

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre, Consiliul de Administrație și 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 31.12.2021

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 2021 care cuprind: bilanțul la 31.12.2021, contul de profit și pierdere, Situația poziției financiare la data de 31.12.2021, 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 31.12.2021 se identifica astfel:

- Activul net contabil / total capitaluri proprii - 11.948.544 lei
- profitul net/ pierdere neta a exercitiului financiar - 1.312.524 (profit) lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2021 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.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aspectele cheie de audit.

Aspect cheie de audit: **evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii conform IFRS**

Procedurile noastre de audit ai/inclus, printre altele:

Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare , a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii;

Pentru elementele patrimoniale a caror valoare justa este determinata prin tehnici de evaluare , am analizat metodologia de evaluare si ipotezele utilizate.

Alte informatii- Raportul administratorilor.

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul administratorilor dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea si nici declaratia nefinanciara, aceasta fiind prezentata intr-un raport separat daca este cazul.

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau dace le par a fi denaturate semnificativ.

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

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

- a) Informatiile prezentate in Raportul Administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016, Anexa 2, art 10-14.
- c) In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

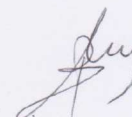
Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare



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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

4. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o 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.
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 neadeccvate, 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 constatari 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 noastracu 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 guvernabta, stabilim acele aspectecare 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 nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Am fost angajati ca auditori financiari ai SAI OTP Asset Management Romania de catre societate prin contractual nr.139/28.10.2016, pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare pentru perioada 2016-2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31.12.2016 si 31.12.2021.

Confirmam ca:

Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea , in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

Nu am furnizat pentru Societate servicii de non audit interzise , mentionate la articolul 5 aliniatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv Adunarii Generale a Actionarilor, SAI OTP Asset Management Romania SA. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele



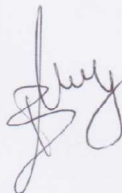
aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

In numele

SC Expert Audit SRL
Autorizare CAFR 137/2002

Auditor financiar,
Rodica Nan

E-Viza ASPAAS 131312/22.06.2021
Bucuresti/17 martie/2022



Please wait...

If this message is not eventually replaced by the proper contents of the document, your PDF viewer may not be able to display this type of document.

You can upgrade to the latest version of Adobe Reader for Windows®, Mac, or Linux® by visiting http://www.adobe.com/go/reader_download.

For more assistance with Adobe Reader visit <http://www.adobe.com/go/acrreader>.

Windows is either a registered trademark or a trademark of Microsoft Corporation in the United States and/or other countries. Mac is a trademark of Apple Inc., registered in the United States and other countries. Linux is the registered trademark of Linus Torvalds in the U.S. and other countries.

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

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2021

Intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-31

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nota	2021	2020
Venituri din comisioane de administrare	5	9.410.840	6.470.760
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	54.566	434.183
(Pierdere neta) / Castig net din diferente de curs valutar		(19.074)	10.917
Venituri din dobanzi		5.412	-
Alte venituri	7	1.836	107.232
Venituri totale		9.453.580	7.023.092
Comisioane de distributie		(2.984.717)	(2.254.443)
Cheltuieli cu personalul	8	(2.441.430)	(2.223.313)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	14,15	(134.740)	(170.822)
Cheltuieli cu amortizarea activului privind drepturi de utilizare a activelor suport	16	(246.278)	-
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing	16	(13.469)	-
Cheltuieli nete cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	20	(171.245)	(39.722)
Alte cheltuieli	9	(1.878.049)	(1.669.831)
Cheltuieli totale		(7.869.928)	(6.358.131)
Profit brut		1.583.652	664.961
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(271.128)	(107.924)
Profit net		1.312.524	557.037
Total rezultat global aferent perioadei		1.312.524	557.037

Situatiile financiare de la pagina 1 la 31 au fost autorizate de catre Directoratul companiei, pentru emitere in data de 17 martie 2022.

Director General
Dan Marius Popovici

Expert Lex Solutions S.R.L.
Alina Mihailovschi



	Nota	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Active			
Numerar si conturi curente	11	408.738	232.518
Active financiare evaluate la cost amortizat	12	3.987.099	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	13	7.520.418	10.474.374
Imobilizari corporale	14	325.988	342.966
Imobilizari necorporale	15	18.290	2.590
Active privind drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	16	861.972	-
Creante privind impozitul pe profitul amanat	17	10.240	-
Alte active	18	1.523.498	872.396
Total Active		14.656.243	11.924.844
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii	19	850.079	475.952
Datorii din contracte de leasing	16	913.973	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	20	943.647	772.402
Total Datorii		2.707.699	1.248.354
Capitaluri proprii			
Capital social	21	5.795.323	5.795.323
Rezerve legale	22	554.368	474.673
Rezultatul reportat		5.598.853	4.406.494
Total Capitaluri proprii		11.948.544	10.676.490
Total Datorii si Capitaluri proprii		14.656.243	11.924.844

Director General
Dan Marius Popovici

Expert Lex Solutions S.R.L.
Alina Mihailovschi



S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)

	2021	2020
Activitati de exploatare		
Incasari de la clienti	8.742.887	6.615.752
Plati catre furnizori	(1.748.371)	(913.248)
Plati catre angajati si contributi de asigurari sociale	(2.408.241)	(2.175.045)
Impozit pe profit platit si TVA	(163.738)	(139.333)
Plati efectuate catre distribuitor	(2.917.278)	(2.276.724)
Plati reprezentand sponsorizari	(5.000)	-
Alte incasari / (plati) in activitatea de exploatare	65.185	(855.197)
Numerar net rezultat din activitati de exploatare	1.565.444	256.205
Activitati de investitii		
Incasari din vanzarea activelor financiare	10.628.622	2.617.971
Plati pentru achizitia de active financiare	(11.684.153)	(2.470.500)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(138.233)	(387.128)
Dobanzi incasate	70.063	-
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(1.123.701)	(239.657)
Activitati de finantare		
Plati aferente datoriei din contracte de leasing, inclusiv dobanda	(265.523)	-
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(265.523)	-
Descresterea neta in numerar si echivalente de numerar	176.220	16.548
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	232.518	215.970
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	408.738	232.518

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie cuprind:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar	2.421	1.906
Conturi curente la banci	406.317	228.373
Alte valori	-	2.239
Total numerar si echivalente de numerar	408.738	232.518

Director General
Dan Marius Popovici

Expert Lex Solutions S.R.L.
Alina Mihailovschi



S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerva legala	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	5.795.323	436.328	3.887.802	10.119.453
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	557.037	557.037
Alte elemente ale rezultatului global				
Repartizare la rezerva legala	-	38.345	(38.345)	-
Sold 31 decembrie 2020	5.795.323	474.673	4.406.494	10.676.490
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	1.312.524	1.312.524
Alte elemente ale rezultatului global				
Repartizare la rezerva legala	-	79.695	(79.695)	-
Rezultat reportat provenit din corectii contracte de leasing conform IFRS 16	-	-	(40.470)	(40.470)
Sold 31 decembrie 2021	5.795.323	554.368	5.598.853	11.948.544

Director General
Dan Marius Popovici

Expert Lex Solutions S.R.L.
Alina Mihailovschi



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

S.A.I. OTP Asset Management Romania S.A. ("Societatea") este persoana juridica romana, constituita sub forma unei societati pe actiuni, in baza Legii societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, 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 Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, Bucuresti. Societatea este inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400023, prin Decizie autorizatie CNVM nr. 2620/18.12.2007 si inregistrata in ANSPDCP cu numarul 8236.

Societatea administreaza la 31 decembrie 2021 zece fonduri de investitii: FDI OTP AvantisRO, FDI OTP Obligatiuni, FDI OTP ComodisRO, FDI OTP Euro Bond, FDI OTP Dollar Bond, FDI OTP Premium Return, FDI OTP Expert, FDI OTP Global Mix, FDI OTP Euro Premium Return si OTP Real Estate&Construction.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, auditul statutar este efectuat de Expert Audit SRL, pentru S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A., onorariul fiind in valoare de 10.351 lei + TVA. Auditorul a prestat si alte servicii privind procedurile si metodele de evaluare utilizate pentru organismele de plasament colectiv administrate in valoare de 5.000 lei, TVA inclus.

2. BAZELE INTOCMIRII

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare („Norma ASF 39/2015”). In intelesul Normei ASF nr. 39/2015, Standardele Internationale de Raportare Financiara sunt cele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS”).

Situatiile financiare consolidate sunt intocmite de societatea ce detine controlul, actionarul majoritar fiind OTP Alapkezelő Zrt. cu sediul social in 1026 Budapesta, Riadó utca 1-3, Ungaria. Situatiile financiare consolidate pot fi consultate pe site-ul societatii-mama.

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „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 situatia profitului sau pierderii, 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.

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru instrumentele financiare. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc („LEU”). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

(e) Continuitatea activitatii



In baza acestor analize, Conducerea considera ca Societatea dispune de toate resursele necesare si isi va putea continua activitatea in viitorul previzibil, prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(f) Judecati si estimari contabile semnificative

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

Judecatile efectuate de catre conducere in aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare precum si estimarile ce implica un risc semnificativ al unei ajustari semnificative in cursul anului viitor sunt prezentate in Nota 4.

3. POLITICILE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicele contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

(a) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva.

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Variatie
Euro (EUR)	1: LEU 4,9481	1: LEU 4,8694	1,62%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3707	1: LEU 3,9660	10,20%

(b) Contabilizarea efectului hiperinflatiei

In conformitate cu IAS 29 situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii exercitiului financiar (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al preturilor de la data achizitiei sau a contributiei).

Conform IAS 29, o economie este considerata ca fiind hiperinflationista daca, pe langa alti factori, rata cumulata a inflatiei pe o perioada de trei ani depaseste 100%.

S.A.I. OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societate a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci (inclusiv depozitele blocate si dobanzi).

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la banci si depozitele cu o scadenta initiala mai mica de 90 de zile.

(d) Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evalueaza la *valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global* numai daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat la valoare justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea de active financiare; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezinta numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

La recunoasterea initiala a unei investitii in instrumente de capitaluri proprii care nu este detinuta pentru tranzactionare, Societatea poate alege in mod irevocabil sa prezinte modificari ulterioare ale valorii juste in alte elemente ale rezultatului global. Aceste optiuni se aplica pentru fiecare instrument, dupa caz.

La 31 decembrie 2021 Societatea nu detine active financiare clasificate in aceasta categorie.

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, asa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere. In plus, la recunoasterea initiala, Societatea poate desemna in mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel intruneste cerintele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, sa fie evaluat la valoare justa prin profit sau pierdere, daca acest lucru elimina sau reduce in mod semnificativ o neconcordanza contabila care ar aparea daca s-ar proceda in alt mod.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active si datorii financiare (continuare)

(ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa.

(iii) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Societatii.

(iv) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata dupa recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

(v) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii normale intre participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau in absenta pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Societatea are acces la acea data. Un instrument financiar este considerat cotelat pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat.

In cazul in care nu exista un pret cotelat pe o piata activa, valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea de date de intrare observabile relevante si minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasa incorporeaza toti factorii pe care participantii de pe piata i-ar lua in considerare in stabilirea pretului unei tranzactii. Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Modelul ales utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei.

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active si datorii financiare (continuare)

(vi) Identificarea deprecierei si evaluarea pierderilor de credit asteptate

Pierdere de credit asteptata reprezinta diferenta dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societatii si toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizeaza sa le primeasca, actualizate la rata dobanzii efective initiale.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit in cazul in care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

Societatea evalueaza daca riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala pe baza informatiilor, disponibile fara cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al cresterilor semnificative in riscul de credit de la recunoasterea initiala.

Societatea recunoaste in profit sau pierdere valoarea modificarilor pierderilor de credit asteptate pe toata durata de viata a activelor financiare drept castig sau pierdere din depreciere.

Castigul sau pierdere din depreciere se determina ca diferenta intre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata dobanzii efective a activului financiar la momentul initial.

Societatea recunoaste modificarile favorabile in pierderile de credit asteptate pe toata durata de viata drept castig din depreciere, chiar daca pierderile de credit asteptate pe toata durata de viata sunt mai mici decat valoarea pierderilor de credit asteptate care au fost incluse in fluxurile de trezorerie estimate la recunoasterea initiala.

(vii) Derecunoastere

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. De asemenea, Societatea derecunoaste integral activele financiare atunci cand nu are estimari rezonabile de recuperare a fluxurilor de trezorerie contractuale.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

(e) Alte active si datorii financiare

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale recunoscute ca active sunt evaluate initial la cost. Costul unui element de imobilizari corporale este format din pretul de cumparare, inclusiv taxele nerecuperabile, dupa deducerea oricaror reduceri de pret de natura comerciala si oricaror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locatia si in conditia necesare pentru ca acesta sa poata fi utilizat in scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajatii care rezulta direct din constructia sau achizitionarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile initiale de livrare si manipulare, costurile de instalare si asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizarile corporale sunt clasificate de catre Societate in urmatoarele clase de active de aceeasi natura si cu utilizari similare:

- Echipamente, instalatii tehnice si masini;
- Mijloace de transport;
- Mobilier si alte imobilizari corporale.

Dupa recunoasterea initiala, o imobilizare corporala este contabilizata la cost minus amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 14).

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

(ii) Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculata folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

Echipamente, instalatii tehnice si masini	2-4 ani
Mijloace de transport	5-6 ani
Mobilier si alte imobilizari corporale	2-10 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

(iii) Vanzarea / casarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din pozitia financiara impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in profitul sau pierderea curenta.

(g) Imobilizari necorporale

(i) Recunoastere si evaluare

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 (Nota 15).

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial si marcile generate intern, sunt recunoscute in profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Imobilizari necorporale (continuare)

(ii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoarea care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata 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 urmatoarele:

Programe informatice	1-3 ani
Alte imobilizari necorporale	1-3 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

(iii) Vanzarea / casarea imobilizarilor necorporale

Imobilizarile necorporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din pozitia financiara impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in profitul sau pierderea curenta.

(h) Contracte de leasing conform IFRS 16

(i) Recunoastere

De la 1 ianuarie 2019, in conformitate cu IFRS 16 "Contracte de leasing", un contract este sau contine leasing daca transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioada de timp, in schimbul unei contraprestatii.

In calitate de locatar, in baza contractului de chirie pentru spatiul destinat sediului social, Societatea a recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare a activului suport si o datorie de leasing care decurge din acest contract.

In calitate de locator, situatiile financiare raman neafectate de introducerea noului standard.

Exceptiile de la aplicarea IFRS 16 pot fi:

- contracte de leasing cu o durata de inchiriere de 12 luni sau mai putin si care nu contin optiuni de achizitie, si
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mica.

