09			
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10			
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11			
7. Avansuri (ct. 4093)	12			
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13		88.177	89.004
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	14			
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct.251* – 282* - 292*) ¹	15			
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	16			
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	17			
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	18			
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	19			

A		B	1	2
	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)	20		
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	21		
	TOTAL: (rd. 16 la 21)	22		
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)	23	230.566	129.249
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)	24		
	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	25		
	3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - din ct.395)	26		
	4. Avansuri (ct. 4091)	27		
	TOTAL (rd. 24 la 27)	28		
II. CREAŢE				
	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)	29	523.274	766.978
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	30	3.011	47.803
	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	31		
	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	32		
	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	33		
	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	1.634	36.121
	7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35		
	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (din ct.461)	36		
	TOTAL (rd. 29 la 35)	37	527.919	850.902
	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)	38	9.613.606	10.074.108
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	39	358.452	215.970
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)	40	10.499.977	11.140.980
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:	41	43.424	164.361

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	43.424	164.361
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43		
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	45		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	46		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	47	186.096	102.458
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	48		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	49		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	50		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	51		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	836.856	480.000
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	1.022.952	582.458
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	9.520.449	10.722.883
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	9.751.015	10.852.132
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	58		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	59		
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	62		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64		
	TOTAL (rd. 56 la 64)	65		
H. PROVIZIOANE				
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)	66		
	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	527.780	732.680
	TOTAL (rd. 66 + 67)	68	527.780	732.680
I. VENITURI ÎN AVANS				
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70+71)	69		
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70		
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71		
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72		
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	73		
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	74		
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76+77)	75		
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	76		
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	77		
	TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)	78		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	79	5.795.323	5.795.323
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	80		
	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)	81		
	4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C 82		
		SOLD D 83		
	5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD C 84		

5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD D	85		
TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)		86	5.795.323	5.795.323
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		87		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		88		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		89	366.328	436.328
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91	2.653.502	3.061.585
TOTAL (rd. 89 la 91)		92	3.019.830	3.497.913
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	98		
	SOLD D	99		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	100		
	SOLD D	101		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	102	453.791	896.216
	SOLD D	103		
Repartizarea profitului (ct. 129)		104	45.708	70.000
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	9.223.236	10.119.452
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 149759150 / 367611749			

Semnaturi ►

Administrator

Nume si prenume

POPOVICI DAN MARIUS

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

MIHAESCU ALINA

Calitatea

21--Persoana fizica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

39091A

Semnatura

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

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

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2019

[Sterge datele din acest tabel \(lei\)](#)
[\(Cod 20\)](#)

Denumirea indicatorilor		Nr. rand	Perioada de raportare	
			An precedent	An curent
A		B	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03)	01	7.126.478	6.751.820
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	7.126.478	6.751.820
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
4	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
5	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
6	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
7	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 755)	08		
8	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	09		
9	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	10		
10	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	11		
11	Alte venituri din exploatare (ct. 758)	12		
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)		14	7.126.478	6.751.820
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	52.792	53.107
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	15.937	15.683
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	17		1.458
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	1.903.360	2.035.733
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	1.862.152	1.991.784
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	20	41.208	43.949
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 22 + 23 - 24)	21	272.982	143.735
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	272.982	143.735
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	23		
	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	24		

A		B	1	2
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 26 - 27)	25		
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	26		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	27		
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 29 la 37)	28	4.345.697	3.701.876
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	29	3.896.632	3.259.497
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	30	3.500	6.000
	15.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	31		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	32		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	33		
	15.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	34		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	35		
	15.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	36		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	37	445.565	436.379
	Ajustări privind provizioanele (rd. 39 - 40)	38	155.078	204.900
	- Cheltuieli (ct. 6812)	39	342.600	436.846
	- Venituri (ct. 7812)	40	187.522	231.946
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 15 + 16 + 17 + 18 + 21 + 25 + 28 + 38)	41	6.745.846	6.156.492
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 14 - 41)	42	380.632	595.328
	- Pierdere (rd. 41 - 14)	43	0	0
16	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	44		
17	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	45		
18	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	46	213.095	494.166
19	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	47		
20	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	48	48.394	29.011
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	49		

	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	50		
22	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	51		
23	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	52		
24	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 768)	53		
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 44 + 45 + 46 + 47 + 48 + 49 + 51 + 52 + 53)	54	261.489	523.177
25	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 56 - 57)	55		
	- Cheltuieli (ct. 686)	56		
	- Venituri (ct. 786)	57		
26	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	58		
27	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	59		
28	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	60	309	
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	61		
29	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	62		
30	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	63	57.569	14.803
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 55 + 58 + 59 + 60 + 62 + 63)	64	57.878	14.803
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 54 - 64)	65	203.611	508.374
	- Pierdere (rd. 64 - 54)	66	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 14 + 54)	67	7.387.967	7.274.997
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 41 + 64)	68	6.803.724	6.171.295
30	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 67 - 68)	69	584.243	1.103.702
	- Pierdere (rd. 68 - 67)	70	0	0
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	71	130.452	207.486
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	72		
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	73		
34	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	74		

35	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 69 - 71 - 72 + 73 - 74)	75	453.791	896.216
	- Pierdere (rd. 70 + 71 + 72 - 73 + 74) (rd. 71 + 72 + 74 – 73 - 69)	76	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 115458379 / 367611749		

Semnaturi ►

Administrator

Nume si prenume

POPOVICI DAN MARIUS

Intocmit

Nume si prenume

MIHAESCU ALINA

Semnatura

Calitatea

21--Persoana fizica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

39091A

Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

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

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2019		Sterge datele din acest tabel (Cod 30)	
		(lei)	
I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01	1	896.216
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0
II. Date privind plățile restante	Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:
			Pentru activitatea curenta Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2 3
Plăți restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 19), din care:	04		
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05		
- peste 30 de zile	06		
- peste 90 de zile	07		
- peste 1 an	08		
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09		
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10		
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11		
- contribuția pentru pensia suplimentară	12		
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13		
- alte datorii sociale	14		
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15		
Obligații restante față de alți creditori	16		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17		
- contribuția asigurătorie de muncă	18		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19		
III. Număr mediu de salariați	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	20	12	12
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	13	13
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rand	Sume	
A	B	1	

A	B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă**)	34		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	36		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	37		
V. Bonuri de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	38	32.765	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	39		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	40		
- după surse de finanțare, din care:	41	0	0
- din fonduri publice	42		
- din fonduri private	43		
- după natura cheltuielilor, din care:	44	0	0
- cheltuieli curente	45		

- cheltuieli de capital	46		
VII. Cheltuieli de inovare ****)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	47		
VIII. Alte informații	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	48		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	49		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	50		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	51		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	52		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	53		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 55 + 66), din care:	54		
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 56 la 60 + 63), din care:	55		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	56		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	57		
- părți sociale emise de rezidenți	58		
- obligațiuni emise de rezidenți	59		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	60		
- acțiuni	61		
- unități de fond	62		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	63		
- dețineri de cel puțin 10 %	64		
- obligațiuni emise de nerezidenți	65		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 67 + 68), din care:	66		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	67		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	68		

Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	69	526.285	814.781
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	70		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	71		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	72		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	73		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.75 la 79), din care:	74		34.521
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	75		34.521
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	76		
- subvenții de încasat (ct. 445)	77		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	78		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	79		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	80		
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care:	81		
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	82		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	83		
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	84		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.86 la 88), din care:	85	45.024	165.961
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, decontări din operațiuni în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	86		
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	87	45.024	165.961
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	88		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	89		
- de la nerezidenți	90		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	91		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 93 la 97 + 100 + 101), din care:	92		

- acțiuni cotate emise de rezidenți	93		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	94		
- părți sociale emise de rezidenți	95		
- obligațiuni emise de rezidenți	96		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	97		
- acțiuni	98		
- unități de fond	99	9.613.606	
- acțiuni emise de nerezidenți	100		
- obligațiuni emise de nerezidenți	101		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	102		
Casa în lei și în valută (rd. 104 + 105), din care:	103	4.229	6.640
- în lei (ct. 5311)	104	3.970	6.381
- în valută (ct. 5314)	105	259	259
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 107 + 109), din care:	106	352.553	58.097
- în lei (ct. 5121), din care:	107	299.209	18.324
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	108		
- în valută (ct. 5124), din care:	109	53.344	39.773
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	110		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 112 + 113), din care:	111		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 +5125 +5411)	112		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	113		
Datorii (rd. 115 + 118 + 121 + 122 + 125 + 127 + 129 + 130 + 135 + 139 + 142 + 143 + 149), din care:	114	1.022.919	599.819
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), (rd. 116+ 117), din care:	115		
- în lei	116		
- în valută	117		

Credite bancare externe pe termen lung (credite prinite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 119 + 120), din care:	118		
- în lei	119		
- în valută	120		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	121		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 123+124), din care:	122		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	123		
- în valută	124		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct.167), din care:	125		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	126		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419 + 4628), din care:	127	186.096	119.819
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4628)	128		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	129	54.094	11
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 131 la 134), din care:	130	72.569	106.793
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	131	47.398	51.804
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	132	25.171	54.989
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	133		
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	134		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	135		
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) ²⁾ , din care:	136		
- cu scadența inițială mai mare de un an	137		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	138		
Sume datorate acționarilor (ct. 455)	139		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	140		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	141		

Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	142				
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 144 la 148), din care:	143	710.160	373.196		
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	144				
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ²⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	145	710.160	373.196		
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	146				
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	147				
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	148				
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care	149				
- către nerezidenți	150				
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de plătit către nerezidenți (din ct.4518)	151				
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de plătit către nerezidenți (din ct.4528)	152				
Valoarea împrumuturilor primite de la entitati	153				
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	154	5.795.323	5.795.323		
- acțiuni cotate ⁴⁾	155				
- acțiuni necotate ⁵⁾	156	5.795.323	5.795.323		
- părți sociale	157				
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	158	5.221.585	5.221.585		
Brevete si licențe (din ct.205)	159				
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent		
A	B	1	2		
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	160				
X. Capital social vărsat	Nr. rand	31 decembrie an precedent		31 decembrie an curent	
		Suma (col.1)	% ⁶⁾ (col.2)	Suma (col.3)	% ⁶⁾ (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012) ⁶⁾ (rd. 162 + 166 la 168), din care:	161	5.795.323	x	5.795.323	x
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	162		0		0

A	B	1	2	3	4
- cu capital integral de stat;	163		0		0
- cu capital majoritar de stat;	164		0		0
- cu capital minoritar de stat;	165		0		0
- deținut de societățile cu capital privat	166	5.795.323	100	5.795.323	100
- deținut de persoane fizice	167		0		0
- deținut de alte entități	168		0		0
			Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exercițiul financiar precedent		Exercițiul financiar de raportare	
XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar, din care:			169		
- către instituții publice centrale;			170		
- către instituții publice locale;			171		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.			172		
			Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exercițiul financiar precedent		Exercițiul financiar de raportare	
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entității, din care:			173		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:			174		
- către instituții publice centrale;			175		
- către instituții publice locale;			176		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.			177		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:			178		
- către instituții publice centrale;			179		
- către instituții publice locale;			180		

A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	181		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	182		
XIV. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018	183		
- dividendele interimare repartizate	184		
XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
A	B	1	2
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	185		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	186		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	187		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	188		
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 30: 74531702 / 367611749		

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

POPOVICI DAN MARIUS

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

MIHAESCU ALINA

Calitatea

21--Persoana fizica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

39091A

Semnatura

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

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare. Cheltuielile se vor completa conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al UE, seria L, nr.299/27.10.2012.

