

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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 contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului gobal	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note explicative la situatiile financiare	5-39

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale societatii OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. („Societatea”) cu sediul social in Aleea Alexandru, nr.43, sector 1, Bucuresti, Romania, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 22264941, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2023, situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si note explicative la situatiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2023, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra Notei 27 la aceste situatii financiare, care descrie stadiul procesului de vanzare a Societatii. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

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 din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Recunoașterea veniturilor din comisioane de administrare a fondurilor de investiții

În cursul anului 2023, Societatea a înregistrat venituri din comisioanele de administrare a fondurilor de investiții în suma de 7.778.498 lei. Bazele și politica de recunoaștere a acestor venituri sunt prezentate în Nota 2.17 și analizate suplimentar în Nota 5 la situațiile financiare.

Aceste comisioane de administrare sunt determinate prin aplicarea unui procent fix la valoarea medie a activului total al fiecărui fond de investiții. Evoluțiile din mediul de afaceri în contextul contextului schimbării comportamentului consumatorilor, problemelor geopolitice, inflației și dobânzilor ridicate, riscului de securitate energetică care au afectat o parte din sectoarele economice, pot conduce la o volatilitate a pietelor financiare, care în mod indirect ar putea afecta activele fondurilor administrate de Societate.

Datorită ponderii semnificative a veniturilor din administrarea fondurilor de investiții, reprezentând 89% din veniturile totale ale Societății, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

In legatura cu acest aspect am efectuat, printre altele, urmatoarele proceduri:

- Am obtinut o intelegere detaliata asupra procesului de recunoastere a veniturilor si a fluxurilor de documente aferente, identificand controalele proiectate si implementate de catre conducere pentru acest proces, politiciile contabile si a metodologiei folosite de conducerea Societatii pentru procesul de recunoastere a veniturilor din comisioanele aferente administrarii fondurilor de investitii;
- Am efectuat proceduri analitice de audit detaliate cu privire la suma totala a veniturilor din comisioane si am corelat evolutia lunara a venitului inregistrat pentru fiecare fond in parte cu evolutia activului net lunar al fiecarui fond de investitii;
- Am inspectat prospectul fiecarui fond de investitii si am comparat procentul de comision perceput de Societate conform clauzelor din prospect cu procentul folosit in modelul de calcul al comisionului de administrare;
- Am recalculat veniturile din comisioane pentru fiecare fond, plecand de la datele din prospect si valorile activului net confirmate pentru fiecare sfarsit de luna a anului de catre banca depozitara, pentru fiecare fond in parte;
- Am inspectat pe baza de esantion documentele justificative (facturi si extrase bancare) legate de recunoasterea veniturilor din comisioane;
- Am primit scrisori de confirmare de la Banca Depozitara a fondurilor de investitii si am confirmat valoarea activului net, valoarea unitara a activului net si numarul unitatilor pentru fiecare fond la data de 31 decembrie 2023;
- Am primit scrisori de confirmare pentru reducerile oferite de Societate in legatura cu comisionul de administrare perceput fondurilor.

Am evaluat, de asemenea, daca informatiile prezentate de Societate in situatiile financiare privind recunoasterea veniturilor sunt adecvate.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare în conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea Societății de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui 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 include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului 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 de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2023, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute Norma ASF nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, articolele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2023 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 29 octombrie 2021 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 2 ani acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2023.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Simona Elena Matei
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF4584

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Matei Simona Elena
Registrul Public Electronic: AF4584

Bucuresti, Romania
27 martie 2024

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI
GLOBAL

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(Toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)

	Nota	2023	2022
Venituri din comisioane de administrare	5	7,906,141	8,189,468
Cheltuieli cu comisioanele	9	(2,215,974)	(2,901,489)
Venituri nete din comisioane		5,690,167	5,287,979
Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	7	488,002	299,725
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing si alte cheltuieli asimilate	18	(6,973)	(10,443)
Venituri nete din dobanzi		481,029	289,282
Castig (pierdere) net(a) din active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	6	303,251	201,064
Castig (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		29	(4,102)
Alte venituri	8	9,441	3,110
Venituri totale nete		6,483,917	5,777,333
Cheltuieli cu personalul	10	(3,146,936)	(2,838,019)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	16,17	(136,738)	(140,901)
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	18	(246,278)	(246,278)
Ajustari privind provizioanele	15,22	(478,588)	67,484
Alte cheltuieli	11	(1,321,775)	(1,256,692)
Cheltuieli totale din exploatare		(5,330,315)	(4,414,406)
Profit brut		1,153,602	1,362,927
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	12	(246,925)	(184,571)
Cheltuiala/venitul cu impozitul pe profit amanat	19	74,695	(15,499)
Profit net		981,372	1,162,857

Situatiile financiare de la pagina 1 la 39 au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 26 martie 2024 si au fost semnate in numele Directoratului de catre Directorul General.

Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub numarul
SE.18810/2024



OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(Toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)

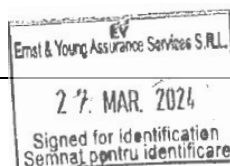
	Nota	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Active			
Numerar si echivalente de numerar	13	282,967	6,624,234
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14	7,637,941	5,919,177
Active financiare evaluate la cost amortizat	15	6,641,250	1,007,446
Imobilizari corporale	16	165,453	246,534
Imobilizari necorporale	17	23,250	43,212
Active privind drepturi de utilizare a activelor inchiriate	18	369,417	615,694
Creante privind impozitul pe profit amanat	19	220,420	145,725
Alte active	20	1,458,876	775,308
Total Active		16,799,574	15,377,330
Datorii			
Datorii din contracte de leasing	18	399,109	657,128
Datorii comerciale si alte datorii	21	717,919	553,760
Datorii privind impozitul pe profit curent	12	156,018	65,151
Provizioane	22	1,312,613	868,748
Total Datorii		2,585,659	2,144,787
Capitaluri proprii			
Capital social	23	5,795,323	5,795,323
Rezerve legale	24	683,154	621,739
Rezultatul reportat	25	7,735,438	6,815,481
Total Capitaluri proprii		14,213,915	13,232,543
Total Datorii si Capitaluri proprii		16,799,574	15,377,330

Situatiile financiare de la pagina 1 la 39 au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 26 martie 2024 si au fost semnate in numele Directoratului de catre Directorul General.

Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub numarul
SE.18810/2024



OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(Toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)

	2023	2022
Activitati de exploatare		
Incasari de la clienti	7,815,106	9,520,432
Plati catre furnizori	(1,849,436)	(1,933,243)
Plati catre angajati si contributii de asigurari sociale	(3,093,959)	(2,786,589)
Impozit pe profit platit si TVA	(231,420)	(358,835)
Plati efectuate catre distribuitor	(2,213,549)	(3,046,365)
Plati reprezentand sponsorizari	(10,000)	(7,500)
Alte incasari / (plati) in activitatea de exploatare	104,337	77,985
Numerar net rezultat din activitati de exploatare	521,079	1,465,885
Activitati de investitii		
Incasari din vanzarea activelor financiare	1,900,231	10,977,450
Plati pentru achizitia de active financiare	(8,535,744)	(6,157,282)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(35,695)	(77,362)
Dobanzi incasate	76,628	273,958
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(6,594,580)	5,016,764
Activitati de finantare		
Plati de dobanda aferente drepturilor de utilizare	(6,972)	(10,444)
Plati de principal aferente drepturilor de utilizare	(260,794)	(256,709)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(267,766)	(267,153)
Cresterea/Descresterea neta in numerar si echivalente de numerar	(6,341,267)	6,215,496
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	6,624,234	408,738
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	282,967	6,624,234
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie cuprind:	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Numerar	1,701	1,515
Conturi curente la banci si echivalente de numerar	281,266	6,622,719
Total numerar si echivalente de numerar	282,967	6,624,234

Situatiile financiare de la pagina 1 la 39 au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 26 martie 2024 si au fost semnate in numele Directoratului de catre Directorul General.

Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub numarul
SE.18810/2024



OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

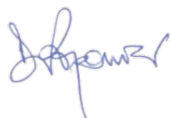
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Capital social	Rezerva legala	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	<u>5,795,323</u>	<u>554,368</u>	<u>5,598,853</u>	<u>11,948,544</u>
Ajustari in urma corectiilor din anii anteriori, net	-	-	121,142	121,142
Sold la 1 ianuarie 2022 (Ajustat)	<u>5,795,323</u>	<u>554,368</u>	<u>5,719,995</u>	<u>12,069,686</u>
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	1,162,857	1,162,857
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Repartizare la rezerva legala	-	67,371	(67,371)	-
Sold la 31 Decembrie 2022	<u>5,795,323</u>	<u>621,739</u>	<u>6,815,481</u>	<u>13,232,543</u>
Sold la 1 ianuarie 2023	<u>5,795,323</u>	<u>621,739</u>	<u>6,815,481</u>	<u>13,232,543</u>
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	981,372	981,372
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Repartizare la rezerva legala	-	61,415	(61,415)	-
Sold la 31 Decembrie 2023	<u>5,795,323</u>	<u>683,154</u>	<u>7,735,438</u>	<u>14,213,915</u>

Situatiile financiare de la pagina 1 la 39 au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 26 martie 2024 si au fost semnate in numele Directoratului de catre Directorul General.

Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub numarul
SE.18810/2024



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

OTP Asset Management Romania S.A.I. SA ("Societatea") este persoana juridica romana, constituita sub forma unei societati pe actiuni, organizata in sistem dualist, 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, are codul unic de inregistrare fiscala RO22264941 si sediul in Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, Bucuresti. Societatea este inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400023, prin Decizia de autorizare CNVM nr. 2620/18.12.2007, are codul LEI (identificatorul entității juridice) 549300TRVY1AT15MTM09 si este inregistrata in ANSPDCP cu numarul 8236.

Societatea administreaza la 31.12.2023 unsprezece (la 31.12.2022 tot unsprezece) fonduri deschise 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 Dinamic, FDI OTP Innovation si FDI OTP Real Estate&Construction.

Incepand cu luna martie a anului 2023 Societatea administreaza si portofolii individuale de investitii.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, auditul statutar este efectuat de Ernst & Young Assurance Services SRL, onorariul fiind in valoare de 14.800 Euro + TVA. Auditorul nu a prestat si alte servicii de asigurare sau non-audit.

Societatea este membra a grupului OTP Bank. Denumirea si sediul social al entitatii care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entitati din care face parte entitatea este OTP Bank Plc. cu sediul in Nádor Street 16. Budapest, Hungary H-1051, societatea mama care controleaza Grupul si subsidiarele. Situatiile financiare consolidate pot fi consultate pe site-ul societatii-mama.

Actionarul majoritar al Societatii este OTP Alapkezelő Zrt. cu sediul social in Ungaria, 1026 Budapesta, str. Radio nr. 1-3.

Administrarea Societatii este incredintata Consiliului de Supraveghere si Directoratului. Consiliul de Supraveghere este format din 3 membri.

Directoratul este format din 3 membri, din care Presedintele indeplineste si functia de Director General si in aceasta calitate asigura conducerea generala a Societatii.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

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 au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia instrumentelor financiare, care sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Evidentele contabile ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 au fost tinute in conformitate cu IFRS, in lei.

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod constant pentru toate perioadele prezentate, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

2.2. 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.

In situatia pozitiei financiare, activele si datoriile financiare sunt compensate si prezentate net unele fata de altele numai atunci cand exista un drept legal de a le compensa si exista intentia de a le deconta net unele fata de altele, sau de a le deconta simultan. Veniturile si cheltuielile nu sunt compensate in contul de profit sau pierdere decat daca este cerut sau permis de standardele de contabilitate sau interpretarile aferente, caz in care se specifica in politicile contabile ale Societatii.

2.3. 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.

Continuitatea activitatii

Conducerea a făcut o evaluare a capacității companiei de a-și continua activitatea și consideră că Societatea dispune de toate resursele necesare și își va putea continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștință de incertitudini semnificative care pot ridica îndoieli semnificative asupra capacității companiei de a-și continua activitatea.

Prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior acestea fiind reevaluate la sfarsitul fiecărei luni.

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand o gama variata de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt obtinute de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este posibil, este nevoie de un anume tip de rationament pentru a stabili valorile juste. Instrumentele financiare detinute de Societate sunt reprezentate de unitati de fond ale unor fonduri de investitii deschise, iar preturile unitatilor de fond sunt publicate in fiecare zi lucratoare, acesta fiind pretul de tranzactionare.

Creante din impozit amanat

Societatea recunoaste creantele din impozitul amanat pentru toate diferentele temporare taxabile care rezulta din tranzactiile desfasurate. Pentru a determina valoarea creanțelor din impozit amanat care poate fi

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

recunoscuta, sunt necesare rationamente importante ale conducerii, pe baza momentului probabil si nivelului profitului impozabil viitor impreuna cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

2.4.Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere Alte active si datorii financiare sunt prezentate la cost amortizat.

Alte active, care includ imobilizari corporale si necorporale, creante cu impozitul amanat, si datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 4.

2.5. Conversii valutare

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.

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 denuminate in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine sunt:

Valuta	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022	Variatie
Euro (EUR)	4.9746	4,9474	0.55%
Dolar american (USD)	4.4958	4,6346	-2.99%
Lira sterlina (GBP)	5.7225	5,5878	2.41%
Forinti maghiari (HUF)	0.0130	0,0124	5.19%
Leva bulgareasca (BGN)	2.5434	2,5295	0.55%

2.6.Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente la banci si depozitele constituite la banci cu o scadenta initiala mai mica de 3 luni.

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 3luni.

Numerarul si echivalentele de numerar sunt inregistrate la cost amortizat.

2.7. Instrumente financiare, Active si datorii financiare

2.7.1. Clasificare

Conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii, in functie de caracteristicile fluxului lor de numerar, precum si de modelul de afaceri pentru care au fost dobandite:

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

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.

Societatea incadreaza in aceasta categorie titlurile de stat si depozitele bancare cu scadenta initiala mai mare de 3 luni.

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, vor fi evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere. In categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere Societatea detine investitii financiare in unitati de fond.

Investitiile in fonduri de investitii sunt evaluate in functie de preturile de rascumparare, de la data evaluarii, ale unitatilor de fond pentru fiecare fond de investitii, asa cum sunt publicate de administratorii fondurilor de investitii.

La 31 decembrie 2023 si la 31 decembrie 2022 Societatea nu detine active financiare clasificate in categoria *Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global*.

2.7.2. 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.

2.7.3. Compensari

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.

2.7.4. 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.

2.7.5. 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 cotate pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat.

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

In cazul in care nu exista un pret cotation 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 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.

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.

Informatii privind valorile juste ale activelor si datoriilor financiare se prezinta la Nota 4.

2.7.6. Identificarea deprecierii si evaluarea pierderilor de credit asteptate

Societatea masoara riscul de credit prin calculul pierderilor de credit asteptate (ECL) ce reprezinta produsul dintre PD (probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor), LGD (pierderi in caz de neindeplinire a obligatiilor) si rata de discountare (rata dobanzii efective). Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor s-a calculat pentru titlurile de stat tinand cont de durata de viata ramasa a obligatiei.

Societatea estimeaza pierderi asteptate doar pentru titlurile de stat detinute la 31 Decembrie 2022 ce sunt prezentate in situatia pozitiei financiare nete de ECL. La 31 Decembrie 2023 Societatea nu detine titluri de stat. Pentru depozitele detinute la banci Societatea considera sumele rezultate din calcul ca fiind nemateriale.

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor a fost alocata tinand cont de rating-ul contrapartidei, iar pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente.

2.7.7. 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.

2.8. Alte active si datorii financiare

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

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

2.9. Imobilizari corporale

2.9.1. 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:

- Instalatii tehnice si masini;
- 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 16).

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.

2.9.2. Amortizarea imobilizarilor corporale

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

Instalatii tehnice si masini	4-6 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.

2.9.3. 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.

2.10. Imobilizari necorporale

2.10.1. 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 17).

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

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 marile generate intern, sunt recunoscute in profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate.

2.10.2. 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 si licente	1-3 ani
Alte imobilizari necorporale – dezvoltare site	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.

2.10.3. 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.

2.11. Drepturi de utilizare a activelor si datorii de leasing conform IFRS 16

2.11.1. Recunoastere

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 incheiat pe o perioada de 6 ani, cu o chirie lunara de 4,500 euro, platibila trimestrial.

2.11.2. 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 la data inceperii derularii acestuia..

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 o rata a dobanzii, comunicata de societatea mama pentru Romania, in moneda contractului si anume euro. Valoarea contabila a activului evaluat pe modelul bazat pe cost reprezinta costul evaluarii initiale minus orice amortizare acumulata..

Societatea a optat sa nu aplice acest standard, conform exceptiilor standardului, pentru contractele de leasing in care activul-suport are o valoare mai mica de 5000 USD (echipamente de birotica).

2.11.3. Amortizare

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

Activele sunt amortizate folosindu-se metoda liniara. Deoarece 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 si pana sfarsitul acestuia.

2.11.4. Datoria de leasing

Pentru reevaluarea datoriei Societatea urmareste daca are loc o modificare a perioadei contractului de leasing are loc o modificare la evaluarea unei optiuni de cumparare a activului suport, 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.

2.11.5. 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 incetarii contractului de leasing.

2.12. Provizioane

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. Conducerea societatii a determinat ca efectele de actualizare a fluxurilor de numerar sunt nesemnificative.

2.13. Capitalul social, rezerva legala si rezultatul reportat

Capitalul social este format din actiuni ordinare.

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

Rezervele înregistrate la capital propriu în situația poziției financiare includ rezerva legala. Acest tip de rezerva nu poate fi distribuit actionarilor.

Rezultatul include alte rezerve ce la randul lor includ si rezerve din profitul reinvestit si rezultatul net al exercitiului financiar curent.

2.14. Impozit pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta, este recunoscut in rezultatul exercitiului si este 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

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

financiare. 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 diminuată in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2023 si la 31 decembrie 2022, rata impozitului pe profit utilizata la calculul impozitului pe profit curent si a impozitului pe profit amanat a fost de 16%.

2.15. 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 marginala de imprumut a locatarului si se recunoaste in profit sau pierdere.

2.16. Venituri din investitii financiare pe termen scurt

Veniturile din investitii financiare pe termen scurt sunt recunoscute in rezultatul exercitiului la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

2.17. Venituri din activitatea de administrare

2.17.1. Comisionul de administrare

Veniturile din activitatea de administrare sunt recunoscute in situatia rezultatului global in baza contractelor incheiate cu fondurile administrate, in perioada in care sunt furnizate serviciile respective. Pretul contractelor este reprezentat de comisionul lunar de administrare.

Comisioanele de administrare sunt recunoscute lunar, iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de administrare, conform Prospectului de emisiune al Fondului administrat, la valoarea medie a activului total al Fondului administrat in luna respectiva. Sumele calculate conform formulei de mai jos se evidentiaza zilnic in calculul activelor Fondului:

$$\text{Comision administrare} = X * (\text{Suma activelor nete zilnice ale fondului administrat}) / (\text{nr. zile ale lunii}),$$

unde X reprezinta comisionul de administrare exprimat procentual si perceput Fondului.

Procentul de comision perceput este diferit pentru fiecare Fond de investitii administrat in parte.

Valoarea medie a activului total este determinata conform Regulamentului ASF nr. 9 /2014.

Procentul de comision perceput pentru clientii cu portofolii individuale de investitii administrate de catre Societate, este diferit pentru fiecare portofoliu administrat si este in conformitate cu contractul de administrare aferent semnat intre Societate si client.

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

2.17.2. Comisionul de Succes

Veniturile din comisionul de succes sunt obtinute de Societate din doua fonduri administrate si anume FDI OTP Dinamic si FDI OTP Premium Return, conform Prospectelelor de emisiune ale Fondurilor administrate.

Calculul comisionului de succes aferent fiecarei clase de unitati de fond al celor doua fonduri pleaca de la o serie de principii de baza dupa cum urmeaza:

- Societatea este indreptatita sa incaseze comision de succes doar in cazul in care performanta clasei de unitati de fond este superioara pragului minim acceptabil de rentabilitate;
- Valoarea zilnica a comisionului de succes aferent fiecarei clase de unitati de fond poate avea valori pozitive sau negative in functie de evolutia VUAN-ului curent aferent fiecarei clase de unitati de fond fata de pragul minim acceptabil de rentabilitate a clasei respective.

Tinand cont de faptul ca fondurile urmaresc un obiectiv de randament absolut se va folosi ca referinta un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L si de 2% pentru clasa E de unitati de fond. Comisionul de succes aferent fiecarei clase de unitati de fond este egal cu 20% din diferenta dintre randamentul clasei respective de unitati de fond si pragul minim acceptabil de rentabilitate.

Comisionul de succes aferent fiecarei clase de unitati de fond este calculat zilnic si inclus in activul clasei respective la pozitia obligatii si este platit de fond anual.

Valoarea comisionului de succes aferent fiecarei clase de unitati de fond se stabileste dupa aplicarea formulei de calcul si se considera definitiva pentru data de 31 decembrie a fiecarui an doar daca valoarea stabilita la 31 decembrie este pozitiva. Comisionul de succes se va plati in anul urmator anului pentru care s-a facut administrarea.

2.18. Cheltuieli cu comisioanele

Societatea acorda rambursari din comisionul de administrare incasat investitorilor din fondurile administrate pentru subscrieri de volume semnificative de unitati de fond. Aceste rambursari din veniturile obtinute din comisionul de administrare se calculeaza corespunzator detinerii medii lunare a respectivului investitor in totalul activului fiecarui fond in parte si se recunosc ca o ajutare a venitului din comisioanele de administrare.

Distributia titlurilor de participare emise de Fonduri se poate face direct de catre Societate sau prin intermediul OTP Bank Romania SA cu care Societatea a incheiat contract de distributie a titlurilor de participare emise de Fonduri. Comisionul de distributie este calculat si virat lunar conform contractului. Baza de calcul pentru determinarea comisionului de distributie ce trebuie platit o reprezinta veniturile obtinute de Societate din administrarea activelor care au intrat in portofoliile Fondurilor ca urmare a activitatii de distributie a OTP Bank Romania.

Pentru activitatea de administrare de portofolii individuale pe baza discreționara Societatea a incheiat un contract de servicii de promovare/publicitate a serviciilor de administrare de portofoliu individual cu OTP Bank Romania SA, in baza caruia plateste un comision procentual din valoarea anuala a activelor administrate de Societate.

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

2.19. Castig/pierdere din active financiare la valoare justa

Castigurile/pierderile din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, aferente unitatilor de fond detinute de Societate reprezinta castigul sau pierderea rezultate din reevaluarea unitatilor de fond folosind ultima valoare a activului net al fondului.