(ii) Evaluare

Societatea, in calitate de locatar, evalueaza initial activul aferent dreptului de utilizare la cost. Costul activului aferent dreptului de utilizare este format din valoarea evaluarii initiale a datoriei care decurge din contractul de leasing, platile de leasing efectuate de la data 1 ianuarie 2019 (data intrarii in vigoare a IFRS 16), sau la data inceperii derularii sau inainte de aceasta data, costurile directe initiale suportate de catre locatar, o estimare a costurilor care urmeaza sa fie suportate de catre locatar minus orice stimulente de leasing primite.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Contracte de leasing conform IFRS 16 (continuare)

(ii) Evaluare (continuare)

Societatea, in calitate de locatar, evalueaza si datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data. Actualizarea se face utilizand rata dobanzii implicita in contractul de leasing daca acea rata poate fi determinata imediat. In cazul in care aceasta rata nu poate fi determinata imediat se utilizeaza rata marginala de imprumut a locatarului.

Valoarea contabila a activului evaluat pe modelul bazat pe cost reprezinta costul evaluarii initiale minus orice amortizare acumulata si orice pierderi din depreciere acumulate si ajustat in functie de orice reevaluari ale datoriei ce decurge din contractul de leasing.

(iii) Amortizare

Activele sunt amortizate folosindu-se metoda liniara. In cazul in care nu se transfera dreptul de proprietate sau nu exista o optiune de cumparare asupra activului suport pana la incheierea duratei acestuia, activul se amortizeaza de la data inceperii contractului pana la prima data dintre sfarsitul duratei de viata utila si sfarsitul duratei contractului ce include si optiunile de prelungire sau reziliere ale contractului.

(iv) Datoria de leasing

Reevaluarea datoriei se face atunci cand are loc o modificare a perioadei contractului de leasing, cand are loc o modificare la evaluarea unei optiuni de cumparare a activului suport, cand are loc o modificare a sumelor care se preconizeaza ca vor fi datorate in conformitate cu garantia aferenta valorii reziduale sau are loc o modificare a platilor de leasing viitoare care rezulta dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizat(e) pentru a determina acele plati.

Costurile cu utilitatile, mentenanta si taxele nerecuperabile (TVA) nu reprezinta o componenta a datoriei ce decurge din contractul de leasing, fiind recunoscute in profit sau pierdere pe masura ce facturile sunt emise.

(v) Derecunoastere

Activul aferent dreptului de utilizare este derecunoscut cu ocazia rezilierii sau incetarii contractului si se reflecta prin scaderea valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare si recunoasterea in profit sau pierdere a castigurilor / pierderilor asociate modificarii contractului de leasing

(i) Deprecierea activelor altele decat cele financiare

Valoarea contabila a activelor Societatii care nu sunt de natura financiara, altele decat activele de natura impozitelor amanate, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a identifica existenta indiciilor de depreciere. Daca exista asemenea indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activelor respective.

Pierderile din depreciere recunoscute in perioadele precedente sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca s-au diminuat sau nu mai exista. Pierdere din depreciere se reia daca s-a produs o schimbare in estimarile folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierdere din depreciere se reia doar in cazul in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care s-ar fi calculat, neta de amortizare si depreciere, daca pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(i) 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.

(j) Venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in profit sau pierdere prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

Valoarea dobanzii aferenta datoriei ce decurge din contractul de leasing se determina utilizand o rata de actualizare care poate fi rata de dobanda din contract sau rata marginala de imprumut a locatarului si se recunoaste in profit sau pierdere.

(k) Venituri din activitatea de administrare

Veniturile din activitatea de administrare sunt recunoscute in baza contractelor incheiate cu fondurile administrate. Pretul contractelor este reprezentat de comisionul lunar de administrare.

(l) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in profit si pierdere pe masura ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor, includ salariile, bonuri de masa si prime. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate. Se recunoaste un provizion pentru sumele ce se asteapta a fi platite cu titlu de prime in numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit in conditiile in care Societatea are in prezent o obligatie legala sau implicita de a plati acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de catre angajati si daca obligatia respectiva poate fi estimata in mod credibil.

(ii) Planuri de contributii determinate

Toti angajatii Societatii sunt asigurati si au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului roman (un plan de contributii determinate al Statului).

(iii) Beneficiile angajatilor pe termen lung

Obligatia neta a Societatii in ceea ce priveste beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentata de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au castigat in schimbul serviciilor prestate de catre acestia in perioada curenta si perioadele anterioare.

Societatea nu are obligatia acordarii catre angajati de beneficii la data pensionarii.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(m) Impozit pe profit

Impozitul este recunoscut in situatia profitului sau pierderii si in alte elemente ale rezultatului global daca impozitul este aferent elementelor de capital.

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

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului comercial, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinatii de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in filiale, cu conditia ca acestea sa nu fie reluate in viitorul apropiat. Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare care sa poata fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanta este revizuita la incheierea fiecarui exercitiu financiar si este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat se compenseaza daca exista un drept legal de a compensa datoriile privind impozitul curent cu creantele privind impozitul curent si acestea se raporteaza la impozitul perceput de aceeasi autoritate fiscala pentru aceeasi entitate impozabila, sau pentru entitati impozabile diferite ale caror datorii si creante privind impozitul curent urmeaza sa se compenseze sau sa se realizeze in acelasi timp.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020, rata impozitului pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat a fost de 16%.

(n) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului in perioada in care au fost declarate si aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

(o) Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare perioadei de raportare sunt acele evenimente favorabile si nefavorabile, care au loc intre finalul perioadei financiare si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data incheierii perioadei de raportare (evenimente care necesita ajustari) sunt reflectate in situatiile financiare.

Evenimentele ulterioare incheierii perioadei de raportare care nu necesita ajustari sunt evidentiata in note, atunci cand sunt considerate semnificative.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(p) Parti afiliate

Diferite entitati sau persoane sunt considerate a fi in relatii speciale cu Societatea si in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relatii familiale sau alte situatii similare pot controla direct sau indirect cealalta parte, sau o pot influenta in mod semnificativ in luarea unor decizii financiare sau operationale.

Tranzactiile intre parti afiliate reprezinta un transfer de resurse sau obligatii intre parti afiliate indiferent daca implica un pret sau nu.

(q) Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare

Un numar de standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare deoarece Societatea considera ca aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare:

(i) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor in datorii curente si datorii pe termen lung (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2023)

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul entitatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt considerate decontare a unei datorii.

(ii) Amendamente la IAS 16 Imobilizari corporale: Incasari inainte de utilizarea preconizata (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizari corporale a tuturor veniturilor realizate din vanzarea produselor ce au fost obtinute din activul respectiv pana in momentul aducerii in locatia si starea necesara pentru ca aceasta imobilizare sa poata functiona in modul dorit. In schimb, societatea recunoaste veniturile din vanzarea acestor produse, inclusiv costul de productie al acestor produse, in profit sau pierdere.

(iii) Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente: Contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca in cadrul costurilor executarii unui contract se cuprind toate costurile care se refera in mod direct la acel contract. Costurile care se refera in mod direct la un contract cuprind atat costuri marginale pentru indeplinirea contractului respectiv (de exemplu: manopera directa, materiale) sau o alocare a altor costuri care se refera in mod direct la indeplinirea contractelor (de exemplu: alocarea cheltuielilor cu amortizarea pentru un element de imobilizari corporale utilizat pentru indeplinirea contractului).



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(r) Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare (continuare)

(iv) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (data intrarii in vigoare: perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca, atunci cand se evalueaza un schimb de datorii financiare intre un debitor si un creditor, ce se realizeaza in conditii substantial diferite, comisioanele care trebuie incluse impreuna cu valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie conform noilor conditii includ numai comisioanele platite sau primite intre debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite in numele celui alt.

(v) Imbunatatiri ale standardelor in 2020 (data intrarii in vigoare perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 ianuarie 2022)

IFRS 1 “Adoptarea pentru prima data a IFRS”– Modificarea permite unei filiale care aplica paragraful D16(a) din IFRS 1, sa evalueze diferentele de conversie cumulate utilizand sumele raportate de societatea-mama, la data tranzitiei la IFRS-urilor a societatii mama.

IFRS 9 “Instrumente financiare”– Modificarea clarifica ce comisioane include o entitate atunci cand aplica testul „10%” din paragraful B3.3.6 din IFRS 9 pentru a evalua daca sa derecunoasca o datorie financiara. O entitate include doar comisioanele platite sau primite intre entitate (imprumutatul) si imprumutator, inclusiv comisioanele platite sau primite fie de entitate, fie de imprumutator in numele celui alt.

IFRS 16 “Contracte de leasing”– Modificarea la Exemplul ilustrativ 13 care insoteste IFRS 16 elimina din exemplu ilustrarea rambursarii imbunatatirilor locative de catre locator pentru a rezolva orice potentiala confuzie cu privire la tratamentul stimulentele de leasing care ar putea aparea din cauza modului in care sunt ilustrate stimulentele de leasing in acel exemplu.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR

Activitatea investitionala conduce la expunerea Societatii la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare detinute. Principalele riscuri la care Societatea este expusa sunt:

- a) riscul de piata (riscul de pret; risc de rata a dobanzii, riscul valutar);
- b) riscul de credit;
- c) riscul de lichiditate;
- d) riscul aferent impozitarii;
- e) riscul operational.

Strategia generala de administrare a riscurilor urmareste maximizarea profitului Societatii raportat la nivelul de risc la care acesta este expus si minimizarea potentialelor variatii adverse asupra performantei financiare a Societatii.

Societatea utilizeaza o varietate de politici si proceduri de administrare si evaluare a tipurilor de risc la care este expusa. Aceste politici si proceduri sunt prezentate in cadrul subcapitolului dedicat fiecarui tip de risc.

a) 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. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

a) Riscul de piata (continuare)

(i) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Activele financiare supuse riscului de pret sunt urmatoarele:

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Unitati de fond:		
FDI OTP ComodisRO	7.228.218	3.527.273
FDI OTP Euro Bond	3.076	1.025.369
FDI OTP Obligatiuni	285.362	5.916.958
FDI OTP Avantis eur	1.089	829
FDI OTP Premium Return ron	-	688
FDI OTP Premium Return eur	878	784
FDI OTP Dinamic	-	546
FDI OTP Global Mix ron	-	328
FDI OTP Global Mix eur	937	818
FDI OTP Real Estate & Construction eur	859	782
Total	7.520.418	10.474.374

O variatie pozitiva de 10% a pretului activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere ar conduce la o crestere a profitului la 31 decembrie 2022 cu 752.042 lei (31 decembrie 2021: 1.047.437 lei), o variatie negativa de 10% avand un impact net egal si de semn contrar.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Societatea se confrunta cu riscul de rata a dobanzii datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii. Schimbarea ratei dobanzii pe piata influenteaza in mod direct veniturile si cheltuielile aferente activelor si datoriilor financiare purtatoare de dobanzi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobanzi fixe.

La datele de 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, majoritatea activelor si datoriilor Societatii nu sunt purtatoare de dobanda. Activele purtatoare de dobanda fixa sunt sumele plasate in titluri de stat in valoare de 3.980.177 lei la 31 decembrie 2021. Numerarul si echivalentele de numerar sunt in general investite la rate de dobanda pe termen scurt.

Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se proteja fata de fluctuatiile ratei dobanzii.



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar, intrucat activele si pasivele financiare ale Societatii la 31 decembrie 2021 sunt denuminate in moneda nationala. Activele si datoriile financiare exprimate in LEI si in alte valute la datele de 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 sunt prezentate in tabelele urmatoare:

31 decembrie 2021	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
Active financiare				
Numerar și conturi curente	408.738	368.492	39.982	264
Active financiare evaluate la cost amortizat	3.987.099	3.987.099	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	7.520.418	7.514.668	-	5.750
Alte active	1.448.689	1.448.689	-	-
TOTAL	13.364.944	13.318.948	39.982	6.014
Datorii financiare				
Alte datorii	850.079	850.079	-	-
Datorii din contracte de leasing	913.973	-	-	913.973
TOTAL	1.764.052	850.079	-	913.973
31 decembrie 2020	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
Active financiare				
Numerar și conturi curente	232.518	223.671	5.302	3.544
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	10.474.374	10.265.728	-	208.646
Alte active	779.329	779.329	-	-
TOTAL	11.486.221	11.268.728	5.302	212.190
Datorii financiare				
Alte datorii	475.952	475.952	-	-
Datorii din contracte de leasing	-	-	-	-
TOTAL	475.952	475.952	-	-

Impactul net asupra profitului Societatii a unei modificari de $\pm 5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR si LEI/USD la 31 decembrie 2021, toate celelalte variabile ramanand constante, este de ± 43.399 lei.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor financiare. Societatea este expusa riscului de credit ca urmare a conturilor curente, titlurilor de stat si a altor creante.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 5.844.526 lei la 31 decembrie 2021 si in suma de 1.011.847 lei la 31 decembrie 2020 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Numerar și conturi curente	408.738	232.518
Titluri de stat	3.987.099	-
Alte active	1.448.689	779.329
Total expunere	5.844.526	1.011.847

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de catre Societate.

Structura activelor si datoriilor financiare a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data pozitiei financiare pana la data contractuala a scadentei, atat pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020:

	< 3 luni	3 – 12 luni	> 1 an	Fara maturitate prestabilita	Total
31 decembrie 2021					
Active financiare					
Numerar și conturi curente	406.317	-	-	2.421	406.317
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	3.987.099	-	-	3.987.099
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	-	-	7.520.418	-
Alte active	1.448.689	-	-	-	1.448.689
TOTAL	1.855.006	3.987.099	-	7.522.839	5.842.105
Datorii financiare					
Alte datorii	850.079	-	-	-	850.079
Datorii din contracte de leasing	64.579	192.444	656.950	-	913.973
TOTAL	914.658	192.444	656.950	-	1.764.052
Excedent / (Deficit) de lichiditate	940.348	3.794.655	(656.950)	7.522.839	4.078.053

Corpul Experților Contabili și Contabililor
 Filiala București
 SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ
 EXPERT LEX
 SOLUTIONS S.R.L.
 Aut. 6890
 Valabil până la 31.03.2022
 Vizat an 2021
 Autorizat din România

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

	< 3 luni	3 – 12 luni	> 1 an	Fara maturitate prestabilita	Total
31 decembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și conturi curente	230.612	-	-	1.906	230.612
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	-	-	10.474.374	10.474.374
Alte active	779.329	-	-	-	779.329
TOTAL	1.009.941	-	-	10.476.280	11.484.315
Datorii financiare					
Alte datorii	475.952	-	-	-	475.952
Datorii din contracte de leasing	-	-	-	-	-
TOTAL	475.952	-	-	-	475.952
Excedent / (Deficit) de lichiditate	533.989	-	-	10.476.280	11.008.363

d) Riscul aferent impozitarii

Legislatia fiscala romaneasca prevede reguli detaliate si complexe suferind mai multe modificari in ultimii ani. Interpretarea textului si procedurile practice de punere in aplicare a legislatiei fiscale ar putea varia, existand riscul ca anumite tranzactii sa fie interpretate altfel de catre autoritatile fiscale comparativ cu tratamentul Societatii.

Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari si pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii de noi reglementari fiscale.

e) Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activitatilor Societatii. Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat in considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala.

Corpul Expertilor Contabili și Co-
 Filiala București
 SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ
 EXPERT LEX
 SOLUTIONS S.R.L.
 Aut. 6690
 Valabil până la 31.03.2023
 eliberat în conformitate cu
 Regulamentul nr. 1/2018

5. VENITURI DIN COMISIOANE DE ADMINISTRARE

Veniturile din comisioane cuprind comisioanele de administrare a fondurilor deschise de investitii si a comisioanelor de succes.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din administrare fonduri de investitii	8.882.474	6.289.756
Venituri din comisioane de succes	528.366	181.004
Total	9.410.840	6.470.760

6. CASTIG NET DIN ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	54.566	434.183
Total	54.566	434.183

7. ALTE VENITURI

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri nete din vanzarea imobilizarilor corporale	-	107.232
Alte venituri	1.836	-
Total	1.836	107.232

8. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salarii platite sau de platit aferente exercitiului	2.345.098	2.138.281
Cheltuieli cu tichetele de masa acordare personalului	38.060	37.005
Cheltuieli cu asigurarile sociale	58.272	48.027
Total	2.441.430	2.223.313

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021, Societatea figureaza cu un numar mediu de 12 salariatii.

Indemnizatiile acordate membrilor directoratului si ai consiliului de supraveghere, in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, au fost in valoare de 1.076.384 lei. Societatea nu are asumate angajamente privind pensiile catre fosti membri ai directoratului si ai consiliului de supraveghere.

Societatea nu a acordat avansuri sau credite actualilor membri ai directoratului si ai consiliului de supraveghere si nu are asumate angajamente viitoare sub forma garantiilor în numele membrilor directoratului si consiliului de supraveghere.

9. ALTE CHELTUIELI

	2021	2020
Cheltuieli cu materialele consumabile	33.938	38.181
Cheltuieli cu IT	349.116	207.484
Cheltuieli cu abonamente Bloomberg	238.247	215.521
Cheltuieli cu taxe si contributii la organisme profesionale	153.160	91.733
Cheltuieli cu chiria	12.328	260.771
Cheltuieli cu intretinerea si utilitati	7.430	1.464
Cheltuieli cu impozite si taxe	48.246	1.292
Cheltuieli postale si servicii de telecomunicatie	31.578	30.966
Cheltuieli cu reclama si publicitate	56.315	78.438
Cheltuieli cu servicii la terti	172.508	354.049
Cheltuieli cu sponsorizarile	5.000	-
Cheltuieli cu ajustarile privind pierderile din creditare asteptate	11.999	-
Comisioane returnate investitorilor din fonduri	657.770	317.051
Alte cheltuieli (deplasari, asigurari, protocol,etc.)	100.414	72.905
Total	1.878.049	1.669.855

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFITUL

	2021	2020
Impozit pe profit curent	281.368	107.924
Venit cu impozitul pe profitul amânat (Nota 17)	(10.240)	-
Total	271.128	107.924

11. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Numerar in casierie	2.421	1.906
Conturi curente la banci	406.317	228.373
Alte valori	-	2.239
Total	408.738	232.518

Numerarul si echivalentele de numerar includ disponibilitatile din caseria unitatii si conturile curente la banci. Utilizarea acestora de catre Societate nu suporta nici un fel de restrictii.



12. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Titluri de stat	3.980.177	-
Creante atasate	18.921	-
Ajustari privind pierderile din creditare asteptate	(11.999)	-
Total	<u>3.987.099</u>	<u>-</u>

La 31 decembrie 2021 Societatea detine titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, avand maturitatea in anul 2022.

13. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Unitati de fond, emise de:		
FDI OTP ComodisRO	7.228.218	3.527.273
FDI OTP Euro Bond	3.076	1.025.369
FDI OTP Obligatiuni	285.362	5.916.958
FDI OTP Avantis eur	1.089	829
FDI OTP Premium Return ron	-	688
FDI OTP Premium Return eur	878	784
FDI OTP Dinamic ron	-	546
FDI OTP Global Mix ron	-	328
FDI OTP Global Mix eur	937	818
FDI OTP Real Estate & Construction eur	859	782
Total	<u>7.520.418</u>	<u>10.474.374</u>

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 Societatea detine unitati de fond evaluate la valoare justa doar la fonduri deschise de investitii. In cursul anului 2021 au fost rascumparate unitati de fond de la FDI OTP Premium Return ron, FDI OTP Dinamic ron, FDI OTP Global Mix ron, FDI OTP Avantis ron, FDI OTP ComodisRO, FDI OTP Euro Bond, FDI OTP Obligatiuni.

In baza reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, unitatile de fond sunt evaluate la valoarea unitara a activului net, calculat de catre administratorul de fond utilizand cotationi de inchidere pentru instrumentele financiare detinute de fonduri.

Ierarhia valorilor juste

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) pe pietele active pentru activele identice sau datorii;

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile fie direct sau indirect; si

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe datele observabile pe piata.

13. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

Activele financiare la valoarea justa in functie de metoda de evaluare se prezinta:

31 Decembrie 2021	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7.520.418	-	-	7.520.418
	7.520.418	-	-	7.520.418

31 Decembrie 2020	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10.474.374	-	-	10.474.374
	10.474.374	-	-	10.474.374

14. IMOBILIZARI CORPORALE

La 31 decembrie 2021:

	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<i>Cost</i>			
La 1 Ianuarie 2021	338.004	329.207	667.211
Intrari	84.736	31.052	115.788
Reclasificari	-	4.654	4.654
Iesiri	-	(134.962)	(134.962)
La 31 Decembrie 2021	422.740	229.951	652.691
<i>Amortizare acumulata</i>			
La 1 Ianuarie 2021	59.253	264.992	324.245
Cheltuiala cu amortizarea	78.797	51.760	130.557
Reclasificari	-	6.863	6.863
Iesiri	-	(134.962)	(134.962)
La 31 Decembrie 2021	138.050	188.653	326.703
<i>Valoare contabila neta</i>			
La 31 Decembrie 2021	284.690	41.298	325.988



14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2020:

	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<i>Cost</i>			
La 1 Ianuarie 2020	280.560	303.088	583.648
Intrari	338.004	26.119	364.123
Iesiri	(280.560)	-	(280.560)
La 31 Decembrie 2020	338.004	329.207	667.211
<i>Amortizare acumulata</i>			
La 1 Ianuarie 2020	280.560	214.084	494.644
Cheltuiala cu amortizarea	59.253	50.908	110.161
Iesiri	(280.560)	-	(280.560)
La 31 Decembrie 2020	59.253	264.992	324.245
<i>Valoare contabila neta</i>			
La 31 Decembrie 2020	278.751	64.215	342.966

15. IMOBILIZARI NECORPORALE

La 31 decembrie 2021:

	Alte imobilizari necorporale	Total
<i>Cost</i>		
La 1 Ianuarie 2021	1.825.860	1.825.860
Intrari	17.672	17.672
Reclasificari	(4.654)	(4.654)
Iesiri	(998.191)	(998.191)
La 31 Decembrie 2021	840.687	840.687
<i>Amortizare acumulata</i>		
La 1 Ianuarie 2021	1.823.268	1.823.268
Cheltuiala cu amortizarea	4.183	4.183
Reclasificari	(6.863)	(6.863)
Iesiri	(998.191)	(998.191)
La 31 Decembrie 2021	822.397	822.397
<i>Valoare contabila neta</i>		
La 31 Decembrie 2021	18.290	18.290

15. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2020:

	Alte immobilizari necorporale	Total
<i>Cost</i>		
La 1 Ianuarie 2020	1.802.854	1.802.854
Intrari	23.006	23.006
Iesiri	-	-
La 31 Decembrie 2020	1.825.859	1.825.859
<i>Amortizare acumulata</i>		
La 1 Ianuarie 2020	1.762.608	1.762.608
Cheltuiala cu amortizarea	60.661	60.661
Iesiri	-	-
La 31 Decembrie 2020	1.823.269	1.823.269
<i>Valoare contabila neta</i>		
La 31 Decembrie 2020	2.590	2.590

16. ACTIVE PRIVIND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPT IN CADRUL UNUI CONTRACT DE LEASING

Societatea a recunoscut in situatia pozitiei financiare active si datorii aferente retrarii contractului de inchiriere incheiat in calitate de locatar, pentru sediul din Bucuresti, cu o chirie in valoare de 4.500 EUR/luna, pentru o perioada initiala de 6 ani;

Valoarea activelor, datoriilor si a cheltuielilor aferente acestor contracte de leasing recunoscute conform IFRS 16 sunt:

ACTIVE privind drepturi de utilizare

	2021	2020
<i>Cost</i>		
La 1 ianuarie	1.477.666	-
Intrari	-	-
Iesiri	-	-
La 31 decembrie	1.477.666	-
<i>Amortizare cumulata</i>		
La 1 ianuarie	369.416	-
Cheltuiala cu amortizarea	246.278	-
Iesiri	-	-
La 31 decembrie	615.694	-
<i>Valoare neta contabila</i>		
La 1 ianuarie	1.108.250	-
La 31 decembrie	861.972	-

16. ACTIVE PRIVIND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPT IN CADRUL UNUI CONTRACT DE LEASING (continuare)

DATORII din contracte de leasing

	2021	2020
Dobanda aferenta datoriei de leasing inregistrata in cursul anului	13.469	-
Dobanda aferenta datoriei de leasing platita in cursul anului	(13.469)	-
	-	-
Datorii de leasing in sold la 1 ianuarie	1.148.720	-
Plati aferente datoriilor de leasing in cursul anului	(252.054)	-
Diferente din curs valutar inregistrate in cursul anului	17.307	-
Datorii de leasing in sold la 31 decembrie	913.973	-

17. CREANTE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFITUL AMANAT

31 Decembrie 2021

	Nota	Active	Datorii	Net
Active si datorii din contracte de leasing	16	861.973	913.973	52.000
Ajustari privind pierderile din creditare asteptate	12	-	11.999	11.999
Total		861.973	925.972	63.999
Creante privind impozitul pe profit amânat				10.240
Venit din impozitul pe profit amânat în 2021	10			10.240

31 Decembrie 2020

	Notă	Active	Datorii	Net
Active si datorii din contracte de leasing	16	-	-	-
Ajustari privind pierderile din creditare asteptate	12	-	-	-
Total		-	-	-
Creanțe privind impozitul pe profit amânat				-
Venit din impozitul pe profit amânat în 2020	10			-



18. ALTE ACTIVE

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Clienti (i)	1.397.171	729.217
Furnizori - debitori pentru servicii	73	-
Debitori diversi	12.874	1.600
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	38.571	48.512
Cheltuieli in avans (ii)	74.809	93.067
Total	1.523.498	872.396

(i) Clientii reprezinta sumele de incasat de la fondurile administrate aferente comisioanelor de administrare, care urmeaza a se deconta in luna urmatoare

(ii) Cheltuielile in avans se refera in principal la abonament pentru o platforma de tranzactionare si analiza a pietelor financiare, abonament ziare/reviste financiare, asigurare de raspundere profesionala, asigurare auto si certificate pentru semnături digitale.

19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Furnizori si furnizori imobilizari	66.057	11.138
Furnizori – facturi nesosite	-	1.000
Creditori diversi	518.951	253.843
Salarii	140	-
Taxe si impozite aferente salariilor	79.291	73.193
TVA de plata	13.767	-
Impozit pe profitul curent	164.218	12.904
Alte datorii	7.655	123.874
Total	850.079	475.952



20. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Denumirea provizionului	1 Ianuarie 2021	Cresteri	Reluati	31 Decembrie 2021
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4=1+2-3</i>
Provizion pentru prime aferente personalului	772.402	587.739	421.054	939.087
Alte provizioane pentru concedii de odihnă neefectuate	-	4.560	-	4.560
Total	772.402	592.299	421.054	943.647

Denumirea provizionului	1 Ianuarie 2020	Cresteri	Reluati	31 Decembrie 2020
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4=1+2-3</i>
Provizion pentru prime aferente personalului	732.680	425.826	386.104	772.402
Total	732.680	425.826	386.104	772.402

21. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social al Societatii este in valoare totala de 5.795.323 lei, subscris si varsat integral, compus din 5.795.323 actiuni nominative cu o valoare nominala de 1 leu/actiune.

Conform informatiilor obtinute de la Registrul Comertului, structura actionarilor este:

- OTP ALAPKEZELO ZRT, persoana juridica ungara, cu sediul social in Ungaria, Str. Radio Nr. 1-3, Budapesta, act de infiintare nr. 01-10-043959 emis de Reg. Budapesta;
- OTP BANK ROMANIA S.A., persoana juridica romana cu sediul social in Bucuresti, Str. Buzesti Nr. 66-68, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J/40/10296/1995.

Actionari	Nr. actiuni	Valoare detinere LEI	Procent detinere %
OTP Alapkezelo Zrt.	5.221.585	5.221.585	90,10%
OTP Bank Romania S.A.	573.738	573.738	9,90%
TOTAL	5.795.323	5.795.323	100%

Pe parcursul exercitiilor financiare 2021 si 2020 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

22. REZERVE LEGALE

Conform cerintelor legale (art.183 din Legea nr.31/1990 si art.26 alin.(1) lit.a) Cod fiscal adoptat prin Legea nr.227/2015) Societatea a constituie, in fiecare an, rezerva legala in cuantum de 5% din profitul inainte de impozitare, pana ce aceasta va atinge a cincea parte din capitalul social. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2021 este de 554.368 lei (31 decembrie 2020: 474.673 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

23. TRANZACTII SI SOLDURI CU PARTI AFILIATE

a) Grupul din care face parte Societatea

Societatea este membra a Grupului OTP Group.

b) Personalul cheie de conducere

Societatea este constituita in sistem dualist de administrare, avand o conducere structurata pe doua nivele: Consiliul de Supraveghere si Directoratul societatii.

Membrii Consiliului de Supraveghere: Gáti László György – Presedinte, Molnár Erzsébet Tünde – Membru, Corina Elena Stoica – membru.

Membrii Directoratului: Dan Marius Popovici - Director General – Presedinte Directorat, Dragos Gabriel Manolescu – Director General Adjunct – Membru Directorat, Adrian Anghel – Director General Adjunct – Membru Directorat.

c) Tranzactii si solduri derulate de Societate la 31 decembrie 2021 respectiv 31 decembrie 2020:

Partea afiliata cu care societatea a derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2021 si 2020 este OTP Bank Romania S.A. si anume: contract de distributie a unitatilor de fond si contract pentru produsul Sincron.