***)) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al UE, seria L, nr.299/27.10.2012.

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

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

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

2) Valoarea rd. 136" datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451)2), din care:" nu se calculează prin însumarea valorilor de rd.137 și rd.138.

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

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

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

6) La secțiunea „X Capital social vărsat” la rd. 162 - 168 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 159.

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

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

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

La rândurile 38 - 39 din formularul „Date informative” (cod 30) se va cuprinde contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr. 165/2018 privind acordarea biletelor de valoare, cu modificările și completările ulterioare

F40 ► SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE						Resetează acest formularul
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				x	
Alte imobilizări	02	1.789.361	13.492		x	1.802.853
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03				x	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	1.789.361	13.492		x	1.802.853
II. Imobilizări corporale						
Terenuri	05				x	
Construcții	06					
Instalații tehnice și mașini	07	280.560				280.560
Alte instalații, utilaje și mobilier	08	274.163	28.925			303.088
Investiții imobiliare	09					
Imobilizări corporale în curs de execuție	10					
Investiții imobiliare în curs de execuție	11					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	12					
TOTAL (rd. 05 la 12)	13	554.723	28.925			583.648
III. Active biologice	14				x	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	15				x	
V.Imobilizări financiare	16				x	
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15 + 16)	17	2.344.084	42.417			2.386.501
► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)	
A	B	6	7	8	9	

A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	18				
Alte imobilizări	19	1.646.972	115.636		1.762.608
TOTAL (rd. 18 + 19)	20	1.646.972	115.636		1.762.608
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	21				
Construcții	22				
Instalații tehnice și mașini	23	280.560			280.560
Alte instalații, utilaje și mobilier	24	185.985	28.099		214.084
Investiții imobiliare	25				
TOTAL (rd. 21 la 25)	26	466.545	28.099		494.644
III. Active biologice	27				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	28				
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 20 + 26 + 27 + 28)	29	2.113.517	143.735		2.257.252
► SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE					
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	30				
Alte imobilizări	31				
TOTAL (rd. 30 + 31)	32				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	33				
Construcții	34				
Instalații tehnice și mașini	35				
Alte instalații, utilaje și mobilier	36				
Investiții imobiliare	37				

Imobilizări corporale în curs de execuție	38				
Investiții imobiliare în curs de execuție	39				
TOTAL (rd. 33 la 39)	40				
III. Active biologice	41				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	42				
V. Imobilizări financiare	43				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 32 + 40 + 41 + 42 + 43)	44				
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: 27862518 / 367611749				

Semnături ►	Administrator Nume si prenume POPOVICI DAN MARIUS	Intocmit Nume si prenume MIHAESCU ALINA
	Semnatura	Calitatea 21--Persoana fizica autorizata** Nr.de inregistrare in organismul profesional 39091A Semnatura

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

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(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 2019

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare

Situatia rezultaui 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 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Active			
Numerar si plasamente la banci	8	358.452	215.970
Investitii financiare – diponibile pentru vanzare	8	9.613.606	10.074.108
Imobilizari corporale	6	88.178	89.004
Imobilizari necorporale	5	142.389	40.245
Alte active	7	571.310	1.015.263
Total active		10.773.935	11.434.590
Datorii			
Datorii comerciale	9	950.317	475.665
Alte datorii, inclusive datorii fiscale	9	72.602	106.793
Provizioane	10	527.780	732.680
Total datorii		1.550.699	1.315.138
Capitaluri proprii			
Capital social	11	5.795.323	5.795.323
Rezerve	12	3.019.830	3.497.913
Rezultatul exercitiului		453.791	896.216
Repartizare profit		45.708	70.000
Total capitaluri proprii		9.223.236	10.119.452
Total datorii si capitaluri proprii		9.223.236	10.119.452

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 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Venituri din comisioane	13	7.126.478	6.751.820
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente	15	0	0
Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	15	178.863	482.066
Castig/(Pierdere) din diferente ale cursului de schimb	15	25.139	26.308
Alte venituri	10	187.522	231.946
Total venituri		7.518.002	7.492.140
Cheltuieli cu personalul		1.903.360	2.035.733
Cheltuieli cu amortizarea		272.982	143.735
Cheltuieli cu provizioanele		342.600	436.846
Alte cheltuieli	16	4.414.817	3.772.124
Total cheltuieli		6.933.759	6.388.438
Rezultat brut		584.243	1.103.702
Cheltuieli cu impozitul pe profit	17	130.452	207.486
Total rezultat global pe an, dupa impozitare		453.791	896.216

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 2019
(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 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
Sold la 1 ianuarie 2019	5.795.323	-	366.328	2.653.502	9.223.236
Total rezultat global aferent perioadei	-	896.216	-	-	896.216
Repartizare la rezerve legale	-	(70.000)	70.000	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	5.795.323	826.216	436.328	3.061.585	10.119.452

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 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Activitatea de exploatare		
Incasari de la clienti pentru activitatea de administrare	7.368.014	6.508.117
Incasari din depozite	0	0
Incasari din dobanzi	0	0
Alte incasari din activitatea de exploatare	213.177	45.416
Plati in numerar catre furnizori	(711.855)	(1.096.899)
Plati in numerar catre salariatii	(1.012.138)	(1.156.290)
Depozite constituite	0	0
Plati de natura contributiilor sociale	(821.574)	(857.029)
Plati efectuate catre distribuitor	(2.883.164)	(2.532.364)
Alte plati efectuate in activitatea de exploatare	(573.557)	(413.959)
Plati impozit pe profit	(179.700)	(181.968)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare	1.399.203	315.024
Activitatea de investitii		
Incasari din vanzarea investitiilor	3.950.340	2.210.416
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(181.789)	(42.420)
Dobanzi platite	(309)	-
Achizitii de investitii financiare	(4.450.000)	(2.165.000)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de investitii	(681.758)	2.996
Cresteri/(Scaderi) nete ale numerarului si echivalentului de numerar	717.445	318.020
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	9.254.613	9.972.058
Numerar si echivalent de numerar la 31 decembrie	9.972.058	10.290.078

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 administrea 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 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.

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.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

2.6. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

I) Urmatoarele standarde au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019:

- ❖ Urmatoarele standarde modificate au intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2019 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii: IFRS 16 „Contracte de leasing” (emis la 13 ianuarie 2016 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicabil in Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019)
- ❖ IFRIC 23 „Incertitudini in privinta tratamentului impozitului pe profit” (emis in 7 iunie 2017 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date);
- ❖ Modificari la IAS 12 „Impozitul pe profit” inclus in imbunatatiri pentru IFRS 2015 – 2017;
- ❖ Modificari la IFRS 9 „Instrumente financiare” plati anticipate cu compensare negativa (emis in 12 octombrie 2017 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019);
- ❖ Modificari la IAS 28 „Investitii în entitati asociate si in asocieri in participatie” (emise in 12 octombrie 2017 si in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019);
- ❖ Imbunatatire anuala pentru IFRS 2015 – 2017 – modificari pentru IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 si IAS 23 (emise in 12 decembrie 2017 si in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019);
- ❖ Modificari pentru IAS 19 privind „Modificarea, reducerea sau decontarea planificata” – (emis in 7 februarie 2018 si in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019).

2) Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2020 sau mai tarziu, si pe care Societatea nu le-a adoptat in avans.

- ❖ Definitia materialitatii - modificari la IAS 1 si IAS 8 (emise in 31 octombrie 2018 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Modificarile clarifica definitia materialitatii si modul in care acesta ar trebui aplicat prin includerea in orientari a definitiilor care pana acum au aparut in alta parte in IFRS. In plus, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. In cele din urma, amendamentele asigura faptul ca definitia materialitatii este coerenta in toate standardele IFRS. Informatiile sunt importante in cazul in care omiterea, nerespectarea sau obscurarea acesteia ar putea rezulta in mod rezonabil sa influenteze deciziile luate de utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general pe baza acestor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare despre o anumita entitate raportoare.
- ❖ Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiara (emis in 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind masurarea; orientari privind raportarea performanței financiare; definirea si orientarea imbunatatite, in special definirea unei obligatii; si clarificari in domenii importante, cum ar fi rolul administrarii, prudentei si incertitudinii de masurare in raportarea financiara.
- ❖ Definitia unei afaceri - modificari ale IFRS 3 (emise in 22 octombrie 2018 si in vigoare pentru achizitii de la inceputul perioadei anuale de raportare care incepe la sau dupa 1 ianuarie 2020). Modificarile revizuiesc definitia unei afaceri. O afacere trebuie sa aiba

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

contributii si un proces substantial care, impreuna, contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a crea rezultate. Noile orientari ofera un cadru pentru a evalua momentul în care exista o contributie si un proces substantial, inclusiv pentru companiile din stadiu incipient care nu au generat rezultate. O forta de munca organizata ar trebui sa fie prezenta ca o conditie pentru clasificarea ca afacere daca nu exista rezultate. Definitia termenului „rezultate” se restrange pentru a se concentra asupra bunurilor si serviciilor furnizate clientilor, generand venituri din investitii si alte venituri si exclude randamentele sub forma de costuri mai mici si alte beneficii economice. De asemenea, nu mai este necesar sa se evalueze daca participantii pe piata sunt capabili sa inlocuiasca elementele lipsa sau sa integreze activitatile si activele dobandite. O entitate poate aplica un „test de concentrare”. Activele achizitionate nu ar reprezenta o afacere daca în mod substantial toata valoarea justa a activelor brute achizitionate este concentrata într-un singur activ (sau un grup de active similare).

- ❖ IFRS 17 „Contracte de asigurare” (emis în 18 mai 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2021).

3. Politici contabile semnificative

3.1. Tranzactii în moneda straina

Operatiunile exprimate în moneda straina sunt înregistrate în RON la cursul oficial de schimb BNR de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situatiilor financiare sunt transformate în moneda nationala la cursul BNR valabil pentru data de 31 decembrie 2019. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb valutar la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denuminate în moneda straina sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2018	Curs spot 31 decembrie 2019
EUR	4.6639	4.7793
USD	4.0736	4.2608

3.2. Imobilizari corporale

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

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile imobilizarilor corporale se înregistreaza în contul de profit si pierdere atunci când 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 în 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 încorporate în 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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

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 – 3 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 inregistrate in capital in situatia pozitiei financiare a societatii include rezerva legala care este o rezerva statutara inregistrata conform cerintelor legii Societatilor Comerciale din

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Romania pana la un nivel de 20% din capitalul social, constituita prin alocarea din profitul curent.

