

SC EXPERT AUDIT SRL

- Autoritatea de Administrare Financiara
- Consiliul de Administratie si actionarilor
Societatii de Administrare a Investitiilor
SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SA
Aleea Alexandru nr.43 sector 1 Bucuresti

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2020

Opinie

Am auditat situațiile financiare retratate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții **OTP COMODISRO** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2020, Situația poziției financiare la data de 31.12.2020, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

1 Activul net al fondului- 126.251.848,90 lei

2 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Baza pentru opinie

3 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"). 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 cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

4 Aspecte cheie

Societatea a luat măsuri în ceea ce privește continuarea activității, a identificat personalul cheie pentru a își continua activitatea atât în ceea ce privește administrarea portofoliilor fondurilor de investiții cât și în ceea ce privește activitățile specifice de back-office (calcul activ, administrare plăți, contabilitate, etc). De asemenea în condițiile actuale societatea acordă o atenție sporită zonei de administrare a riscului și conformitate.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

- 5 Conducerea SC OTP Asset Management Romania SA este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 6 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului 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 Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 7 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

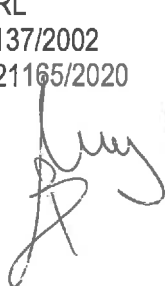
- 8 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o 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 fraudă, 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.
- 9 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.

10 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

SC Expert Audit SRL
Autorizatie CAFR 137/2002
E-Viza ASPAAS 121165/2020
28 Aprilie /2021



FDI OTP COMODISRO

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII OTP COMODISRO

Situatii Financiare

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

31 decembrie 2020

FDI OTP COMODISRO

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020
Active		
Numerar si plasamente la banci	176.727	186.048
Depozite	67.210.135	81.983.292
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	48.400.394	
Creante din instrumente financiare derivate	774.674	680.246
Alte active	0	0
Total active	116.561.930	126.391.340
Datorii		
Decontari cu investitorii	0	0
Alte datorii	135.601	139.491
Total datorii	135.061	139.491
Capital	60.335.179	63.739.348
Prime de emisiune	41.763.032	44.788.766
Rezultat reportat	40.635.857	44.237.247
Profit si pierdere	3.585.746	3.379.973
Repartizare profit	29.893.485	29.893.485
Total capitaluri proprii	116.426.329	126.251.849
Total capitaluri proprii si datorii	116.561.930	126.391.340

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

FDI OTP COMODISRO

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020
Venituri dobanzi	1.857.015	2.426.841
Venituri din imobilizari financiare		
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	3.356.396	2.502.124
Cheltuieli operationale	1.627.665	1.548.992
Profitul perioadei	3.585.746	3.379.973
Rezultatul global al perioadei	3.585.746	3.379.973

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

Note explicative la situatiile financiare

1.Informatii despre Fond

FDI OTP ComodisRO a fost lansat in data de 7 aprilie 2008 si este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP ComodisRO a fost autorizat de CNVM prin Decizia nr. 377 din 27.02.2008 si este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400049/27.02.2008.

Scopul constituirii Fondului este mobilizarea economiilor banesti printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea resurselor atrase preponderent in valori mobiliare.

Administratorului Fondului este OTP Asset Management Romania SAI SA, iar depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

Unitatile de fond pot fi rascumparate oricand, la cererea detinatorului.

2.Bazele intocmirii

2.1.Declaratia de conformitate

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

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

2.2.Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in 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 financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere , care au fost evaluate la valoarea justa.

2.4.Moneda functionala si de prezentare

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.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020

(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu 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.

3.Politici contabile semnificative**3.1 Instrumente financiare****3.1.1.Clasificare**

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in conformitate cu IFRS9.

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

Aceasta categorie include instrumente de capital propriu (actiuni) si instrumente de datorie purtatoare de dobanda. Aceste active sunt desemnate ca active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza faptului ca fac parte dintr-un grup de active financiare care sunt administrate si performanta lor este evaluata pe baza valorii juste, in concordanta cu politica de administrare a riscurilor si strategiile de investitii ale Fondului, asa cum sunt descrise in Prospectul de emisiune si Regulile Fondului.