Tranzactiile derulate intre Societate si OTP Bank Romania S.A. au fost urmatoarele:

	2021	2020
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond	2.984.717	2.254.443
Cheltuieli cu bonusul pentru Sincron	17.012	4.635
Total	3.001.729	2.259.078

Soldurile rezultate din tranzactiile derulate intre Societate si OTP Bank Romania S.A. au fost urmatoarele:

Creante	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente si depozite bancare	300.356	228.373
Total	300.356	228.373

23. TRANZACTII SI SOLDURI CU PARTI AFILIATE (continuare)

Datorii	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii comerciale	282.834	198.383
Total	282.834	198.383

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

24. EVENIMENTE ULTERIOARE

In debutul anului 2022 Autoritatile au decis sa mentina starea de alerta, prin prelungirea acesteia cu cate 30 de zile, decizii care depind de evolutia pandemiei generata de coronavirus.

Incepand cu data de 24 Februarie 2022 armata Federatiei Ruse a invadat Ucraina. In aceste conditii am asistat pe de o parte la un raspuns puternic din partea statelor Uniunii Europene cat si a Statelor Unite ale Americii printr-o serie larga de sanctiuni economice la adresa Federatiei Ruse. Pe de alta parte asistam la o crestere puternica a volatilitatii pietelor financiare globale, indiferent daca vorbim de pietele de actiuni sau cele de obligatiuni.

Un alt aspect important care trebuie mentionat este acela al inflatiei ridicate cu care am inceput sa ne confruntam de la mijlocul anului 2021 si care este de asteptat sa continue pe tot parcursul anului 2022. Razboiul din Ucraina va aduce presiuni suplimentare asupra ratei inflatiei in contextul cresterii puternice a preturilor produselor energetice dar si a produselor agricole la nivel international.

Director General
Dan Marius Popovici

Expert Lex Solutions S.R.L.
Alina Mihailovschi



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul
OTP Asset Management Romania SAI SA
in perioada 01.01.2021 – 31.12.2021

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 si Director General Adjunct

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

Gáti László György, Presedinte

Molnár Erzsébet Tünde, membru

Corina Elena Stoica, 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 Ghenea, 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.

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 Alapkezelo 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.

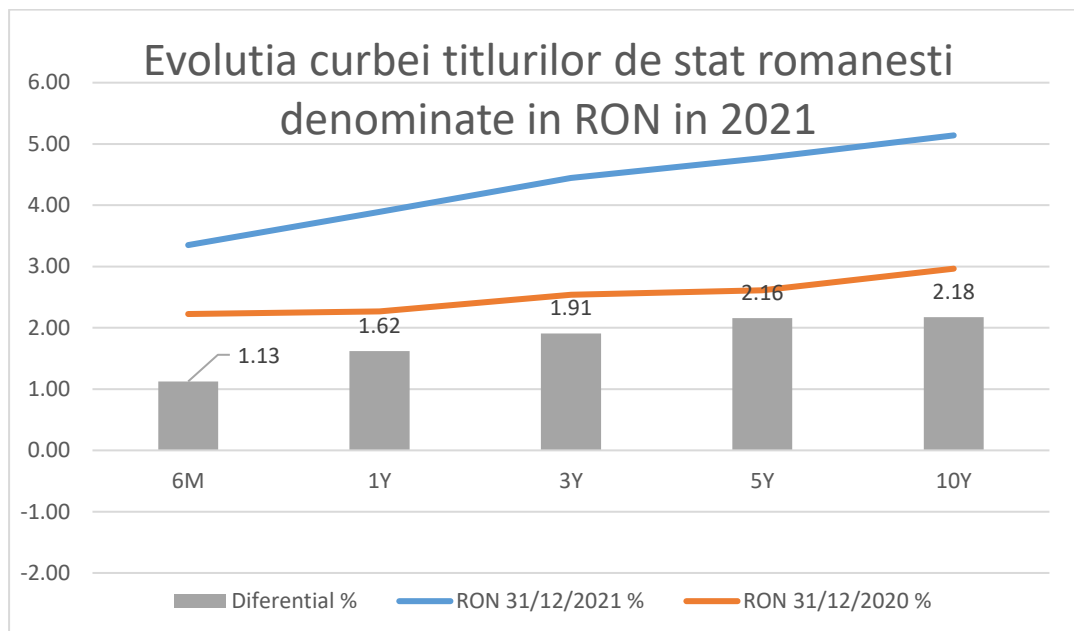
Delegarea activitatii de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate catre Expert Contabil Mihaescu Alina - PFA a fost avizata de ASF prin Avizul nr. 13 din data de 11.04.2013.

Incepand cu data de 01.06.2021 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre o entitate specializata - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul in Bucuresti, str. Branduselor nr. 2-4, Cladirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J40/9936/2009, Cod Unic de Inregistrare 26068719, autorizatie CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentata prin d-na Gabriela Tudor, in calitate de Administrator.

Review pietele de obligatiuni in 2021

Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au transmis in pietele internationale mesaje care indica cresteri ale dobanzilor incepand cu 2022. In decursul anului principalele banci centrale au anuntat terminarea programelor de QE in decursul anului 2022. Revenirea economiilor si o inflatie in crestere impulsioneaza bancile centrale sa reduca relaxarea politicii monetare pentru a lupta impotriva inflatiei. Deja bancile centrale din jurul Romaniei (Ungaria, Cehia, Polonia) au inceput ciclul de crestere a dobanzilor din a doua parte a anului 2021 si este de asteptat sa continue si in 2022.

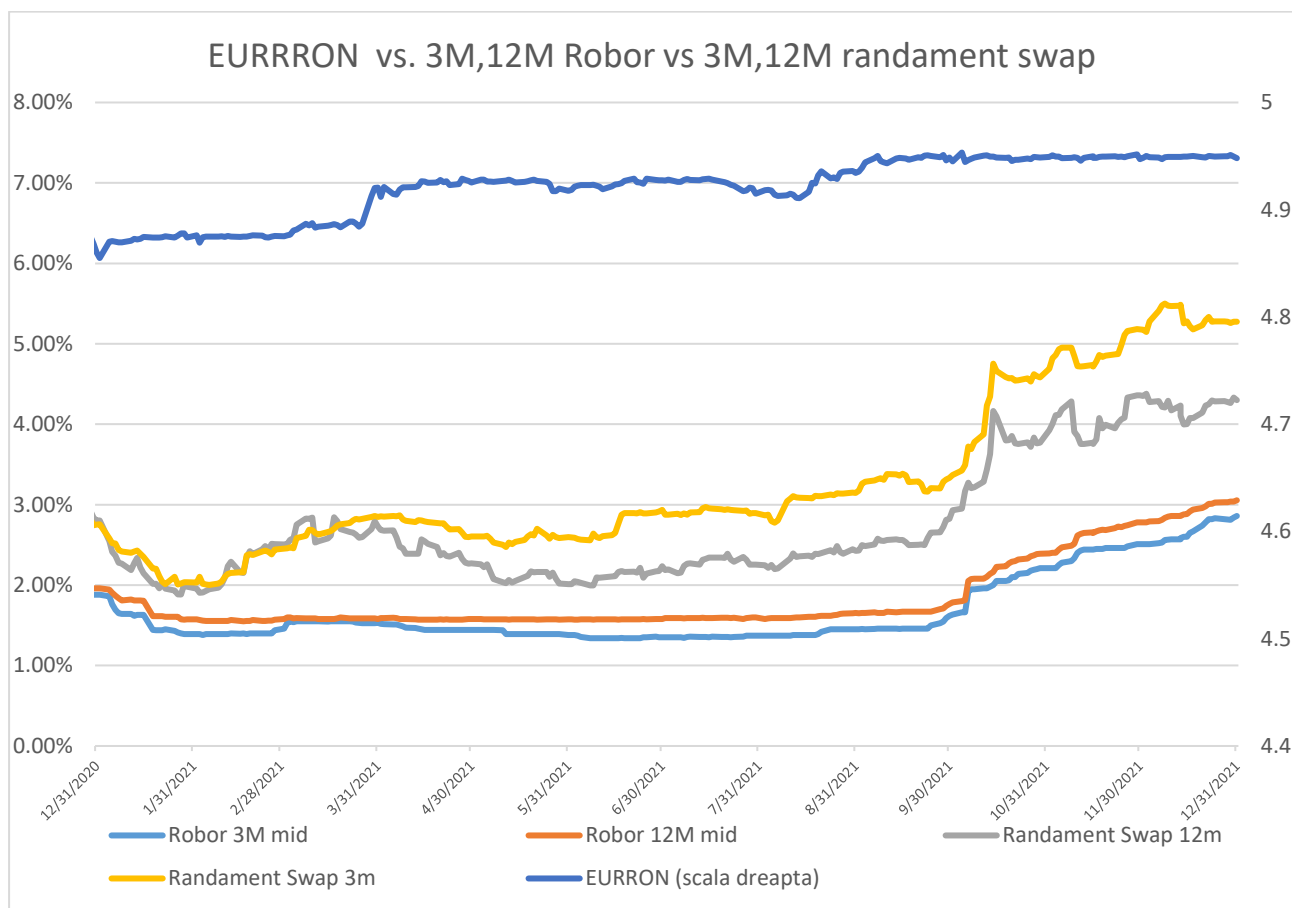
Efectele schimbarii de atitudine a bancilor centrale se vede in cotatiile obligatiunilor. Astfel, fie ca vorbim de obligatiunile emise de SUA, Germania sau Italia, toate aceste obligatiuni au inregistrat corectii in pret/ cresteri ale randamentului la care se tranzactioneaza. Si obligatiunile Romaniei emise in moneda locala cat si in valuta au inregistrat corectii semnificative pe parcursul anului 2022. Deficitele gemene ale Romaniei, necesarul mare de finantat, emisiunile mari in valuta ale Romaniei (raportate la ce au emis tarile din regiune) si instabilitatea politica au crescut randamentul cerut de investitori pentru obligatiunile Romaniei in EUR.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Daca in luna ianuarie obligatiunile Romaniei in EUR cu maturitatea in 2030 se tranzactionau la un randament mai mic de 1.3%, la final de 2021 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 2.35%. Similar randamentul pentru obligatiunile Romaniei in RON a crescut de la sub 3% in ianuarie la peste 5.5% la inceputul lunii decembrie. Randamentul este invers corelat cu pretul obligatiunilor si este costul la care se imprumuta statul Roman.

In primul semestru al anului 2020 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 2% tot anul, intrand pe un trend ascendent in semestrul 2 pentru a atinge in decembrie valori de peste 4.5%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review pietei de actiuni in 2021

Pietele globale de actiuni au avansat in primul trimestru sustinute de distributia vaccinurilor si de stirile legate de stimulii fiscali din SUA. In SUA actiunile au inregistrat un avans redus in T1 in ciuda faptului ca in luna ianuarie volatilitatea era la cote ridicate. In cea de-a doua parte a trimestrului piata si-a revenit in urma anunturilor privind stimulentele guvernamentale. Presedintele Biden a anuntat initial un pachet de stimulente fiscale de 1.9 trilioane USD, urmat de o promisiune suplimentara de 2 trilioane USD pentru investitii in infrastructura. In urma acestor stiri, companiile din energie, cele financiare si industriale au inregistrat cresteri semnificative iar companiile de tehnologie si bunuri de larg consum au subperformat. In Europa sperantele de redresare economica globala, au sprijinit sectoarele care au inregistrat evolutii slabe in 2020 precum cel energetic si financiar. Un alt sector care a avut cresteri semnificative a fost cel auto. Sectorul care a subperformat a fost cel de utilitati deoarece acesta este mai putin legat de redresarea economica. Actiunile din pietele emergente au inceput anul cu cresteri puternice insa la finalul primului trimestru acestea au cedat castigurile datorita faptului ca programele de vaccinare au rams in urma programelor din tarile dezvoltate. Cresterea numarului de cazuri in anumite zone a dus la noi restrictii de activitate in unele tari. De asemenea cresterea randamentelor la care se tranzactioneaza titlurile de stat americane, insotita de aprecierea dolarului a dus la scaderi pentru companiile din pietele emergente.

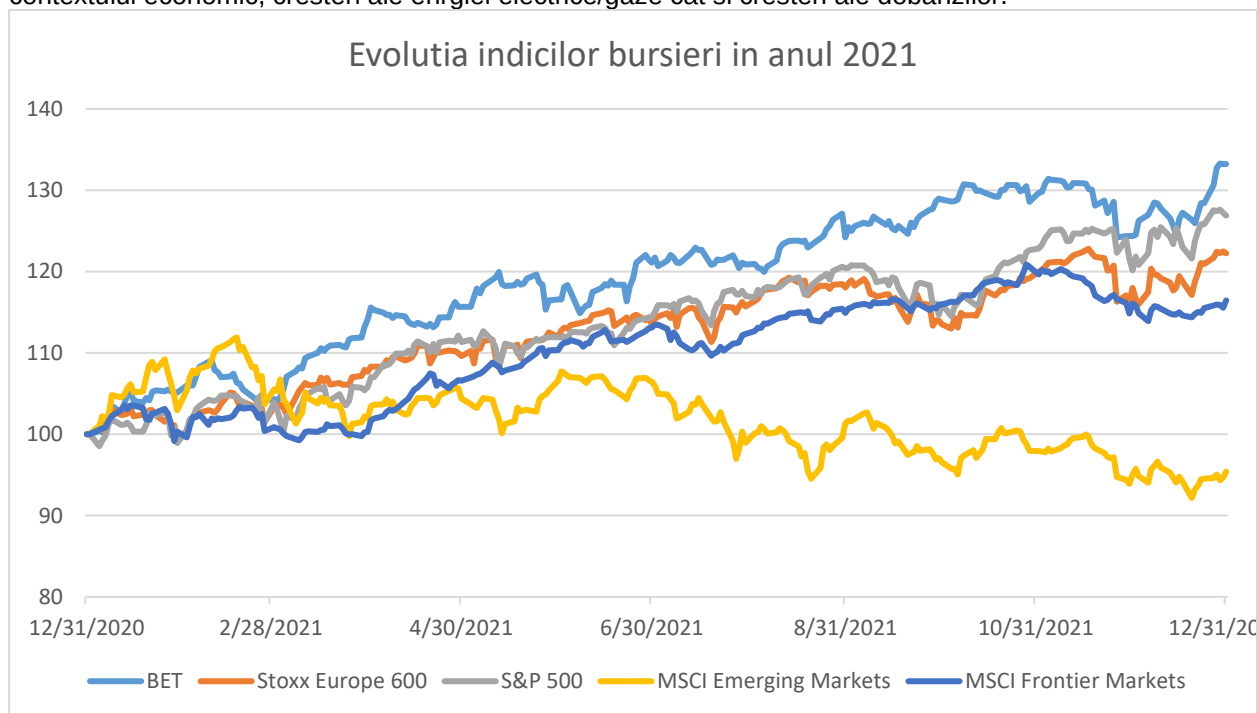
In cel de-al doilea trimestru indicii americani au atins noi maxime istorice, aproape toate sectoarele inregistrand cresteri importante. FED-ul nu a dus modificari politicii monetare insa proiectiile au inceput sa arate o posibila crestere de dobanda in 2023. Datele despre inflatie au fost in centrul atentiei incepand cu luna mai cand inflatia de baza a crescut de la 3% la 3.8%, inregistrand cea mai mare crestere din iunie 1992. Comparativ cu primul trimestru cand actiunile de tip value au condus cresterile, in cel de-al doilea trimestru actiunile din tehnologie, comunicatii si real estate au condus avansul. In Europa avansul actiunilor

a fost însoțit de sezonul de raportări financiare și de accelerarea programelor de vaccinare. O mare parte din țările Europene au înregistrat scăderi importante a numărului de noi cazuri de Covid care au dus la ridicarea parțială a restricțiilor. Sectoarele performante au fost cel al bunurilor de larg consum și cel de real estate care în primul trimestru au înregistrat performanțe modeste. Cu toate acestea și sectorul tehnologic a performat bine în cel de-al doilea trimestru în timp ce sectorul energetic și cel de utilități a performat sub media pieței. Acțiunile din piețele emergente au recuperat în cel de-al doilea trimestru în ciuda unor scăderi semnificative în luna mai provocate de anunțul privind inflația din SUA. Creșterea inflației în SUA a reînnoit îngrijorările privind o înăspritare a politicii monetare.