3.8. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit este recunoscut in situatia rezultatului global.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta, determinat in baza procentelor aplicabile la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este calculat pe baza diferentelor temporare la data raportarii, intre baza fiscala a activelor si datoriilor si valoarea lor contabila in scopul raportarii financiare. Datoriile din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele fiscale temporare impozabile, exceptie facand:

- Situatiile in care datoria din impozit amanat rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau pasiv intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprindere si, la data tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul sau pierderea impozabila;
- Situatiile referitoare la diferentele temporare taxabile asociate cu investitiile in filiale, unde sincronizarea realizarii diferentelor temporare poate fi controlata si este probabil ca diferentele temporare sa nu se mai realizeze in viitorul apropiat.

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pe baza diferentelor temporare deductibile, reportarea creditelor si pierderilor fiscal neutilizate, in masura in care este probabil ca un profit impozabil sa fie disponibil pentru compensarea cu diferentele temporare deductibile si cu valoarea reportata a creditelor fiscal neutilizate si a pierderilor fiscal neutilizate, care pot fi utilizate, exceptie facand:

- Situatiile in care creanta din impozit amanat referitoare la diferentele temporare deductibile provine recunoasterea initiala a unui activ sau o datorie intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprindere, si la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul sau pierderea impozabila;
- Situatiile referitoare la diferentele temporare taxabile asociate cu investitiile in filiale, creantele din impozit amanat sunt recunoscute doar in masura in care este posibila ca diferente temporare sa se realizeze in viitorul apropiat si profitul impozabil va fi disponibil pentru compensare cu diferentele temporare care pot fi utilizate.

Valoarea contabila a creantelor din impozitul amanat este revizuita la data raportarii si redusa in masura in care nu mai este probabil sa existe suficient profit impozabil pentru a permite ca toate sau doar o parte din creantele din impozit amanat sa fie utilizate.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt masurate utilizand ratele fiscale asteptate sa se aplice in anul cand creanta este realizata sau cand datoria este stinsa, pe baza ratelor fiscale care au fost adoptate la data raportarii.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal care permite compensarea creantelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amanat se refera la aceeasi entitate taxata si la aceeasi autoritate fiscala.

4. Managementul riscului

Obiectivul societatii in gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor. In activitatea societatii riscul este inherent. Societatea gestioneaza riscul printr-un proces continuu de 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.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

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 2018			31 decembrie 2019		
	EUR	USD	RON	EUR	USD	RON
Detineri in FDI OTP Euro Bond	199.513,02	-	930.508,77	208.645,76	-	997.180,68
Conturi curente EUR	6.493,91	-	30.286,95	3.544,23	-	16.938,94
Conturi curente USD	-	5.616,73	22.880,31	-	5.302,42	22.284,79
Total active	204.726,12	18.819,06	827.196,67	212.189,99	5.302,42	1.036.404,41

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.

31 decembrie 2018	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active			
Numerar si plasamente la banci	358.452	-	358.452

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

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

31 decembrie 2018	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active			
Numerar si plasamente la banci	215.970	-	215.970
Investitii financiare pe termen scurt	10.074.108	-	10.074.108
Imobilizari corporale	26.589	62.415	89.004
Imobilizari necorporale	15.635	24.610	40.245
Alte active	1.015.263	-	1.015.263
Total active	11.347.565	87.025	11.434.590
Datorii			
Datorii comerciale	475.665	-	475.665
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	106.793	-	106.793
Provizioane	732.680	-	732.680
Total datorii	1.315.138	-	1.315.138
Surplus/(deficit) lichiditate	10.032.427	87.025	10.119.452

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 766.978 (31 decembrie 2018: 523.274) si reprezinta comisionul de administrare si comisionul de succes. Creantele comerciale nu au fost considerate depreciate, deoarece au fost incasate pana la finalul lunii ianuarie 2019, respectiv lunii ianuarie 2018.

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 2019 niciunul dintre activele financiare nu a fost considerat restant sau depreciat.

Creante comerciale	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
---------------------------	--------------------------	--------------------------

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

FDI OTP AvantisRO	73.938	87.255
FDI OTP ComodisRO	94.735	104.512
FDI OTP Obligatiuni	114.144	122.971
FDI OTP Euro Bond	117.879	130.511
FDI OTP Dollar Bond	28.687	30.976
FDI OTP Global Mix	46.217	33.869
FDI OTP Premiun Return	24.808	186.253
FDI OTP Expert	13.384	17.022
FDI OTP Euro Premium Return	2.535	34.449
FDI OTP Real Estate&Construction	6.947	19.160
Total	523.274	766.978

5. Imobilizari necorporale

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
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

An 2019	Alte imobilizari necorporale	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2019	1.789.361	-	1.789.361
Cresteri	13.493	-	13.493
Reduceri	0	-	0
Sold la 31 decembrie 2019	1.802.854	-	1.802.854
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2019	1.646.972	-	1.646.972
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	115.636	-	115.636
Reduceri sau reluari	0	-	0

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Sold la 31 decembrie 2019	1.762.608	-	1.762.608
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2019	142.389	-	142.389
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2019	40.245	-	40.245

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

6. Imobilizari corporale

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 reclasificari	-	-	-	-
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
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	9.352	29.791	-	39.143
Reduceri reluari sau reclasificari	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	280.560	185.985	-	466.545
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2018	9.352	103.339	-	112.691
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2018	0	88.178	-	88.178

An 2019	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri pentru imobilizari corporale	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2019	280.560	274.163	-	554.723
Cresteri	-	28.926	-	28.926
Reduceri, reluari sau reclasificari	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	280.560	303.089		583.649
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2019	280.560	185.985	-	466.545
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	-	28.099	-	28.099
Reduceri reluari sau reclasificari	-	-	-	-

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Sold la 31 decembrie 2019	280.560	214.084	-	494.644
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2019	0	88.178	-	88.178
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2019	0	89.005	-	89.004

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 2018	31 decembrie 2019
Creante comerciale	523.274	766.978
Alte creante	4.645	83.924
Cheltuieli in avans	43.424	164.361

Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2019 cuprind sumele neincasate de la clientii interni (fondurile de investitii administrate de societate) si reprezinta comisioanele de administrare de incasat aferente lunii decembrie si comisionul de succes.

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 semnături digitale.

Alte creante cuprinde avansurile platite pentru achizitionarea unor masini pentru companie si alte creante sociale.

8. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Casa	4.229	6.640
Conturi curente la banci	352.553	210.736
Depozite bancare pe termen scurt	-	-
Dobanzi la depozite bancare	-	-
Investitii financiare pe termen scurt	9.613.606	10.074.108
Total	9.970.388	10.291.484

Investitii financiare pe termen scurt	31 decembrie 2018		
	Numar UF	Valoare UF	Valoare totala 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
Total			9.613.606

Investitii financiare pe termen scurt	31 decembrie 2019		
	Numar UF	Valoare UF	Valoare totala UF

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.**Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019**
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

FDI OTP ComodisRO	206.206,0256	18,2872	3.770.930,83
FDI OTP Euro Bond	15.724,4204	13,2689 EUR* 4,7793	997.180,68
FDI OTP Obligatiuni	323.836,4897	16,3848	5.305.996,12
Total			10.074.107,63

9. Situatia datoriilor

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Furnizori	10.958	91.181
Furnizori de imobilizari	155.137	10.278
Furnizori facturi nesosite	20.000	10.000
Creditori diversi	638.502	251.129
Alte datorii	726.102	952.550
Total	1.550.699	1.315.138

Datoria prezentata in categoria Creditori diversi in suma de 251.129 (31decembrie 2018 :638.502) este compusa in principal din:

- Cheltuieli privind comisionul de distributie prin OTP Bank Romania 210.970 (31 decembrie 2018 : 598.631)
- Comisioane ASF aferente trimestrului IV in suma de 18.311 (31decembrie 2018 : 16.099)

Categoria Alte datorii include:

- Impozit pe profit in suma de 44.313 (2018 : 18.795)
- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma de 62.480 (31 decembrie 2018 : 111.658)

10. Provizioane

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

An 2019	Sold la 31 decembrie 2018	Constituire provizion	Reversare provizion	Utilizare Provizion	Sold la 31 decembrie 2018
Provizion pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	527.780	436.846	-	231.946	732.680

La sfarsitul anului 2019 societatea a inregistrat un provizion pentru prime aferente anului 2019 si care vor fi platite in cursul urmatorilor 3 ani.

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.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Structura actionariatului în anul 2018 este urmatoarea:

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

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

- OTP Bank Romania SA – aport de capital social în suma de 573.738 RON.
- OTP Alapkezelő Zrt. – aport de capital social în suma de 5.221.585 RON.

Capitalul social al Societatii poate fi majorat sau redus prin decizia Adunarii Generale, în conditiile legislatiei piete 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 în 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 piete de capital.

Capitalul social al Societatii poate fi redus prin diminuarea valorii nominale a actiunilor sau prin reducerea numarului de actiuni, prin dobândirea 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 varstate, numarul actiunilor fiind de 5.795.323 actiuni *1 RON.

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

Actiunile sunt înregistrate 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 înregistrarea 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 70.000 (31 decembrie 2018: 45.708). 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 826.216 RON (31 decembrie 2018: 408.083).

13. Venituri din comisioane

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Administrare de fonduri de investitii	7.126.478	6.556.627
Comisioane de subscriere	-	-

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Comision de succes	-	195.193
Total	7.126.478	6.751.820

14. Cheltuieli cu comisioanele

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Cheltuieli de distribuire a unitatilor de fond	2.670.672	2.125.415
Comisioane de subscriere	0	0
Alte cheltuieli privind comisioanele	437.002	432.879
Total	3.107.674	2.558.294

15. Venituri financiare

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente	-	-
Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	178.863	482.066
Castig/(Pierdere) din diferente ale cursului de schimb	25.169	26.308
Total	204.032	508.374

16. Alte cheltuieli

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu chiria si utilitatile sediului	122.807	200.129
Cheltuieli cu IT	223.405	197.414
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	107.412	104.979
Cheltuieli cu taxe si contributii la organisme profesionale	109.252	89.262
Cheltuieli de sponsorizare	8.500	3.500
Cheltuieli cu abonamente Bloomberg si BVAL	167.137	138.854
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	41.850	26.481
Cheltuieli cu primele de asigurare	23.022	18.237
Cheltuieli cu alte servicii prestate de terti	247.701	283.634
Cheltuieli aferente produsului Sincron	63.101	19.288
Diverse cheltuieli administrative si operationale	192.956	132.052
Total	1.307.143	1.213.830

17. Impozitul pe profit

Societatea a inregistrat cheltuiala cu impozitul pe profitul curent in suma de 207.486 (2018: 130.452).