2.20. Beneficiile angajatilor

2.20.1. 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, prime si indemnizatiile pentru concedii nefectuate. 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 Estimarea provizionului la 31 decembrie se face pe baza bugetului pe anul in curs urmand sa fie aprobate de organismul de supraveghere in anul urmator. Plata bonusurilor aprobate se realizeaza in transe.

2.20.2. 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).

2.21. 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.

2.22. Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentarilor in conformitate cu IFRS din anul curent.

2.23. Standarde si interpretari noi care au intrat in vigoare

Politicile contabile adoptate sunt în concordanță cu cele din exercițiul financiar precedent, cu excepția următoarelor amendamente ale standardelor IFRS care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2023:

- IFRS 17 contracte de asigurare,
- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare si Declarația Practica 2: Prezentarea politicilor contabile (amendamente),
- IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori: definiția estimărilor contabile (modificări),

2.METODE SI POLITICI CONTABILE MATERIALE (continuare)

- **IAS 12 Impozitul pe profit: impozit amânat aferent activelor și datoriilor rezultate dintr-o singură tranzacție (modificări),**
- **IAS 12 Impozitul pe profit: reforma fiscală internațională – modelul de reguli din pilonul doi (modificări).**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2023, fiind permisă adoptarea anticipată..

i) **IAS 12 Impozitul pe profit: reforma fiscală internațională – modelul de reguli din pilonul doi (modificări)**

Modificările intră în vigoare imediat după emitere, dar anumite cerințe de divulgare intră în vigoare ulterior. Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) a publicat modelul de norme din pilonul doi în decembrie 2021 pentru a se asigura că marile companii multinaționale vor fi supuse unei rate minime de impozitare de 15%. La 23 mai 2023, IASB a emis Reforma fiscală internațională – Reguli model pentru pilonul doi – Amendamente la IAS 12. Modificările introduc o excepție temporară obligatorie de la contabilizarea impozitelor amânate care decurg din punerea în aplicare jurisdicțională a normelor modelului din Pilonul doi și a cerințelor de publicare pentru entitățile afectate cu privire la expunerea potențială la impozitele pe profit din Pilonul doi. Modificările impun, pentru perioadele în care legislația din Pilonul doi este (în mod substanțial) adoptată, dar nu produce încă efecte, prezentarea de informații cunoscute sau estimabile în mod rezonabil care ajută utilizatorii situațiilor financiare să înțeleagă expunerea entității care decurge din impozitul pe profit din Pilonul doi. Pentru a respecta aceste dispoziții, o entitate trebuie să prezinte informații calitative și cantitative cu privire la expunerea sa la impozitele pe profit din Pilonul doi la sfârșitul perioadei de raportare. Prezentarea cheltuielilor fiscale curente aferente impozitului pe profit din Pilonul doi și informațiile referitoare la perioadele anterioare intrării în vigoare a legislației sunt necesare pentru raportarea anuală care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date, dar nu sunt necesare pentru nicio perioadă interimară care se încheie la 31 decembrie 2023 sau înainte de această dată. Societatea mama a solicitat Societăți informații referitoare la impozitul pe profit global. În nota 12 este prezentată rata efectivă de impozitare pentru anul 2023. Modificările nu au avut impact asupra situațiilor financiare ale Societății.

Societatea a aplicat excepția temporară obligatorie la contabilizarea impozitelor amânate care decurg din implementarea jurisdicțională a modelului Pilonului doi.

Informațiile cantitative care să indice o potențială expunere la impozitele pe profit din Pilonul doi nu sunt cunoscute în prezent sau estimabile în mod rezonabil, motiv pentru care Societate continuă să progreseze în evaluare și se așteaptă să finalizeze evaluarea în perioada următoare.

2.24.Standarde emise dar care nu sunt inca în vigoare si nu au fost adoptate anticipat

- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung (amendamente)**
- IFRS 16 Contracte de leasing: Datoria care decurge din contractul de leasing în cadrul unei vânzări și leaseback (modificări).**
- IAS 7 Situația fluxurilor de numerar și IFRS 7 Prezentarea informațiilor privind instrumentele financiare - Acorduri de finanțare a furnizorilor (amendamente)**
- IAS 21 – Efectele modificărilor cursurilor de schimb - Lipsa interschimbabilității (amendamente)**
- IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 – Investiții în asociații și asocieri în participație - Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea sa (amendamente).**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2024, fiind permisă aplicarea anterioară.

3. 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, riscul climatic si durabilitatea;

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 valutelor.

(i) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Activele financiare deținute de Societate expuse la riscul de preț sunt plasamentele în unități de fond necotate in urmatoarele fonduri de investitii:

	31 Decembrie 2023	Procent din total detineri	31 Decembrie 2022	Procent din total detineri
Unitati de fond:				
FDI OTP ComodisRO	7,302,064	95.60%	5,849,704	98.83%
FDI OTP Euro Bond	3,010	0.04%	2,762	0.05%
FDI OTP Obligatiuni	317,537	4.16%	54,900	0.93%
FDI OTP Global Mix clasa Ron	295	0.00%	-	0.00%
FDI OTP Expert clasa Ron	656	0.01%	494	0.01%
FDI OTP Expert clasa Euro	3,188	0.04%	2,402	0.04%
FDI OTP Innovation clasa Ron	5,627	0.07%	4,484	0.08%
FDI OTP Innovation clasa Euro	5,563	0.07%	4,432	0.07%
Total	7,637,941	100%	5,919,177	100%

O variatie pozitiva de 10% a pretului activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere ar conduce la o crestere a profitului brut la 31 decembrie 2023 cu 763.794 lei (31 decembrie 2022: 591.918 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.

3.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

a) Riscul de piata (continuare)

Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata in ceea ce priveste numerarul si echivalentele de numerar, se refera in principal la depozitele overnight ale Societatii si la depozitele bancare cu scadenta initiala mai mare de 3 luni.

Mai jos, este prezentat impactul in veniturile din dobanzi si implicit in profitul brut, al variatiei cu 50 de puncte a punctului de baza al valorii ratei dobanzii:

	Modificare puncte de baza	Senzitivitate la riscul de rata al dobanzii Crestere/Reducere
2023	+50/(-)50	32.633/(-32.633)
2022	+50/(-)50	2.694/(-2.694)

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

(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 2023 sunt denuminate in moneda nationala. Activele si datoriile financiare exprimate in LEI si in alte valute la datele de 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 sunt prezentate in tabelele urmatoare:

31 decembrie 2023	Valoare contabila	LEI	USD	EURO	GBP	HUF	BGN
Active financiare							
Numerar si conturi curente	282.967	262.696	18.518	1.647	18	50	38
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7.637.941	7.626.180	-	11.761	-	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.641.250	6.641.250	-	-	-	-	-
Alte active financiare	1.312.037	1.302.971	9.066	-	-	-	-
TOTAL	15.874.195	15.833.096	27.584	13.409	18	50	38
Datorii financiare							
Datorii din contracte de leasing	399.109	-	-	399.109	-	-	-
Alte datorii financiare	555.300	493.147	60.009	2.144	-	-	-
TOTAL	954.409	493.147	60.009	401.253	-	-	-

3.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

a) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2022	Valoare contabila	LEI	USD	EURO	GBP	HUF	BGN
Active financiare							
Numerar si conturi curente	6.624.234	6.601.324	18.817	3.946	62	47	38
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.919.177	5.909.582	-	9.595	-	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.007.446	1.007.446	-	-	-	-	-
Alte active financiare	638.921	629.660	9.261	-	-	-	-
TOTAL	14.189.778	14.148.012	28.078	13.541	62	47	38
Datorii financiare							
Datorii din contracte de leasing	657.128	-	-	657.128	-	-	-
Alte datorii financiare	452.276	395.884	56.392	-	-	-	-
TOTAL	1.109.404	395.884	56.392	657.128	-	-	-

Impactul net asupra profitului brut al Societatii a unei modificari de $\pm 5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR si LEI/USD la 31 decembrie 2023, toate celelalte variabile ramanand constante, este de ± 21.013 lei (± 34.058 lei la 31 decembrie 2022).

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, depozitelor bancare, titlurilor de stat si a altor creante.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 8.236.254 lei la 31 decembrie 2023 si in suma de 8.270.601 lei la 31 decembrie 2022 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Numerar si conturi curente	282,967	6,624,234
Titluri de stat	-	1,007,446
Depozite cu scadenta initiala mai mare de 3 luni	6,641,250	-
Alte active - creante comerciale	1,312,037	638,921
Total expunere	8,236,254	8,270,601

Alte active - creante comerciale, reprezinta in cea mai mare parte creantele de incasat din comisionul de administrare al fondurilor si al conturilor individuale administrate. Deoarece s-au incasat in luna ianuarie 2024 au fost considerate fara risc de depreciere.

Societatea analizeaza bonitatea contrapartidelor, revizuiind permanent ratingurile de credit a acestora. Contrapartile Societatii in legatura cu creantele comerciale sunt Fondurile de investitii administrate de catre Societate precum si clientii cu portofolii individuale de investitii in administrare.

Depozitele bancare sunt deschise la OTP Bank Romania si nu prezinta indicatori de depreciere la 31 decembrie 2023, fiind scadente pana la finele lunii februarie 2024.

Conturile curente ale Societatii sunt deschise la banci de renume: OTP Bank Romania si BRD Groupe Societe Generale SA. Consideram ca nu exista indicatori de depreciere aferenti acestor contraparti.

3.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

In 2023 nici unul dintre activele financiare ale Societatii nu a fost considerat restant sau depreciat.

Ratingurile OTP Bank conform agentiei Moody's sunt:

Long Term Local and Foreign Currency Deposit	Baa1 (0)
Short Term Local and Foreign Currency Deposit	P-2
Long Term Counterparty Risk Rating (Local and Foreign Currency)	Baa1
Short Term Counterparty Risk Rating (Local and Foreign Currency)	P-2

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. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Societatea sa fie nevoita sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Politica Societatii este de a mentine suficiente disponibilitati pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

Structura activelor si datoriilor financiare a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data sfarsitul perioadei de raportare si pana la data contractuala a scadentei, atat pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022:

31 decembrie 2023	< 3 luni	3 - 12luni	1 - 5 ani	Fara maturitate prestabilita	Total
Active financiare					
Numerar si conturi curente	281,266	-	-	1,701	282,967
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	7,637,941	7,637,941
Active financiare evaluate la cost amortizat	6,641,250	-	-	-	6,641,250
Alte active financiare	1,312,037	-	-	-	1,312,037
TOTAL	8,234,553	-	-	7,639,642	15,874,195
Datorii financiare					
Datorii din contracte de leasing	65,962	199,210	133,937	-	399,109
Alte datorii financiare	555,300	-	-	-	555,300
TOTAL	621,262	199,210	133,937	-	954,409
Excedent / (Deficit de lichiditate)	7,613,291	(199,210)	(133,937)	7,639,642	14,919,786

3.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2022	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	Fara maturitate prestabilita	Total
Active financiare					
Numerar si conturi curente	6.622.719	-	-	1.515	6.624.234
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	5.919.177	5.919.177
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	1.007.446	-	-	1.007.446
Alte active financiare	638.921	-	-	-	639.921
TOTAL	7.261.640	1.007.446	-	5.920.692	14.189.778
Datorii financiare					
Datorii din contracte de leasing	64.747	195.454	396.927	-	657.128
Alte datorii financiare	452.276	-	-	-	452.276
TOTAL	517.023	195.454	396.927	-	1.109.404
Excedent / (Deficit de lichiditate)	6.744.617	811.992	(396.927)	5.920.692	13.080.374

Societatea considera ca fluxurile de numerar contractuale reprezinta o aproximatie a valorilor contabile, intrucat efectul de la actualizarea fluxurilor a fost estimat ca fiind nesemnificativ.

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 climatic si durabilitatea

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.

Schimbările climatice, precum și declinul și degradarea naturii pot afecta funcționarea pe termen lung a societății și a entităților administrate de aceasta.

Riscurile legate de schimbările climatice au impact asupra unor indicatori macroeconomici precum inflația, creșterea economică, stabilitatea financiară și transmisia politicii monetare. Acestea afectează, de asemenea, valoarea și profilul de risc ale activelor din bilanțul societății și a entităților administrate.

Societatea consideră riscurile de sustenabilitate, inclusiv riscurile climatice ca fiind factori ai riscurilor existente deja și luate în calcul în cadrul proceselor interne de management al riscurilor.

Societatea își revizuieste în mod constant politicile și procesele referitoare la calitatea și fiabilitatea datelor utilizate și pentru a determina modalitatea în care riscurile de sustenabilitate sunt integrate în procesele existente pentru: activitatea de analiză, decizii de investiții, administrarea portofoliului, managementul și controlul riscurilor, funcția de conformitate, etc. O importanță deosebită este acordată includerii riscurilor de sustenabilitate în planurile de continuare a activității.

Aspectele legate de clima pot afecta evaluarea la valoarea justă a activelor și datoriilor din situațiile financiare. De exemplu, punctele de vedere ale participanților la piața financiară cu privire la legislația potențială privind clima ar putea afecta valoarea justă a unui activ al societății.

Societatea integrează în deciziile sale investiționale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având două abordări:

1. Folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14)
2. Prin luarea în considerare a rating-urilor emitenților, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

Aceste rating-uri, furnizate de către furnizorul de date, MSCI, care acoperă mai bine de 10.000 de companii și 175 de țări și entități supranaționale integrează inclusiv efectele negative ale factorilor de durabilitate.

Spre exemplu, anumite criterii negative ale factorilor de durabilitate sunt controlați înainte de tranzacționare (0% toleranță la producători de arme controversate – PAI 14), excluderi în funcție de rating pentru OTP Innovation, precum și un rating mediu de durabilitate agregat pe portofoliu în funcție de politica fiecărei entități administrate.

Putem urmări aceste efecte negative ale factorilor de durabilitate înainte de tranzacționare, însă pentru alții nu putem să ne pronunțăm la această dată, având în vedere lipsa datelor de la emitenți.

În calitate de participant responsabil la piața financiară, Societatea pune un accent deosebit pe efectele sociale și de mediu ale activelor din fondurile și portofoliile pe care le gestionează, precum și pe propriile sale activități.

Societatea urmează cele mai bune practici internaționale în materie de durabilitate pentru a implementa și a perfecționa continuu un management de înaltă calitate a durabilității și se străduiește să stabilească un parteneriat cu clienții săi pentru a susține standardele de durabilitate.

Procesul de luare a deciziilor de investiții al Societății acoperă toate riscurile relevante, inclusiv riscurile de durabilitate, care pot avea un impact negativ semnificativ atât asupra rentabilității investițiilor, cât și asupra factorilor de sustenabilitate.

Factorii de durabilitate includ, printre altele, preocupările de mediu, sociale și de muncă, respectul pentru drepturile omului și lupta împotriva corupției și mită. Societatea a adoptat o politică de management al riscului de durabilitate, pe care o ia în considerare în procesul de luare a deciziilor de investiții.

Politica de remunerare a Societății este compatibilă, cu integrarea riscurilor legate de durabilitate.

Conform obligațiilor legale ale Societății, aceasta trebuie să acționeze cu corectitudine și diligență profesională în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor Administrate.

Activitatea principală pentru a atenua principalele efecte negative este implicarea, respectiv votul. De asemenea utilizăm screening-ul negativ în baza listelor de excluderi.

4. EVALUAREA LA VALOAREA JUSTA

Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Societate sunt reprezentate de unități de fond deținute în fonduri deschise de investiții. Fondurile în care Societatea deține unități de fond nu sunt cotate pe o piață activă iar valorile sunt determinate folosind tehnici de evaluare cu date observabile în piață, respectiv prețurile unităților de fond ce sunt considerate prețurile de închidere la 31 decembrie publicate ("VUAN-

4.EVALUAREA LA VALOAREA JUSTA (continuare)

ul) de catre administratorii fondurilor. Conform celor mentionate mai sus, unitatile de fond sunt clasificate pe Nivel 2 al ierarhiei valorii juste.

Pentru instrumentele financiare care nu sunt inregistrate in situatiile financiare la valoarea justa conducerea Societatii considera ca valorile contabile aproximeaza valorile juste ale acestora. Aceste instrumente financiare sunt reprezentate, in principal, de catre titluri de stat, conturi curente si depozite bancare pe termen scurt, creante pe termen scurt si datorii pe termen scurt.

Repartizarea activelor financiare în funcție de ierarhia valorii juste era prezentata in tabelele de mai jos:

31 Decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare care sunt evaluate la valoarea justa				
Unitati de fond	-	7.637.941	-	7.637.941
Total	-	7.637.941	-	7.637.941
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa				
Numerar si echivalente de numerar	282.967	-	-	282.967
Active financiare la cost amortizat	6.641.250	-	-	6.641.250
Alte active financiare	-	-	1.312.037	1.312.037
Total	8.236.254	-	1.312.037	8.236.254
Datorii din contractele de leasing	-	-	399.109	399.109
Datorii financiare	-	-	555.300	555.300
Total	-	-	954.409	954.409
31 Decembrie 2022				
Active financiare care sunt evaluate la valoarea justa				
Unitati de fond	-	5.919.177	-	5.919.177
Total	-	5.919.177	-	5.919.177
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa				
Numerar si echivalente de numerar	6.624.234	-	-	6.624.234
Active financiare la cost amortizat	1.007.446	-	-	1.007.446
Alte active financiare	-	-	638.921	638.921
Total	7.631.680	-	638.921	8.270.601
Datorii din contractele de leasing	-	-	657.128	657.128
Datorii financiare	-	-	452.276	452.276
Total	-	-	1.109.404	1.109.404

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, Societatea a revizuit repartizarea activelor financiare în funcție de ierarhia valorii juste, mai exact prezentarea unitatilor de fond pe Nivelul 2, intrucat nu sunt cotate pe o piata activa dar pentru care exista informatii disponibile privind Valoarea Unitara a Activului Net („VUAN”) accesibile tuturor participantilor la piata. În consecință, Societatea a modificat prezentarea și în perioada comparativă, respectiv 31 decembrie 2022, pentru aceste active.

Numerarul si echivalentele de numerar la data de 31 decembrie 2022 contin un depozit overnight in valoare de 6,452,793 ce s-a incasat in prima zi lucratoare a anului 2023.

5. VENITURI DIN COMISIOANE DE ADMINISTRARE

Veniturile din comisioane cuprind comisioanele de administrare a Fondurilor deschise de investitii, comisioanele de succes din administrarea Fondurilor deschise de investitii, precum si comisioanele de administrare a portofoliilor individuale.

Valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de administrare, conform Prospectului de emisiune al fondului administrat si conform contractului de administrare semnat intre Societate si clientii cu portofolii individuale, la valoarea medie a activului total al fondului si al portofoliului individual, administrate in luna respectiva.

Procentul de comision difera pentru fiecare fond de investitii administrat si pentru fiecare client a carui portofoliu individual este administrat. Pe parcursul anului 2023 nu au fost modificari ale procentelor de comision aplicate fondurilor. Pe parcursul anului 2022 s-a modificat procentul aplicat de FDI OTP Expert de la 0,8% la 1,8% anual, iar pentru celelalte fonduri nu au fost modificari ale procentelor aplicate.

Comisionul de succes se plateste anual si se considera definitiv pentru data de 31 decembrie a fiecarui an doar in cazul in care performanta clasei de unitati de fond este superioara performantei benchmark-ului clasei respective.

	2023	2022
Venituri din administrare fonduri de investitii	7,755,072	8,748,137
FDI OTP AVANTISRO	2,279,847	2,077,957
FDI OTP OBLIGATIUNI	809,852	1,136,085
FDI OTP COMODISRO	842,694	1,312,540
FDI OTP EURO BOND	719,046	928,169
FDI OTP PREMIUM RETURN	605,101	677,697
FDI OTP EXPERT	398,198	276,844
FDI OTP DOLLAR BOND	201,780	250,375
FDI OTP GLOBAL MIX	1,039,130	1,175,806
FDI OTP DINAMIC	73,583	87,478
FDI OTP REAL ESTATE CONSTRUCTION	689,528	779,437
FDI OTP INNOVATION	96,313	45,749
Venituri din administrare conturi individuale	127,644	-
Venituri din comisioane de succes	581,186	-
FDI OTP DINAMIC	115,347	-
FDI OTP PREMIUM RETURN	465,839	-
Comisioane returnate investitorilor din fonduri	(557,760)	(558,669)
Total	7,906,141	8,189,468

Veniturile totale din administrarea fondurilor de investitii sunt in suma totala de 7.778.497 lei aferente anului 2023 si 8,189,468 lei aferente anului 2022.

Comisioanele returnate investitorilor din fonduri reprezinta sume returnate partenerilor din comisionul de administrare incasat de Societate, in baza acordurilor de tip kick backfee. Veniturile din administrarea fondurilor de investitii se recunosc in luna prestarii serviciilor, iar veniturile din comisioanele de succes se recunosc la sfarsitul anului prestarii serviciilor doar in cazul in care performanta clasei de unitati de fond este superioara pragului minim acceptabil de rentabilitate.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Câștiguri din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	303,964	221,420
Pierdere din active financiare la valoarea justă prin profit si pierdere	(713)	(20,356)
Total	<u>303,251</u>	<u>201,064</u>

7. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din dobanzi depozite bancare	453,545	15,950
Venituri din dobanzi obligatiuni	34,457	283,775
Total	<u>488,002</u>	<u>299,725</u>

8. ALTE VENITURI

Alte venituri cuprind venituri din investitii financiare pe termen scurt si alte venituri din exploatare. In categoria Alte venituri din exploatare sunt cuprinse veniturile din reducerile acordate de furnizori pentru achizitia de imobilizari necorporale.

9. CHELTUIELI CU COMISIOANELE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cheltuieli privind comisioanele de distribuție	2,215,260	2,829,919
Cheltuieli privind comisionul cu bonusul pentru produsul Sincron	714	71,570
Total	<u>2,215,974</u>	<u>2,901,489</u>

Distributia titlurilor de participare emise de Fonduri se poate face direct de catre Societate si prin intermediul OTP Bank Romania SA cu care Societatea a incheiat contract de distributie a titlurilor de participare emise de Fonduri. Comisionul de distributie este calculat si virat lunar conform contractului. Baza de calcul pentru determinarea comisionului de distributie ce trebuie platit o reprezinta veniturile obtinute de Societate din administrarea activelor care au intrat in portofoliile Fondurilor ca urmare a activitatii de distributie a OTP Bank Romania.

Scaderea cheltuielilor privind comisioanele de distributie se datoreaza scaderii numarului de unitati de fond distribuite prin OTP Bank Romania.

10. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	2023	2022 (Ajustat)
Salarii si indemnizatii	2,481,458	2,154,258
Tichete de masa	63,900	46,020
Asigurari si protectie sociala	110,157	92,464
Remuneratie variabila	491,420	545,277
Total	3,146,936	2,838,019

Conform politicii de remunerare angajatii beneficiaza de bonusuri anuale, de asigurari medicale private de sanatate platite de Societate, de ajutoare de nastere, cadouri in bani cu ocazia zilelor de 8 martie, Craciun, Paste si 1 iunie, tichete de masa, acordate conform politicilor si procedurilor interne.

Remuneratia personalului are o componenta fixa si una variabila. Remuneratia variabila este supusa aprobarii Societatii-mama si este platita in urmatoorii ani, 50% in numerar si 50% in unitati de fond alocate la un fond administrat de Societate, la valoarea VUAN-ului de la data platii, in urmatoarele transe:

1. 60% in anul urmator celui pentru care se datoreaza;
2. 40% este amanata in transe egale pe o perioada de 3 ani.

Pentru partea de remuneratie variabila de 50% in unitati de fond se alocă un numar de unitati de fond la valoarea VUAN-ului de la data platii primei transe. Ulterior, in urmatoarele transe de acordare, unitatile de fond alocate sunt achizionate de Societate pentru personal la VUAN-ul din data achizitiei.

Numarul mediu de personal defalcat pe categorii se prezinta astfel:

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Directorat	3	3
Conformitate	2	2
Investitii	2	1
Operatiuni (calcul NAV) si Back Office	3	3
Administrare Risc	1	1
Marketing	1	1
Comitetul de audit	1	1
Audit Intern	1	1
Total	14	13

Indemnizatiile acordate membrilor directoratului si ai consiliului de supraveghere, in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, au fost in valoare de 1.237.162 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.

Remuneratiilor personalului, in conformitate cu ghidurile ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575, defalcate pe categorii de personal, sunt prezentate in tabelul urmator:

10. CHELTUIELI CU PERSONALUL (continuare)

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)1	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3.461.524	2.972.878	1.034.229	18
Remunerații fixe	2.503.758	2.503.758	0	18
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				8
- numerar	725.292	463.914	736.810	
- unitati de fond	503.825	306.180	384.834	
	221.467	157.735	351.976	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	232.474	5.206	297.419	10
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2.870.044	2.443.029	967.392	13
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
Remunerații fixe				
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.559.429	1.237.162	696.635	3
Remunerații fixe	887.245	887.245		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				3
- numerar	611.160	349.917	600.183	
- unitati de fond	430.330	202.726	300.092	
	180.830	147.192	300.092	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	61.025	-	96.452	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***:Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	598.514	585.951	32.858	4
Remunerații fixe	565.656	565.656	-	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				3
- numerar	32.858	20.295	32.858	
- unitati de fond	32.858	20.295	32.858	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investitii, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	712.101	619.916	237.899	3
Remunerații fixe	526.214	526.214		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				2
- numerar	81.274	93.702	103.768	
- unitati de fond	40.637	83.159	51.884	
	40.637	10.543	51.884	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	104.613	-	134.131	3

11. ALTE CHELTUIELI

	2023	2022
Cheltuieli cu materiale consumabile	35,083	40,960
Cheltuieli cu IT	263,714	255,012
Cheltuieli cu abonamente Bloomberg	236,051	263,966
Cheltuieli cu taxe si contributii la organisme profesionale	120,523	126,505
Cheltuieli cu tranzactiile (decontare, gestiune, intermediere)	69,961	2,481
Cheltuieli cu abonamente pentru utilizarea licentelor	36,833	32,296
Cheltuieli cu intretinerea si utilitati	12,785	6,353
Cheltuieli cu impozite si taxe	70,687	74,235
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	36,678	33,625
Cheltuieli cu reclama si publicitate	16,093	10,844
Cheltuieli cu servicii la terti	344,071	328,904
Cheltuieli cu sponsorizarile	10,000	7,500
Alte cheltuieli (deplasari, asigurari, protocol)	69,297	74,012
Total	1,321,775	1,256,692

Cheltuielile legate de tranzactii se refera la achizitia instrumentelor financiare. Acestea includ comisioane de intermediere - tranzacționare, comisioane de custodie și alte cheltuieli cu comisioane și onorarii percepute de intermediarii financiari si sunt recunoscute la data aparitiei in contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

12. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuieli sau veniturile cu impozitul pe profit curent si impozitul pe profit amanat pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 sunt:

	2023	2022
Impozitul pe profit curent	246,925	184,571
Venitul/(Cheltuiala) cu impozitul pe profit amanat (nota 19)	(74,695)	15,499
Total	172,230	200,070

La 31 decembrie 2023 Societatea a calculat impozitul curent si amanat folosind cota de impozit legala de 16% (31 decembrie 2022: 16%).

Reconcilierea elementelor impozitului pe profit se prezinta in continuare:

12. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	2023	2022
Profit contabil brut (a)	1.153.602	1.362.927
Impozitul pe profit la rata statutară (a*16%)	184.577	218.068
Efectul elementelor neimpozabile ((b1+b2)*16%+b3) (b), din care:	(231.989)	(100.585)
Venituri din anulari de provizioane la a caror constituire cheltuielile au fost nedeductibile (b1)	(536.049)	(561.283)
Rezerva legală (b2)	(61.415)	(67.371)
Venit din impozit pe profit amanat (b3)	(136.395)	-
Efectul elementelor nedeductibile (c1*16%+c2) (c), din care:	232.822	103.744
Cheltuieli nedeductibile (provizioane, cheltuieli legate de autoturisme, sponsorizari (c1)	1.069.511	551.534
Cheltuiala cu impozit pe profit amanat (c2)	61.700	15.499
Deduceri (d), din care	(13.179)	(21.158)
Sponsorizare	(10.000)	(7.500)
Profit reinvestit	(3.179)	(13.658)
Total impozit pe profit (a*16%+b+c+d)	172.230	200.070
Rata efectiva de impozitare	14,93%	14,68%

Reconcilierea dintre rezultatul exercitiului si rezultatul fiscal se prezinta mai jos:

	2023	2022
Profit contabil brut (a)	1,153,602	1,362,927
Venituri neimpozabile (b)	(536,049)	(561,283)
Cheltuieli nedeductibile (c)	1,069,511	551,534
Rezerva legală (d)	(61,415)	(67,371)
Profit impozabil (a-b+c-d) (e)	1,625,649	1,285,806
Impozitul pe profit curent (e*16%)	260,104	205,729
Sponsorizare (f)	10,000	7,500
Profit reinvestit (g)	3,179	13,658
Impozitul pe profit curent (e-f-g)	246,925	184,571

Veniturile neimpozabile si cheltuielile nedeductibile sunt date in cea mai mare parte de cele cu provizioane.

13. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Numerar in casierie	1,701	1,515
Conturi curente la banci	169,419	169,926
Depozite la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	111,847	6,452,793
Total	<u>282,967</u>	<u>6,624,234</u>

Numerarul si echivalentele de numerar includ disponibilitatile din caseria unitatii, conturile curente la banci si depozitele bancare overnight.

Depozitele cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni reprezinta depozite overnight plasate la banci.

Utilizarea conturilor curente (detinute la OTP Bank Romania si BRD) si a depozitelor overnight (detinute la OTP Bank Romania) de catre Societate nu suporta nici un fel de restrictii si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Ratele de dobanda primite de Societate pentru conturile curente si depozite la banci sunt prezentate mai jos:

	<u>31 decembrie 2023</u>		<u>31 decembrie 2022</u>	
	RON	Valută	RON	Valută
Conturile curente la banci	0% - 0%	0% - 0%	0% - 0%	0% - 0%
Depozite la bănci	1,2% - 7,55%	0% - 0%	0,9% - 6,3%	0% - 0%

14. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Unitati de fond emise de:		
FDI OTP ComodisRO	7,302,064	5,849,704
FDI OTP Euro Bond	3,010	2,762
FDI OTP Obligatiuni	317,537	54,900
FDI OTP Global Mix clasa Ron	295	-
FDI OTP Expert clasa Ron	656	494
FDI OTP Expert clasa Euro	3,188	2,402
FDI OTP Innovation clasa Ron	5,627	4,484
FDI OTP Innovation clasa Euro	5,563	4,432
Total	<u>7,637,941</u>	<u>5,919,177</u>

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 Societatea detine unitati de fond, evaluate la valoare justa, doar la fonduri deschise de investitii. In cursul anului 2023 au fost rascumparate unitati de fond de la FDI OTP ComodisRO.

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.

15. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Titluri de stat	-	1,008,043
Ajustari privind pierderile asteptate	-	(598)
Depozite bancare cu scadenta initiala mai mare de 3 luni	6,641,250	-
Total	6,641,250	1,007,446

La 31 decembrie 2023 Societatea detine depozite bancare cu scadenta initiala mai mare de 3 luni, plasate la OTP Bank Romania, ce sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, detinute de Societate la 31 decembrie 2022 au avut maturitatea in anul 2023. Titlurile de stat sunt instrumente financiare pastrate pana la scadenta. In conformitate cu modelul IFRS 9 privind pierderile de credit asteptate, titlurile de stat sunt clasificate Stage 1 la 31 decembrie 2022.

Rating-urile date de agentia de rating Moody's pentru Romania la 31 decembrie 2022 erau urmatoarele:

- valuta locala: Baa3.
- valute straine: Baa3.

Pierderile din credit asteptate calculate de societate pentru titlurile de stat de tinute la 31.12.2022, au fost anulate odata cu maturitatea acestora.

16. IMOBILIZARI CORPORALE

La 31 decembrie 2023:

	Instalatii tehnice si masini	Mobilier si alte imobilizari corporale	Total
Cost			
La 1 Ianuarie 2023	422,740	273,559	696,299
Intrari	-	34,662	34,662
Reclasificari	-	(10,395)	(10,395)
Iesiri	-	(36,641)	(36,641)
La 31 Decembrie 2023	422,740	261,185	683,925
Amortizare acumulata			
La 1 Ianuarie 2023	222,394	227,371	449,765
Cheltuiala cu amortizarea din an	84,344	31,399	115,743
Amortizarea aferenta mijloacelor fixe reclassificate	-	(10,395)	(10,395)
Amortizarea aferenta mijloacelor fixe scoase din evidenta	-	(36,641)	(36,641)
La 31 Decembrie 2023	306,738	211,734	518,472
Valoarea contabila neta			
La 31 Decembrie 2023	116,002	49,451	165,453

16. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2022:

	Instalatii tehnice si masini	Mobilier si alte imobilizari corporale	Total
Cost			
La 1 Ianuarie 2022	422.740	229.951	652.691
Intrari	-	43.608	43.608
La 31 Decembrie 2022	422.740	273.559	696.299
Amortizare acumulata			
La 1 Ianuarie 2022	138.050	188.653	326.703
Cheltuiala cu amortizarea din an	84.344	38.718	123.062
La 31 Decembrie 2022	222.394	227.371	449.765
Valoarea contabila neta			
La 31 Decembrie 2022	200.346	46.188	246.534

17. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Programe informatic si licente	Alte imobilizari necorporale	Total
Cost			
La 1 Ianuarie 2023	825.825	57.624	883.449
Intrari	1.033	-	1.033
Reclasificari	10.661	-	10.661
La 31 Decembrie 2023	837.519	57.624	895.143
Amortizare acumulata			
La 1 Ianuarie 2023	785.215	55.022	840.237
Cheltuiala cu amortizarea din an	19.459	1.536	20.995
Amortizarea aferenta mijloacelor fixe reclasificate	10.661	-	10.661
La 31 Decembrie 2023	815.335	56.558	871.893
Valoarea contabila neta			
La 31 Decembrie 2023	22.184	1.066	23.250

17. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

	Programe informative si licente	Alte imobilizari necorporale	Total
Cost			
La 1 Ianuarie 2022	783.063	57.624	840.687
Intrari	42.762	-	42.762
La 31 Decembrie 2022	825.825	57.624	883.449
Amortizare acumulata			
La 1 Ianuarie 2022	768.911	53.486	822.397
Cheltuiala cu amortizarea din an	16.304	1.536	17.840
La 31 Decembrie 2022	785.215	55.022	840.237
Valoarea contabila neta			
La 31 Decembrie 2022	40.610	2.602	43.212

18. 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 contractului de inchiriere incheiat in calitate de locatar, pentru sediul din Bucuresti, cu o chirie in valoare de 4.500 EUR/luna, platibila trimestrial, pentru o perioada initiala de 6 ani.

Valoarea activelor, datoriilor si a cheltuielilor aferente acestui contract de leasing recunoscut conform IFRS 16 sunt:

	2023	2022
Active privind drepturi de utilizare		
Cost		
La 1 Ianuarie	1.477.666	1.477.666
La 31 Decembrie	1.477.666	1.477.666
Amortizare acumulata		
La 1 Ianuarie	861.972	615.694
Intrari	246.278	246.278
La 31 Decembrie	1.108.249	861.972
Valoarea contabila neta		
La 31 Decembrie	369.417	615.694

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

	2023	2022
Datorii de leasing in sold la 1 ianuarie	657,128	913,973
Dobanda aferenta datoriei de leasing inregistrata in cursul anului	6,972	10,444
Diferente de curs valutar inregistrate in cursul anului	2,775	(136)
Plati aferente datoriilor de leasing in cursul anului	(267,766)	(267,153)
Datorii de leasing in sold la 31 Decembrie	399,109	657,128

	2023	2022
Analiza maturității - fluxuri de numerar contractuale actualizate		
Mai puțin de un an	265,172	260,201
De la unu la cinci ani	133,937	396,927
Datoriile din leasing incluse în situația poziției financiare	399,109	657,128

Societatea a analizat fluxurile de numerar contractuale si diferenta dintre acestea si valoarea contabila a datoriilor nu este semnificativa.

19. CREANTE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFITUL AMANAT

La 31 decembrie 2023 Societatea a calculat impozitul amânat folosind cota de impozit legală de 16% (la 31 decembrie 2022: 16%).

Soldul impozitului amanat a fost constituit in baza diferentelor temporare dintre tratamentul fiscal si contabil al provizioanelor pentru bonusuri si concedii neefectuate, al ECL si al elementelor de activ si pasiv rezultate in urma aplicarii IFRS 16 pentru spatiul inchiriat.

Impozitul amanat inregistrat in situatia pozitiei financiare si modificarile inregistrate in situatia contul de profit sau pierdere sunt prezentate in tabelul urmator:

31 Decembrie 2023	Nota	Active	Datorii	Net	Cheltuiala (-) /Venit(+) 2023
Active si datorii din contracte de leasing	18	369,417	399,109	29,692	(1,879)
Ajustari privind pierderile din creditare asteptate	14	-	-	-	(96)
Provizioane pentru beneficiile angajatilor si alte provizioane	22	-	1,347,934	1,347,934	76,670
Total		369,417	1,747,043	1,377,626	74,695

**Creante privind impozitul pe profit
amanat la 31.12.2023**

220,420

19. CREANTE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFITUL AMANAT (continuare)

31 Decembrie 2022	Nota	Active	Datorii	Net	Cheltuiala 2022
Active si datorii din contracte de leasing	18	615,694	657,128	41,434	(1,691)
Ajustari privind pierderile din creditare asteptate	14	-	598	598	(1,824)
Provizioane pentru beneficiile angajatilor si alte provizioane	22	-	868,748	868,748	(11,984)
Total		615,694	1,526,474	910,780	(15,499)
Creante privind impozitul pe profit amanat la 31.12.2022				145,725	

20. ALTE ACTIVE

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Clienti (i)	1,297,735	624,875
Furnizori - debitori pentru servicii	117	77
Debitori diversi	14,185	13,969
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	58,918	40,753
Cheltuieli in avans (ii)	87,922	95,634
Total	1,458,876	775,308

(i) Clientii reprezinta sumele de incasat de la fondurile si conturile individuale 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.

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Furnizori si furnizori imobilizari	71,505	61,408
Furnizori - facturi nesosite	62,537	-
Creditori diversi	410,090	386,580
Salarii	140	140
Taxe si impozite aferente salarii	95,487	88,883
TVA de plata	31,672	12,461
Alte datorii	11,168	4,288
Datorii cu personalul privind concediile neefectuate	35,321	
Total	717,919	553,760

Ponderea cea mai mare din Creditorii diversi este data de sumele datorate OTP Bank Romania pentru comisioanele de distributie si investitorilor din Fonduri carora li se restituie o parte din veniturile obtinute de Societate ca urmare a administrarii investitiilor acestora, in baza unor conventii incheiate cu acestia. In anul 2023 provizioanele pentru concedii neefectuate sunt prezentate in nota "Datorii comerciale si alte datorii".

22. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	1 Ianuarie 2023	Cresteri	Reluari	31 Decembrie 2023
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizion pentru sume aferente personalului	824,717	979,316	491,420	1,312,613
Total	824,717	979,316	491,420	1,312,613

Denumirea provizionului	1 Ianuarie 2022	Cresteri	Reluari	31 Decembrie 2022
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizion pentru sume aferente personalului	920,271	449,723	545,277	824,717
Alte provizioane pentru concedii de odihna				
neefectuate	4,560	44,031	4,560	44,031
Total	924,831	493,754	549,837	868,748

In anul 2023 provizioanele pentru concedii neefectuate sunt prezentate in nota "Datorii comerciale si alte datorii".

23. 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.

23. CAPITAL SOCIAL (continuare)

Actionari	Nr. actiuni	Valoare detinere LEI	Procent detinere %
OTP Alapkezelő 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 2023 si 2022 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

24. 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 2023 este de 683.154 lei (31 decembrie 2022: 621.739 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

25. REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat este format din urmatoarele componente asa cum este prezentat mai jos:

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Alte rezerve aferente rezultatelor anterioare	6.834.358	5.679.947
Rezultat reportat corectii	-	121.142
	-	-
Repartizarea profitului	80.292	148.466
Rezultatul net al exercitiului	981.372	1.162.857
Total	7.735.438	6.815.481

In anul 2023 Societatea nu a distribuit dividende actionarilor.

26. 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.

26. TRANZACTII SI SOLDURI CU PARTI AFILIATE (continuare)

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 2023 respectiv 31 decembrie 2022:

Partile afiliate cu care societatea a derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiilor financiare 2023 si 2022 sunt OTP Bank Romania S.A. si OTP Bank Nyrt. Tranzactiile s-au derulat in baza contractului de distributie a unitatilor de fond, contractului de promovare a conturilor individuale, contractului pentru produsul Sincron. De asemenea, tranzactiile au constat si in comisioane bancare si dobanzi aferente depozitelor bancare si comisioane de intermediari intrumente financiare.

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

	2023	2022
Cheltuieli aferente partilor afiliate		
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond	2,193,372	2,829,919
Cheltuieli cu distributia conturi individuale	21,889	-
Cheltuieli cu bonusul pentru Sincron	714	71,570
Cheltuieli cu comisioane bancare	2,140	1,881
Total	2,218,114	2,903,370

	2023	2022
Venituri aferente partilor afiliate		
Venituri din dobanzi depozite	453,545	15,950
Total	453,545	15,950

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

Creante	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Conturi curente si depozite bancare	6,917,468	6,620,105
Total	6,917,468	6,620,105
Datorii	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Datorii comerciale	189,041	186,616
Total	189,041	186,616

Tranzactiile derulate intre Societate si OTP Bank Nyrt au fost urmatoarele:

	2023	2022
Cheltuieli aferente partilor afiliate		
Comision tranzactionare intrumente financiare	1,308	-
Total	1,308	-

Datoriile catre OTP Bank Romania S.A. cuprind comisionul de distributie si promovare si bonusul aferent produsului Sincron. Sumele cu remuneratia conducerii sunt prezentate la Nota 10.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul
OTP Asset Management Romania SAI SA
in perioada 01.01.2023 – 31.12.2023

SC OTP Asset Management Romania S.A.I. 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

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel si Alexandru Ilisie.

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

In AGEA din data de 29.12.2023 a fost revocat dl. Gáti László György din calitatea de membru si Presedinte al Consiliului de Supraveghere si numit dl. Bakk Ferenc Csaba, in calitate de Membru al Consiliului de Supraveghere, pentru o perioada de 4 ani, începând cu data deciziei de autorizare emisa de ASF. La data prezentului Raport nu a fost obtinuta autorizarea d-lui Bakk Ferenc Csaba, in calitate de Membru al Consiliului de Supraveghere.

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 S.A.I. SA este ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L., persoană juridică română, cu sediul social in Mun. București, Bvd. Ion

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

Societate administrata in sistem dualist

Adresa internet: www.otpfonduri.ro

Email: office@otpfonduri.ro

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

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

Cod unic de înregistrare: 22264941

Inregistrată la Registrul Comerțului nr. J40/15502/15.08.2007

Decizie autorizatie CNVM nr. 2620/18.12.2007

Inregistrata in Registrul CNVM nr. PJR05SAIR/400023

Capital social: 5.795.323 RON

Inregistrare ANSPDCP Nr. 8236

Mihalache, nr 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center, etaj 21, Sector 1, înregistrată 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, reprezentată de Alina Dumitriu.

Capitalul social si structura actionariatului

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

Capitalul social este împartit în 5.795.323 acțiuni dematerializate cu o valoare nominală de 1 Leu fiecare. Capitalul social este subscris și varsat în întregime de către asociați și este constituit exclusiv din aport în numerar.

Structura actionariatului

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

Activitatea de contabilitate a societății și a entităților administrate a fost delegată către o entitate specializată DEMA EXPERT CONTA S.R.L., cod identificare fiscală 49238596 .

Review piete de obligațiuni în perioada analizată

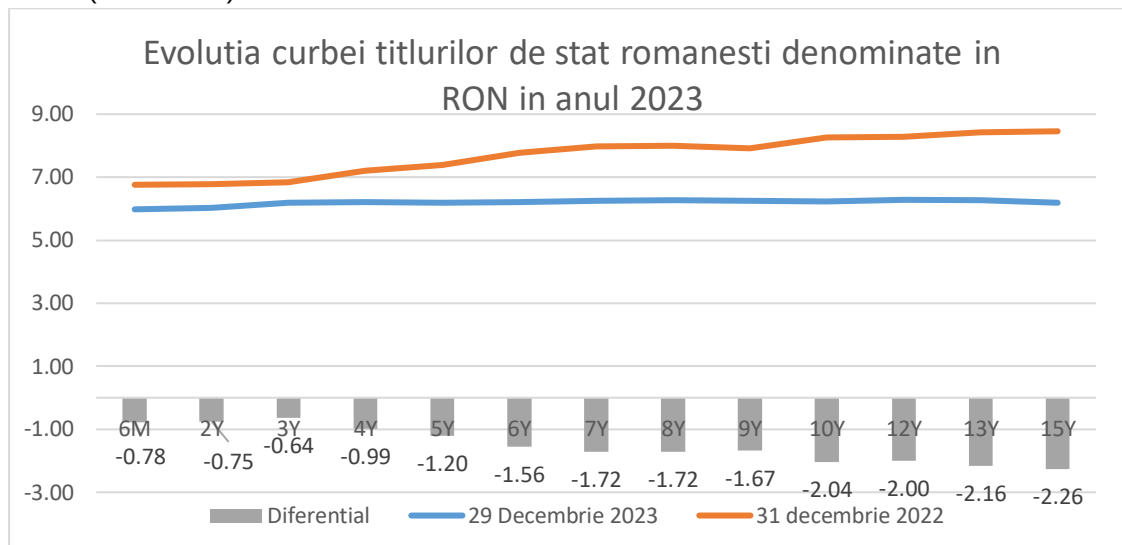
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA și Banca Centrală Europeană.

Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au continuat în 2023 ciclul de creșteri ale dobânzilor început în 2022. În decursul anului principalele bănci centrale au continuat programe de QT (Quantitative Tightening – programe de reducere a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate în portofoliu care au ajuns la maturitate) și au crescut în continuare ratele dobânzilor. Socul războiului izbucnit în februarie 2022 (invadarea Ucrainei de către Rusia) a dus la creșteri ale preturilor energiei (Petrol, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat în 2022 o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația (anuală, YOY) a atins valorile maxime în 2022 atât în SUA, UE cât și România, după care a valorile raportate au intrat pe un trend descendent. Inflația a fost limitată de măsurile fără precedent luate la nivelul UE de limitare a preturilor gazelor, combustibililor și de taxarea supraprofiturilor companiilor petroliere.

Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară o dată în primul semestru din 2023, de la 6.75% la 7%, semnalând oprirea ciclului de creștere a dobânzilor. Similar, Banca Centrală Europeană a crescut dobânda de referință de șase ori (de la 2.5% la 4.5%) în timp ce Rezerva Federală a SUA a crescut dobânda de referință de patru ori.

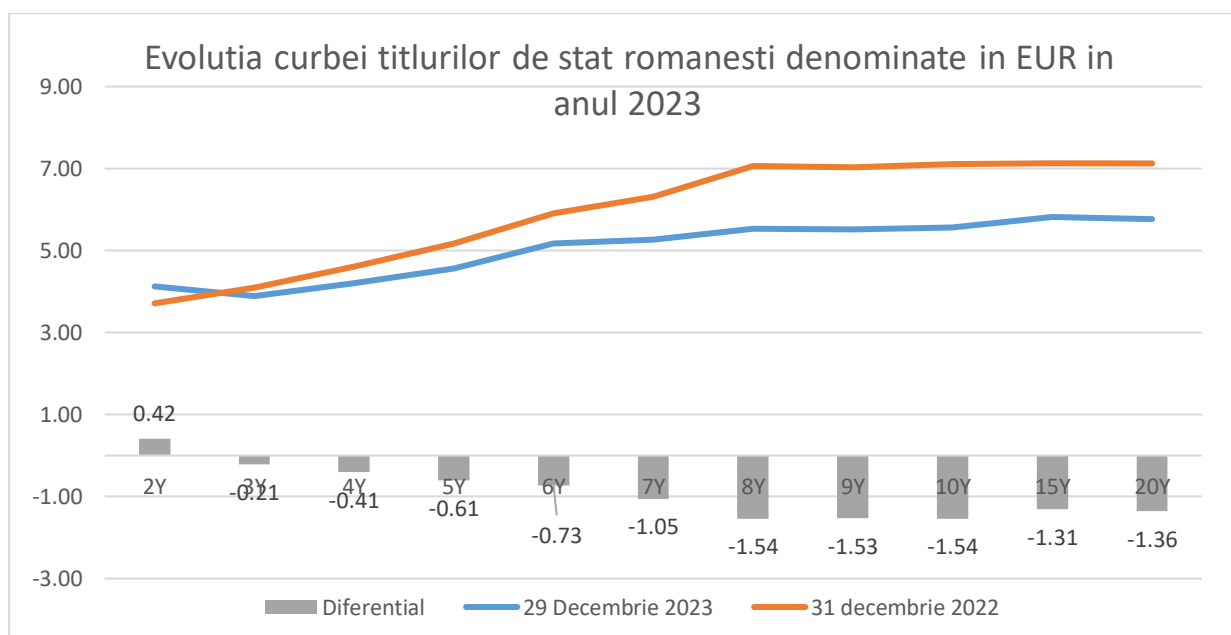
Efectele datelor pe inflație s-au văzut în decursul anului în cotațiile obligațiunilor. Astfel, în primul semestru din 2023 obligațiunile emise în USD de SUA sau în EUR de Germania, Italia sau România, cu maturitate scurtă (1-5 ani) au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate lungă au înregistrat o evoluție pozitivă a pretului. În semestrul doi, obligațiunile emise de SUA, Germania și România (cu maturitate mai mare de 1 an) au înregistrat evoluții pozitive ale preturilor. Obligațiunile României emise în moneda locală (RON) au înregistrat o evoluție pozitivă pe parcursul anului 2023. Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse în octombrie 2022, după care a urmat o scădere a randamentelor / creștere a preturilor obligațiunilor pe toată curba. Deficitele gemene ale României și necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut de emisiuni record ale Statului Roman în RON cât și de emisiuni pe piete

internationale in valuta. Cererea mare pentru obligatiunile emise de Romania a venit din partea investitorilor straini (nerezidenti).



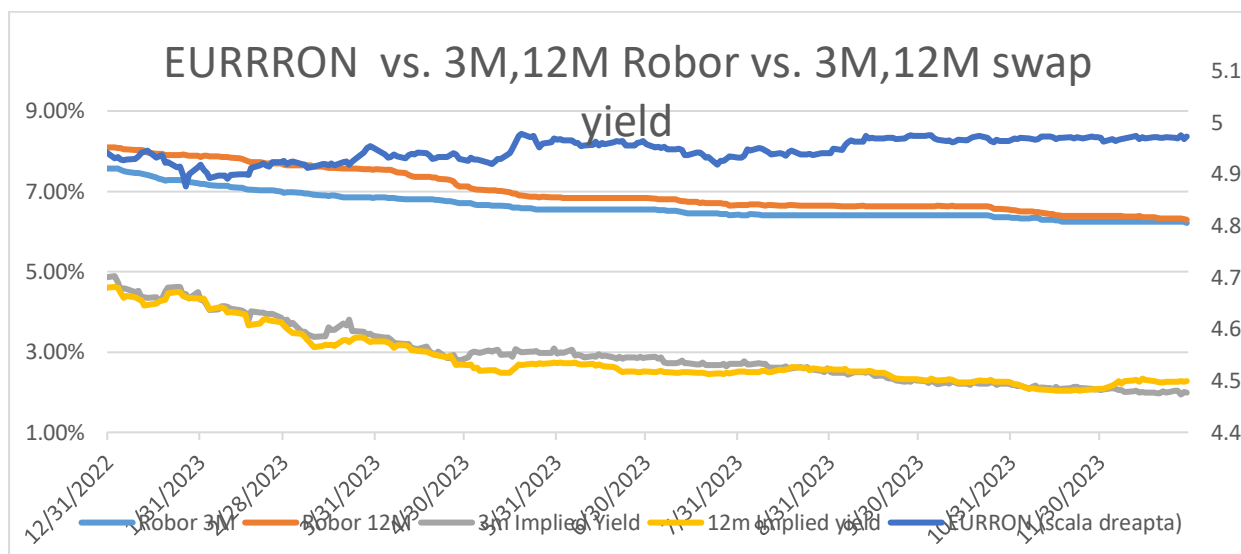
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Daca in luna ianuarie obligațiunile României in EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 6.79%, la final anului 2023 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 5.50%. Similar randamentul pentru obligațiunile României in RON a scazut de la aprox 8.15% in ianuarie la sub 6.25% la final anului 2023. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor si este costul la care se împrumută statul Român.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

In 2023 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 diminuat pe parcursul anului de la peste 4% la aproximativ 2% catre finalul anului.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review piete de actiuni in perioada analizata

Dupa un an 2022 dificil pentru marea majoritate a claselor de active, inceputul anului a venit cu cresteri pentru actiuni in ciuda temerilor privind o posibila recesiune in pietele dezvoltate. Cu toate ca in primul trimestru au existat turbulente pe pietele de actiuni venite in urma falimentului Silicon Valley Bank, actiunile de crestere (growth) au performat mai bine decat actiunile value.

In SUA volatilitatea provocata de falimentul Silicon Valley Bank a fost de scurta durata insa cu toate acestea s-a propagat si catre sectorul financiar din Europa. Temerile s-au disipat rapid deoarece investitorii si-au dat seama ca riscul sistemic este minim. Reserva Federala (FED) a ridicat de doua ori pe parcursul primului trimestru dobanda cu cate 25 de bps atat in luna februarie cat si in luna martie ducand costurile de imprumut la cel mai ridicat nivel din 2007. La finalul primului trimestru am putut vedea ca actiunile din sectorul farmaceutic si cele din sectorul energetic au performat mai slab decat piata in general. Actiunile din sectorul tehnologic au inregistrat cele mai mari cresteri, la finalul trimestrului, dupa ce in anul 2022 au avut cele mai slabe performante.

In Europa imaginea a fost similara cu cea din SUA, in sensul in care, actiunile au inregistrat cresteri importante cu toate ca volatilitatea in sectorul bancar a fost ridicata. Volatilitatea pe sectorul bancar din Europa s-a datorat problemelor Credit Suisse care a fost achizitionata de UBS, intr-o tranzactie condusa de catre autoritatile din Elvetia. La fel ca si in SUA actiunile din sectorul tehnologic au avut cele mai bune cresteri, urmate de sectorul bunurilor discreționare si cel de telecomunicatii. La polul opus s-au situat actiunile din sectorul de real estate si energie. Actiunile din sectorul real estate au fost afectate de cresterea costurilor de imprumut coroborat cu o rata de ocupare in scadere, pe cand cele din energie au fost afectate de pretul in scadere a petrolului si gazelor. La fel ca si in SUA, ECB (Banca Centrala Europeana) a ridicat de doua ori dobanzile cu cate 50 de bps atat la sedinta din februarie cat si la cea din luna martie.

Actiunile si-au continuat avansul in cel de-al doilea trimestru, cresterile fiind conduse de catre pietele dezvoltate, pe cand cele emergente si cele de frontiera au avut o evolutie slaba.

Actiunile din SUA au inregistrat cresteri semnificative in special companiile axate pe dezvoltarea de produse si solutii bazate pe inteligenta artificiala. De asemenea cresterile au venit pe seama faptului ca inflatia s-a moderat iar economia s-a dovedit rezilienta in ciuda cresterilor dobanzilor. Daca pe parcursul primului trimestru FED a ridicat dobanda de 2 ori, in cel de-al doilea trimestru dobanda a fost ridicata o singura data in luna mai cu 25 de bps. Temeri au mai existat in preajma atingerii plafonului de datorie maxima, care insa s-a rezolvat odata cu aprobarea legislatiei de catre Congres, prin care s-a suspendat plafonul maxim al datoriei. La nivel de sector, sectorul tehnologic in special producatorii de semiconductori au condus avansul, urmate de companiile din sectorul bunurilor discreționare si cel al telecomunicatiilor. La polul opus s-au situat companiile din sectorul energetic si de utilitati.

Sectorul tehnologic a condus avansul si in Europa in cel de-al doilea trimestru in special de catre companiile producatoare de semiconductori. La fel ca si in primul trimestru ECB a majorat de doua ori dobanda, in timp ce inflatia a scazut la 5.5% in luna iunie, fata de 6.1% in luna mai. In schimb inflatia de baza a crescut la 5.4% in luna iunie de la 5.3% in luna mai. In termeni de performanta sectorul de real estate a suferit si in cel de-al doilea trimestru.

In cel de-al treilea trimestru actiunile americane au inregistrat evolutii negative datorita perspectivelor privind un mediu in care dobanda de referinta va ramana ridicata pentru mai mult timp. Dintre sectoare, am putut remarca sectorul energetic care a avut o evolutie pozitiva, pe de alta parte declinul celor Sapte Magnifici a influentat mersul bursei in ansamblul ei.

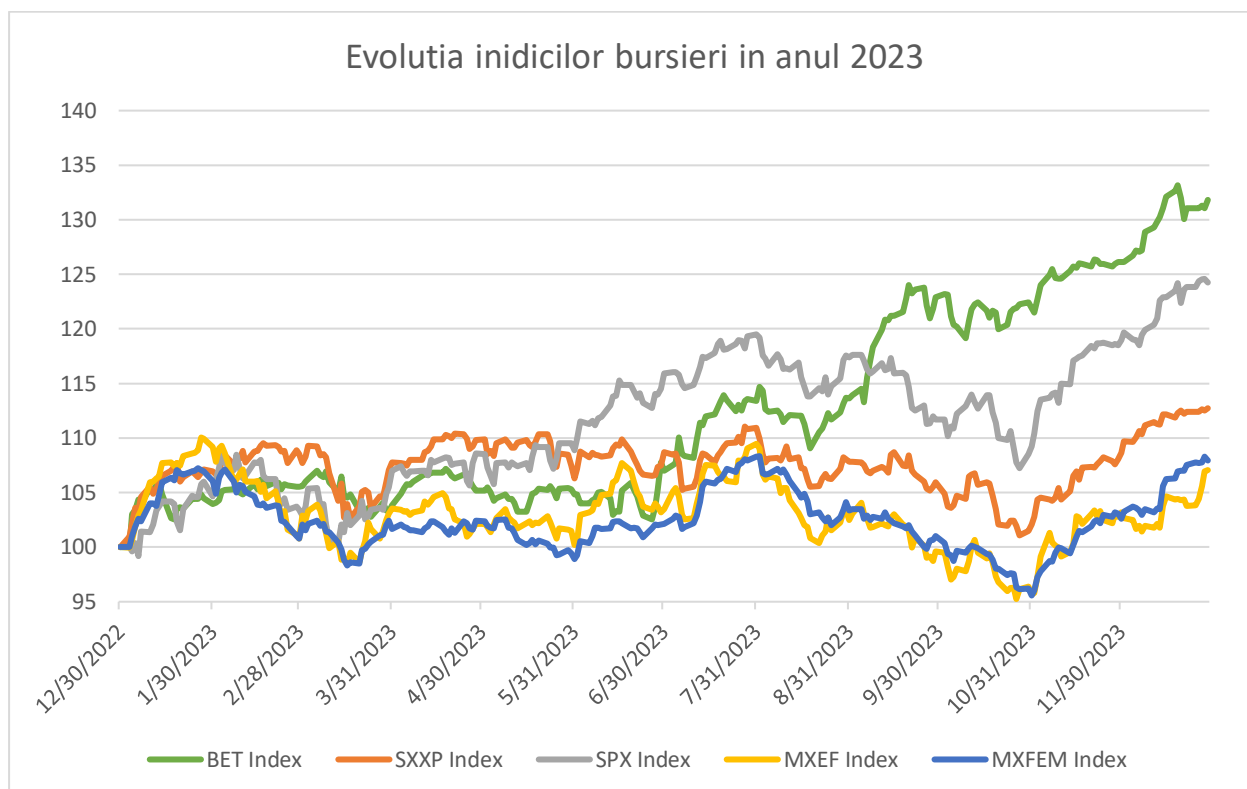
La fel ca si in SUA, actiunile europene au inregistrat scaderi pe fondul temerilor legate de efectele negative ale cresterii ratelor dobanzii asupra cresterii economice. Scaderi semnificative a inregistrat sectorul bunurilor discreționare pe fondul reducerii veniturilor disponibile, datorita cresterii ratelor dobanzilor. Ca si in SUA sectorul energetic a fost cel care a adus randamente pozitive, ramarcandu-se si sectorul financiar unde rezultatele bancilor au continuat sa inregistreze cresteri.

Ultimul trimestru din an a fost unul foarte bun atat pentru obligatiuni cat si pentru actiuni, FED-ul anuntand ca pot exista mai multe scaderi de dobanda in anul 2024. In aceste conditii, pietele dezvoltate au inregistrat evolutii mai bune decat pietele emergente, acestea din urma fiind afectate de ingrijorările legate de piata imobiliara din China. In SUA cele mai performante sectoare au fost cele sensibile la modificarile ratelor de dobanda precum real estate, tehnologie si bunuri discreționare, la polul opus situandu-se sectorul energetic.

In Europa s-a intarit ideea ca nu vor mai exista cresteri de dobanda, astfel la fel ca si in SUA sectorul de real estate si tehnologie au performat bine, in comparatie cu sectorul energetic si pharma care au inregistrat scaderi.

Bursa locala a avut o performanta inferioara burselor dezvoltate insa superioara pietelor emergente si de frontiera. In prima parte a anului volumele de tranzactionare au fost reduse comparativ cu perioada similara a anului trecut, aceasta s-a datorat faptului ca in anul 2022 volumele au fost ridicate datorita temerilor privind razboiul dintre Rusia si Ucraina. In primul trimestru volumele au fost reduse si datorita faptului ca mare parte din investitori asteptau cu interes listarea companiei Hidroelectrica pe Bursa de Valori Bucuresti, astfel acestia si-au pastrat disponibilitatile banesti pentru aceasta oferta. In cel de-al doilea trimestru, volatilitatea si volumele de tranzactionare au ramas reduse pana aproape de finalul lunii iunie, cand s-a publicat prospectul de listare al Hidroelectrica. In acea perioada indicele BET avea o evolutie similara cu cea a pietelor de frontiera, insa odata cu anuntul inceperii perioadei de subscriere in cadrul ofertei Hidroelectrica, volumele de tranzactionare au crescut semnificativ, iar actiunile listate pe bursa locala au recuperat diferentele fata de pietele emergente si cele europene dezvoltate.

In cel de-al doilea semestru o data cu listarea Hidroelectrica am asistat la cresterea volumelor de tranzactionare pe majoritatea actiunilor listate pe Bursa de Valori Bucuresti, mare parte din bani venind din faptul ca oferta Hidroelectrica a fost suprasubscrisa. In urma celui mai mare IPO din Europa si al treilea din lume in anul 2023 s-a vazut si o crestere a numarului de investitori care la finalul anului ajunsese la aproape 180,000. Un nou val de crestere a inceput la mijlocul lunii august cand investitorii asteptau dividendul special al Fondului Proprietatea din suma incasata in urma IPO-ului Hidroelectrica. Ce merita remarcat este ca avansul de peste 30% a indicelui BET a venit pe o crestere generalizata a pietei, astfel atat companiile cu capitalizare mare cat si cele cu capitalizare mica au inregistrat cresteri semnificative.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review REITs in perioada analizata

Dupa un inceput de an (ianuarie) pe un trend puternic ascendent, REIT-urile au suferit 2 luni consecutive de corectii, urmate de alte 3 luni de consolidare. Cauzele principale ale acestor evolutii au fost legate de politicile bancilor centrale (ECB si FED), care au impins dobanziile de politica monetara la nivele record, dar si de aparitia unor riscuri de refinantare care au cuprins anumite sectoare, precum cel al spatiilor de birouri si al mall-urilor.

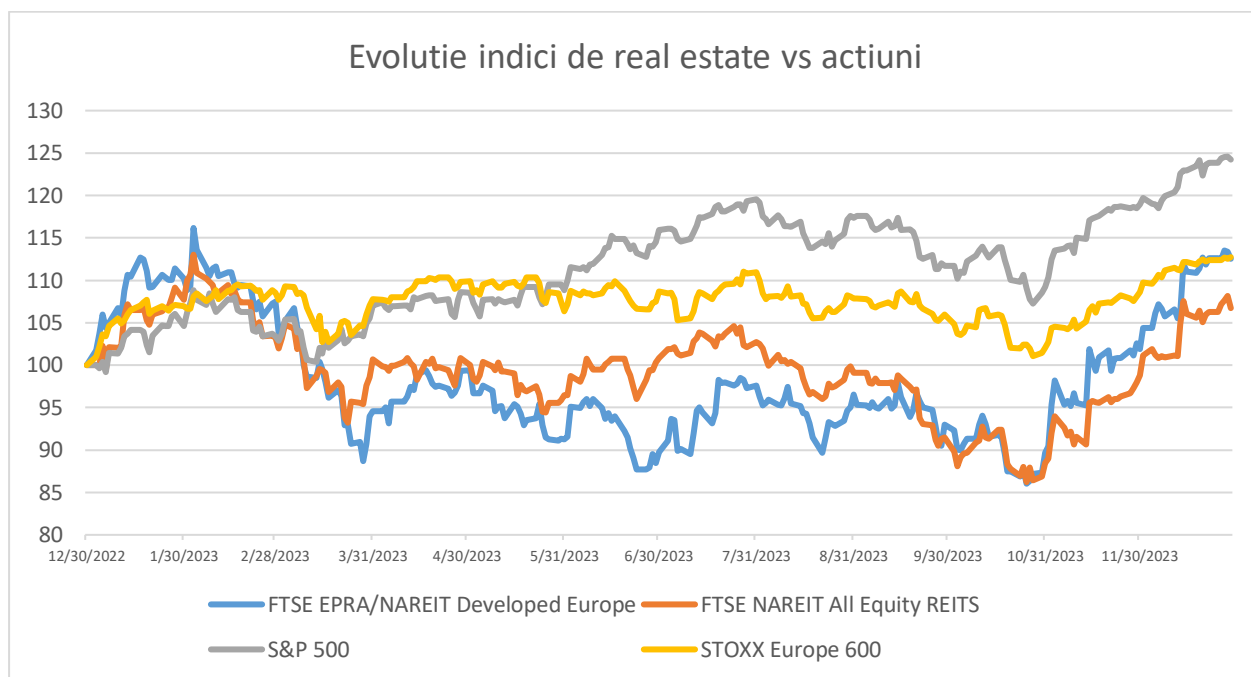
Printre cele mai afectate sub sectoare au fost cele de infrastructura (-29.84%), spatiile de birouri (-24.67%), mall-urile (-18.09%) si centrele comerciale (-7.78%), iar la polul opus s-au situat constructorii de case (+15.33%), centrele de date (+8.91%) si sectorul medical (+4.76%).