Piețele dezvoltate au avut o evoluție constantă în cel de-al treilea trimestru, cu toate că scăderile din luna septembrie au anulat creșterile din cel de-al doilea trimestru. Piețele emergente au avut de suferit datorită evoluției negative înregistrate de acțiunile chinezești. În cel de-al treilea trimestru au apărut temeri în rândul investitorilor datorită creșterii inflației, creșterii pretului gazului, așteptărilor privind creșterea dobânzilor la nivel global cât și datorită lipsei acute a semiconductoarelor.

În ultimul trimestru al anului acțiunile au înregistrat creșteri importante în principal datorită rezultatelor bune înregistrate de companii. Volatilitatea a crescut în luna noiembrie datorită apariției variantei Omicron a Covid-19, varianta care s-a răspândit la nivel global. Odată cu apariția datelor care au arătat că varianta este mai puțin severă decât variantele anterioare de Covid-19, volatilitatea s-a redus rapid. În prima parte a anului 2021 acțiunile americane cu volatilitate ridicată (high beta) au performat bine, însă în ultimul trimestru cele cu volatilitate redusă au adus câștiguri însemnate. Europa s-a confruntat cu o criză energetică în ultimul trimestru datorită ofertei limitate de gaze rusești, care a dus la o scumpire puternică a gazelor și energiei electrice pe întreg continentul.

Acțiunile românești au performat mai bine decât indicii piețelor dezvoltate, decât cei ai piețelor emergente cât și cei ai piețelor de frontieră. Rezultatele companiilor în prima parte a anului nu au fost spectaculoase, însă ridicarea restricțiilor, programul de vaccinare și prognozele privind creșterea economică a dus la creșteri importante pentru cotațiile acțiunilor. Cu toate că am asistat la un avans semnificativ al cotațiilor, evaluarea companiilor din indicele BET a rămas în urma piețelor de frontieră și emergente ceea ce a susținut creșterile. Evoluția pozitivă poate fi pusă și pe seama componentei indicelui BET, care în mare majoritate este alcătuită din companii din sectorul energetic și financiar, ambele sectoare fiind beneficiare ale contextului economic, creșteri ale energiei electrice/gaze cât și creșteri ale dobânzilor.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review REITs 2021

În ciuda provocărilor oferite de pandemia de COVID-19, anul 2021 a fost unul foarte bun pentru trusturile de investiții imobiliare pe măsura ce economia mondială și-a continuat revenirea după anul 2020. Companiile au reușit să se adapteze rapid la schimbările mediului economic și să creeze premisele unei creșteri sustinute.

Începutul de an a găsit trusturile de investiții imobiliare (REITs) pe un trand puternic ascendent.

După anunțul companiei Pfizer din finalul anului trecut, mirajul întoarcerii la vechea normalitate s-a transpus într-o reorientare a investitorilor către acțiunile ciclice, în special în companii care încurajează mobilitatea și consumul. În același timp, piața muncii aflată pe un trend ascendent și mediul de dobânzi scăzute s-au transpus într-o creștere a consumului mai mare decât s-a anticipat. Acest lucru a favorizat sectoarele care au suferit în pandemie precum mall-urile, spațiile recreative și hoteliere.

În același timp dobânzile scăzute, pandemia și telemunca au impulsionat sectorul imobiliar, fiind totodată un suport pentru redresarea economiei. Existența unui deficit pe piața americană de case (cca 30% din oferta obișnuită), a transformat cumpărarea unei locuințe într-o adevărată cursă în actuala normalitate. Atât mediul de dobânzi scăzut, cât și cererea deja în creștere pentru piața caselor au fost factori determinați de actuala pandemie de COVID 19, fapt care a dus la un ritm de creștere al prețurilor la un nivel nemăintănit din anul 2005. Acest lucru a dus la o creștere a numărului de aplicații pentru credite ipotecare, fapt de care au beneficiat și reit-urile de mortgage. Spațiile logistice, materiile prime și companiile din construcții au avut și ele creșteri spectaculoase în prima jumătate a anului, fiind beneficiare ale planurilor administrație Biden.

Activitatea societății

În cursul anului 2021 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;

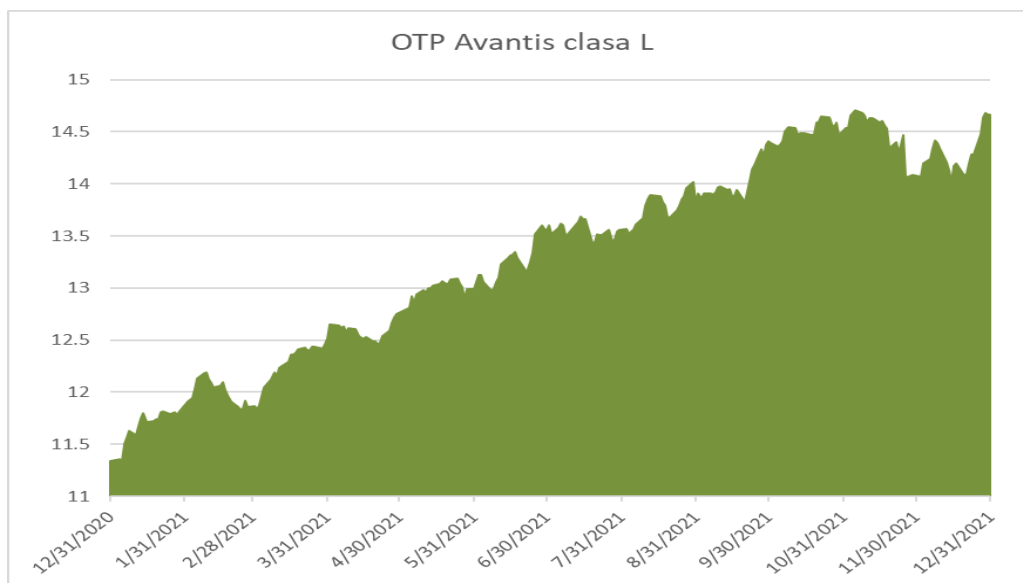
OTP AvantisRO a devenit operational în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 9.180.451,63 Lei cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 918.000;

Prin Autorizația ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI **OTP AvantisRO** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**

La data de 31.12.2021, **clasa L** a înregistrat un activ net în valoare de 70.772.806,72 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferente **clasei L** fiind de 17,3173 Lei.

Pe parcursul anului 2021 OTP AvantisRO – clasa L, fond de acțiuni, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,1809 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 17,3173 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L s-a apreciat pe parcursul anului 2021 cu 31,38%.

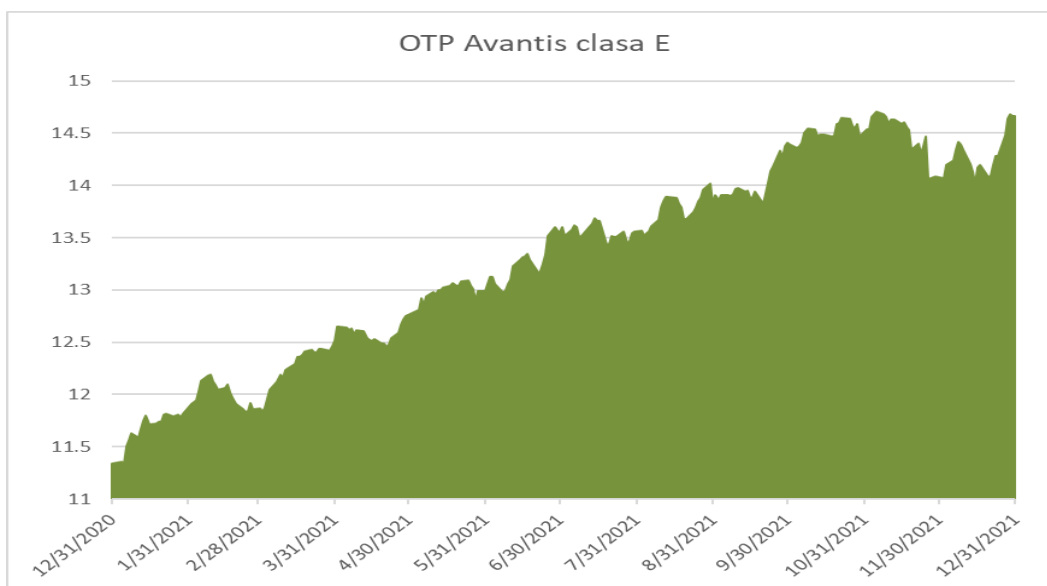
Evolutie VUAN – FDI OTP AvantisRO – Clasa L



La data de 31.12.2021, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 2,732,794,77 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie aferenta **clasei E** fiind de 14,6714 Euro.

Pe parcursul anului 2021 OTP AvantisRO – clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,3437 Euro (31.12.2020) la valoarea VUAN de 14,6714 Euro (31.12.2021). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E s-a apreciat pe parcursul anului 2021 cu 29,34%.

Evolutie VUAN – FDI OTP AvantisRO – Clasa E



- **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;

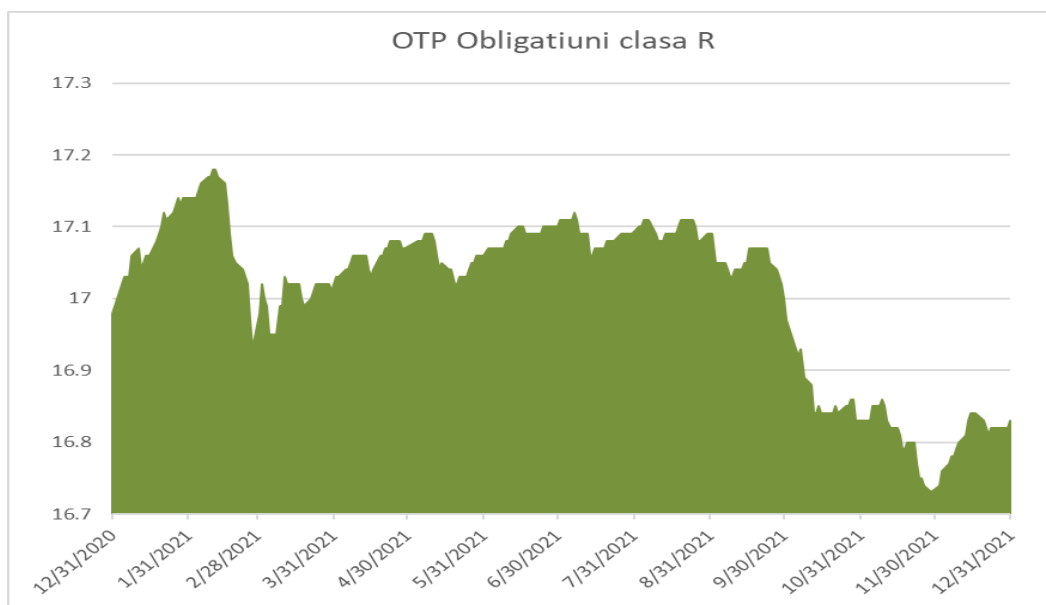
Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investitii din **OTP BalansisRO** in **OTP Obligatiuni** si noua politica de investitii a fondului, acesta avand ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix.

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 31.12.2021, **clasa R** a inregistrat un activ net in valoare de 134,176,117,19 Lei, valoarea unitatii de fond aferenta **clasei R**, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 16,8259 Lei.

Pe parcursul anului 2021 OTP Obligatiuni – **Clasa R** a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 16,9829 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 16,8259 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Obligatiuni – **Clasa R** a inregistrat pe parcursul anului 2021 o scadere de 40,92%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa R

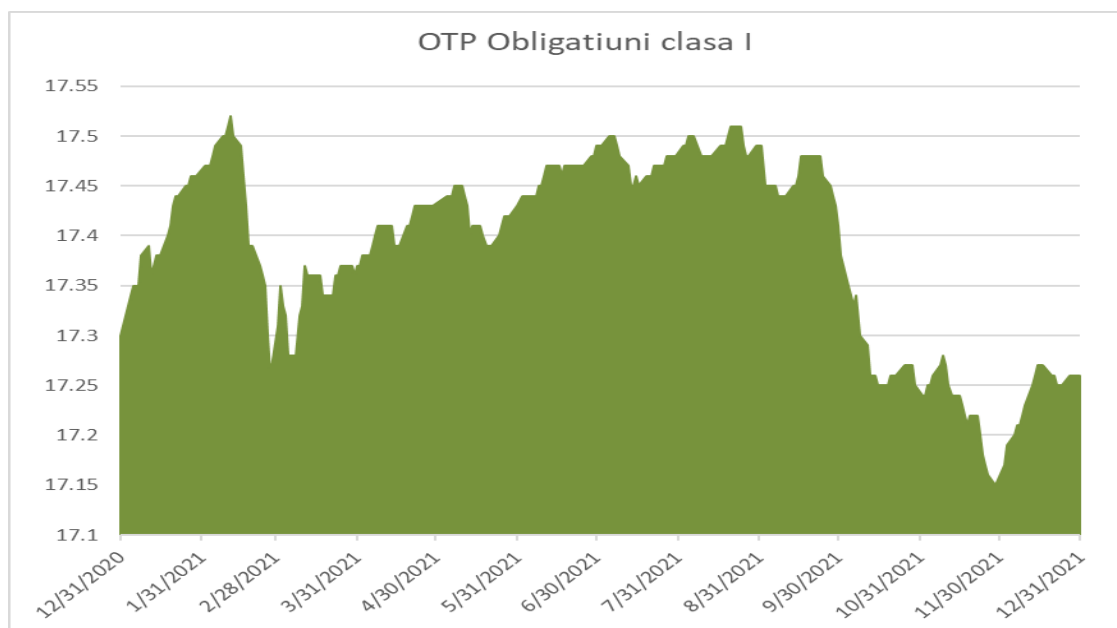


La data de 31.12.2021, **clasa I** a inregistrat un activ net in valoare de 49.162.451,13 Lei, valoarea unitatii de fond aferenta clasei I, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 17,2647 Lei.