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Total venituri	7.575.489	7.506.943
Total cheltuieli	7.121.698	6.610.727
Venituri neimpozabile	187.522	231.946

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.**Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2019**
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Cheltuieli nedeductibile	647.890	724.393
Rezerva legala	45.708	70.000
Cheltuieli cu sponsorizari	8.500	3.500
Impozit pe profit	130.452	207.486

18. Tranzactii cu partile afiliate

Partea afiliata cu care societatea a derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2019 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 2018	31 decembrie 2019
Conturi si depozite bancare – OTP Bank Romania S.A.	352.553	210.736
Total	352.553	210.736

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Datorii - OTP Bank Romania S.A.	598.631	210.970

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 2018	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu chiria - OTP Bank Romania S.A.	122.807	-
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond - OTP Bank Romania S.A.	2.670.672	2.125.415
Cheltuieli cu bonusul pentru Sincron - OTP Bank Romania S.A.	63.101	19.288
Total	2.856.580	2.144.703

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 ADMINISTRATORILOR

**asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul
OTP Asset Management Romania SAI SA
in perioada 01.01.2019 – 31.12.2019**

SC OTP Asset Management Romania SAI SA cu sediul in Bucuresti, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, s-a infiintat in anul 2007 si a fost înregistrata la Registrul Comertului sub numarul **J40/15502/2007**, avand **CUI 22264941**.

Societatea este autorizata sa desfasoare toate activitatile specifice unei societati de administrare a investitiilor, in sensul Legii pietei de capital.

Obiectul principal de activitate al societatii este administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a altor organisme de plasament colectiv.

OTP Asset Management Romania SAI SA a fost autorizata de ASF prin decizia nr. 2620/18.12.2007 sa administreze organisme de plasament colectiv in valori mobiliare autorizate de ASF, alte organisme de plasament colectiv inregistrate la ASF, portofolii individuale de investitii, inclusiv cele detinute de fondurile de pensii, pe baza discretionara, servicii conexe.

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

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

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat

Consiliul de Supraveghere al OTP Asset Management Romania SAI SA este format din 3 membri:

Simon Peter Janos, Presedinte

Szabó Tamás Viktor, membru

Ljubičić Gábor István, membru

Auditul OTP Asset Management Romania SAI SA

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

Auditorul financiar al OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA este S.C. **EXPERT AUDIT S.R.L.**, cu sediul social in Tulcea, str. Dobrogeanu Gherea, nr. 1, bl. E2, sc. A, ap.13, telefon 0240 517899, fax 0240 511181, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J 36 / 214 / 2001, Cod Unic de Inregistrare 14058398, autorizatie CAFR nr. 137/24.01.2002, reprezentata prin d-na RODICA PIRLOG, in calitate de Administrator.

Capitalul social si structura actionariatului

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

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.

Societate administrata in sistem dualist

Adresa internet: www.otpfonduri.ro

Email: office@otpfonduri.ro

Adresa: Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, 011822, Bucuresti

Tel: +4031 308 55 63/69; Fax: +4031 308 55 55

Cod unic de înregistrare: 22264941

Inregistrată la Registrul Comerțului nr. J40/15502/15.08.2007

Decizie autorizatie CNVM nr. 2620/18.12.2007

Inregistrata in Registrul CNVM nr. PJR05SAIR/400023

Capital social: 5.104.630 RON

Inregistrare ANSPDCP Nr. 8236

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

Structura actionariatului

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

Delegarea activitatii de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate catre Expert Contabil Mihaescu Alina - PFA a fost avizata de ASF prin Avizul nr. 13 din data de 11.04.2013.

Retrospectiva macroeconomica

În 2018 și 2019 economia mondială a cunoscut o încetinire accentuată. Motivul fundamental a fost reprezentat de efectul toxic al creșterii incertitudinii geopolitice și comerciale asupra volumelor și investițiilor comerciale. Escaladarea războiului comercial dintre SUA și China a temperat sentimentul mediului de afaceri și a dus la încetinirea producției industriale precum și la încetinirea comerțului global (a se vedea graficul alăturat).

În plus, incertitudinea în jurul Brexit-ului, inclusiv posibilitatea unui Brexit dur a avut un impact economic negativ. În ceea ce privește războiul comercial, este clar că impactul incertitudinii asupra companiilor care întârzie investițiile în întreaga lume, a fost mult mai semnificativ decât impactul direct al tarifelor dintre SUA și China.

În 2019, economia SUA a continuat să crească cu un ritm de peste 2%, susținută de un consum privat robust, în ciuda temerilor puternice cu privire la apariția recesiunii economice apărută în cursul anului și care a provocat o schimbare marcantă în politica Federal Reserve (FED). Scăderea puternică a indicatorilor de sentiment în ceea ce privește producția industrială, exporturile și investițiile comerciale, a reflectat probabil efectele războiului comercial și contagiunea din străinătate. Temerile de recesiune din timpul verii au fost accentuate de inversarea curbei titlurilor de stat, inversare care a prezis ultimele 8 recesiuni. Acești factori, împreună cu scăderea așteptărilor cu privire la inflație, au contribuit la o schimbare a politicii FED în iunie 2019, ducând la 3 reduceri de rata de dobândă de atunci. Acest fapt a ajutat la normalizarea curbei randamentelor titlurilor de stat americane și a relaxat în mare măsură condițiile financiare.

Analizând perspectiva pe termen lung, aceasta dezvăluie faptul că **SUA a cunoscut cea mai lungă expansiune din istoria economică înregistrată, începând cu iulie a anului trecut, când a depășit expansiunea de 120 de luni din perioada 1991-2001.**

Unul dintre motivele pentru care expansiunea economiei SUA a atins această vârstă respectabilă, este lipsa aparentă de exces pentru consum și investiții care a caracterizat majoritatea perioadelor anterioare ale ciclului final. Expansiunea actuală a fost una foarte slabă, apărută în umbra crizei financiare din 2008-2009 și care a declanșat o ajustare severă. În 2007,

Înainte de ultima recesiune, rata economiilor gospodăriilor private a scăzut la aproximativ 0%, în timp ce în prezent este la 8%. De asemenea, costul cu datoria gospodăriilor a scăzut, ca urmare a reducerii datoriilor timp de mai mulți ani (ca în graficul alăturat).

Cresterea economica a SUA din ultimii ani s-a datorat în mare parte efectului stimulului fiscal promovat de presedintele Trump. În timp ce în 2018, majoritatea economiilor majore se aflau în mijlocul consolidării fiscale, în SUA a avut loc un stimul fiscal la scară largă, lucru extrem de neobișnuit într-o economie unde șomajul era deja aproape de valorile minime istorice. Stimulul fiscal (adică reducerea impozitului pe profit) a fost substanțial în 2019, dar în 2020 ne așteptăm ca acest efect să se diminueze mult.

În 2020 ne așteptăm la o încetinire suplimentară a creșterii economice la nivel global, încetinire datorată evoluției infecțiilor cu noul virus COVID-19. Având în vedere evenimentele în plină desfășurare la momentul în care scriem aceste rânduri este greu de estimat impactul total asupra economiei la nivel global al răspândirii infecțiilor cu COVID-19.

În scenariul nostru de bază ne așteptăm ca o parte importantă din lanțurile de producție și distribuție atât a marilor companii internaționale dar și într-o oarecare măsură a companiilor locale să fie afectate în mod semnificativ pe parcursul trimestrului I și al trimestrului II al anului 2020. În aceste condiții ne așteptăm la o încetinire semnificativă a creșterii economice în prima jumătate a anului 2020 la nivel global. Unele sectoare de activitate vor fi afectate în mod semnificativ, aici putând aminti în special industria hotelieră și a ospitalității precum și industria aeriană.

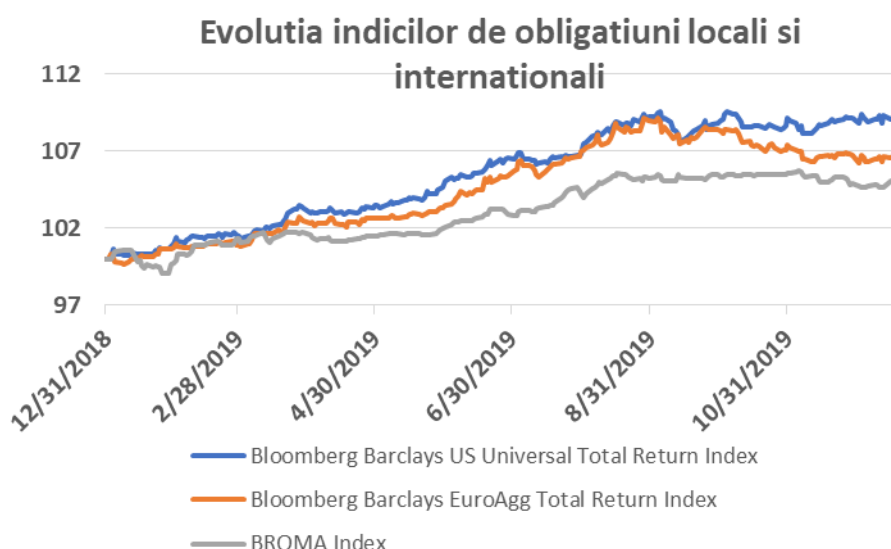
În acest fel ne așteptăm la un soc la nivelul cererii și o scădere puternică a consumului privat în prima jumătate a anului 2020 la nivel mondial, cu o recuperare ușoară în partea a doua a anului 2020.

În aceste condiții ne așteptăm să înregistrăm o contagiune la nivelul pietelor financiare, caracterizată prin creșterea puternică a volatilității activelor financiare.

Pe de altă parte ne așteptăm la un răspuns hotărât din partea marilor bănci centrale și a guvernelor lumii, răspuns tradus pe de o parte prin măsuri monetare de reducere a ratelor de dobândă dar și prin acordarea de stimulii fiscali. Acest răspuns hotărât va duce în final la revenirea încrederii în rândul investitorilor și va fi apreciat de piețele financiare.

Evoluția pietelor financiare

Anul 2019 a fost un an excepțional pentru toate clasele de active. Fie că vorbim de pretul aurului și materii prime, de indicii de Obligațiuni (în RON, EUR sau USD, suverane sau corporative) sau de indicii de acțiuni locali și internaționali, toți aceștia au înregistrat creșteri sustinute. Pentru a înțelege mai bine această evoluție ar trebui să ne întoarcem la anul 2018, un an în care aproape toate clasele de active au înregistrat corecții. Cu excepția indicilor de obligațiuni suverane emise de SUA și de țările din zona Euro, toți ceilalți indici relevanți s-au aflat în teritoriu negativ.



Anul 2019 ar trebui considerat o excepție, fiind foarte rari anii în care aproape toate clasele de active cresc.

Acest an a fost dominat de știrile legate de războiul comercial dintre SUA și China precum și de știrile despre Brexit. Pe fondul acestor incertitudini creșterea economică globală a încetinit la 2.9% anualizat în primele 3 trimestre ale anului 2019, acesta fiind cel mai mic nivel atins din 2009. Slăbiciunile anumitor piețe emergente precum Argentina, Brazilia, Mexic, Africa de Sud și Turcia au influențat negativ creșterea economică globală și au pus activele românești într-o lumină bună.

Review piete de obligatiuni in 2019

Evoluția pozitivă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. În 2019, atât FED, cât și BCE au relaxat politicile monetare. FED a scăzut de trei ori dobânda de referință (la 1.5%-1.75%) în 2019 și a reînceput un program de achiziții de titluri de stat cu maturitate până la un an, în timp ce BCE a scăzut dobânda de referință la -0.50% și a reluat programul de quantitative easing (QE).