Cu toate acestea, REIT-urile au devenit mai ieftine, in ansamblu, insa cresterea randamentelor la titlurile de stat americane si europene au fortat piata imobiliara la o corectie. (Reit-urile si titlurile de stat sunt direct corelate; in timp ce dobanzile cresc, investitorii sunt mai tentati sa investeasca in titluri (risk free rate), decat sa isi asume un risc mai mare, investind in piata imobiliara. In definitiv, acestia tintesc un venit recurent care poate fi obtinut prin intermediul ambelor clase de active. Cand randamentul titlurilor devine neatractiv, acestia sunt dispusi sa isi asume riscuri mai mari si migreaza catre REIT-uri)

Obligatiunile emise de companiile din sector constructiilor si al REITs s-au corectat puternic in 2022 si au ramas la aceleasi randamente si in anul 2023.

Reit-urile continua sa aiba cresteri sustinute a veniturii operational net (+5.2% in S1 2023) si o mediana a nivelului de ocupare stabila la 93.5%, usor sub 94.0% si 94.1% din anii 2022, respectiv 2021.

Finalul anului a generat cresteri semnificative pentru trusturile de investitii imobiliare dupa anuntul presedintelui Federal Reserve cu privire la trei taieri de dobanzi de referinta pentru anul 2024.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Activitatea societatii

În cursul anului 2023 societatea a administrat unsprezece 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; Numarul de unitati de fond în circulație a fost de 918.000;

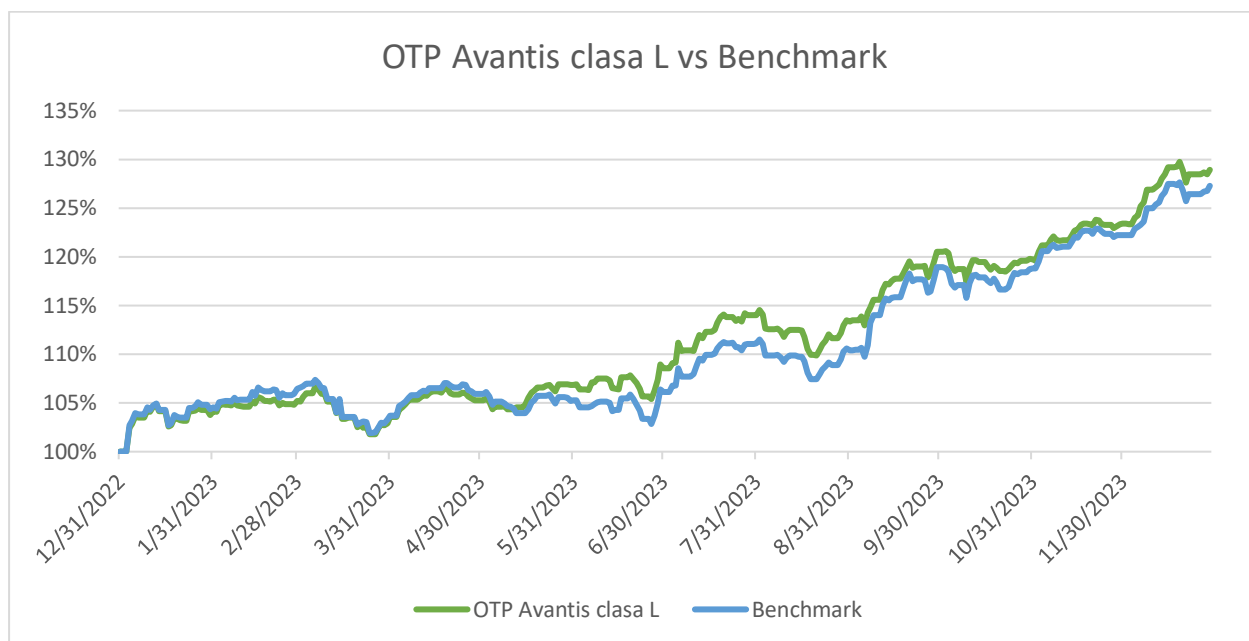
Prin Autorizația ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI **OTP AvantisRO** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unitati de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unitati de fond: **clasa L și clasa E**

Clasa L

La data de 31.12.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 77.210.922,68 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 20,6964 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP AvantisRO - clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,0507 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 20,6964 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 28,94%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO – Clasa L, în comparație cu evoluția benchmark-ului în perioada analizată.



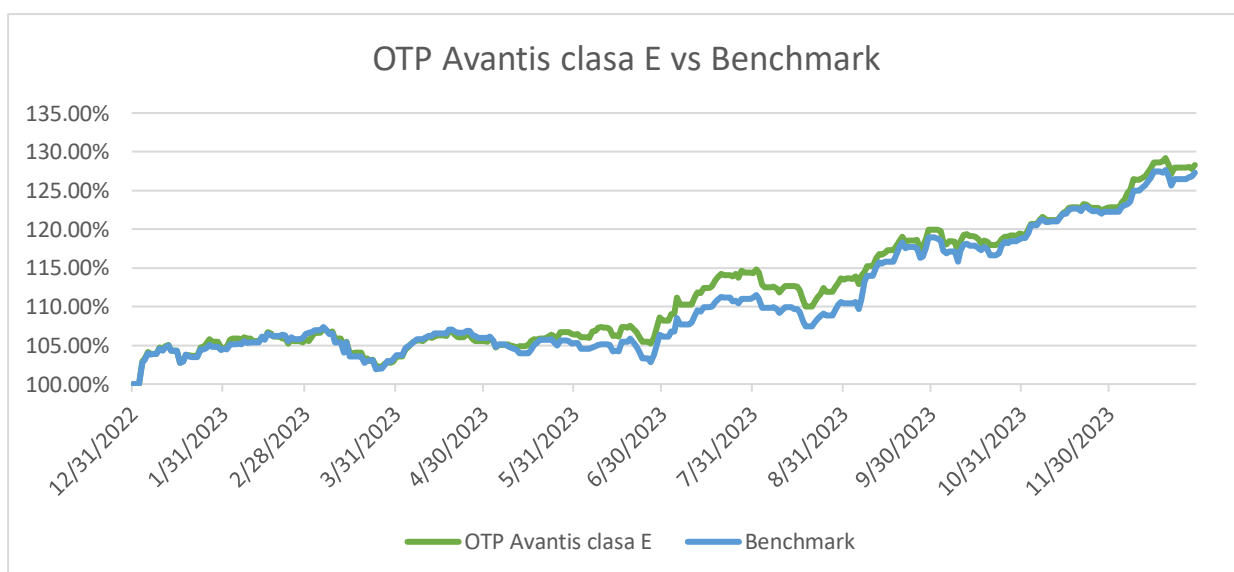
Sursa: OTP AMR

Clasa E

La data de 31.12.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 2.870.890,00 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 17,4477 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP AvantisRO - clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,6011 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 17,4477 Euro (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 28,28%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO – **Clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

- **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.

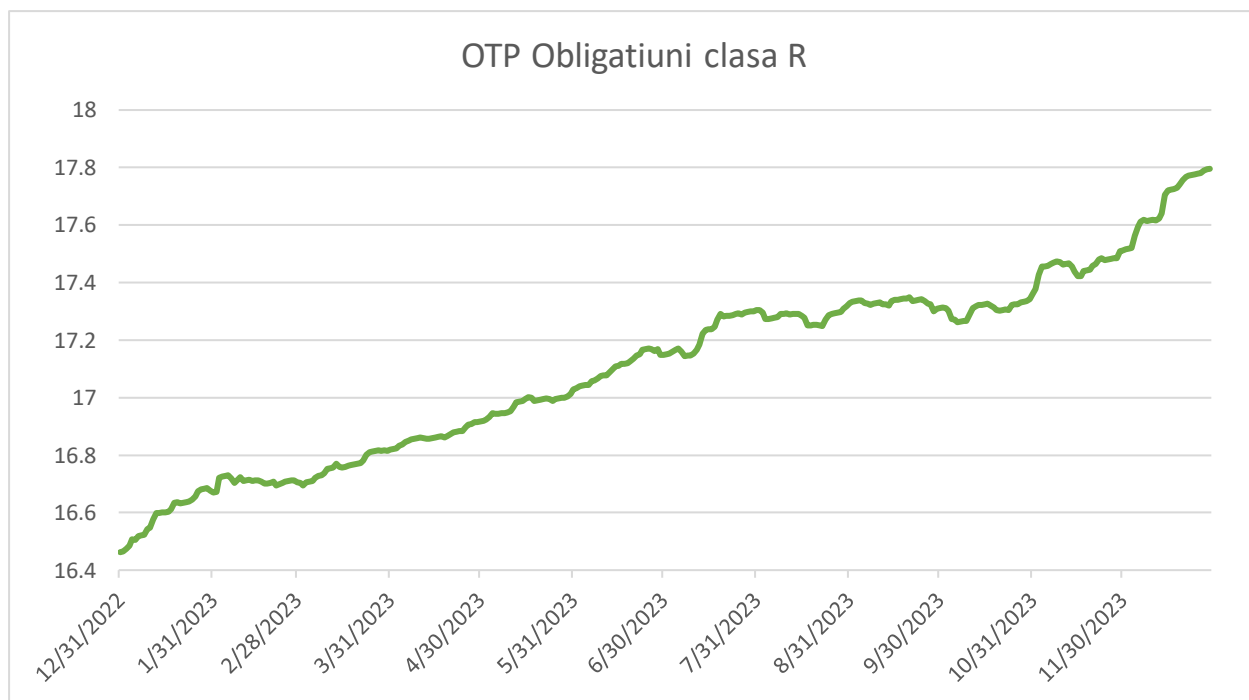
Prin Autorizatia ASF nr. 204 din data de 13.07.2018, s-a autorizat transformarea FDI OTP Obligatiuni dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond intr-un fond deschis de investitii avand doua clase de unitati de fond: **clasa R** si **clasa I**

Clasa R

La data de 31.12.2023, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 65.126.488,29 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei R fiind de 17,7956 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Obligatiuni - clasa R**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,4604 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 17,7956 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei R a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 8,11%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Obligatiuni – Clasa R în perioada analizată.



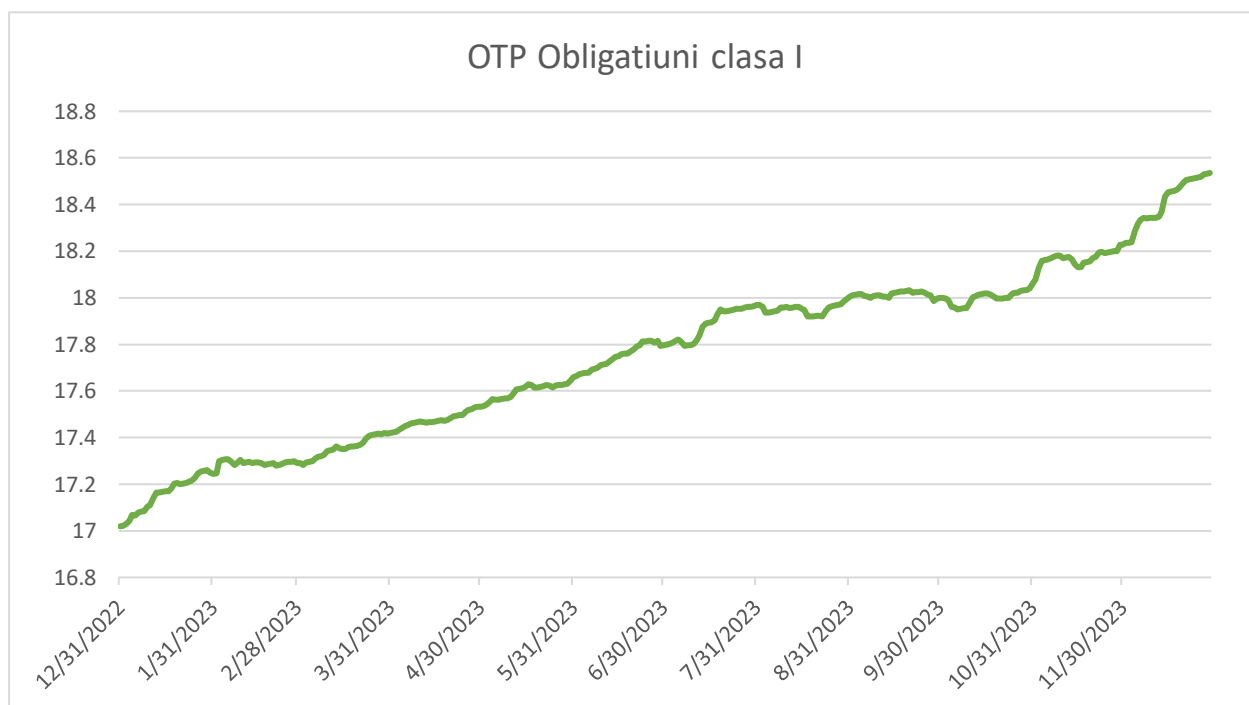
Sursa: OTP AMR

Clasa I

La data de 31.12.2023, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 35.687.252,55 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei I fiind de 18,5355 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Obligatiuni - clasa I**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 17,0166 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 18,5355 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei I a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 8,93%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Obligatiuni – Clasa I în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

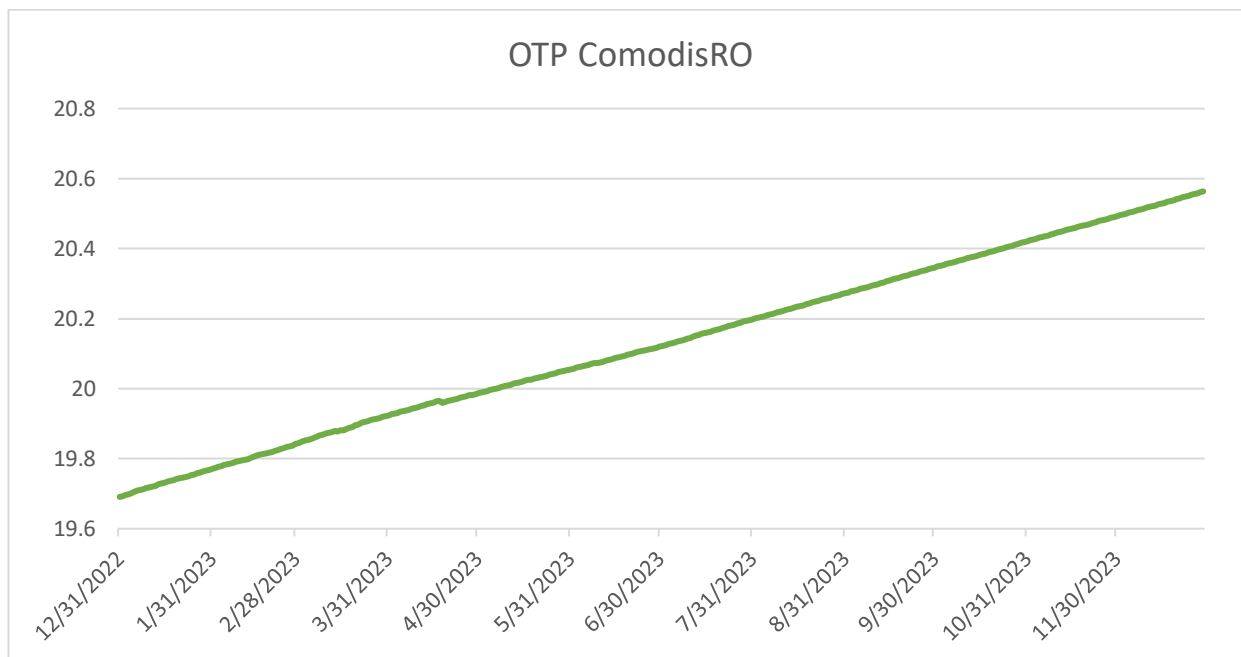
- **OTP ComodisRO** fond monetar autorizat de ASF prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400049;

OTP ComodisRO a devenit operational în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 7.429.984,70 Lei cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond în circulație a fost de 742.900;

La data de 31.12.2023, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 73.644.905,74 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 20,5635 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP ComodisRO**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19,6888 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 20,5635 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 4,44%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

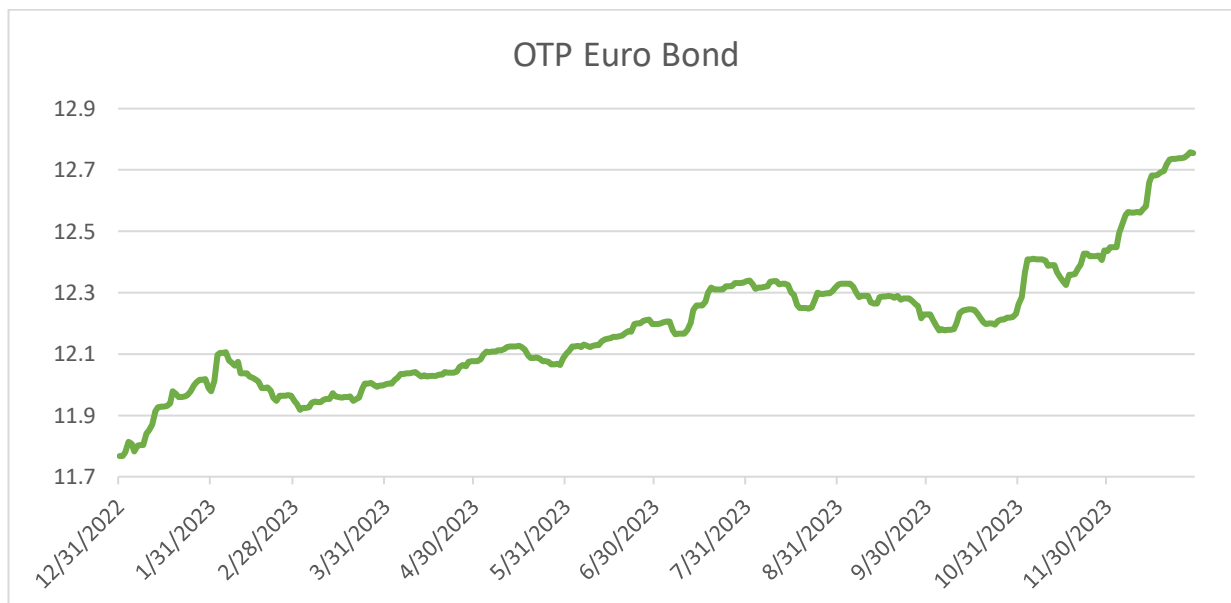
- **OTP Euro Bond** fond denominat in Euro autorizat de ASF prin decizia nr. 1083/20.08.2010, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400069;

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 31.12.2023, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 15.968.400,51 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 12,7549 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Euro Bond**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 11,7666 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 12,7549 Euro (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 8,40%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Euro Bond în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

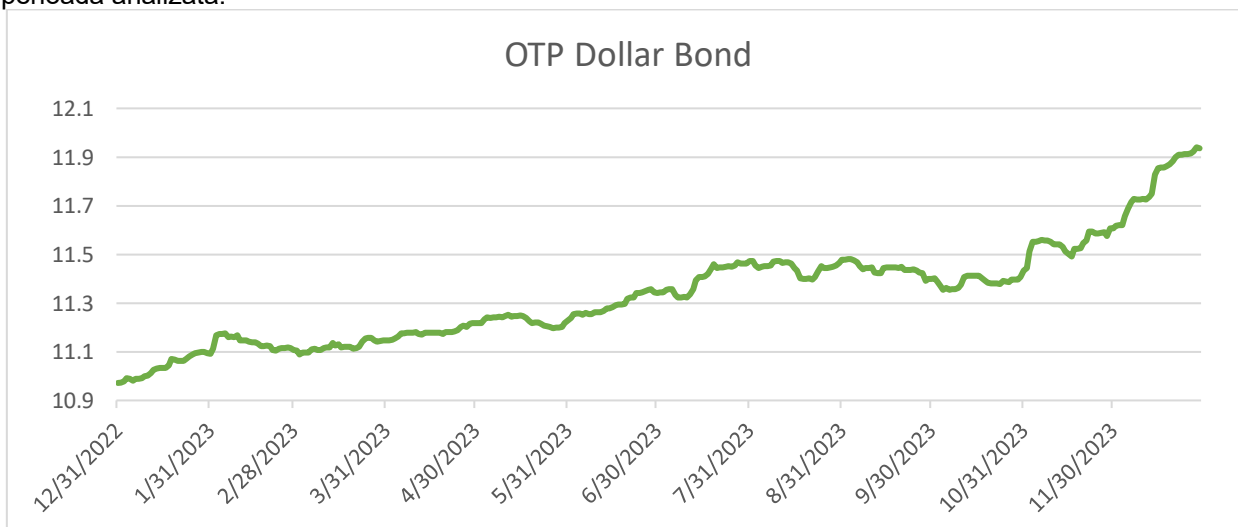
- **OTP Dollar Bond** fond denominat în USD autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/2/09.01.2014, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400085;

OTP Dollar Bond a devenit operational în data de 29.01.2014, primul activ net al fondului fiind în valoare de 999.969,60 USD cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 USD; Numarul de unități de fond în circulație a fost de 100.000;

La data de 31.12.2023, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 4.560.833,51 USD, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 11,9355 USD.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Dollar Bond**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 10,9709 USD (31.12.2022) la valoarea VUAN de 11,9355 USD (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 8,79%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Dollar Bond în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

- **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;

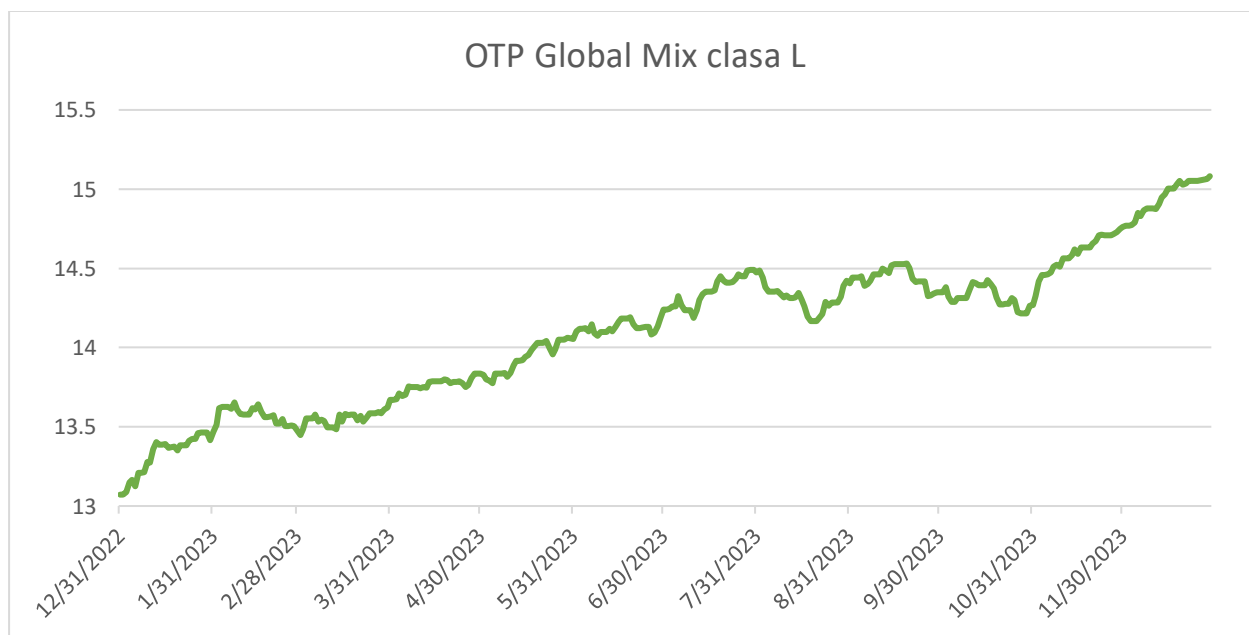
Prin Autorizatia ASF nr. 69 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP Global Mix dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond intr-un fond deschis de investitii avand doua clase de unitati de fond: **clasa L si clasa E**

Clasa L

La data de 31.12.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 37.948.216,52 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 15,0815 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Global Mix - clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,0710 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 15,0815 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 15,38%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Global Mix – **Clasa L** în perioada analizată.