Pe parcursul anului 2021 OTP Obligatiuni – **Clasa I** a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 17,2950 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 17,2674 Lei (31.12.2021).

Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Obligatiuni – **Clasa I** a inregistrat pe parcursul anului 2021 o scadere de 0,18%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Obligatiuni – Clasa I



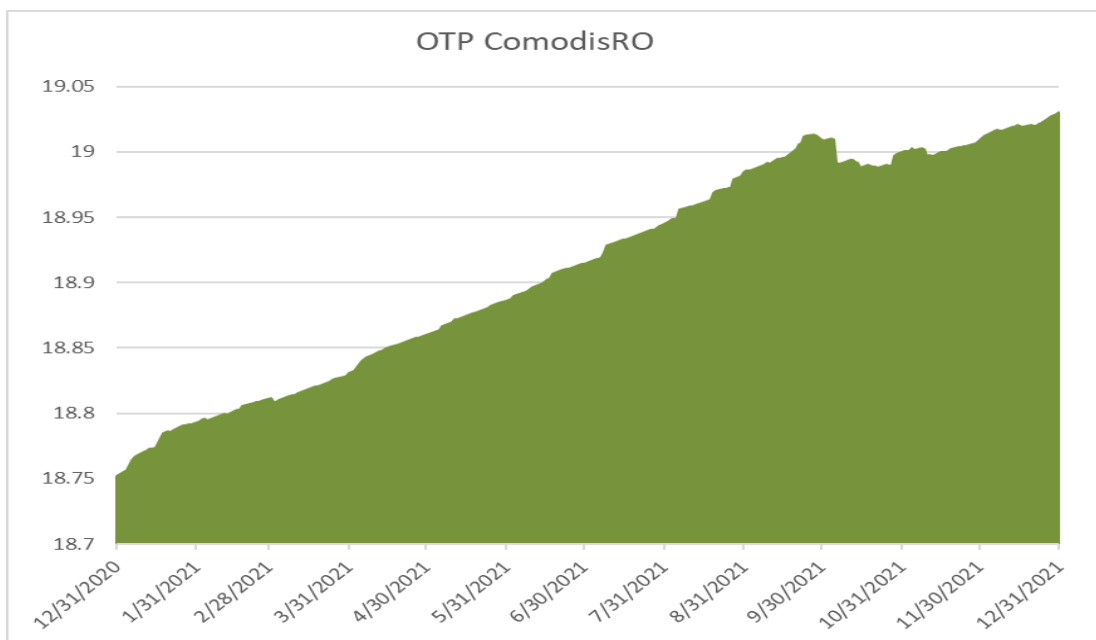
- **OTP ComodisRO** fond monetar autorizat de ASF prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400049;

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 31.12.2021, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 147.974.282,50 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 19,0301 Lei.

Pe parcursul anului 2021 OTP ComodisRO, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 18,7521 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 19,0301 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP ComodisRO a inregistrat pe parcursul anului 2021 o crestere de 1,48%.

Evolutie VUAN – FDI OTP ComodisRO



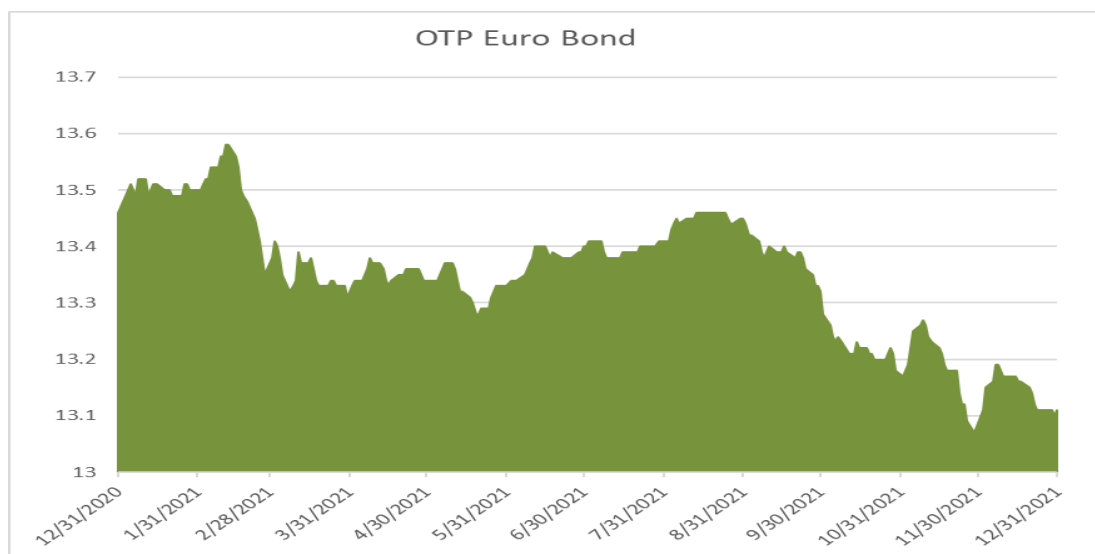
- **OTP Euro Bond** fond denominat in Euro autorizat de ASF prin decizia nr. 1083/20.08.2010, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400069;

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 31.12.2021, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 27.647.687,26 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 13,1052 Euro.

Pe parcursul anului 2021 OTP Euro Bond a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 13,4574 Euro (31.12.2020) la valoarea VUAN de 13,1052 Euro (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Euro Bond a inregistrat pe parcursul anului 2021 o scadere de 2,62%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Euro Bond



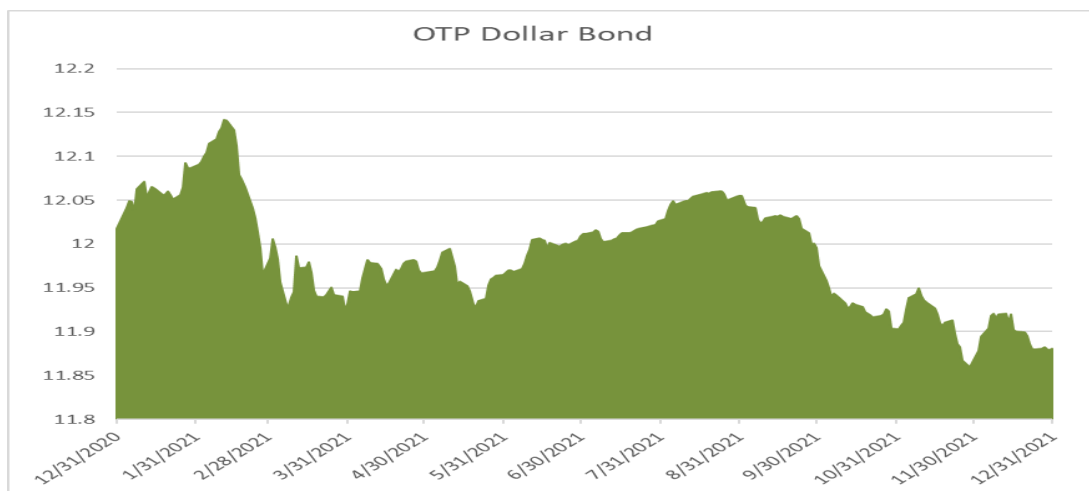
- **OTP Dollar Bond** fond denominat in USD autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/2/09.01.2014, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400085;

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 31.12.2021, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 6.648.814,56 USD, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 11,8804 USD.

Pe parcursul anului 2021 OTP Dollar Bond a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 12,0180 USD (31.12.2020) la valoarea VUAN de 11,8804 USD (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Dollar Bond a inregistrat pe parcursul anului 2021 o scadere de 1,14%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Dollar Bond



- **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;

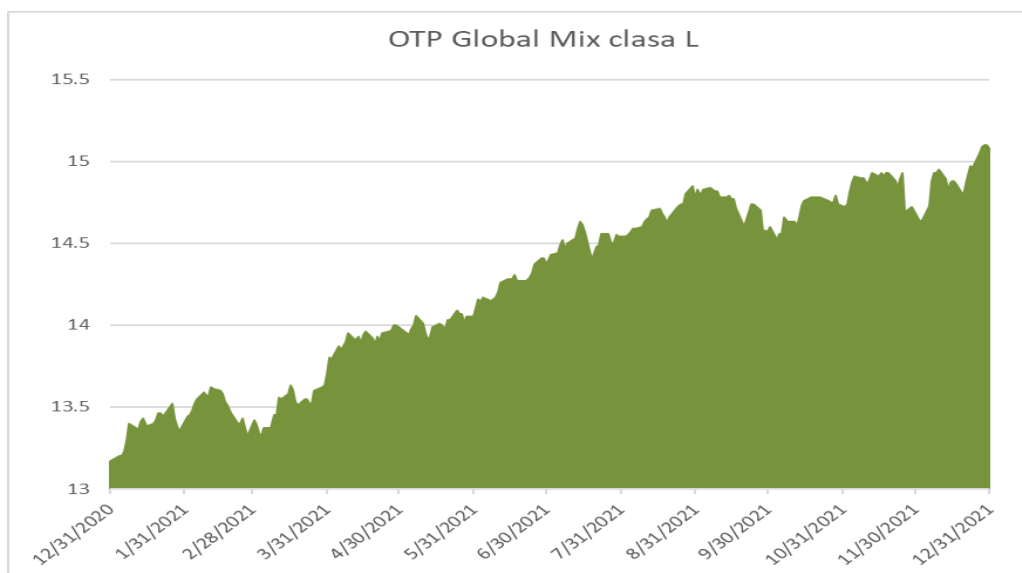
OTP Global Mix a devenit operational in data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind in valoare de 2.000.277,55 Lei, cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 200.040;

Prin Autorizatia ASF nr. 69 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP Global Mix 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 L si clasa E**

La data de 31.12.2021, **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 51.330.797,03 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 15,0847 Lei.

Pe parcursul anului 2021, **clasa L**, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 13,1655 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 15,0847 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al **clasei L** a inregistrat pe parcursul anului 2021 o crestere de 14,58 %.

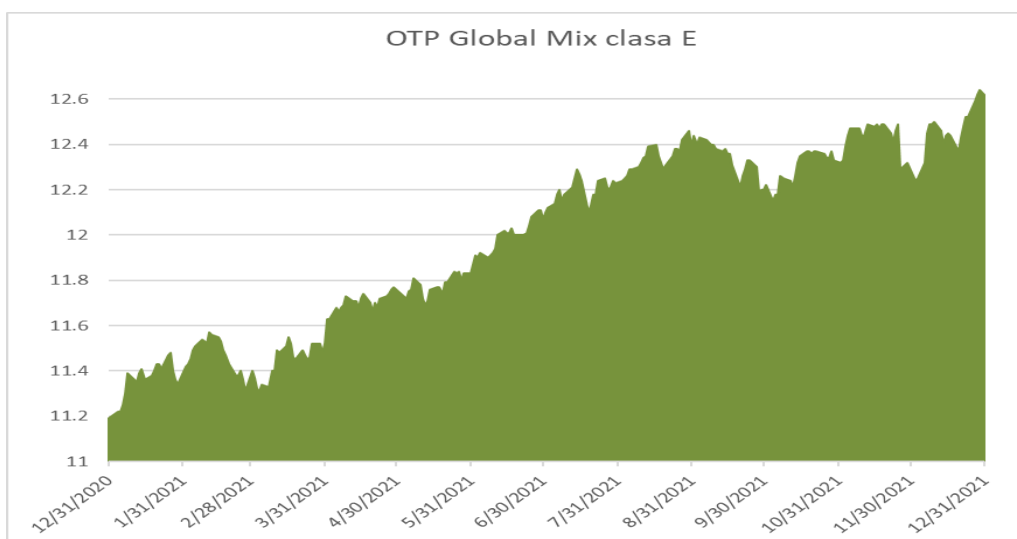
Evolutie VUAN – FDI OTP Global Mix – Clasa L



La data de 31.12.2021, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 4.222.461,37 Eur, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 12,6212 Eur.

Pe parcursul anului 2021, **clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,1925 Euro (31.12.2020), la valoarea VUAN de 12,6212 Euro (31.12.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP **clasa E** a înregistrat pe parcursul anului 2021 o creștere de 12,76%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Global Mix – Clasa E



- **OTP Dinamic** fond de absolut return denominat în Euro, autorizat de ASF prin autorizația nr. A/ 231/29.10.2015, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400097;

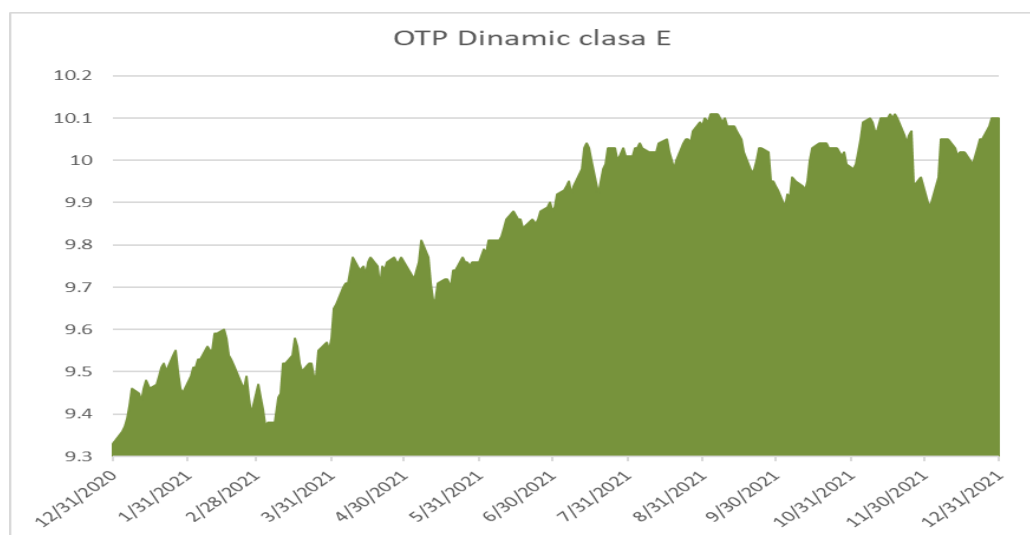
Fondul a devenit operational in data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind in valoare de 619.672,46 Euro Lei, cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Euro; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 61.971;

Prin Autorizatia ASF nr. 68 din data de 30.04.2020, s-a autorizat modificarea denumirii fondului din **FDI OTP Euro Premium** in **FDI OTP Dinamic** si transformarea acestuia 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 E si clasa L**.

La data de 31.12.2021, **clasa E** a inregistrat un activ net in valoare de 1.795.472,15 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 10,0969 Euro.

Pe parcursul anului 2021, **clasa E**, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 9,3309 Euro (31.12.2020) la valoarea VUAN de 10,0969 Euro (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al **clasei E** a inregistrat pe parcursul anului 2021 o crestere de 8,21 %.