Din păcate, în Q4 2019 a expirat ultimul mandat al lui Mario Draghi la conducerea BCE – probabil cel mai bun guvernator de bancă centrală din lume și cu siguranță cel mai bun pe care l-a avut BCE. Prin instalarea lui Christine Lagarde la cârma ECB s-a creat un precedent periculos (pe care-l observăm și în alte instituții europene) – locul experților la conducerea anumitor instituții cheie este preluat de oameni politici. Christine Lagarde este un foarte bun om politic care conform declarațiilor domniei sale vrea să convingă guvernele țărilor din UE, care au spațiu de manevra pentru o politică fiscală expansionistă să o pună în practică. Acest fapt ar poate ajuta economia UE, dar nu este în mandatul ECB. Principalul obiectiv al oricărei bănci centrale este legat de stabilitatea prețurilor, iar ca obiectiv secundar reprezintă o piață a forței de muncă sustenabilă. Cu alte cuvinte o inflație cât mai apropiată de nivelul de echilibriu (informal, în jur de 2%) și o rată a șomajului sustenabilă pe termen lung (care poate fi 3%-4%).

În ceea ce privește obligațiunile de stat ale României, acestea au avut o evoluție mixtă până aproape de finalul lunii mai 2019, când au intrat pe un trend ascendent odată cu rezultatele

alegerilor europarlamentare. Marii câștigători au fost PNL și alianța USR Plus, formațiuni care au promis reversarea prevederilor OUG 114/2018 și a efectelor negative ale acestora asupra băncilor, asupra fondurilor de Pensii Pilon II și a companiilor de energie și utilități. Ținând cont că procentul deținerilor nerezidenților de titluri de stat românești nu a crescut semnificativ, putem trage concluzia că evoluția pozitivă a obligațiunilor în lei emise de România, se datorează investitorilor locali (băncile și fondurile de Pensii Pilon II fiind cei mai mari cumpărători).

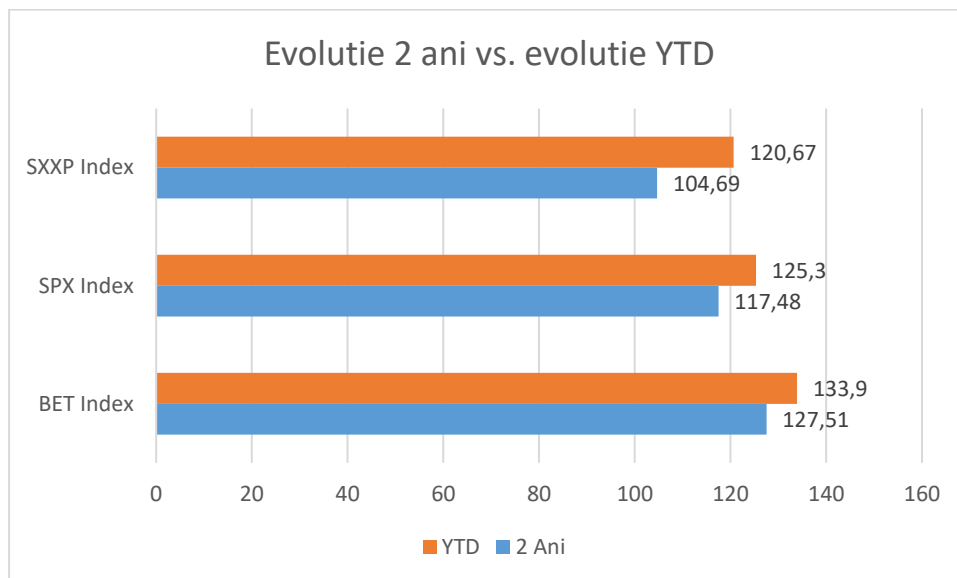
Guvernul Dăncilă a picat testul de încredere în Parlament pe 10 octombrie 2019, iar la începutul lui noiembrie a fost investit Guvernul condus de Ludovic Orban (PNL). Noul ministru de finanțe a prezentat o situație a finanțelor României mai rea decât așteptau piețele financiare, a dat asigurări că pensiile pot crește așa cum este prevăzut, ceea ce pune o presiune foarte mare pe bugetul României în 2019, dar mai cu seamă în 2020. Ca o primă reacție agenția de rating Standard & Poor's a anunțat că a revizuit perspectiva României de la stabilă la negativă, unul dintre motive fiind depășirea țintei de deficit bugetar pentru acest an, iar dacă nu vor fi luate măsuri compensatorii (creșterea colectării și a taxelor care să echilibreze bugetul de stat) agenția ar putea să scadă ratingul României în următoarele 24 de luni. Datorită necesarului mare de finanțat au apărut știri legate de ieșirea României pe piețele internaționale cu emisiuni de până la 5 mld EUR până la finalul Q1 2020. Obligațiunile României în RON, EUR și USD au înregistrat corecții pe fondul acestor știri.

Review piete de actiuni in 2019

Pentru a înțelege mai bine evoluțiile pietelor de acțiuni din anul 2019 trebuie să ne aducem mai întâi aminte de ce s-a întâmplat la finalul anului 2018. Anul 2018 a fost un an al recordurilor negative pe care investitorii ar prefera să-l uite cât mai rapid. Putem spune că anul 2018 a însemnat anul revenirii volatilității extreme pentru indicii americani. Istoric indicele Dow a înregistrat mișcări de peste 1,000 de puncte într-o singură ședință, de 8 ori în toată istoria sa, din care 5 au fost în 2018. Mai mult decât atât indicele S&P 500 a înregistrat evoluții de peste 1% de 9 ori în decembrie 2018, comparativ cu 8 în 2017 și 64 pt tot anul 2018. Dacă în cazul indicilor europeni aceștia s-au depreciat pe parcursul întregului an 2018, în cazul indicilor americani și cei locali scăderile au început în Q4 2018, culminând cu scăderile puternice din luna decembrie 2018.

În Q4 2018 investitorii au fost nevoiți să se confrunte cu creșterea ratelor dobânzilor băncii centrale din SUA, cu încetinirea accentuată a încrederii în afaceri în Zonei Euro, și cu o creștere mai slabă a economiei Chinei. De asemenea am asistat la creșterea preocupărilor geopolitice (inclusiv Brexit, politica italiană și conflictul comercial continuu dintre SUA și China). Toate acestea s-au dovedit a fi greu digerabile pentru investitori. În România, după un an 2018 bun pentru evoluția indicilor locali, în luna decembrie guvernul de la acea dată a emis o ordonanță de urgență (OUG 114/2018), care urma să afecteze aproape toate sectoarele de activitate prezente pe Bursa de Valori București.

Aceste evenimente au făcut ca baza de calcul pentru toți indicii globali, pentru anul 2019 să se situeze la niveluri reduse, astfel încât creșterile din 2019 par spectaculoase. Dacă însă ne uităm la evoluția indicilor la 2 ani, putem observa cu ușurință faptul că aceste creșteri pe 2 ani sunt aproximativ egale cu creșterea din 2019. Cu alte cuvinte deprecierea din 2018 au stabilit etapa recuperării pietelor din 2019.



În SUA FED-ul a reacționat la evoluțiile din piețele de acțiuni, cât și la încetinirea creșterii globale devenind mai răbdătoare în ridicarea ratelor dobânzii. Mare parte a raliului de la începutul anului s-a bazat pe așteptările piețelor, potrivit cărora FED-ul nu va mai ridica ratele dobânzilor în următorii ani. De fapt, ținând cont de evoluția titlurilor de stat americane, se aștepta chiar o scădere a acestora. Scăderile piețelor de acțiuni de la finalul anului 2018, cel mai probabil au dus la descurajarea administrației americane în a mai ridica tarifele asupra Chinei pe parcursul primului trimestru al anului 2019. Până la sfârșitul lunii mai, atât piețele de acțiuni, cât și cele de obligațiuni au înregistrat creșteri importante, moment în care administrația Trump a anunțat că va avansa în aplicarea tarifelor comerciale asupra Chinei.

Confruntate cu date economice slabe, riscuri provenind dinspre războiul comercial și o inflație scăzută, băncile centrale au venit înspre salvarea piețelor sub forma stimulilor monetari suplimentari. Anunțarea acestor stimuli a făcut ca atât acțiunile, obligațiunile corporative, cât și activele de refugiu, precum obligațiunile țărilor dezvoltate și aurul, să-și continue creșterile de la începutul anului. Odată cu acest anunț piețele s-au așteptat la scăderi de dobândă, atât din partea FED, cât și a ECB, în plus din partea ECB se așteptă chiar o reluare a QE. Toate acestea au susținut avansul activelor cu risc, deoarece scăderile de dobândă, cât și reluarea QE ar putea preveni o încetinire globală.

În Q3 2019, după o vară cu volatilitate pentru activele cu risc, investitorii s-au întors din concediu, readucând acțiunile pe trendul ascendent, astfel încheind trimestrul pe zero. Încetinirea globală a fost compensată de scăderile de dobândă din SUA și Europa.

În ultima parte a anului piețele financiare au asistat la o reducere a tensiunilor geopolitice. Administrația americană și cea chineză s-au apropiat de un acord parțial cu privire la comerțul dintre cele 2 țări. Marea Britanie s-a îndepărtat de un Brexit dur după alegerile parlamentare, aducând un nou val de optimism în piețe.

De asemenea, FED a redus pentru a treia și ultima oară dobânda în anul 2019, astfel încheind un ciclu de 3 tăieri de dobândă.

Și bursa locală a încheiat un an excepțional, puțini fiind aceia care se așteptau la așa ceva, după ce la sfârșitul anului 2018 s-a publicat renumita OUG 114 care urma să afecteze aproape toate sectoarele economice prezente pe BVB. Odată cu începutul anului am asistat la o modificare a taxei pe activele băncilor, ceea ce a făcut ca acestea să ducă indicele BET pe un trend ascendent. În primăvara anului 2019 guvernul a scăzut cerința de capital pentru fondurile de Pensii Pilon II ceea ce a făcut ca acestea să răsuflă oarecum ușurate, de la o cerință de capital suplimentară de 800 milioane de Euro, aceasta a fost scăzută la 75 milioane de Euro.

La mijlocul anului mai multe evenimente au readus optimismul în piață: aflarea rezultatelor pentru alegerile europarlamentare, cât și decizia MSCI de a reclasifica Argentina din piața de frontieră, în piața emergentă. Locul lăsat liber de către Argentina pe data de 28 mai, a făcut ca ponderea celorlalte țări incluse în indicii de frontieră să crească, ceea ce a dus la intrări de bani noi în aceste piețe. Rezultatele alegerilor europarlamentare au făcut ca investitorii să se aștepte la o anulare a prevederilor OUG 114/2018.

Toate acestea împreună cu rezultatele pozitive înregistrate de companiile locale, cât și nivelul ridicat al dividendelor plătite de către companiile listate la BVB au făcut ca indicele BET să fie unul dintre cei mai performanți indici bursieri la nivel global.