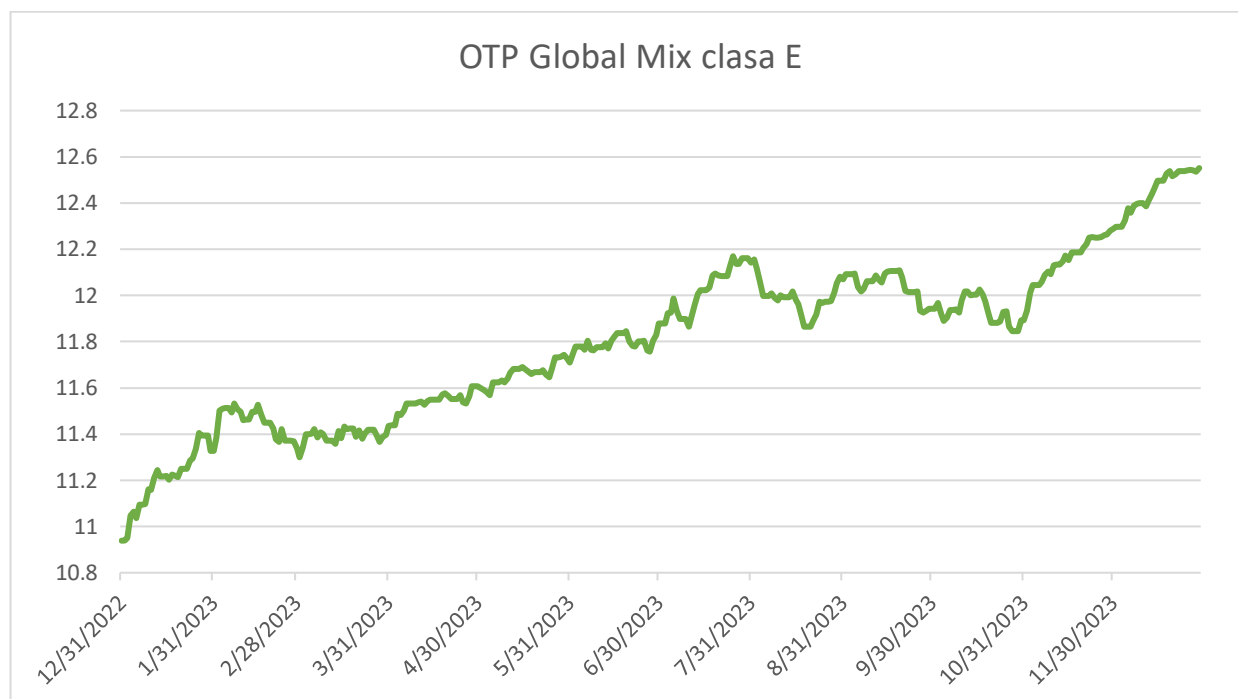


Sursa: OTP AMR

La data de 31.12.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 2.695.851,33 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 12,5513 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Global Mix - clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 10,9380 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 12,5513 Euro (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 14,75%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Global Mix – **Clasa E** în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

- **OTP Dinamic** fond de absolut return denominat in Lei, autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/ 231/29.10.2015, nr. inregistrare in 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, 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**.

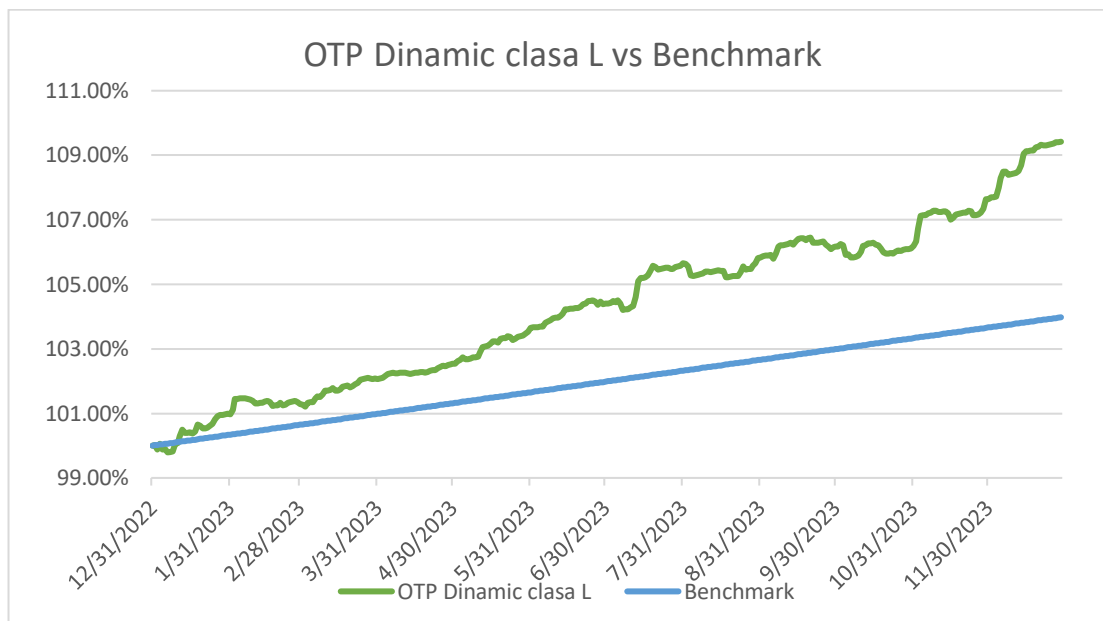
Prin Autorizatia ASF nr. 150 din data de 20.10.2022, s-a autorizat modificarea monedei fondului din Euro in Lei.

Clasa L

La data de 31.12.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 2.839.404,67 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 54,0941 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Dinamic - clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 49,4318 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 54,0941 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 9,43%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Dinamic - **clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru **clasa L**, în perioada analizată.



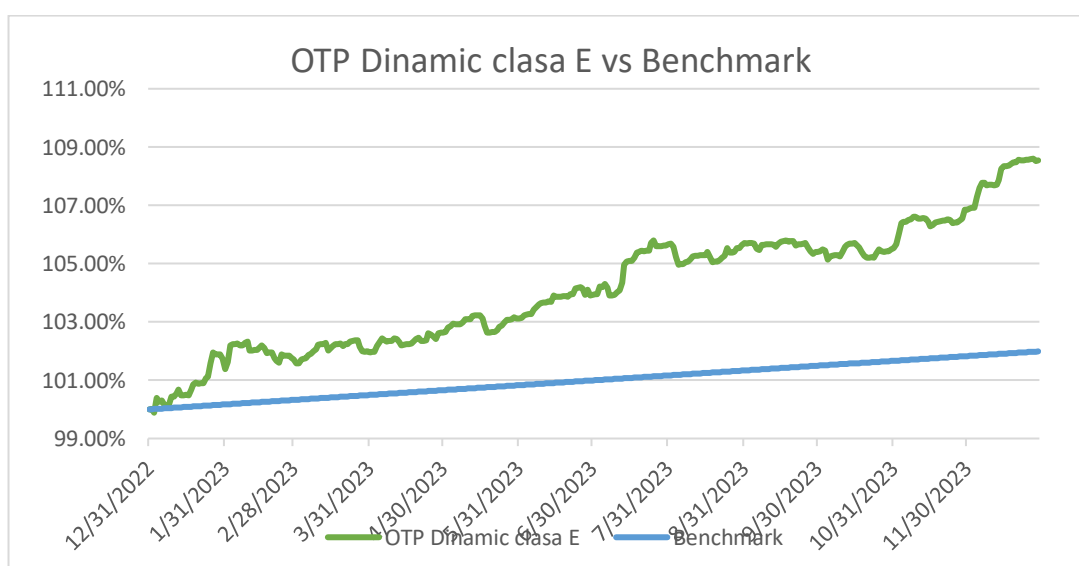
Sursa: OTP AMR

Clasa E

La data de 31.12.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.363.267,20 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 9,0249 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Dinamic - clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 8,3129 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 9,0249 Euro (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 8,57%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Dinamic - **clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei E**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 2% pentru **clasa E**, în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

- **OTP Premium Return** - în data de 26.04.2016 a fost autorizat de către ASF prin Autorizația nr. 55, transformarea OTP Premium Return din AOPC cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investiții, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400099;

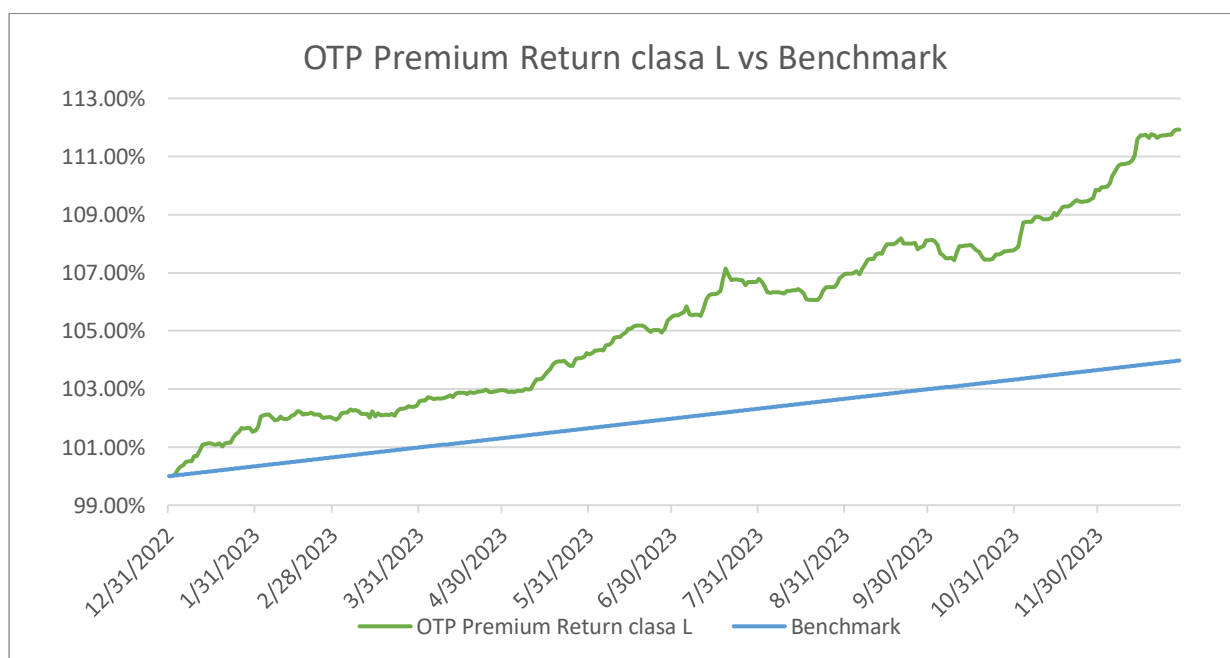
Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

Clasa L

La data de 31.12.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 21.236.830,63 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 15,6415 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Premium Return - clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13,9738 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 15,6415 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 11,93%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Premium Return - **clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru **clasa L**, în perioada analizată.



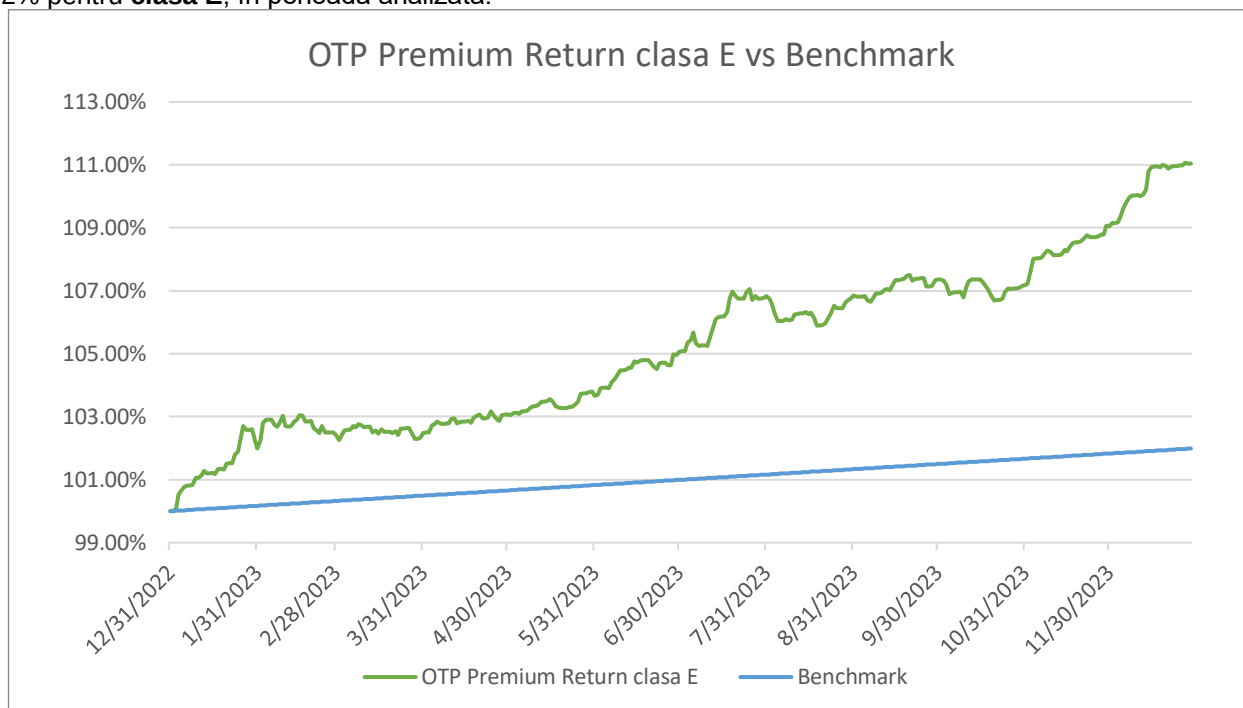
Sursa: OTP AMR

Clasa E

La data de 31.12.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.757.513,75 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 12,1864 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Premium Return - clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 10,9726 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 12,1864 Euro (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 11,06%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Premium Return - **clasa E**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei E**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 2% pentru **clasa E**, în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

- **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;

Prin Autorizația ASF nr. 120 din data de 21.07.2022, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Expert** 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** și schimbarea valorii nominale a **Clasei L** din 10.000 Lei în 50 Lei precum și oprirea distribuirii veniturilor.

Clasa L

La data de 31.12.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 30.790.973,87 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 131,3185 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net al FDI OTP Expert - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 98,8981 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 131,3185 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net al clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 32,78%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Expert – **Clasa L** în perioada analizată.



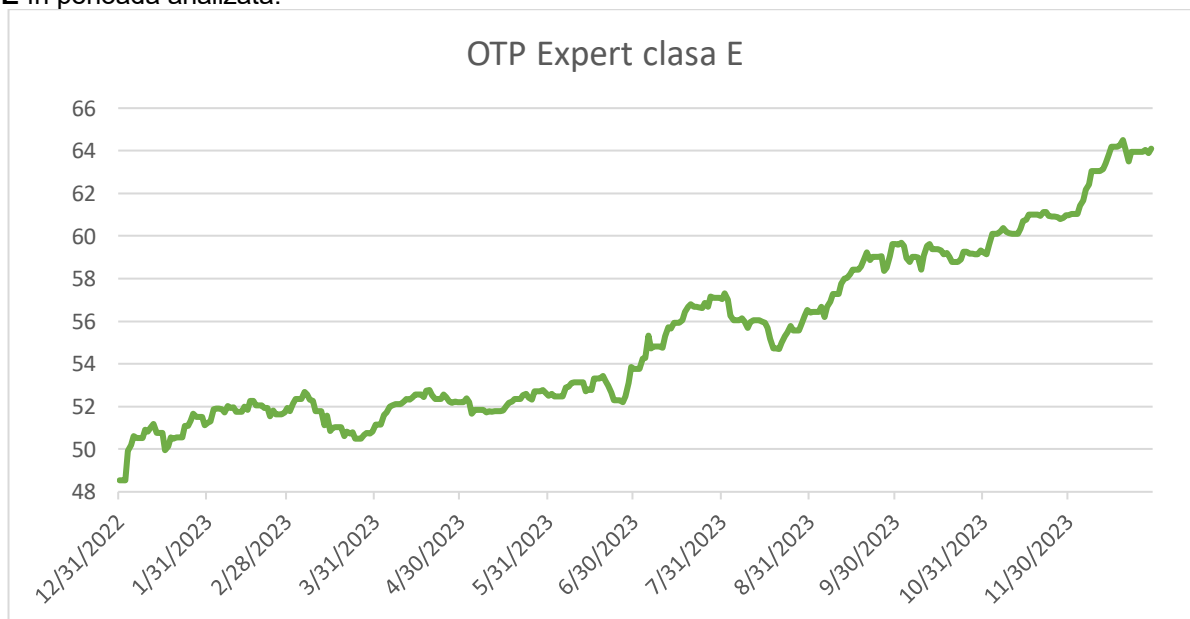
Sursa: OTP AMR

Clasa E

La data de 31.12.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 374.441,52 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 64,0903 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Expert - clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 48,5458 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 64,0903 Euro (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 32,02%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Expert – **Clasa E** în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

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

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

Prin Autorizatia ASF nr. 70 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investitii **OTP Real Estate & Construction** 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**

Clasa L

La data de 31.12.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 28.537.416,93 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 442,9917 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Real Estate & Construction - clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 423,9058 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 442,9917 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 4,50%, aici nefiind incluse si veniturile distribuite pe parcursul anului.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Real Estate & Construction – **Clasa L** în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

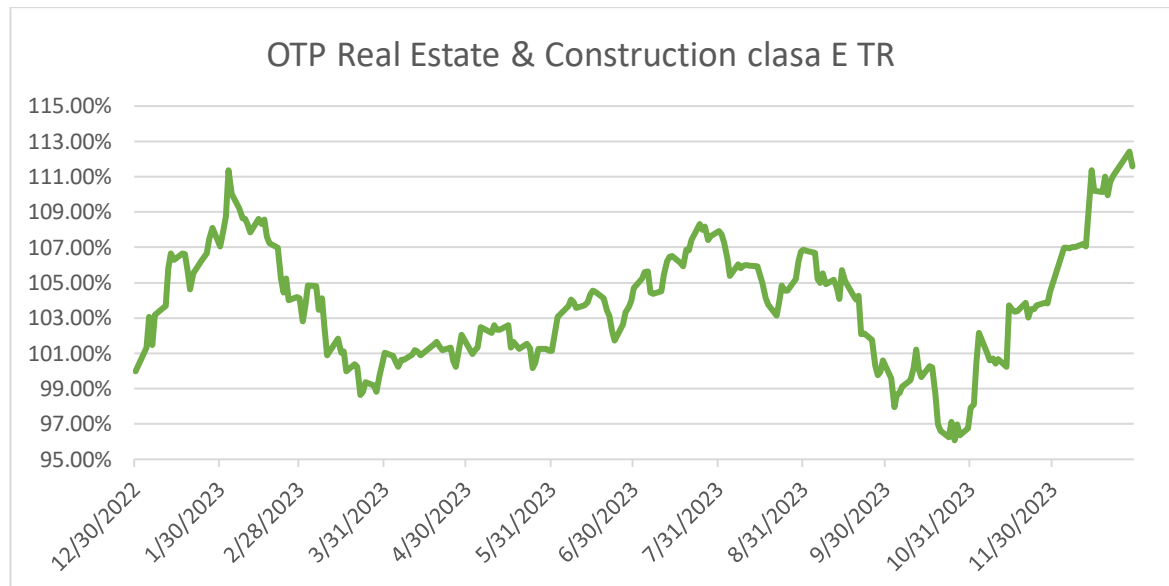
Clasa E

La data de 31.12.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.862.415,61 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 89,3086 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Real Estate & Construction - clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 85,9224 Euro (31.12.2022) la valoarea

VUAN de 89,3086 Euro (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 3,94%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul anului.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Real Estate & Construction – **Clasa E** în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

Dividende distribuite în perioada analizată:

Distribuție venituri		Clasa L/UF	Clasa E/UF
2023	Dividend Trim. I	8,18973206 lei	1,66159491 eur
2023	Dividend Trim. II	10,16462912 lei	2,05846386 eur
2023	Dividend Trim. III	7,65166850 lei	1,54248260 eur
2023	Dividend Trim. IV	4,69932559 lei	0,94768321 eur

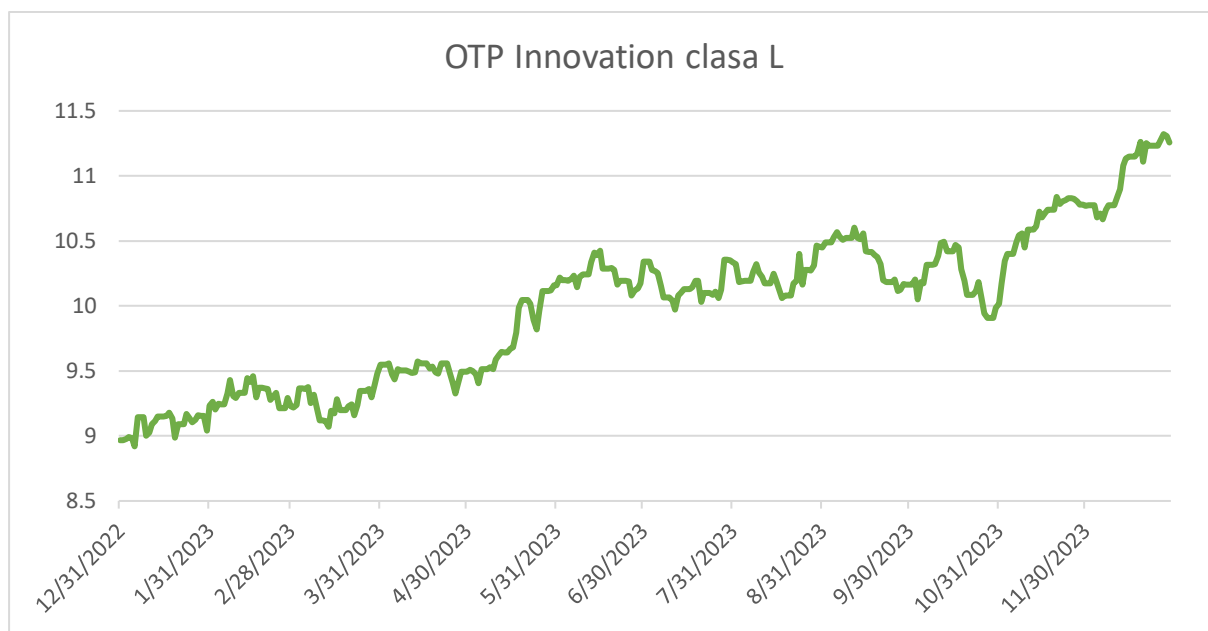
- **OTP Innovation** a devenit operational în data de 11.04.2022. Primul activ net al Clasei L a fost în valoare de 2.156.330,07 Lei, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond în circulație a fost de 215.655. Primul activ net al Clasei E a fost în valoare de 11.358,84 Euro, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Euro; Numarul de unitati de fond în circulație a fost de 1.136.