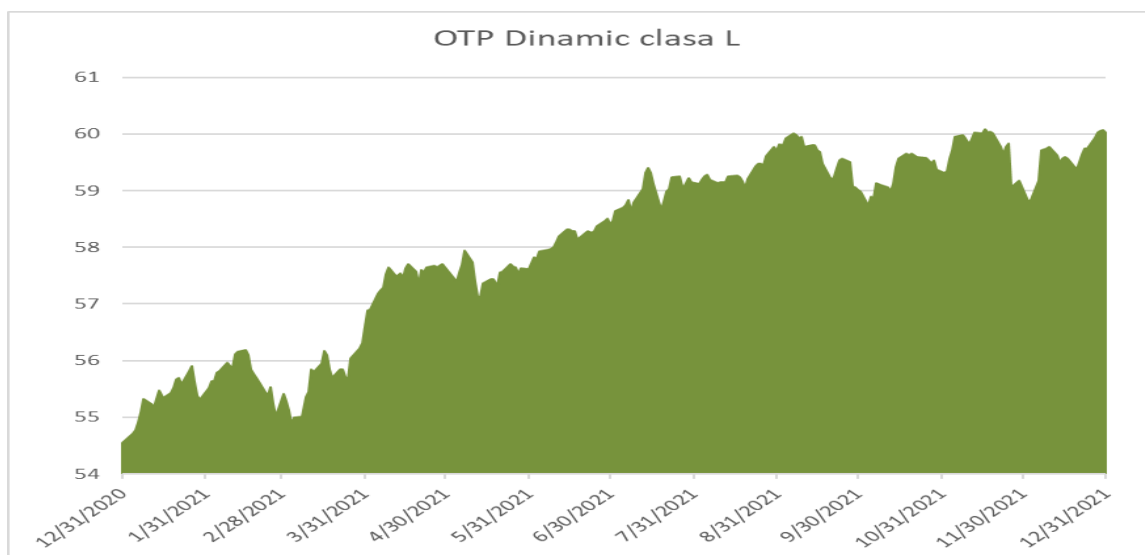
Evolutie VUAN – FDI OTP Dinamic – Clasa E



La data de 31.12.2021, **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 4.300.363,02 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 60,0345 Lei.

Pe parcursul anului 2021 clasa L, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 54,5540 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 60,0345 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP **clasa L** a inregistrat pe parcursul anului 2021 o crestere de 10,05%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Dinamic – Clasa L



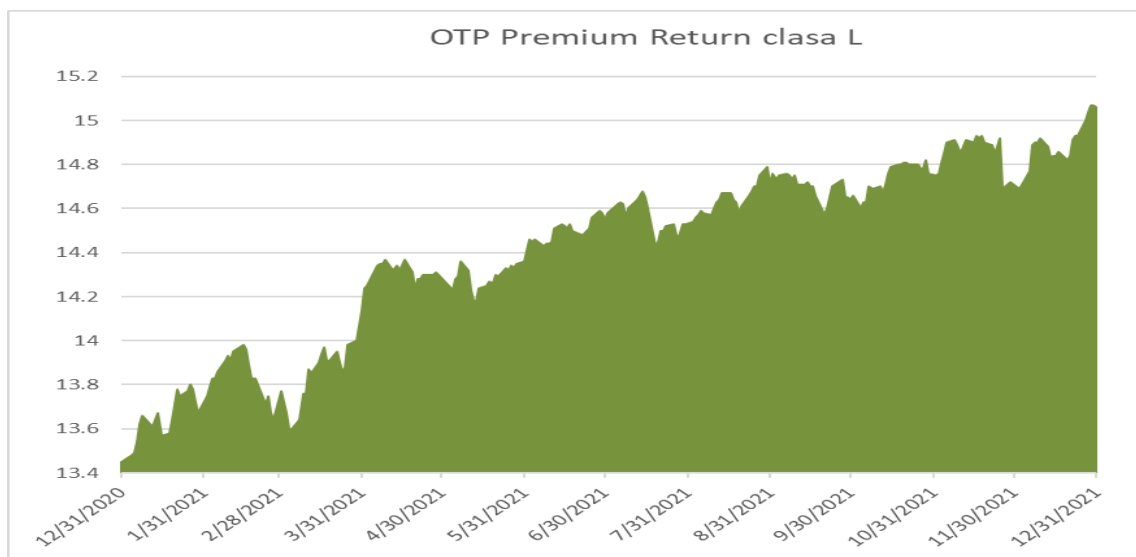
- **OTP Premium Return** - in data de 26.04.2016 a fost autorizat de catre ASF prin Autorizatia nr. 55, transformarea OTP Premium Return din AOPC cu o politica de investitii permisiva care atrage in mod public resurse financiare in Fond Deschis de Investitii, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400099;

Prin Autorizatia ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investitii **OTP Premium Return** 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 L si clasa E**.

La data de 31.12.2021 **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 27.476.028,57 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 15,0605 Lei.

Pe parcursul anului 2021 clasa L, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 13,4516 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 15,0605 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitara a activului net al **clasei L** a inregistrat pe parcursul anului 2021 o crestere de 11,96%.

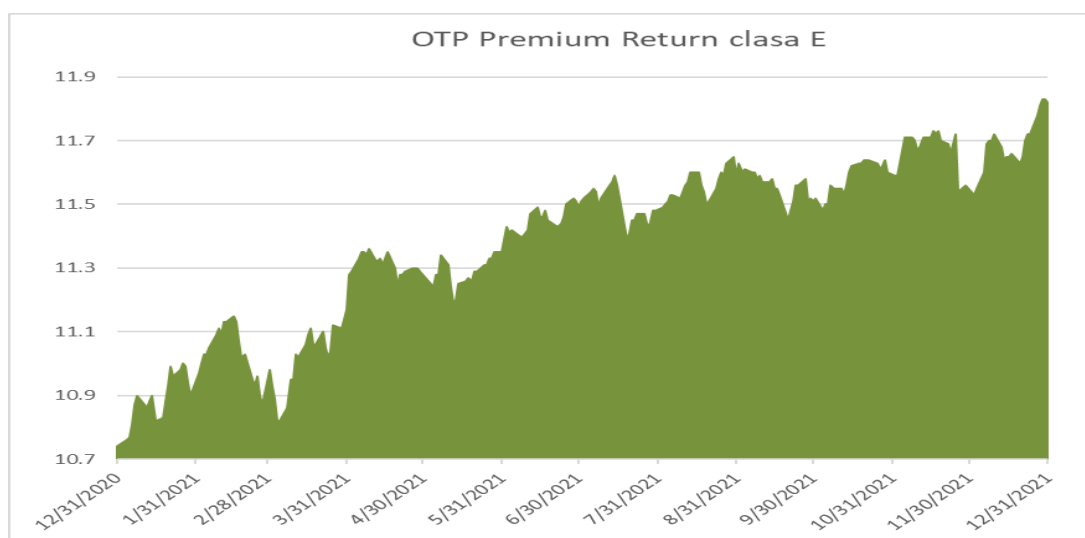
Evolutie VUAN – FDI OTP Premium Return – Clasa L



La data de 31.12.2021, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 2.216011,29 Eur valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 11,8234 Eur.

Pe parcursul anului 2021, **clasa E**, a înregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 10,7380 Euro (31.12.2020), la valoarea VUAN de 11,8234 Eur (31.12.2021). Astfel valoarea unitara al **clasei E** a înregistrat pe parcursul anului 2021 o crestere de 10,11%.

Evolutie VUAN – FDI OTP Premium Return – Clasa E



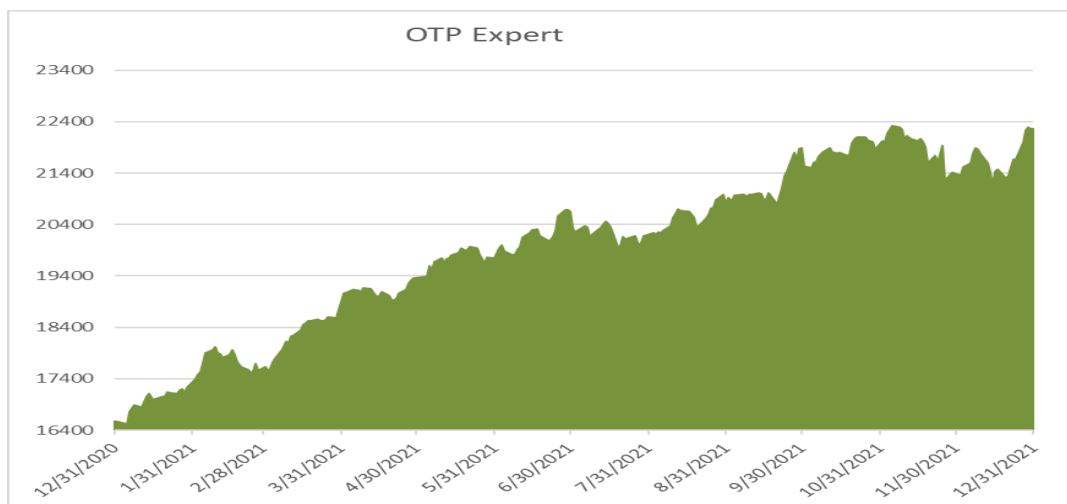
- **OTP Expert** a fost înregistrat la ASF prin Avizul nr. 3/13.02.2013, în categoria AOPC. A fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400104.

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 31.12.2021 **FDI OTP Expert** a înregistrat un activ net în valoare de 44.513.143,32 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 22.261,1140 Lei.

Pe parcursul anului 2021 **FDI OTP Expert**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16.579,7475 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 22.261,1140 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții **FDI OTP Expert** a înregistrat pe parcursul anului 2021 o creștere de 34,27 % aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul anului.

Evoluție VUAN – FDI OTP Expert



- **OTP Real Estate & Construction** autorizat de ASF în anul 2018 prin autorizația nr. 206/13.07.2018. Acesta a fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400109.

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

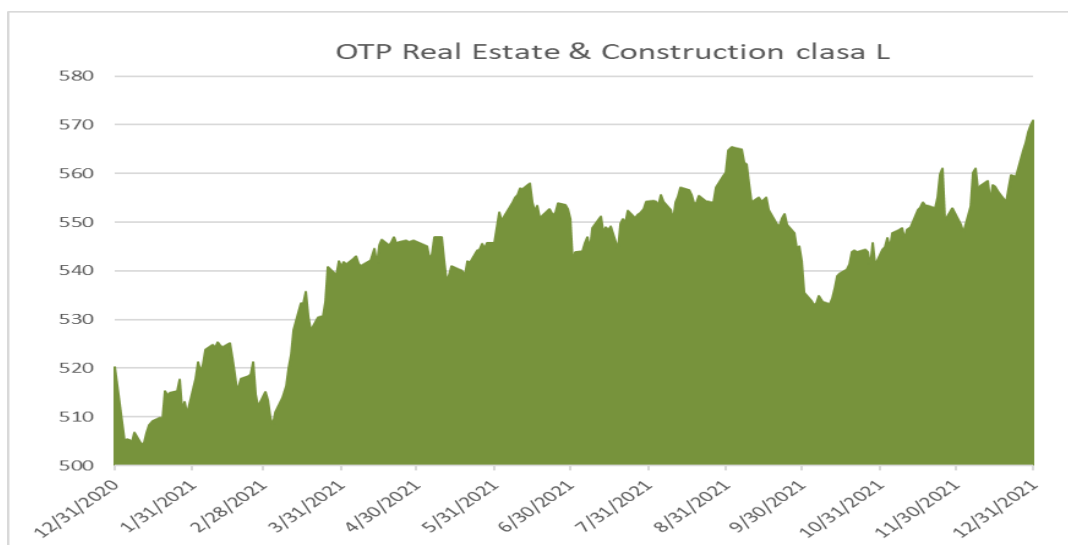
Prin Autorizația ASF nr. 70 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Real Estate & Construction** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa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

La data de 31.12.2021, **clasa L** a înregistrat un activ net în valoare de 32.890.765,94 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 570,8995 Lei.

Pe parcursul anului 2021 **clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 520,2999 Lei (31.12.2020) la valoarea VUAN de 570,8995 Lei (31.12.2021). Astfel valoarea

unitara a activului net al fondului deschis de investitii a **clasei L** a inregistrat pe parcursul anului 2021 o crestere de 9,73%, aici nefiind incluse si veniturile distribuite pe parcursul anului.

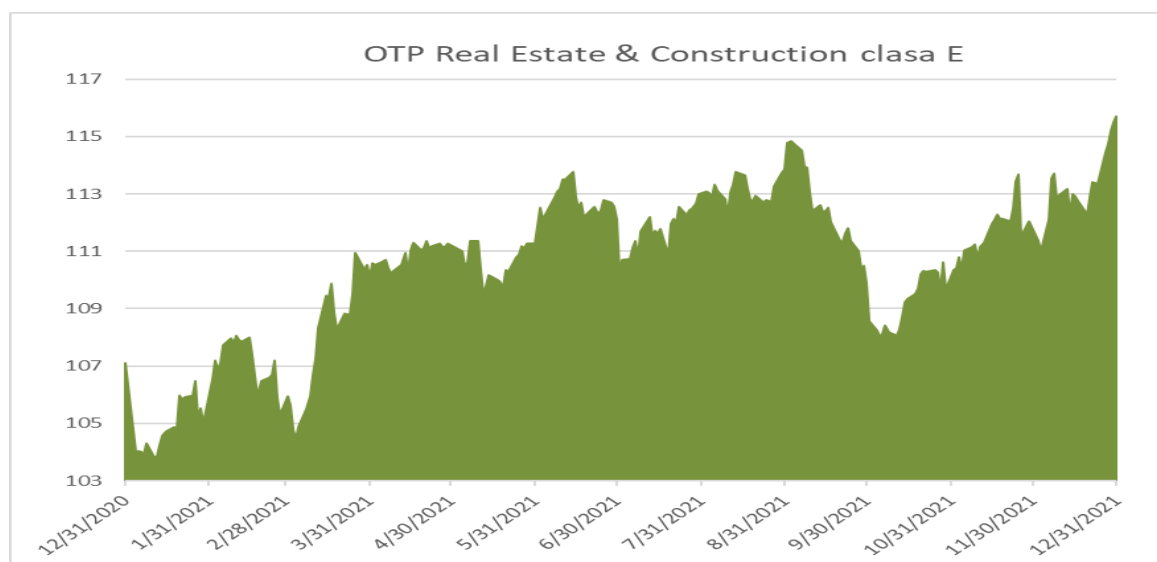
Evolutie VUAN – FDI OTP Real Estate & Construction – clasa L



La data de 31.12.2021, **clasa E** a inregistrat un activ net in valoare de 1.988.137,60 Eur, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 115,7105 Eur.

Pe parcursul anului 2021, **clasa E**, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 107,1156 Euro (31.12.2020), la valoarea VUAN de 115,7105 Eur(31.12.2021). Astfel valoarea unitara al **clasei E** a inregistrat pe parcursul anului 2021 o crestere de 8,02%, aici nefiind incluse si veniturile distribuite pe parcursul anului.