Activitatea societății

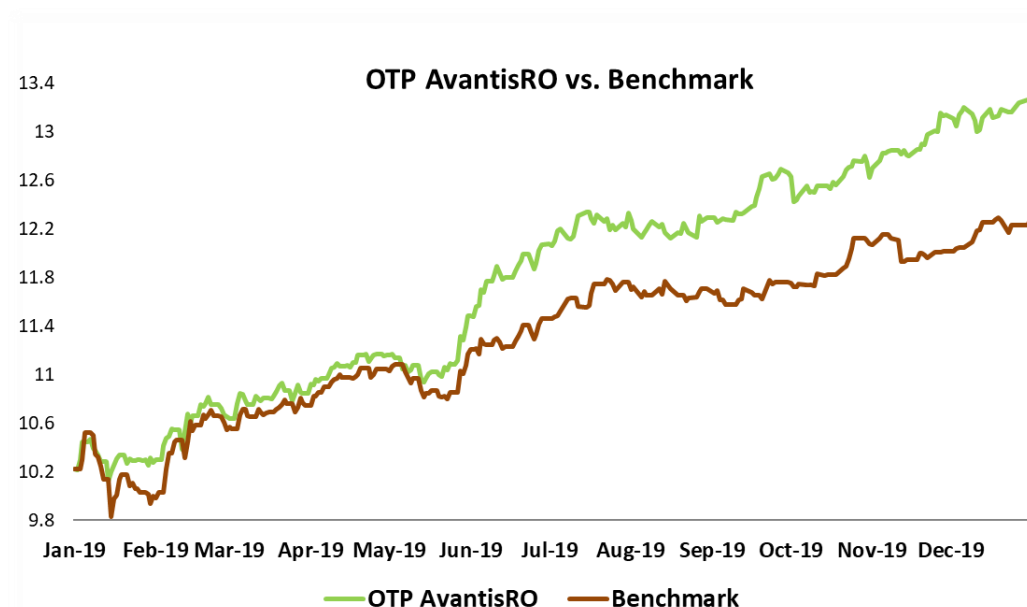
În cursul anului 2019 societatea a administrat zece fonduri de investiții, după cum urmează:

- **OTP AvantisRO** fond de acțiuni autorizat de ASF prin decizia nr. 376/27.02.2008, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400050;

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

La data de 31.12.2019, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 35.278.011,53 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 13,2567 Lei.

Pe parcursul anului 2019 OTP AvantisRO, fond de acțiuni, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 10,2198 Lei (31.12.2018) la valoarea VUAN de 13,2567 Lei (31.12.2019). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP AvantisRO s-a apreciat pe parcursul anului 2019 cu 29,72%.



- **OTP Obligatiuni** fond de obligatiuni in lei autorizat de ASF prin decizia nr. 375/27.02.2008, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400048;

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

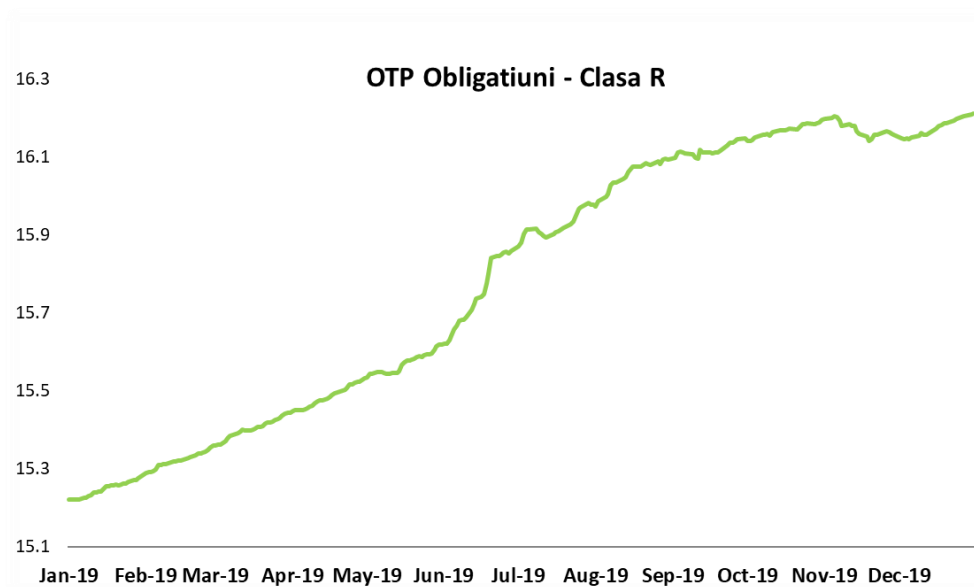
Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investitii din **OTP BalansisRO** in **OTP Obligatiuni** si noua politica de investitii a fondului, acesta avand ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix.

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

La data de 31.12.2019, **clasa R** a inregistrat un activ net in valoare de 137.507.176,43 Lei, valoarea unitatii de fond aferenta **clasei R**, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 16,2108 Lei.

La data de 31.12.2019, **clasa I** a inregistrat un activ net in valoare de 42.249.750,02 Lei, valoarea unitatii de fond aferenta clasei I, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 16,3848 Lei.

Pe parcursul anului 2019 OTP Obligatiuni – **Clasa R** a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 15,2190 Lei (31.12.2018) la valoarea VUAN de 16,2108 Lei (31.12.2019). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Obligatiuni a inregistrat pe parcursul anului 2019 o crestere de 6,52%.

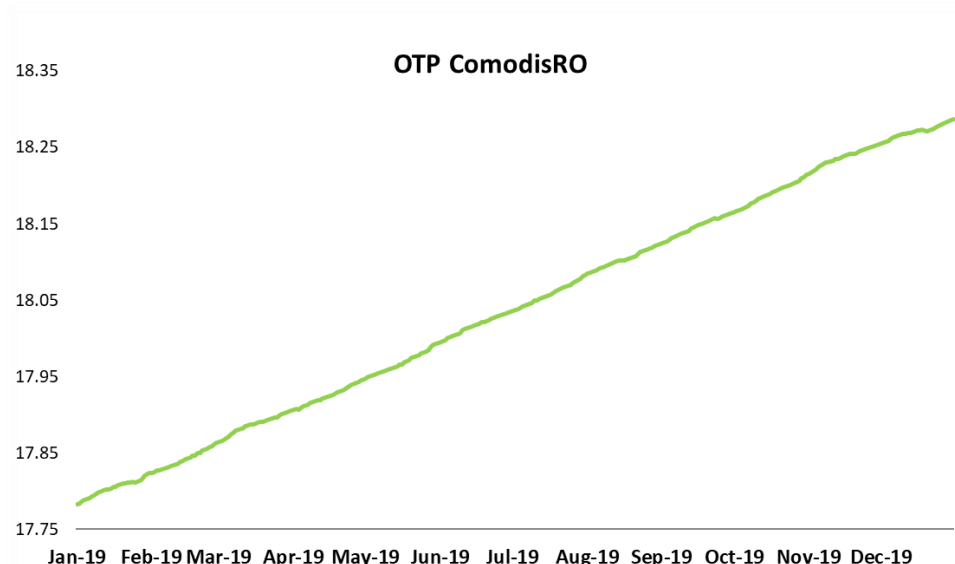


- **OTP ComodisRO** fond monetar autorizat de ASF prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400049;

OTP ComodisRO a devenit operational in data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind in valoare de 7.429.984,70 Lei cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 742.900;

La data de 31.12.2019, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 110.336.282,63 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 18,2872 Lei.

Pe parcursul anului 2019 OTP ComodisRO, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 17,7818 Lei (31.12.2018) la valoarea VUAN de 18,2872 Lei (31.12.2019). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP ComodisRO a inregistrat pe parcursul anului 2019 o crestere de 2,84%.

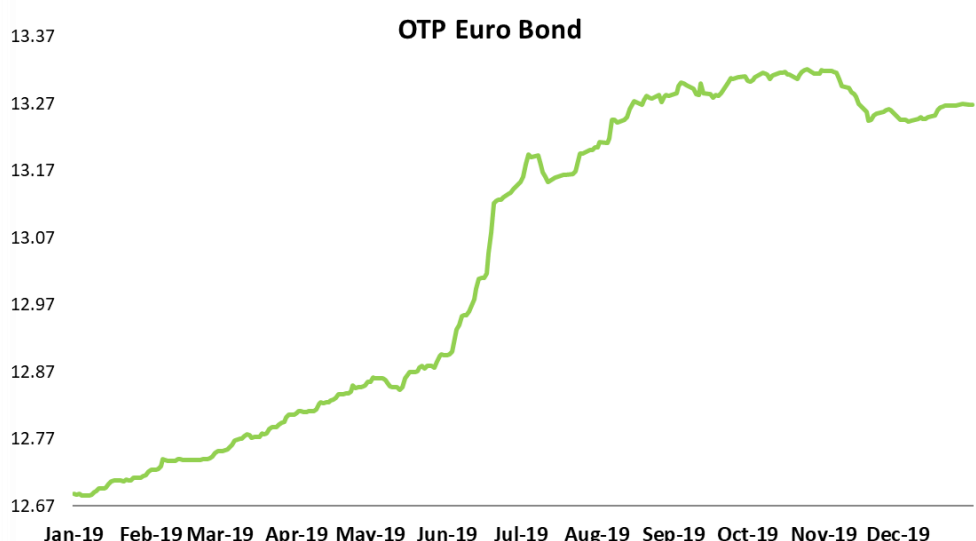


- **OTP Euro Bond** fond denominat in Euro autorizat de ASF prin decizia nr. 1083/20.08.2010, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400069;

OTP Euro Bond a devenit operational in data de 04.10.2010, primul activ net al fondului fiind in valoare de 499.981,62 Euro cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Euro; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 50.000;

La data de 31.12.2019, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 36.686.273,06 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 13,2689 Euro.

Pe parcursul anului 2019 OTP Euro Bond a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 12,6881 Euro (31.12.2018) la valoarea VUAN de 13,2689 Euro (31.12.2019). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Euro Bond a inregistrat pe parcursul anului 2019 o crestere de 4,58%.