3.1.2.Recunoasterea

Fondul recunoaste un active financiarr sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrarea de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard) sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, la data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

3.1.3.Evaluarea initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrare in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate construiile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

3.1.4.Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Imprumuturile si creantele (inclusive depozitele bancare pe termen scurt) sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

3.1.5.Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similar) este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxurile de trezorerie din active si-a asumat o obligatie de a plati unei terte parti in totalitate fluxurile de trezorerie de incasat fara intarzieri semnificative, si
- Fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

3.1.6.Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau a pretului pe care il stabileste dealer-ul, fara nici o deducere pentru costurile de tranzactionare.

Valoarea justa a instrumentelor financiare este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau plati pentru a transfera o datorie intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata, la data evaluarii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare cuprind: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective, referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator si modelele de stabilire a preturilor folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata.

3.1.7.Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului (“un eveniment care ocazioneaza pierderi”) si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Valoarea contabila este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

3.1.8.Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

3.1.1.Tranzactii in moneda straina

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2019	Curs spot 31 decembrie 2020
EUR	4.7793	4.8694
USD	4.2608	3.9660

3.2. Capitaluri proprii/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital, deoarece:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului în cazul lichidarii acestuia.
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice
- Unitatile de fond sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente
- Unitatile de fond nu include nici o obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului
- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond în decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza în principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate în înregistrările contabile drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus în capitalurile proprii.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Dacă unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute în capitaluri proprii.

Dacă ulterior unitatile de fond au toate caracteristicile si îndeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Subscrierea si rascumpararea sunt tratate si înregistrate în contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus în capitaluri proprii.

Nu se recunoaste profit sau pierdere în situatia rezultatului global la subscrierea sau rascumpararea unitatilor de fond.

Unitatile de fond care sunt rascumparate sunt deduse din capitaluri proprii la o valoare egala cu pretul platit. Odata cu rascumpararea unitatilor de fond, Fondul le anuleaza.

3.3. Numerar și echivalente de numerar

La întocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele acestuia cuprind disponibilul existent în conturi curente la banci, depozite bancare și investitii financiare pe termen scurt.

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

3.4.Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)**

Aici se includ modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare si se exclud venitul din dobanzi, cheltuiala cu dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigul realizat din cedarea instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO.

3.5.Creante si datorii din operatiuni reverse repo si repo

Atunci cand fondul achizitioneaza un activ financiar si, simultan, incheie un accord de a revinde activul la un pret fix la o data viitoare (“reverse repo”), operatiunea este contabilizata prin recunoasterea unei creante din operatiuni reverse repo, iar activele suport nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare.

Atunci cand Fondul vinde un activ financiar si, simultan, incheie un acord de a rascumpara respectivul activ la un pret fix la o data viitoare, operatiunea este contabilizata ca un imprumut si recunoscuta in situatia pozitiei financiare ca o datorie din operatiuni repo; activul financiar suport al operatiunii continua sa fie recunoscut in situatia pozitiei financiare si evaluat conform categoriei de active financiare din care face parte.

3.6.Veniturile si cheltuielile cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi include venituri aferente instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

3.7. Impozitul pe profit

In conformitate cu legislatia aplicabila in Romania fondurile deschise de investitii, Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit.

3.8.Cheltuieli cu onorarii si comisioane

Cheltuielile cu onorariile si comisioanele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului pentru care se presteaza serviciile.

3.9.Modificare ale politicilor contabile alte informatii de furnizat

Urmatoarele standarde modificate au intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2020 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii:

- Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiară (emis în 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 măsurarea; îndrumări privind raportarea performanței financiare; îmbunătățirea definițiilor și îndrumărilor, în special definirea unei obligații; și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară.
- Definiția unei afaceri - modificări ale IFRS 3 (emise în 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru achiziții de la începutul perioadei anuale de raportare care începe la sau după 1 ianuarie 2020). Modificările revizuiesc definiția unei afaceri. O afacere trebuie să aibă contribuții și un proces substanțial care, împreună, contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a crea rezultate. Noile orientări oferă un cadru pentru a evalua momentul în care există o contribuție și un proces substanțial, inclusiv pentru companiile din stadiu incipient care nu au generat rezultate. O forță de muncă organizată ar trebui să fie

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020

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

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 in mod substantial toata valoarea justa a activelor brute achizitionate este concentrata intr-un singur activ (sau un grup de active similare).