Evolutie VUAN – FDI OTP Real Estate & Construction – clasa E



Pe parcursul anului 2021, societatea a perceput si incasat 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 1.725.321,62 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 1.709.834,46 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 1.490.313,69 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 1.298.812,84 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 323.161,51 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 971.191,86 Lei.

OTP Dinamic 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 72.324,01 Lei.

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 528.748,51 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 245.070,65 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 517.694,8 Lei.

Modificari aduse documentelor fondurilor deschise de investitii administrate

Documentele FDI administrate au fost modificate de 5 ori in cursul anului 2021.

- actualizare documente FDI administrate cu noua componenta Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 39 din data de 04.03.2021 – intrat in vigoare la data publicarii Notei de informare a investitorilor – 08.03.2021;
- actualizare documente FDI administrate privind externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul în București, str. Brândușelor nr. 2-4, Clădirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/9936/2009, Cod Unic de Înregistrare 26068719, autorizație CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentată prin d-na Gabriela Tudor, în calitate de Administrator, începând cu data de 01.06.2021– intrat in vigoare la 01.06.2021;
- Modificarile aduse documentelor fondurilor deschise de investitii administrate avand in vedere prevederile Regulamentului UE nr. 2088/2019 si Deciziei societatii, au fost autorizate prin autorizațiile ASF nr. 102, nr. 103, nr. 104, nr. 105, nr. 106, nr. 107, nr. 108, nr. 109, nr. 110 si nr. 111 din data de 25.06.2021 - intrat in vigoare in 10 zile de la la data publicarii Notei de informare a investitorilor(30.06.2021) – 10.07.2021;
- Modificarea comisioanelor pentru prestarea serviciilor de depozitare de catre Depozitarul fondurilor – Banca Comerciala Romana – intrat in vigoare la data publicarii Notei de informare a investitorilor –13.08.2021;
- Modificarile aduse documentelor FDI OTP Dinamic si FDI OTP Premium Return - in conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 7/2021 autorizate prin autorizațiile ASF nr.242, si nr. 243 din data de 20.12.2021 - intrat in vigoare in 10 zile de la la data publicarii Notei de informare a investitorilor(22.12.2021) – 01.01.2022;

Activitatea financiar contabila si indicatori economico-financiari

SC OTP Asset Management Romania SAI SA tine evidenta contabila in partida dubla, cu respectarea Normelor Ministerului Economiei si Finantelor si ale ASF , intocmind rapoarte lunare, iar la semestru si la finele anului prezentand bilant contabil.

In baza Deciziei nr. 2 din data de 28.12.2021, s-a efectuat inventarierea patrimoniului societatii si nu s-au constatat minusuri sau plusuri la inventar.

La finele anului 2020 principalii indicatori economico-financiari inregistrati se prezinta astfel:

- Lei -

1.Venituri totale, din care:	9.643.597
- venituri din exploatare	9.412.630
- venituri financiare	230.967
- venituri extraordinare	0
2. Cheltuieli totale, din care:	8.059.945
- cheltuieli din exploatare	7.856.459

-cheltuieli financiare	203.486
-cheltuieli extraordinare	0
3. Profit din activitatea de exploatare	1.556.171
4. Profit din activitatea financiara	27.481
5. Impozit pe profit	281.368
6. Profit net al exercitiului financiar	1.312.524

In anul 2021 societatea a inregistrat un profit din activitatea de exploatare de 1.556.171 Lei, in urmatoarele conditii:

- Venituri din activitatea de exploatare 9.412.630 Lei
- Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile 19.016 Lei
- Cheltuieli energia si apa 235 lei
- Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe 14.922 Lei
- Cheltuieli cu personalul 2.441.430 Lei
- Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale 393.018 Lei
- Ajustari privind provizioanele 171 .245 lei
- Alte cheltuieli de exploatare 4.816.593 Lei

Din activitatea financiara societatea a obtinut un profit de 27.481 Lei, inregistrand venituri financiare de 230.967 Lei provenind din:

- Venituri din diferente de curs valutar 3.605 Lei
- Venituri din dobanzi 5.412 Lei
- Venituri din investitii financiare pe termen scurt 46 Lei
- Alte venituri financiare 221.904 Lei

Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii

Investitiile de capital ale OTP Asset Management Romania SAI SA se realizeaza in conformitate cu "Procedura privind investițiile de capital in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA" adoptata in decembrie 2020.

Scopul acestei proceduri este:

- sustinerea OTP Asset Management Romania SAI SA și a membrilor grupului OTPAMR în vederea îndeplinirii cerințelor Regulamentului privind investitiile de capital in cadrul OTPH și asigurarea că toate entitățile din Grupul OTP își desfășoară activitatea într-un mod prudent.
- selectarea și managementul investițiilor, având la bază un set unitar de criterii în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA în conformitate cu politica de grup OTPH.

Investitiile de capital ale OTP Asset Management Romania SAI SA sunt supuse riscurilor, fiind important ca acestea sa fie masurate, controlate si administrate in orice moment.

Pentru gestionarea riscurilor aferente investitiilor de capital ale societatii, OTP Asset Management Romania SAI SA a implementat "Procedura de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii", procedura care respecta cele mai bune practici in domeniul monitorizarii si administrarii riscurilor, adaptate la specificul activitatii de administrare a activelor.

OTP Asset Management Romania SAI SA a implementat procedura mai sus mentionata in special prin functia de management al riscului, functie independenta de celelalte Directii/servicii ale Societății.

Principalul obiectiv al managementului de risc este de a gestiona în mod eficient riscul la care este expusa Societatea prin investițiile pe care le realizează, astfel încât acestea să se încadreze în limitele de risc (profilul de risc) stabilite la nivelul OTP Asset Management Romania SAI SA.

Factorii de risc semnificativi asociați investițiilor efectuate din activele proprii sunt:

- **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 Societății 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 valutar** - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusă fluctuațiilor de curs valutar, ca urmare a deținerii unei părți din capitalurile proprii în plasamente denominate în valută (Euro).
- **Riscul de rată a dobânzii** - Fluxurile de numerar operaționale 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 credit** - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusă riscului de credit aferent creanțelor și imobilizărilor financiare, adică riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii de către debitori a obligațiilor contractuale. Riscul de credit este gestionat prin investiții realizate numai în contrapartide agreeate în urma unei analize amanunțite și care sunt monitorizate constant. În anul 2021 Societatea a investit în titluri de stat/obligațiuni de stat emise de către România.
- **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. Investițiile societății efectuate în titluri de stat emise de către România sunt lichidabile într-un orizont de timp foarte scurt.

Politica de remunerare

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și este aliniată cu politica de remunerare a Grupului OTP. Această politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are în prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății. Politica de remunerare a societății are la bază principiul ca componenta variabilă anuală să nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societății. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de Remunerare se refera atat la componentele fixe cat si la cele variabile de tipul salarii, componenta fixa a remuneratiei reprezentand un procent suficient de mare din totalul remuneratiei pentru a permite aplicarea unei politici cat se poate de flexibile privind componentele variabile ale remuneratiei. Aceasta Politica de remunerare se aplica tuturor angajatilor, membrilor conducerii superioare, persoanelor care isi asuma riscuri, angajatilor cu functii de control, precum si angajatilor care se afla in aceeasi categorie de venit ca si membrii conducerii superioare si persoanele care isi asuma riscuri din punct de vedere al remuneratiei totale si a caror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a OTP Asset Management Romania SAI SA.

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

Alte informatii

In cursul anului 2021 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

In cursul anului 2021 Societatea nu a achizitionat din propriile actiuni.

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data raportului administratorilor au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau fondurile administrate.

Astfel incepand cu data de 24 Februarie 2022 armata Federatiei Ruse a invadat Ucraina. In aceste conditii am asistat pe de o parte la un raspuns puternic din partea statelor Uniunii Europene cat si a Statelor Unite ale Americii printr-o serie larga de sanctiuni economice la adresa Federatiei Ruse. Pe de alta parte asistam la o crestere puternica a volatilitatii pietelor financiare globale, indiferent daca vorbim de pietele de actiuni sau cele de obligatiuni.

Avand in vedere pandemia Covid-19 care a afectat atat Romania cat si intreaga lume pe parcursul anului 2021, societatea a continuat sa isi desfasoare activitatea astfel incat sa poata functiona fara sincope si sa asigure o un management continuu si profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel inca de la debutul pandemiei in Romania in anul 2020 societatea a aplicat o serie de masuri care i-au permis sa treaca rapid la sistemul de tele-munca pentru toti salariatii acesteia. Societatea a implementat un plan de masuri pentru reducerea riscurilor si asigurarea continuitatii in cazul infectarilor cu Covid-19. De asemenea societatea a realizat investitii atat in tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cat si in software pentru a asigura continuitatea activitatii in conditii de siguranta cibernetica tinand cont de specificul activitatilor prestate prin tele-munca.

Avand in vedere noul context geo-politic si tensiunile inregistrate la nivel international datorate interventiei brutale a Federatiei Ruse in Ucraina, pentru anul 2022 ne propunem sa

obtinem randamente solide pentru toate fondurile administrate, avand in vedere maximizarea raportului dintre randamentele obtinute si riscurile asumate. O atentie deosebita o acordam managementului lichiditatii in conditiile in care estimam o volatilitate crescuta pentru fondurile administrate.

Un alt aspect important care trebuie mentionat este acela al inflatiei ridicate cu care am inceput sa ne confruntam de la mijlocul anului 2021 si care este de asteptat sa continue pe tot parcursul anului 2022. Razboiul din Ucraina va aduce presiuni suplimentare asupra ratei inflatiei in contextul cresterii puternice a preturilor produselor energetice.

Consideram ca este foarte important sa transmitem investitorilor ca o strategie optima pe termen mediu si lung este cea a investitiilor periodice in portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

Pe parcursul anului 2022 intentionam sa lansam cel putin un fond deschis de investitii care sa integreze in politica sa investitionala criteriile ESG.

Nu in ultimul rand dorim sa precizam ca OTP Asset Management Romania SAI SA salută toate inițiativele care vizează protecția mediului și alți factori care definesc investițiile ca fiind durabile, inclusiv problemele de mediu, sociale și de angajați, precum și aspectele legate de respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare este considerat a fi o etapă importantă în legislația UE referitoare la ESG, solicitând divulgarea de informații specifice privind abordările instituțiilor financiare în ceea ce privește integrarea riscurilor de sustenabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității. OTP Asset Management Romania SAI SA este ferm dedicată obiectivelor regulamentului și, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriașe pentru a se conforma pe deplin acestuia.

Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2021.

16.03.2022

Director General
Dan Marius Popovici



NOTA EXPLICATIVA PRIVIND EVENIMENTELE RELEVANTE IN LEGATURA CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF NR. 2/2016 INREGISTRATE IN CURSUL EXERCITIULUI FINANCIAR 2020

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in decursul anului 2021 :

In conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut in vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa prin:

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in decursul anului 2021 :

- Incepand cu luna ianuarie 2021 Comitetul de Audit al societatii are in componenta sa un membru independent.
- Prin Autorizatia nr. 39 din data de 04.03.2021 au fost autorizati 2 membri noi ai Consiliului de Supraveghere: Gáti László György si Molnár Erzsébet Tünde in locul d-lui Ljubičić Gábor István si a d-lui Szabó Tamás Viktor . D-nul Gáti László György detine si calitatea de Presedinte al Consiliului de Supraveghere.Incepand cu data de 01.06.2021 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre o entitate specializata - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul in Bucuresti, str. Branduselor nr. 2-4, Cladirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, inmatriculata la Registrul Comerțului sub numarul J40/9936/2009, Cod Unic de Inregistrare 26068719, autorizatie CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentata prin d-na Gabriela Tudor, in calitate de Administrator.
- Reinoirea mandatului d-lui Dan Marius Popovici in calitate de Presedinte Directorat a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 92 din data de 27.05.2021.
- Societatea a organizat licitatii in vederea selectarii unui nou Auditor Financiar pentru SAI si pentru FDI administrate. In conformitate cu Norma ASF nr. 13/2019, societatea a incheiat contract pentru auditarea situatiilor financiare aferente exercitiilor financiare 2022-2026 pentru fondurile deschise de investitii administrate cu G2 EXPERT S.R.L., cu sediul în Dej, str. Alecu Russo, nr. 24/1, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj-Napoca sub nr. J12/4477/2008, având cod fiscal 24725081, auditor financiar, membru al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (în continuare ASPAAS) cu număr de autorizație FA1152/2013, reprezentată legal prin Gheorghe Alexandru MAN, în calitate de administrator, iar pentru auditarea situatiilor financiare aferente exercitiilor financiare 2022-2024 ale OTP Asset Management Romania SAI SA, este: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L., persoană juridică română, cu sediul social in Mun. București, Bvd. Ion Mihalache, nr 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center, etaj 21, Sector 1, înregistrata la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/5964/1999, având CUI 11909783, firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. FA77, reprezentata de Alina Dumitriu.

- Reglementările Interne, procedurile și politicile societății au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 1. În luna ianuarie 2021 Reglementările Interne ale societății au fost modificate prin includerea membrului independent al Comitetului de Audit. S-a renunțat la Anexele la Reglementările Interne, acestea devenind Proceduri Distincte; Procedura privind Sancțiunile Internaționale a fost actualizată în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 25/2020; Politica de remunerare a fost aliniată cu Politica Grupului. A fost aprobată Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii.
 2. În luna februarie 2021, au fost actualizate Regulile și procedurile privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul societății, Procedura de administrare a riscului, a fost aprobată Procedura privind metodologia de realizare și actualizare a evaluării riscului CSB/CFT;
 3. În luna mai 2021 a fost aprobată Politica OTP Asset Management Romania SAI SA privind investițiile/finanțarea unor companii din domeniul industriei de apărare și Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investiții administrate;
 4. În luna iunie 2021 au fost aprobate Norma internă privind prevenirea și combaterea discriminării și hărțuirii la locul de muncă, Norma privind Angajarea Internațională, Procedura privind integrarea noilor angajați în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA;
 5. În luna august 2021 a fost aprobată Politica de management a riscului de durabilitate și au fost actualizate Reglementările Interne ale societății;
 6. În luna octombrie 2021 au fost actualizate Regulile și procedurile privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul societății, Procedura privind metodologia de realizare și actualizare a evaluării riscului CSB/CFT
 7. În luna noiembrie 2021 a fost aprobat Manualul de conformare cu legislația de Concurență.
 8. În luna Decembrie 2021, au fost actualizate Politicile Contabile, Norma internă privind prevenirea și combaterea discriminării și hărțuirii la locul de muncă și Regulamentul de Organizare a fost actualizat și s-a modificat denumirea în Regulamentul Intern al salariaților OTP Asset Management Romania SAI SA
- Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a analizat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În anul 2020 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În anul 2021, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora. În cursul anului 2021, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

16.03.2022

Director General
Dan Marius Popovici