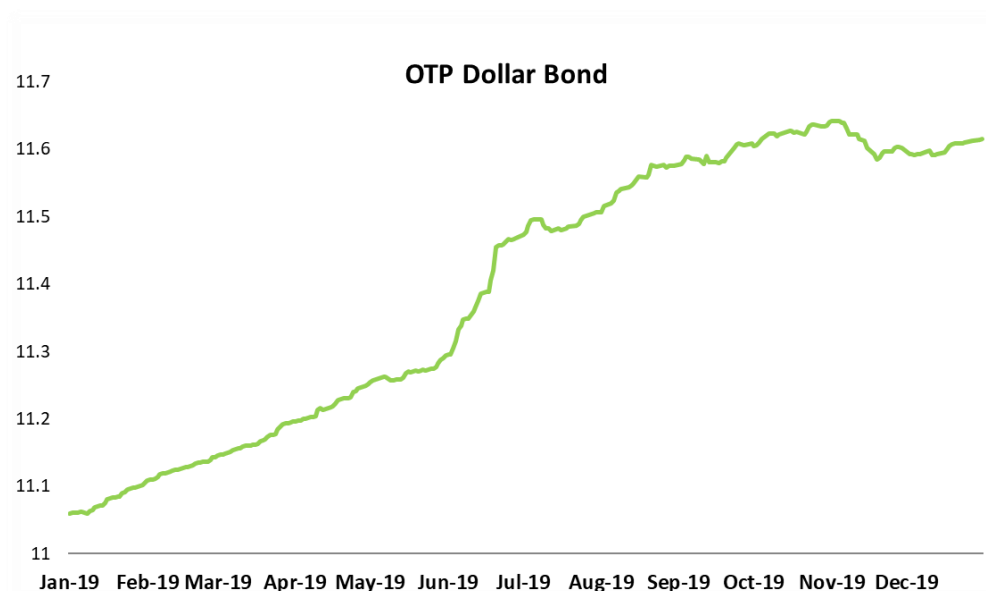


- **OTP Dollar Bond** fond denominat in USD autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/2/09.01.2014, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400085;

OTP Dollar Bond a devenit operational in data de 29.01.2014, primul activ net al fondului fiind in valoare de 999.969,60 USD cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 USD; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 100.000;

La data de 31.12.2019, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 8.768.022,36 USD, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 11,6143 USD.

Pe parcursul anului 2019 OTP Dollar Bond a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 11,0587 USD (31.12.2018) la valoarea VUAN de 11,6143 USD (31.12.2019). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Dollar Bond a inregistrat pe parcursul anului 2019 o crestere de 5,02%.



- **OTP Global Mix** fond mixt denominat in Lei, autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/ 230/29.10.2015, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400098;

OTP Global Mix a devenit operational in data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind in valoare de 2.000.277,55 Lei, cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 200.040;

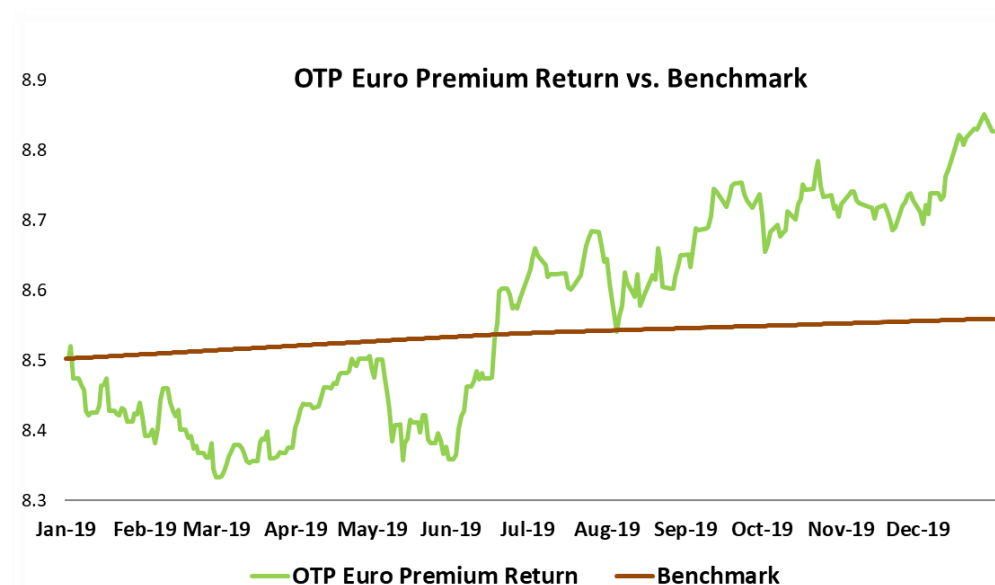
La data de 31.12.2019, FDI OTP Global Mix a inregistrat un activ net in valoare de 19.995.906,07 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 11,8015 Lei. Pe parcursul anului 2019 OTP Global Mix, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 10,6863 Lei (31.12.2018) la valoarea VUAN de 11,8015 Lei (31.12.2019). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Global Mix a inregistrat pe parcursul anului 2018 o crestere de 10,44 %.



- **OTP Euro Premium Return** fond de absolut return denominat in Euro, autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/ 231/29.10.2015, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400097;

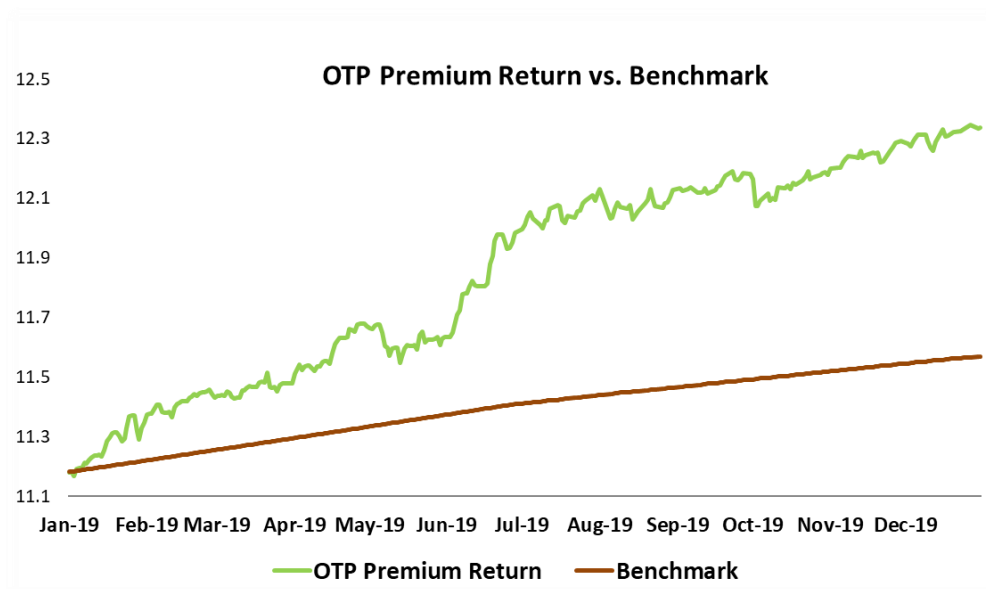
OTP Euro Premium Return a devenit operational in data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind in valoare de 619.672,46 Euro Lei, cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Euro; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 61.971;

La data de 31.12.2019, FDI OTP Euro Premium Return a inregistrat un activ net in valoare de 1.204.838,02 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 8,8262 Euro. Pe parcursul anului 2019 OTP Euro Premium Return, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 8,5019 Euro (31.12.2018) la valoarea VUAN de 8,8262 Euro (31.12.2019). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Euro Premium Return a inregistrat pe parcursul anului 2018 o crestere de 3,81 %.



- **OTP Premium Return** - in data de 26.04.2016 a fost autorizat de catre ASF prin Autorizatia nr. 55, transformarea OTP Premium Return din AOPC cu o politica de investitii permisiva care atrage in mod public resurse financiare in Fond Deschis de Investitii, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400099;

La data de 31.12.2019 FDI OTP Premium Return a inregistrat un activ net in valoare de 12.886.413,90 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 12,3380 Lei. Pe parcursul anului 2019 FDI OTP Premium Return, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 12,3380 Lei (31.12.2018) la valoarea VUAN de 12,3380 Lei (31.12.2019). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii FDI OTP Premium Return a inregistrat pe parcursul anului 2018 o crestere de 10,36 %.



- **OTP Expert** a fost înregistrat la ASF prin Avizul nr. 3/13.02.2013, în categoria AOPC. A fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400104.

În data de 05.07.2017, a fost autorizată de către ASF prin Autorizația nr. 134, transformarea fondului **OTP Expert** din Fond închis de investiții destinat investitorilor calificați în Fond Deschis de Investiții, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400104;

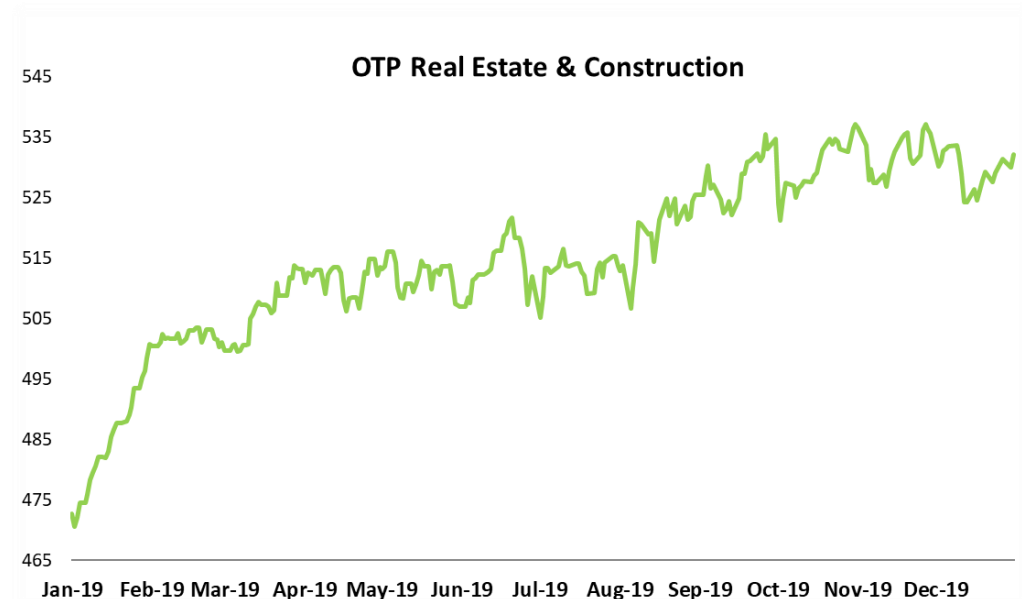
La data de 31.12.2019 **FDI OTP Expert** a înregistrat un activ net în valoare de 25.725.939,42 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 16.672,1403 Lei. Pe parcursul anului 2019 **FDI OTP Expert**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12.916,5985 Lei (31.12.2018) la valoarea VUAN de 16.672,1403 Lei (31.12.2019). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții **FDI OTP Expert** a înregistrat pe parcursul anului 2019 o creștere de 29,07 %.



- Un nou fond deschis de investitii **OTP Real Estate & Construction** a fost autorizat de ASF in anul 2018 prin autorizatia nr. 206/13.07.2018. Acesta a fost inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400109.

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

La data de 31.12.2019, FDI OTP Real Estate & Construction a inregistrat un activ net in valoare de 12.193.407,40 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 532,1270 Lei. Pe parcursul anului 2019 **FDI OTP Real Estate & Construction**, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 472,7979 Lei (31.12.2018) la valoarea VUAN de 532,1270 Lei (31.12.2019). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii **FDI OTP Real Estate & Construction** a inregistrat pe parcursul anului 2019 o crestere de 12,55%, aici nefiind incluse si veniturile distribuite pe parcursul anului.