Clasa L

La data de 31.12.2023, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 4.917.201,76 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 11,2548 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Innovation - clasa L**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 8,9680 Lei (31.12.2022) la valoarea VUAN de 11,2548 Lei (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 25,50%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Innovation – **clasa L** în perioada analizată.



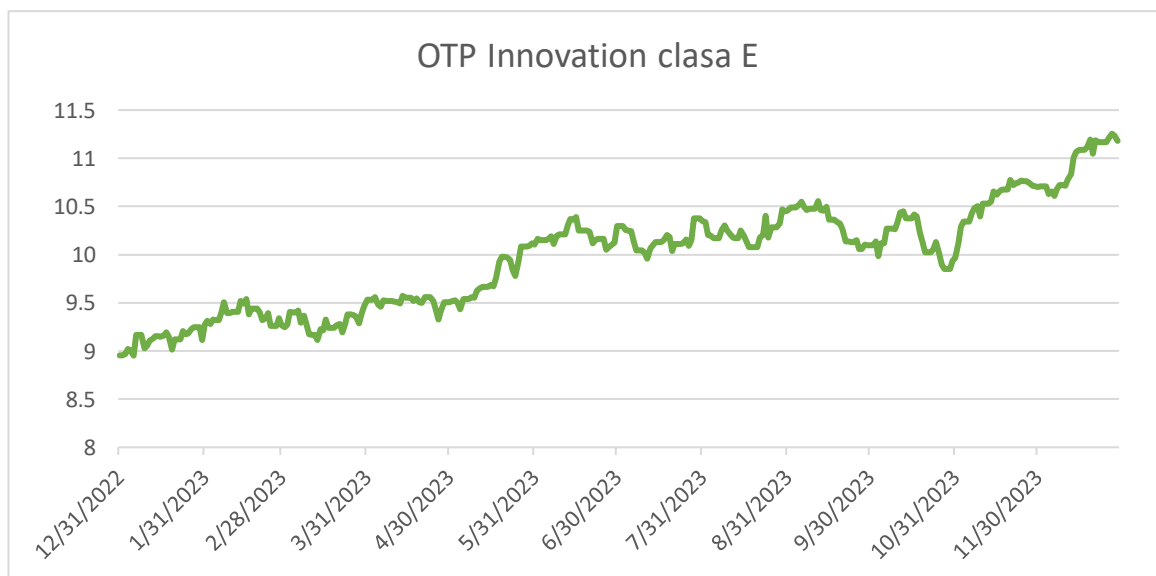
Sursa: OTP AMR

Clasa E

La data de 31.12.2023, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 450.055,88 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 11,1826 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a **FDI OTP Innovation - clasa E**, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 8,9578 Euro (31.12.2022) la valoarea VUAN de 11,1826 Euro (31.12.2023). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2023 o creștere de 24,84%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Innovation – clasa E în perioada analizată.



Sursa: OTP AMR

Societatea avea in administrare pe baza discretionara 14 portofolii individuale de investitii la 31.12.2023.

În perioada analizată, societatea a perceput urmatoarele comisioane de administrare pentru fondurile administrate:

- OTP AvantisRO comision de administrare de 0,25% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost 2.279.847,25 Lei;
- OTP Obligatiuni – Clasa R comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.
- OTP Obligatiuni – Clasa I comision de administrare de 0,0208% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.

Comisionul de administrare total inregistrat pe fondul OTP Obligatiuni a fost 809.851,60 Lei;

- OTP ComodisRO comision de administrare de 0,0917% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva Comisionul de administrare inregistrat a fost 842.694,36 Lei;
- OTP Euro Bond comision de administrare de 0,075% pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a inregistrat un comision anual in valoare de 719.045,60 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 201.780,13 Lei.
- OTP Global Mix comision de administrare de 0,166(6)% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a inregistrat un comision anual in valoare de 1.039.129,70 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 73.583,46 Lei.
- OTP Premium Return, comision de administrare de 0,166(6)% pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a inregistrat un comision in valoare de 605.100,34 Lei.
- OTP Expert, comision de administrare de 0,15%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost de 398.198,42 Lei.
- OTP Real Estate & Construction, comision de administrare de 0,166(6)% pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost de 689.528,27 Lei.
- OTP Innovation, comision de administrare de 0,15% pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost de 96.312,61 Lei.

Comisionul de administrare inregistrat din activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investitii administrate pe baza discretionara, a fost de 127.643,73 Lei.

Modificari aduse documentelor fondurilor deschise de investitii administrate

Documentele FDI administrate au fost modificate de 2 ori in perioada analizata.

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.
Societate administrata in sistem dualist
Adresa internet: www.otpfonduri.ro
Email: office@otpfonduri.ro
Adresa: Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, 011822, Bucuresti
Tel: +4031 308 55 63/69; Fax: +4031 308 55 55

Cod unic de înregistrare: 22264941
Inregistrată la Registrul Comerțului nr. J40/15502/15.08.2007
Decizie autorizatie CNVM nr. 2620/18.12.2007
Inregistrata in Registrul CNVM nr. PJR05SAIR/400023
Capital social: 5.795.323 RON
Inregistrare ANSPDCP Nr. 8236

- Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor(DICI), aferente fondurilor deschise de investiții administrate de OTP ASSET MANAGEMENT ROMÂNIA SAI SA, a fost înlocuit începând cu data de 01.01.2023 de documentul cu informații esențiale, în conformitate cu prevederile aplicabile legale în vigoare. Documentele FDI au fost actualizate în consens. DIE și documentele FDI actualizate au fost notificate ASF prin adresele nr. 3/03.01.2023 și nr. 4/03.01.2023.
- Modificările aduse documentelor fondurilor deschise de investiții administrate în conformitate cu autorizațiile ASF nr. 107, nr. 108, nr. 109, nr. 110, nr. 111, nr. 112, nr. 113, nr. 114, nr. 115, nr. 116 și nr. 117 din data de 01.09.2023 au fost următoarele:

1. Modificări aplicabile FDI administrate

A. Peste tot în cuprinsul documentelor se modifica

- numărul de telefon al societății de administrare a investițiilor OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., telefon: +4037 291 56 08
- adresa sediului social al Depozitarului - BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea A, Etaj 6, sector 6
- **Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate în sistemul de depozitare BNR SAFIR**
 - a) **Comision de administrare centralizată:** maxim 0.10 %/ an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
 - b) **Comision pentru decontarea tranzacțiilor de tip DVP/transferuri fără plată/REPO: maxim 25 RON /tranzacție decontată + comision SAFIR** – conform Politicii de comisionare așa cum este aceasta publicată pe site-ul BNR;
 - c) **Comision servicii conexe :** - Evenimente corporative (ex. Cupon, maturitate): maxim 25 RON/ eveniment ;
 - Procesare operațiuni garanții: maxim 100 RON/ operațiune;

d) **Comision de intermediere pe Piața Primară:** maxim 0.1% din valoarea adjudecată.

B. În cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, pe prima pagină se înlocuiește DICI cu DIE.

C. În cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, capitolul V. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond, alineatul 9 va avea următorul conținut:

În activitatea zilnică nu se înregistrează operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare a titlurilor de participare în zilele calendaristice nelucrătoare (sambătă și duminică) și în zilele de sărbători legale declarate zile nelucrătoare. În aceste zile nu se publică valoarea zilnică a unității de fond(VUAN).

D. În cadrul prospectelor de Emisiune ale FDI administrate, capitolul IX. REGIMUL FISCAL

Va avea următorul conținut:

Câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării unităților de fond se calculează și impozitează în conformitate cu legislația aplicabilă în vigoare la data răscumpărării.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prezentului document, acestea se vor plăti conform legii.

Detalii despre regimul fiscal aplicabil unităților de fond pot fi găsite pe site-ul societății www.otpfonduri.ro la adresa: <https://otpfonduri.ro/impozitare/>

2. Modificări aplicabile FDI OTP Premium Return

Prospect de Emisiune 3.4 Politica de investiții, Reguli 3.3 Politica de investiții

Se elimină alin 19.

Prospect de Emisiune 3.4 Politica de investitii B. Diversificarea prudenta, Reguli 3.3 Politica de investitii B. Diversificarea prudenta

Alin 16 va avea urmatorul continut

Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau FIA mentionate la art. la art. 82 lit d) din OUG nr. 32/2012, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titluri de participare ale aceluiasi OPCVM, respectiv 10% in titlurile de participare ale aceluiasi FIA.

3. Modificari aplicabile FDI OTP Innovation

Prospectul de emisiune al FDI OTP Innovation a fost actualizat in conformitate cu prevederile Regulamentului UE 1288/2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează detaliile referitoare la conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative”, care precizează conținutul, metodologia și prezentarea informațiilor în legătură cu indicatorii de durabilitate și efectele negative asupra durabilității, precum și conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a obiectivelor de investiții durabile în documentele precontractuale, pe site-urile web și în rapoartele periodice.

4. Modificarea Contractului pentru prestarea serviciilor de custodie incheiat de OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA cu depozitarul Fondurilor deschise de investitii, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A, in ceea ce priveste modificarea comisioanelor serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate in sistemul de depozitare BNR SAFIR.

Modificarile au intrat in vigoare in data de 17.09.2023.

Activitatea financiar contabila si indicatori economico-financieri

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. 3 din data de 28.12.2023, s-a efectuat inventarierea patrimoniului Societatii si nu s-au constatat minusuri sau plusuri la inventar.

La finele anului 2023 principalii indicatori economico-financieri inregistrati se prezinta astfel:

- Lei -

1. Venituri totale, din care:	9.272.075
- venituri din exploatare	8.473.344
- venituri financiare	798.731
- venituri extraordinare	0
2. Cheltuieli totale, din care:	8.118.473
- cheltuieli din exploatare	8.104.650
- cheltuieli financiare	13.823
- cheltuieli extraordinare	0
3. Profit din activitatea de exploatare	368.694
4. Profit din activitatea financiara	784.908
5. Impozit pe profit	172.230
6. Profit net al exercitiului financiar	981.372

In anul 2023 Societatea a înregistrat un profit din activitatea de exploatare de 368.694 Lei, în următoarele condiții:

- Lei -

Venituri din activitatea de exploatare	8.473.344
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	24.246
Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe	10.837
Cheltuieli cu personalul	3.146.935
Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	383.016
Ajustari privind provizioanele	479.186
Alte cheltuieli de exploatare	4.060.430

Din activitatea financiara societatea a obtinut un profit de 784.908 Lei, înregistrând venituri financiare de 798.731 Lei provenind din:

- Lei -

Venituri din diferente de curs valutar	6.765
Venituri din dobanzi	488.002
Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare	303.964

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, Situatia pozitiei financiare, Situatia modificarilor capitalurilor proprii, precum si Situatia fluxurilor de trezorerie sunt prezentate de Societate in cadrul Situatiilor financiare întocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara si cu Norma ASF 39/2015.

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 in mod eficient riscul la care este expusa Societatea prin investitiile pe care le realizeaza, astfel incat acestea sa se încadreze in limitele de risc (profilul de risc) stabilite la nivelul OTP Asset Management Romania SAI SA.

Factorii de risc semnificativi asociati investitiilor 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 Societatii nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România și efectele acestora asupra situației financiare, asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale societății.

Riscul de piața este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor preturilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutei.

(i) *Riscul de pret*

Societatea este expusa riscului asociat variației pretului activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Activele financiare supuse riscului de pret sunt următoarele:

	31 Decembrie 2023	Procent din total detineri	31 Decembrie 2022	Procent din total detineri
Unitati de fond:				
FDI OTP ComodisRO	7.302.064	95,60%	5.849.704	98,83%
FDI OTP Euro Bond	3.010	0,04%	2.762	0,05%
FDI OTP Obligatiuni	317.537	4,16%	54.900	0,93%
FDI OTP Global Mix clasa Ron	295	0,00%	-	0,00%
FDI OTP Expert clasa Ron	656	0,01%	494	0,01%
FDI OTP Expert clasa Euro	3.188	0,04%	2.402	0,04%
FDI OTP Innovation clasa Ron	5.627	0,07%	4.484	0,08%
FDI OTP Innovation clasa Euro	5.563	0,07%	4.432	0,07%
Total	7.637.941	100%	5.919.177	100%

O variație pozitivă de 10% a pretului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului brut la 31 decembrie 2023 cu 763.794 lei (31 decembrie 2022: 591.918 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

(ii) *Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, întrucât activele și pasivele financiare ale Societatii la 31 decembrie 2023 sunt denominate în moneda națională. Activele și datoriile financiare exprimate în LEI și în alte valute la datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt prezentate în tabelele următoare:

31 decembrie 2023	Valoare contabilă	LEI	USD	EURO	GBP	HUF	BGN
Active financiare							
Numerar si conturi curente	282.967	262.696	18.518	1.647	18	50	38
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7.637.941	7.626.180	-	11.761	-	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.641.250	6.641.250	-	-	-	-	-
Alte active financiare	1.312.037	1.302.971	9.066	-	-	-	-
TOTAL	15.874.195	15.833.096	27.584	13.409	18	50	38
Datorii financiare							
Datorii din contracte de leasing	399.109	-	-	399.109	-	-	-
Alte datorii financiare	555.300	493.147	60.009	2.144	-	-	-
TOTAL	954.409	493.147	60.009	401.253	-	-	-
31 decembrie 2022	Valoare contabilă	LEI	USD	EURO	GBP	HUF	BGN
Active financiare							
Numerar si conturi curente	6.624.234	6.601.324	18.817	3.946	62	47	38
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.919.177	5.909.582	-	9.595	-	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.007.446	1.007.446	-	-	-	-	-
Alte active financiare	638.921	629.660	9.261	-	-	-	-
TOTAL	14.189.778	14.148.012	28.078	13.541	62	47	38
Datorii financiare							
Datorii din contracte de leasing	657.128	-	-	657.128	-	-	-
Alte datorii financiare	452.276	395.884	56.392	-	-	-	-
TOTAL	1.109.404	395.884	56.392	657.128	-	-	-

Impactul net asupra profitului brut al Societatii a unei modificari de $\pm 5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR si LEI/USD, toate celelalte variabile ramanand constante, la 31 decembrie 2023 este de ± 21.013 lei si la 31 decembrie 2022 este de ± 34.058 lei.

(iii) Riscul de rata a dobânzii

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.

Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata in ceea ce priveste numerarul si echivalentele de numerar, se refera in principal la depozitele overnight ale Societatii si la depozitele cu scadenta initiala mai mare de 3 luni.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor societatii la o variatie de 50 puncte de baza a valorii ratei dobanzii:

	Modificare puncte de baza	Senzitivitate la riscul de rata al dobanzii Crestere/Reducere
Anul 2023	+50/(-)50	32.633/(-32.633)
Anul 2022	+50/(-)50	2.694/(-2.694)

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

• Riscul de credit

OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa riscului de credit aferent conturilor curente, depozitelor bancare, titlurilor de stat, creantelor si imobilizarilor financiare, adica riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii de catre debitori a obligatiilor contractuale. Riscul de credit este gestionat prin investitii realizate numai în contrapartide agreeate în urma unei analize amanuntite și care sunt monitorizate constant. In anul 2023 Societatea a investit in depozite bancare la OTP Bank Romania.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 8.236.254 lei la 31 decembrie 2023 si in suma de 8.270.601 lei la 31 decembrie 2022 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Numerar si conturi curente	282.967	6.624.234
Titluri de stat	-	1.007.446
Depozite cu scadenta initiala mai mare de 3 luni	6.641.250	-
Alte active financiare	1.312.037	638.921
Total expunere	8.236.254	8.270.601

Societatea analizeaza bonitatea contrapartidelor, revizuind permanent ratingurile de credit a acestora. Contrapartile Societatii in legatura cu creantele sunt Fondurile de investitii administrate de catre Societate precum si clientii cu portofolii individuale de investitii in administrare. Depozitele bancare sunt deschise la OTP Bank Romania si nu prezinta indicatori de depreciere la 31 decembrie 2023, fiind scadente pana la finele lunii februarie 2024. Conturile curente ale Societatii sunt deschise la banci de renume: OTP Bank Romania si BRD Groupe Societe Generale SA. Consideram ca nu exista indicatori de depreciere aferenti acestor contraparti.

In 2023 nici unul dintre activele financiare ale Societatii nu a fost considerat restant sau depreciat.

Ratingurile OTP Bank conform agentiei Moody's sunt:

Long Term Local and Foreign Currency Deposit	Baa1 (0)
Short Term Local and Foreign Currency Deposit	P-2
Long Term Counterparty Risk Rating (Local and Foreign Currency)	Baa1

Short Term Counterparty Risk Rating (Local and Foreign Currency)

P-2

• 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. Politica Societatii este de a mentine suficiente disponibilitati pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

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 2023 si 31 decembrie 2022:

31 decembrie 2023	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	Fara maturitate prestabila	Total
Active financiare					
Numerar si conturi curente	281.266	-	-	1.701	282.967
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	7.637.941	7.637.941
Active financiare evaluate la cost					-
amortizat	6.641.250	-	-	-	6.641.250
Alte active financiare	1.312.037	-	-	-	1.312.037
TOTAL	8.234.553	-	-	7.639.642	15.874.195

Datorii financiare					
Datorii din contracte de leasing	65.962	199.210	133.937	-	399.109
Alte datorii financiare	555.300	-	-	-	555.300
TOTAL	621.262	199.210	133.937	-	954.409

Excedent / (Deficit de lichiditate)	7.613.291	(199.210)	(133.937)	7.639.642	14.919.786
--	------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------

31 decembrie 2022	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	Fara maturitate prestabila	Total
Active financiare					
Numerar si conturi curente	6.622.719	-	-	1.515	6.624.234
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	5.919.177	5.919.177
Active financiare evaluate la cost					-
amortizat	-	1.007.446	-	-	1.007.446
Alte active financiare	638.921	-	-	-	638.921
TOTAL	7.261.640	1.007.446	-	5.920.692	14.189.778

Datorii financiare					
Datorii din contracte de leasing	64.747	195.454	396.927	-	657.128
Alte datorii financiare	452.276	-	-	-	452.276

TOTAL	517.023	195.454	396.927	-	1.109.404
Excedent / (Deficit de lichiditate)	6.744.617	811.992	(396.927)	5.920.692	13.080.374

- **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. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii de noi reglementari fiscale.

- **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.

- **Riscul de durabilitate**

Societatea integrează în deciziile sale investiționale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având două abordări:

1. Folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14)
2. Prin luarea în considerare a rating-urilor emitenților, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

Aceste rating-uri, furnizate de către furnizorul de date, MSCI, care acoperă mai bine de 10.000 de companii și 175 de țări și entități supranaționale integrează inclusiv efectele negative ale factorilor de durabilitate.

Spre exemplu, anumite criterii negative ale factorilor de durabilitate sunt controlați înainte de tranzacționare (0% toleranță la producători de arme controversate – PAI 14), excluderi în funcție de rating pentru OTP Innovation, precum și un rating mediu de durabilitate agregat pe portofoliu în funcție de politica fiecărei entități administrate.

Putem urmări aceste efecte negative ale factorilor de durabilitate înainte de tranzacționare, însă pentru alții nu putem să ne pronunțăm la această dată, având în vedere lipsa datelor de la emitenți.

În calitate de participant responsabil la piața financiară, Societatea pune un accent deosebit pe efectele sociale și de mediu ale activelor din fondurile și portofoliile pe care le gestionează, precum și pe propriile sale activități.

Societatea urmează cele mai bune practici internaționale în materie de durabilitate pentru a implementa și a perfecționa continuu un management de înaltă calitate a durabilității și se străduiește să stabilească un parteneriat cu clienții săi pentru a susține standardele de durabilitate.

Procesul de luare a deciziilor de investiții al Societatii acoperă toate riscurile relevante, inclusiv riscurile de durabilitate, care pot avea un impact negativ semnificativ atât asupra rentabilității investițiilor, cât și asupra factorilor de sustenabilitate.

Factorii de durabilitate includ, printre altele, preocupările de mediu, sociale și de muncă, respectul pentru drepturile omului și lupta împotriva corupției și mită. Societatea a adoptat o politică de management al riscului de durabilitate, pe care o ia în considerare în procesul de luare a deciziilor de investiții.

Politica de remunerare a Societatii este compatibilă, cu integrarea riscurilor legate de durabilitate.

Conform obligațiilor legale ale Societatii, aceasta trebuie să acționeze cu corectitudine și diligență profesională în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor Administrate.

Activitatea principală pentru a atenua principalele efecte negative este implicarea, respectiv votul. De asemenea utilizăm screening-ul negativ în baza listelor de excluderi.

Politica de remunerare

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului OTP. Acesta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societatii 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.