- 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 indrumari 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.
- Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii - Amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 (emis la 26 septembrie 2019 și este valabil pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau după aceea). Modificările au fost declanșate prin înlocuirea ratelor dobânzii de referință, cum ar fi LIBOR și alte rate oferite interbancare („IBOR”).
- Concesii privind chiria legate de COVID-19 – Amendamente la IFRS 16 (emis la 28 mai 2020 si este valabil pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau după aceea). Amendamentul la IFRS 16 asigură sprijin operațional temporar, opțional, în legătură cu COVID-19 pentru locatarii care beneficiază de perioade fără plăți de leasing.

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

Anumite standarde si interpretari au fost emise si nu sunt inca adoptate de Uniunea Europeana, si Societatea nu le-a adoptat in avans.

- IFRS 17 „Contracte de asigurare” (emis in 18 mai 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2021).
- IFRS 14 Conturi de amânare aferente activităților reglementate (emis in 30 ianuarie 2014 si in vigoare penru perioade anuale incepand cu dau dupa 1 ianuarie 2016).
- Vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata – Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 (emis in 11 septembrie 2014 si in vigoare pentru perioade anuale incepand cu data care va fi anuntata de IASB).
- Clasificarea pasivelor drept curente sau necurente - Modificări la IAS 1 (emis la 23 ianuarie 2020 și aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).
- Venituri înainte de utilizarea intenționată, contracte oneroase - costul îndeplinirii unui contract, trimitere la cadrul conceptual - modificări ale domeniului de aplicare restrâns la IAS 16, IAS 37 și IFRS 3 și îmbunătățiri anuale la IFRS-urile 2018-2020 - modificări la

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)**

IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41 (emis la 14 mai 2020 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior).

- Amendamente la IFRS 17 și o modificare la IFRS 4 (emis la 25 iunie 2020 și aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).
- Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii - Amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 – faza 2 (emis la 27 august 2020 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2021 sau după aceea).

4. Managementul riscului

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate. Conducerea urmareste reducerea acestor factori de risc asupra performatei financiare a Fondului printr-o administrare eficienta a portofoliului de instrumente financiare ale Fondului.

Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor.

Prin participarea la Fond, investitorii beneficiaza de servicii de administrare profesioniste a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat.

Riscul la care este supus Fondul se compune din următoarele două mărimi:

- a) **riscul sistematic (nediversificabil)** influentat de factori ca: evolutia generală a economiei nationale, riscul modificării dobânzii de piață, riscul modificării puterii de cumpărare (intensitatea procesului inflationist), riscul ratei de schimb valutar etc.;
- b) **riscul nesistematic (diversificabil)** influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

Riscurile asociate investitiilor financiare care sunt realizate in procesul investitional al Fondului sunt multiple si includ:

- **Riscul pietei** deriva din modificarea nefavorabila a pretului sau a valorii activului tranzactionat/detinit ca investitie de portofoliu, ca urmare a unor factori obiectivi (performantele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor).
- **Riscul momentului** decurge din alegerea momentului inoportun pentru efectuarea unei tranzactii.
- **Riscul politic si de tara** rezulta din gradul de stabilitate economica si politica a tarii, politicile sale comerciale, traditii si etica, securitate nationala, eventuale conflicte militare sau sociale. De asemenea, poate sa reflecte impactul negativ al deciziilor luate de autoritatile nationale / regionale in al caror arsenal de interventie se afla:impozite, taxe, restrictii de capital, contingentari, nationalizari, expropriari, etc.
- **Riscul jurisdictional** este generat de probabilitatea modificarii cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri.
- **Riscul de lichiditate** reflecta incapacitatea unei pieti de a converti in lichiditati anumite active in cantitatea dorita si la momentul dorit.
- **Riscul cursului de schimb** are o incidenta puternica asupra portofoliilor diversificate extern, in momentul in care se doreste conversia in moneda nationala a dividendelor, dobanzilor sau a diferentelor favorabile obtinute in strainatate.
- **Riscul ratei dobanzii** survine ca urmare a faptului ca modificarea ratei dobanzii poate avea un impact nefavorabil asupra cursului de piata al anumitor titluri.
- **Riscul vandabilitatii** porneste de la usurinta/dificultatea cu care un titlu poate fi vandut pe piata si de la modul in care o astfel de operatiune afecteaza cursul titlului.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020**(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)**

- **Riscul agregarii** vizeaza tranzactii care se deruleaza pe mai multe piete, eventual din tari diferite, care pot cauza probleme diferite.
- **Riscul concentrarii (al diversificarii)** este asociat cu detinerea unei singure valori mobiliare sau a unor instrumente financiare dintr-un singur sector economic.
- **Riscul operational** riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

4.1. Sistemul de limite de risc

Politica de administrare a riscului are un sistem de limite referitor la masurarile folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor relevante.