Pe parcursul anului 2019, societatea a perceput urmatoarele comisioane de administrare pentru fondurile administrate:

- OTP AvantisRO comision de administrare de 0,25%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost de 936.127 Lei;
- OTP Obligatiuni comision de administrare de 0,0833%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a inregistrat un comision anual in valoare de 1.426.480 Lei;
- OTP ComodisRO comision de administrare de 0,11%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a inregistrat un comision anual in valoare de 1.305.634 Lei.
- OTP Euro Bond comision de administrare de 0,0833 % pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a inregistrat un comision anual in valoare de 1.411.164 Lei.

- OTP Dollar Bond comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a inregistrat un comision anual in valoare de 358.292 Lei.
- OTP Global Mix comision de administrare de 0,1666% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a inregistrat un comision anual in valoare de 469.978 Lei.
- OTP Euro Premium Return comision de administrare de 0,0625% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a inregistrat un comision anual in valoare de 70.182 Lei. Din data de 06.03.2019, comisionul de administrare percept de societate pentru administrarea activelor fondului, s-a modificat de la 0,0416(6)/luna la 0.0625%/luna.
- OTP Premium Return, comision de administrare de 0,1666%/luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a inregistrat un comision in valoare de 443.816 Lei
- OTP Expert, comision de administrare de 0,0666%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost de 181.833 Lei.
- OTP Real Estate & Construction, 0,166(6) % pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost de 148.313 Lei.

Modificari aduse documentelor fondurilor deschise de investitii administrate:

1. Prin Decizia ASF nr. 13 din data de 13.02.2019 au fost autorizate modificari ale documentelor **FDI OTP ComodisRO**. Principalele modificări aduse documentelor FDI OTP ComodisRO se refera la: Politica de Remunerare; Obiectivele fondului; Profilul investitorului; Durata recomandată a investiției; Politica de investiții;

2. In data de 06.03.2019 - OTP Asset Management România S.A.I. S.A. anunță investitorii Fondului Deschis de Investiții OTP Euro Premium Return, cu privire la majorarea comisionului de administrare percept de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP Euro Premium Return, de la 0,50%/an (0,0416(6)/lună) la 0,75%/an (0,0625%/lună), conform Deciziei societății. Majorarea comisionului de administrare.

3. Prin Decizia ASF nr. 91 din data de 19.07.2019 au fost autorizate modificari ale documentelor **FDI OTP Real Estate & Construction**.

Principalele modificări aduse documentelor FDI OTP Real Estate & Construction se referă la:

- Politica de remunerare
- Obiectivele fondului
- Descrierea regulilor pentru determinarea și repartizarea veniturilor;
- Reguli de evaluare a activelor Fondului

4. În conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, OTP ASSET MANAGEMENT ROMÂNIA SAI SA, în calitate de administrator al Fondurilor Deschise de Investiții OTP AvantisRO, OTP Obligațiuni, OTP ComodisRO, OTP Euro Bond, OTP Dollar Bond, OTP Global Mix, OTP Euro Premium Return, OTP Premium Return, OTP Expert și OTP Real Estate & Construction, a informat investitorii fondurilor de investitii administrate cu privire la autorizarea de către ASF, prin autorizația nr. 154 din data de 21.11.2019, a schimbării sediului

social al societății de la adresa din Bd. Dacia, nr. 83, sector 2, București, la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București.

Ca urmare a autorizării modificării schimbării sediului societății din București, bd. Dacia, nr. 83, sector 2, în București, Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, documentele fondurilor deschise de investiții administrate modificate în consecință au fost transmise ASF, investitorii fondurilor au fost înștiințați prin Nota de informare publicată în ziarul Bursa din data de 25.11.2019 și pe site-ul societății: www.otpfonduri.ro

Numărul mediu de salariați ai Societății este de 13, din care salariați care dețin posturi de conducere 5, execuție 8. Aceștia își desfășoară activitatea conform structurii organizatorice și activităților autorizate de ASF.

Activitatea financiar contabilă și indicatori economico-financiar

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

În baza Deciziei 1 / 09.01.2020, s-a efectuat inventarierea patrimoniului societății și nu s-au constatat minusuri sau plusuri la inventar.

La finele anului 2019 principalii indicatori economico-financiar înregistrați se prezintă astfel:

- Lei -	
1. Venituri totale, din care:	7.274.997
- venituri din exploatare	6.751.820
- venituri financiare	523.177
- venituri extraordinare	0
2. Cheltuieli totale, din care:	6.171.295
- cheltuieli din exploatare	6.156.492
- cheltuieli financiare	14.803
- cheltuieli extraordinare	0
3. Profit din activitatea de exploatare	595.328
4. Profit din activitatea financiară	508.374
5. Impozit pe profit	207.486
6. Profit net al exercitiului financiar	896.216

În anul 2019 societatea a înregistrat un profit din activitatea de exploatare de 595.328 Lei, în următoarele condiții:

- Venituri din activitatea de exploatare 6.751.820 Lei
- Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile 53.107 Lei
- Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe 15.683 Lei
- Cheltuieli cu personalul 2.035.733 Lei
- Ajustări de valoare privind imobilizări corporale și necorporale 143.735 Lei

- Alte cheltuieli de exploatare 3.701.876 Lei

Din activitatea financiara societatea a obtinut un profit de 508.374 Lei, inregistrand venituri financiare de 523.177 Lei provenind din:

- Venituri din diferente de curs valutar 29.011Lei
- Alte venituri financiare 184.084 Lei

Alte informatii

Riscul de piață - Economia românească se află în tranziție, existând multă nesiguranță cu privire la posibila orientare a politicii și dezvoltării economice în viitor. Conducerea nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România și efectele acestora asupra situației financiare, asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale societății.

Riscul de credit - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa riscului de credit aferent creantelor și imobilizarilor financiare, adică riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii de către debitori a obligațiilor contractuale.

În anul 2018 Societatea nu a investit în titluri de stat/obligțiuni de stat emise de către România.

Riscul valutar - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa fluctuațiilor de curs valutar, ca urmare a deținerii unei părți din capitalurile proprii în plasamente denominate în valută (Euro).

Riscul de rata a dobânzii - Fluxurile de numerar operationale ale OTP Asset Management Romania SAI SA sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal datorită disponibilităților plasate în depozite bancare și fonduri de investiții care au plasamente preponderent în instrumente cu venit fix. Societatea nu deține împrumuturi sau alte datorii semnificative purtătoare de dobândă.

Riscul de lichiditate - Managementul riscului de lichiditate implică menținerea unor resurse financiare în plasamente pe termen scurt (depozite bancare sau fonduri de investiții cu lichiditate ridicată) pentru a finanța activitatea de exploatare.

În cursul anului 2019 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării riscului.

În cursul anului 2019 Societatea nu a achiziționat din propriile acțiuni.

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data raportului administratorilor nu au existat evenimente semnificative.

Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2019.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și în anul 2020 consecvent poziționării sale în mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

Pentru anul 2020 ne propunem să obținem randamente solide pentru toate fondurile administrate, având în vedere maximizarea raportului dintre randamentele obținute și riscurile asumate.

Avand in vedere evolutia rapida a numarului de infectari cu virusul COVID-19 la nivel global, la momentul cand scriem aceste randuri, credem ca pietele financiare vor fi marcate de un nivel ridicat de volatilitate atat pentru actiuni cat si pentru obligatiuni. Mai mult decat atat, avand in vedere situatia relativ volatila a spectrului politic de la Bucuresti si tinand cont ca anul acesta vom avea doua randuri de alegeri, activele financiare romanesti vor fi impactate pe de o parte de stirile de la nivel international legate de infectiile cu COVID-19 iar pe de alta parte de stirile politice interne.

In aceste conditii credem ca investitorii trebuie sa fie pregatiti de momente de volatilitate ridicata care pot aparea pe parcursul anului atat in ceea ce priveste portofoliile de actiuni cat si in ceea ce priveste portofoliile de obligatiuni.

Cu toate acestea tinand cont de faptul ca suntem in ultima parte a unui ciclu economic lung si existand o probabilitate relativ ridicata sa ne confruntam cel putin in Statele Unite ale Americii si in Europa de Vest cu unul sau doua semestre consecutive de recesiune, ne asteptam ca viitorii stimuli monetari veniti din partea principalelor banci centrale sa aibe un impact pozitiv asupra evolutiei pietelor de obligatiuni si implicit asupra portofoliilor proprii de obligatiuni administrate de catre societate.

Consideram ca este foarte important sa transmitem investitorilor ca o strategie buna pe termen mediu si lung este cea a investitiilor periodice, recurente in portofolii diversificate.

Un pilon important al strategiei OTP Asset Management Romania SAI SA aferenta anului 2020 il reprezinta implicarea activa a companiei in proiecte de crestere a nivelului de educatie financiara a populatiei Romaniei. Astfel OTP Asset Management Romania SAI SA intentioneaza sa se implice alaturi de diferiti parteneri (ex: Fundatia Dreptul la educatie, OTP Bank Romania, Bursa de Valori Bucuresti, etc) in mai multe serii de evenimente care au ca scop final cresterea nivelului de educatie financiara si popularizarea economisirii/investitiei pe termen lung prin intermediul fondurilor de investitii.

In planul dezvoltarii continue a portofoliului de produse, avem in vedere lansarea mai multor clase de unitati de fond cu caracteristici diferite pentru fondurile aflate sub administrare precum si de noi fonduri deschise de investitii care sa completeze oferta actuala de produse investitionale ale societatii.

10.03.2020

Director General
Dan Marius Popovici

**NOTA EXPLICATIVA PRIVIND EVENIMENTELE RELEVANTE IN LEGATURA CU
PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF NR. 2/2016 INREGISTRATE IN CURSUL
EXERCITIULUI FINANCIAR 2019**

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul anului 2019 :

- Modificarea prevederilor Actului Constitutiv urmare a schimbarii sediului social al societatii de la adresa din Bd. Dacia, nr. 83, sector 2, Bucuresti, la adresa din Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, Bucuresti, autorizata de ASF prin Autorizatia nr. 154 din data de 21.11.2019.
- Modificari in structura Directoratului. Se revoca din functia de Presedinte Directorat d-nul Gáti László György, urmare a corespondentei purtate cu ASF, privind incompatibilitatea in functia de Presedinte al Directoratului. Se numeste in functia de Presedinte Directorat d-nul Dan Marius Popovici si d-nul Adrian Anghel in functia de membru Directorat. D-nul Adrian Anghel a fost autorizat de catre ASF, in calitate de membru al Directoratului societatii prin Autorizatia nr. 32 din data de 06.03.2020.
- Reglementarile Interne, procedurile si politicile societatii au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. Procedura recrutare, selectie si adecvare prealabila si continua in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA;
 2. Normele cu privire la conflictul de interese legate de incadrarea in munca
 3. Principii de guvernanta corporativa
 4. Codul de etica
 5. Procedura privind cadourile si gratuitatile,
 6. Procedura privind informatiile privilegiate
- Reevaluarea structurilor de conducere si a functiilor – cheie
- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.
- S-a efectuat analiza procedurii privind metodele de evaluare pentru a se asigura adecvarea lor continua, prin intermediul unui auditor independent.

In cursul anului 2019, Consiliul a luat la cunostiita de raportul privind activitatea de control intern si de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului.

10.03.2020

**Director General
Dan Marius Popovici**