Aceste limite sunt conform profilului de risc și strategiei de investiții descrise în cadrul prospectelor de emisiune al Fondului.

În procesul investițional al administrării portofoliului Fondului se vor folosi tehnici și metode de investiții aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, inclusiv instrumente financiare derivate, cu respectarea principiului unei administrări eficiente și prudente și a reglementărilor ASF incidente.

Controlul limitetelor reprezintă în principal:

- Confirmarea limitelor portofoliilor aflate sub administrare prin alocarea strategică a activelor și tacticile de alocare a activelor în funcție de structura cadru prezentată în prospectul de emisiune a Fondului, apoi verificarea de încadrare a portofoliilor în limitele permise;
- Verificarea constrângerilor legale pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru încadrarea în prevederile legale, monitorizarea schimbărilor cadrului legislativ și revizuirea portofoliilor în acord cu noile constrângeri;
- Verificarea constrângerilor de lichiditate pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru încadrarea în prevederile legale, monitorizarea schimbărilor cadrului legislativ și revizuirea portofoliilor în acord cu noile constrângeri;

Restricțiile investiționale privind Fondul se pot structura astfel:

- restricții legislative - sunt cele definite prin cadrul legislativ în vigoare, procedura de control a limitelor trebuie adaptată la toate schimbările legislative prin actualizarea mecanismelor de control al limitelor.
- restricții definite de Prospectele, Regulile și Contractele de societate pentru Fond.— sunt autorizate de către ASF;

4.2. Monitorizarea procesului de administrare a riscurilor

Persoana responsabilă aflată în funcția de administrare a riscurilor va monitoriza adecvat și eficient măsurile luate pentru a remedia deficiențele în procesul de administrare a riscurilor.

Consiliul de Supraveghere și Directoratul primesc trimestrial rapoarte întocmite de persoana responsabilă aflată în funcția de administrare a riscului cu privire la:

- a. adecvarea și eficiența procesului de administrare a riscurilor;
- b. orice deficiențe în procesul de administrare a riscurilor Fondului, cu o indicație de propuneri de îmbunătățire și
- c. dacă măsurile de remediere corespunzătoare au fost luate.

5. Evaluarea la valoarea justă

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020

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

- Nivelul 1 – pret compozit de tip MID cu scor BVAL >8 pentru obligatiuni
- Nivel 2 – pretul de piata cota pe o piata activa pentru un instrument sau valoarea activului net unitar publicata pentru un fond de investitii (actiuni, obligatiuni, detineri de unitati de fond)
- Nivel 3 – tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cota pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata (Asset Linked Notes “ALN”, Credit Linked Notes “CLN”).
- Nivelul 4 – tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele 2 instrumente (CTN- - tiluri de stat, numerar si echivalente de numerar, rascumparari neplatite).

6.Decontari cu investitorii

Decontarile cu investitorii reprezinta sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite.

7.Datorii din decontari cu instrumente financiare

Datoriile din decontari cu instrumentele financiare reprezinta sume de platit ca urmare a cumpararilor de valori mobiliare.

8.Capitalul privind unitatile de fond

Informatii cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in Situatiile modificarilor capitalului propriu.

Pentru calculul valorii activului net atribuit detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF). Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

9.Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumpararii continue de unitati de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

10.Alte cheltuieli operationale

Aceste cheltuieli cuprind in principal: taxa datorata de Fond catre ASF , comisioane de intermediere, comision de audit, comisioane bancare.

11.Nota privind elementele ulterioarei datei bilantului

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

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

12. Clasificare active si datorii

Toate elementele de activ si de datorii sunt clasificate ca fiind active/datorii curente. Instrumentele cu venit fix cu maturitati mai mari de 12 luni sunt clasificate ca active curente deoarece fondul nu intentioneaza sa le detina pana la maturitate.

13. Evenimente ulterioarei inchiderii situatiilor financiare

Nu au fost evenimente ulterioarei inchiderii situatiilor financiare.

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alina Mihaescu', is written over a circular official stamp. The stamp contains a central emblem and some illegible text around the perimeter.

ROPKAN202-V2

A22-D52

18,12,2007

Judetul

OTP ASSET MANAGEMENT ROMAN

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): ADMINISTRAREA FONDURILOR DE INVESTITII

Judetul

Adresa : Localitate BUCURESTI

Cod clasa CAEN 6630

Sector SECTOR 2 Str. Nr.

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400049

Bl. Sc. Ap.

Telefon 0755,100,306 Fax 031,308,55,55

Numar din registrul comertului J40/15502/2007

Persoana responsabila:

Functie:

Persoana autorizata: MIHAESCU ALIN Functie: EXPERT CONTABIL

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILORla data de **31,12,2020** comodis

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	19,902,493.00	21,000,043.00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02		
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03		
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04		
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	7,602,846.00	7,586,255.00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	1,857,015.00	2,426,841.00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	10,442,632.00	10,986,947.00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08		
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09		
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	16,316,747.00	17,620,070.00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	7,749,618.00	6,737,737.00
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0.00	
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	6,939,464.00	9,333,341.00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	1,599,686.00	1,530,379.00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	15,025.00	5,767.00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	12,954.00	12,846.00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17		
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18		
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	3,585,746.00	3,379,973.00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0.00	0.00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X

- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0.00	0.00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0.00	0.00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	19,902,493.00	21,000,043.00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	16,316,747.00	17,620,070.00
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	3,585,746.00	3,379,973.00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
DAN POPOVICI



Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea

ALINA MIHAESCU
EXPERT CONTABIL

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

39091A

ROP/IA21-F70

18,12,2007
Judetul
OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Judetul
Adresa : Localitate BUCURESTI
Sector SECTOR 2 Str. Nr.
Bl. Sc. Ap.
Telefon 0755,100,306 Fax 031,308,55,55
Numar din registrul comertului J40/15502/2007
Persoana responsabila:
Persoana autorizata: MIHAESCU ALINA

Raport conform cu
Forma de proprietate PRIVAT
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): ADMINISTRAREA FONDURILOR DE INVESTITII

Cod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400049

Funcție:
Funcție: EXPERT CONTABIL

BILANT
la data de **31,12,2020 comodis**

- lei -

Nr. crt.	Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
				Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
A	B	C	D	1	2
1	A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X	X
2	I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		X	X	X
3	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0.00	0.00
4	2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0.00	0.00
5	TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0.00	0.00
6	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL(rd. 03)		R04	0.00	0.00
7	B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X	X
8	I. CREANȚE		X	X	X
9	1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0.00	0.00
10	2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0.00	0.00
11	3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	0.00	0.00
12	TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	0.00	0.00
13	II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		X	X	X
14	1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	116,385,550.00	126,205,292.00
15	TOTAL: (rd. 09)		R10	116,385,550.00	126,205,292.00
16	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	176,380.00	186,048.00
17	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	116,561,930.00	126,391,340.00
18	C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	0.00	0.00
19	D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		X	X	X
20	1.Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0.00	0.00
21	2.Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	126,970.00	130,168.00
22	3.Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0.00	0.00
23	4.Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0.00	0.00
24	5.Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R18	8,631.00	9,323.00
25	TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	135,601.00	139,491.00
26	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	116,426,329.00	126,251,849.00
27	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	116,426,329.00	126,251,849.00
28	G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		X	X	X
29	1.Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0.00	0.00

30	2.Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0.00	0.00
31	3.Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0.00	0.00
32	4.Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0.00	0.00
33	5.Alte datorii	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0.00	0.00
34	TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0.00	0.00
35	H. VENITURI ÎN AVANS	(ct.472)	R28	0.00	0.00
36	I. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X	X
37	I. CAPITAL (rd. 30)		R29	60,335,179.00	63,739,348.00
38	- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	60,335,179.00	63,739,348.00
39	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	41,763,032.00	44,788,766.00
40	- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	41,763,032.00	44,788,766.00
41	III. REZERVE (rd. 34)		R33	0.00	0.00
42	1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0.00	0.00
43	IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)	X	X	X
44	Sold C		R35	40,635,857.00	44,237,247.00
45	Sold D		R36	0.00	0.00
46	V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
47	Sold C		R37	3,585,746.00	3,379,973.00
48	Sold D		R38	0.00	0.00
49	Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	29,893,485.00	29,893,485.00
50	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	116,426,329.00	126,251,849.00

Administrator,

Nume si prenume

POPOVICI DAN



Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in

organismul profesional

MIHAESCU ALINA

EXPERT CONTABIL

39091A