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2023, este prezentat in tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus	Sume plătite efectiv în cursul anului supus	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a	Număr beneficiari
-----------------------	---	---	--	-------------------

	raportării (n) (lei/valută)	raportării (n) (lei/valută)	raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)1	
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3.461.524	2.972.878	1.034.229	18
Remunerații fixe	2.503.758	2.503.758	0	18
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	725.292	463.914	736.810	8
- numerar	503.825	306.180	384.834	
- unitati de fond	221.467	157.735	351.976	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	232.474	5.206	297.419	10
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2.870.044	2.443.029	967.392	13
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
Remunerații fixe				
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.559.429	1.237.162	696.635	3
Remunerații fixe	887.245	887.245		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	611.160	349.917	600.183	3
- numerar	430.330	202.726	300.092	
- unitati de fond	180.830	147.192	300.092	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	61.025	-	96.452	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	598.514	585.951	32.858	4
Remunerații fixe	565.656	565.656	-	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	32.858	20.295	32.858	3
- numerar	32.858	20.295	32.858	
- unitati de fond				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investitii, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	712.101	619.916	237.899	3
Remunerații fixe	526.214	526.214		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	81.274	93.702	103.768	2
- numerar	40.637	83.159	51.884	
- unitati de fond	40.637	10.543	51.884	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	104.613	-	134.131	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea in considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575;

*** Urmatoarele persoane au fost identificate: ofițerul de conformitate, Sef serviciu CSB/CFT, administratorul de risc si auditorul intern

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investitii, Manager de portofoliu si Sef serviciu Operatiuni

1 Reprezinta remuneratie variabila amanata aferenta anilor 2023,2022,2021,2020 si 2019.

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

Societate administrata in sistem dualist

Adresa internet: www.otpfonduri.ro

Email: office@otpfonduri.ro

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

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

Cod unic de înregistrare: 22264941

Inregistrată la Registrul Comerțului nr. J40/15502/15.08.2007

Decizie autorizatie CNVM nr. 2620/18.12.2007

Inregistrata in Registrul CNVM nr. PJR05SAIR/400023

Capital social: 5.795.323 RON

Inregistrare ANSPDCP Nr. 8236

2 Remuneratia variabila aferenta anului 2023 (atat cea aferenta comisionului de succes cat si cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita. Acesta va fi in conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate si a platilor in instrumente (unitati de fond).

Alte informatii

In cursul anului 2023 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile entitatilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

In cursul anului 2023 Societatea nu a achizitionat din propriile actiuni.

Pe parcursul anului 2023 OTP Asset Management Romania SAI SA a incercat sa vina in intampinarea nevoilor clientilor si a lansat o noua linie de bussines, respectiv administrarea portofolii de investitii pe baza discretionara.

Grupul OTP activează pe piața din România din 2004, iar în aceste două decenii, organizația a înregistrat progrese mari. În ultimii ani, OTP Bank Plc. Ungaria a căutat constant oportunități să consolideze poziția Grupului OTP pe piață. Această strategie a fost susținută de eforturile continue și angajamentul tuturor colegilor din echipa OTP Bank România. Deși s-a realizat o creștere organică substanțială în ultimii ani, a devenit clar că ținta strategică de creștere nu poate fi atinsă în lipsa unor achiziții. Totodată, există puține perspective de potențiale achiziții în viitorul apropiat.

În consecință, Grupul OTP și-a revizuit conceptul strategic privind activitatea locală și a decis vânzarea acțiunilor deținute în cadrul grupului OTP Bank România.

Astfel in data de 9 Februarie 2024 Grupul OTP a semnat cu Banca Transilvania contractul de vânzare a acțiunilor deținute în cadrul grupului OTP Bank România (inclusiv OTP Consulting România, OTP Leasing România, OTP Asset Management România SAI SA, OTP Factoring România, OTP Advisors România, Fundația OTP Bank România).

Banca Transilvania este cea mai mare bancă din România. Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și liniile de business din sectorul financiar. Are o cotă de piață de aproximativ 20% în ceea ce privește împrumuturile nete, peste 4 milioane de clienți, aproximativ 10.000 de angajați, soluții bancare online de vârf și o rețea puternică de sucursale la nivel național.

Următorul pas în procesul de vânzare (după momentul de semnare a contractului de vânzare) este obținerea aprobărilor aferente de la autoritățile de reglementare din Romania.

Prin urmare, finalizarea tranzacției este de așteptat să aibă loc în următoarele luni, sub rezerva aprobărilor menționate mai sus.

In ceea ce privește activitatea investitionala a OTP Asset Management Romania SAI SA pe parcursul anului 2024 ne propunem sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand cele legate de durabilitate.

Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2023.

26.03.2024

Director General
Dan Marius Popovici

Dan-Marius Popovici
Digitally signed by Dan-Marius Popovici
Date: 2024.03.26 17:29:30 +02'00'

Director General Adjunct
Dragos Gabriel Manolescu

MANOLESCU DRAGOS-GABRIEL
Digitally signed by MANOLESCU DRAGOS-GABRIEL
Date: 2024.03.26 17:59:54 +02'00'

NOTA EXPLICATIVA PRIVIND EVENIMENTELE RELEVANTE IN LEGATURA CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF NR. 2/2016 INREGISTRATE IN CURSUL EXERCITIULUI FINANCIAR 2023

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in decursul anului 2023 :

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 perioadei analizate :

Urmare a demisiei d-nei Corenelia Mariana Oprea – Presedinte si membru Independent al Comitetului de Audit de la data de 23.03.2023. Incepand cu data de 24.03.2023 Comitetul de Audit al OTP Asset Management Romania SAI SA este format din d-na Elena-Claudia Florea – Presedinte si membru Independent si d-na Corina Elena Stoica – membru – membru neexecutiv al Comitetului de Supraveghere.

➤ Pe parcursul anului 2023 au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:

- Managementul incidentelor de securitate informatica si confidentialitatea informatiilor
- Procedura privind Planul de asigurare a continuitatii operationale a sistemelor IT si recuperare dupa dezastru
- Politica de administrare a riscului
- Politica de administrare a riscului aplicabila portofoliilor administrate individual
- Politica de confidentialitate și de protecție a datelor personale
- Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate
- Politica privind simularea situatiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de catre OTP Asset Management Romania SAI SA
- Politici Contabile
- Politicii contabile aplicabile FDI administrate
- Politicii de management a riscului de durabilitate
- Procedura achizitie echipamente IT software si punerea in functiune
- Procedura închidere de lună/trimestru/an
- Procedura privind practicile de remunerare
- Procedura privind stabilirea metodelor de evaluare a activelor OPC administrate precum si evaluarea corespunzatoare si corecta a elementelor de active si pasive a OPC administrate.
- Procedura recrutare, selectie si adecvare prealabila si continua in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- Procedura risc operational - norma 4(Politica privind administrarea riscului operational in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA)
- Procedurii inchiderii de lună/trimestru/an
- Procedurii privind metodologia de realizare si actualizare a evaluarii riscului CSB/CFT
- Protectia antivirus - OTPAM
- Reglementari Interne
- Regulamentul intern al salariatiilor
- Reguli si Proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- Securitate Confidentialitate Integritate OTPAMR
- Securitatea informatica in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA

➤ In cursul anului 2023 au fost aprobate noi proceduri:

- Procedura angajare personal

- Procedura de incetare a Contractului Individual de Munca

- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

Directoratul societatii a analizat activitatea desfasurata de catre societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerintelor privind delegarea activitatii de distributie precum si de externalizare a activitatii de contabilitate, arhivare si a serviciilor IT.

In anul 2023 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2023, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul anului 2023, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

26.03.2024

Director General
Dan Marius Popovici

Dan-Marius
Popovici

Digitally signed by
Dan-Marius Popovici
Date: 2024.03.26
17:28:46 +02'00'

Director General Adjunct
Dragos Gabriel Manolescu

MANOLES
CU
DRAGOS-
GABRIEL

Digitally signed
by MANOLESCU
DRAGOS-
GABRIEL
Date: 2024.03.26
18:00:19 +02'00'

Date de identificare ▶

* Campuri obligatorii

* Entitatea

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

FORMULAR VALIDAT

* Numar inregistrare in Registrul Comertului

J40/15502/2007

* Cod Unic de Inregistrare

22264941

* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta

6630--Activ.de administr.a fondurilor

* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta efectiv desfasurata

6630--Activ.de administr.a fondurilor

* Forma de proprietate

34--Societati pe actiuni

Strada

ALEEA ALEXANDRU

Numar

43

Bloc

—

Scara

—

Apartament

—

Telefon

0372915608

e-mail

contabilitate@otpfonduri.ro

* Localitatea

Bucuresti

* Județ

Municipiul Bucuresti

Sector

Sector 1

Semnături ▶

* Campuri obligatorii

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

Semnatura electronica

Digitally signed by Delia-Stefania Melinte

Date: 2024.04.03 11:45:15 +03'00'

Administrador

* Nume si prenume

POPOVICI DAN MARIUS

Semnatura

Intocmit

* Nume si prenume

DEMA EXPERT CONTA SRL prin Melinte Delia Stefania

* Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

SE.18810

Semnatura

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun bilanțul la București

☐ Sucursala

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2023 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

Indicatori	Capitaluri - total	Profit/ pierdere
Campuri cu valori calculate	14.213.915	981.372

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2023
(lei)

Denumirea elementului		Nr. rand	Sold an curent la:	
			01 ianuarie	31 decembrie
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01			
2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02	43.212	23.250	
3. Fond comercial (ct. 2071)	03			
4. Avansuri (ct. 4094)	04			
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	43.212	23.250	
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06			
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07	200.346	116.002	
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	46.188	49.451	
4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251*- 2815 - 282*- 2915 - 292*)	09			
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10			
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11			
7. Avansuri (ct. 4093)	12			
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13	246.534	165.453	
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)				
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct.251* – 282* - 292*) ¹				
	15	615.694	369.417	
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	16			
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	17			
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	18			
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	19			

A		B	1	2
	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)	20		
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	21		
	TOTAL: (rd. 16 la 21)	22		
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)	23	905.440	558.120
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)	24		
	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	25		
	3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - din ct.395)	26		
	4. Avansuri (ct. 4091)	27		
	TOTAL (rd. 24 la 27)	28		
II. CREANȚE				
	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)	29	624.875	1.297.736
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	30	77	117
	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	31		
	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	32		
	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	33		
	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	202.333	293.576
	7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35		
	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (din ct.461)	36		
	TOTAL (rd. 29 la 35)	37	827.285	1.591.429
	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)	38	6.926.623	14.279.191
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	39	6.622.348	282.914
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)	40	14.376.256	16.153.534
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:	41	95.634	87.922

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	94.899	85.866
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43	735	2.056
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	45		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	46		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	47	61.408	134.042
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	48		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	49		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	50		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	51		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	813.362	958.579
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	874.770	1.092.621
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	13.593.320	15.137.545
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	14.498.760	15.695.665
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	58		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	59		
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	62		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)		64	396.927	133.938
TOTAL (rd. 56 la 64)		65	396.927	133.938
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)		66	824.717	1.312.613
2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)		67	44.031	35.321
TOTAL (rd. 66 + 67)		68	868.748	1.347.934
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70+71)		69	4.342	11.168
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)		70	3.065	9.234
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)		71	1.277	1.934
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:		72		
2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)		73		
2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)		74		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76+77)		75		
3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)		76		
3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)		77		
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)		78	4.342	11.168
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)		79	5.795.323	5.795.323
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)		80		
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)		81		
4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	82		
	SOLD D	83		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)		SOLD C	84	

5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD D	85		
TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)		86	5.795.323	5.795.323
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		87		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		88		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		89	621.740	683.155
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91	5.679.947	6.834.357
TOTAL (rd. 89 la 91)		92	6.301.687	7.517.512
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	98	121.142	
	SOLD D	99		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	100		
	SOLD D	101		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	102	1.162.857	981.372
	SOLD D	103	0	
Repartizarea profitului (ct. 129)		104	148.466	80.292
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	13.232.543	14.213.915
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 216412948 / 518363200			

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

POPOVICI DAN MARIUS

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

DEMA EXPERT CONTA SRL prin Melinte
Delia Stefania

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

SE.18810

Semnatura



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

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

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2023

(lei)

Denumirea indicatorilor		Nr. rand	Perioada de raportare	
			An precedent	An curent
A		B	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03)	01	8.748.137	8.463.902
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	8.748.137	8.463.902
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
4	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
5	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
6	Câștiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7531)	08		
7	Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7532)	09		
8	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 755)	10		
9	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	11		
10	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	12		
11	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	13		
12	Alte venituri din exploatare (ct. 758), din care	14	3.066	9.442
	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	15	3.065	9.000
	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct.7587)	16		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 10 + 11 + 12 + 13 + 14)		17	8.751.203	8.473.344
13	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	18	31.592	24.246
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	19	9.368	10.837
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	20		
14	Cheltuieli cu personalul (rd. 22 + 23), din care:	21	2.838.019	3.146.935
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	22	2.745.555	3.036.778
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	23	92.464	110.157
15	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 25 + 26 - 27)	24	387.179	383.016

A		B	1	2
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	25	140.901	136.738
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	26	246.278	246.278
	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	27		
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28		
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	29		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	30		
16	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 35 + 38 la 42)	31	4.675.893	4.060.430
	16.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	4.020.688	3.412.905
	16.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	33	88.834	79.720
	16.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34		
	16.4.Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653), (rd.36 + rd.37), din care:	35		
	Pierderi din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6531)	36		
	Cheltuieli cu cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6532)	37		
	16.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	38		
	16.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	39		
	16.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	40		
	16.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	41		
	16.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	42	566.371	567.805
	Ajustări privind provizioanele (rd. 44 - 45)	43	-56.083	479.186
	- Cheltuieli (ct. 6812)	44	493.754	1.014.637
	- Venituri (ct. 7812)	45	549.837	535.451
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 18 + 19 + 20 + 21 + 24 + 28 + 31 + 43)	46	7.885.968	8.104.650
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 17 - 46)	47	865.235	368.694
	- Pierdere (rd. 46 - 17)	48	0	0
17	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	49		

18	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	50		
19	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	51	221.420	303.964
20	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	52		
21	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	53	7.715	6.765
22	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	54	299.725	488.002
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	55	15.950	453.545
23	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	56		
24	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	57	45	
25	Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct.7682)	58		
26	Alte venituri financiare (ct.7616 + 7617 + 764 + 767 + 7688)	59		
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 49 la 54 + 56 la 59)		60	528.905	798.731
27	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 62 - 63)	61	-11.402	-598
	- Cheltuieli (ct. 686)	62		
	- Venituri (ct. 786)	63	11.402	598
28	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	64	20.356	713
29	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	65		
30	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	66		
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	67		
31	Cheltuieli cu amânarea plății peste termenele normale de creditare (ct. 6682)	68		
32	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	69	10.443	6.972
33	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	70	11.816	6.736
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 61 + 64 + 65 + 66 + 68 + 69 + 70)		71	31.213	13.823
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 60 - 71)	72	497.692	784.908
	- Pierdere (rd. 71 - 60)	73	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 17 + 60)		74	9.280.108	9.272.075
CHELTUIELI TOTALE (rd. 46 + 71)		75	7.917.181	8.118.473

34	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 74 - 75)	76	1.362.927	1.153.602
	- Pierdere (rd. 75 - 74)	77	0	0
35	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	78	184.571	246.925
36	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	79	15.499	61.700
37	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	80		136.395
38	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	81		
39	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 76 - 78 - 79 + 80 - 81)	82	1.162.857	981.372
	- Pierdere (rd. 77 + 78 + 79 - 80 + 81) (rd. 78 + 79 + 81 - 80 - 76)	83	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 147376638 / 518363200		

Semnături ►	Administrator	Intocmit
	Nume și prenume POPOVICI DAN MARIUS	Nume și prenume DEMA EXPERT CONTA SRL prin Melinte Delia Stefania
	Semnatura	Calitatea 22--Persoana juridica autorizata**
		Nr.de inregistrare in organismul profesional SE.18810
		Semnatura



*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

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

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2023

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A		B	1	2
Unități care au înregistrat profit		01	1	981.372
Unități care au înregistrat pierdere		02	0	0
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere		03	0	0
II. Date privind plățile restante		Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:
A		B	1	2
Plăți restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 19), din care:		04		
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:		05		
- peste 30 de zile		06		
- peste 90 de zile		07		
- peste 1 an		08		
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:		09		
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate		10		
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate		11		
- contribuția pentru pensia suplimentară		12		
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj		13		
- alte datorii sociale		14		
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri		15		
Obligații restante față de alți creditori		16		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:		17		
- contribuția asigurătorie de muncă		18		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale		19		
III. Număr mediu de salariați		Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A		B	1	2
Număr mediu de salariați		20	13	14
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie		21	16	16
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante		Nr. rand	Sume	
A		B	1	

A	B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă*)	34		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35		
- subvenții pentru combustibili fosili	36		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39		
V. Bonuri de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	40	63.900	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	42		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43		
- după surse de finanțare, din care:	44	0	0
- din fonduri publice	45		

- din fonduri private	46		
- după natura cheltuielilor, din care:	47	0	0
- cheltuieli curente	48		
- cheltuieli de capital	49		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	50		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51		
VIII. Alte informații	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	53		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	54		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	55		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	56		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	57		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 59 + 70), din care:	58		
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 60 la 64 + 67 + 69), din care:	59		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	60		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	61		
- părți sociale emise de rezidenți	62		
- obligațiuni emise de rezidenți	63		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	64		
- acțiuni	65		
- unități de fond	66		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	67		

- dețineri de cel puțin 10 %	68		
- obligațiuni emise de nerezidenți	69		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 71 + 72), din care:	70		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	71		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	72		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	73	624.952	1.297.853
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	74	60	81
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	75		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	76		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	77		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.79 la 83), din care:	78	186.478	279.338
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	79	40.753	58.918
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	80	145.725	220.420
- subvenții de încasat (ct. 445)	81		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	82		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	83		
Creanțele entităților în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	84		
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care:	85		
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	86		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	87	40.221	41.923
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	88		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.90 la 92), din care:	89	109.603	102.107
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, decontări din operațiuni în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	90		
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	91	109.603	102.107

- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	92		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	93	1.886	53
- de la nerezidenți	94		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de încasat de la nerezidenți (din ct.4518)	95		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de încasat de la nerezidenți (din ct.4528)	96		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	97		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 99 la 103 + 106 + 107 + 108), din care:	98	6.927.220	7.637.941
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100		
- părți sociale emise de rezidenți	101		
- obligațiuni emise de rezidenți	102	1.008.043	
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	103	5.919.177	7.637.941
- acțiuni	104		
- unități de fond	105	5.919.177	7.637.941
- acțiuni emise de nerezidenți	106		
- obligațiuni emise de nerezidenți	107		
- dețineri de obligațiuni verzi	108		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	109		
Casa în lei și în valută (rd. 111 + 112), din care:	110	1.514	1.700
- în lei (ct. 5311)	111	1.240	1.424
- în valută (ct. 5314)	112	274	276
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 114 + 116), din care:	113	6.620.834	281.214
- în lei (ct. 5121), din care:	114	6.598.198	261.218
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	115		
- în valută (ct. 5124), din care:	116	22.636	19.996

- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	117		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 119 + 120), din care:	118		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 +5125 +5411)	119		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	120		
Datorii (rd. 122 + 125 + 128 + 129 + 132 + 135 + 138 + 139 + 144 + 148 + 151 + 152 + 158), din care:	121	1.271.697	1.226.559
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), (rd. 123+ 124), din care:	122		
- în lei	123		
- în valută	124		
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 126 + 127), din care:	125		
- în lei	126		
- în valută	127		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	128		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 130+131), din care:	129		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	130		
- în valută	131		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct.167), din care:	132	657.128	399.110
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	133		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	134		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419 + 4628), din care:	135	61.408	134.042
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4628)	136	56.392	60.009
- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct.419 + din ct.4628)	137		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	138	140	140
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 140 la 143), din care:	139	166.441	283.177

- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	70.627	76.555
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	141	95.814	206.622
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142		
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	143		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	144		
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) ²⁾ , din care:	145		
- cu scadența inițială mai mare de un an	146		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	147		
Sume datorate acționarilor (ct. 455)	148		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	149		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	150		
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	151		
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 153 la 157), din care:	152	386.580	410.090
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	153		
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ²⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	154	386.580	410.090
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	155		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	156		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	157		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care	158		
- către nerezidenți	159		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de plătit către nerezidenți (din ct.4518)	160		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de plătit către nerezidenți (din ct.4528)	161		
Valoarea împrumuturilor primite de la entități	162		
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	163	5.795.323	5.795.323
- acțiuni cotate ⁴⁾	164		

- acțiuni necotate ⁵⁾		165	5.795.323	5.795.323	
- părți sociale		166			
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)		167	5.221.585	5.221.585	
Brevete si licențe (din ct.205)		168	883.449	895.143	
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii		Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent	
A		B	1	2	
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)		169			
X. Capital social vărsat	Nr. rand	31 decembrie an precedent		31 decembrie an curent	
		Suma (col.1)	% ⁶⁾ (col.2)	Suma (col.3)	% ⁶⁾ (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012) ⁶⁾ (rd. 171 + 175 la 177), din care:	170	5.795.323	x	5.795.323	x
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	171		0		0
- cu capital integral de stat;	172		0		0
- cu capital majoritar de stat;	173		0		0
- cu capital minoritar de stat;	174		0		0
- deținut de societățile cu capital privat	175	5.795.323	100	5.795.323	100
- deținut de persoane fizice	176		0		0
- deținut de alte entități	177		0		0
		Nr. rand	Sume (lei)		
A		B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare	
XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar, din care:		178			
- către instituții publice centrale;		179			
- către instituții publice locale;		180			
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/ instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.		181			

A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
	Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entității, din care:	182		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	183		
- către instituții publice centrale;	184		
- către instituții publice locale;	185		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	186		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	187		
- către instituții publice centrale;	188		
- către instituții publice locale;	189		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	190		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	191		
XIV. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018	192		
- dividendele interimare repartizate	193		
XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
A	B	1	2
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	194		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	195		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	196		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	197		
XVI. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct.6587), din care	198		
- inundații	199		

F40 ► SITUATIA ACTIVEI LOR IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				x	
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare;	02				x	
Fond comercial	03				x	
Alte imobilizări	04	883.449	11.694		x	895.143
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	05				x	
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	883.449	11.694		x	895.143
II. Imobilizări corporale						
Terenuri și amenajări de terenuri	07				x	
Construcții	08					
Instalații tehnice și mașini	09	422.740				422.740
Alte instalații, utilaje și mobilier	10	273.559	34.662	47.036		261.185
Investiții imobiliare	11					
Imobilizări corporale în curs de execuție	12					
Investiții imobiliare în curs de execuție	13					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	14					
TOTAL (rd. 07 la 14)	15	696.299	34.662	47.036	0	683.925
III. Active biologice	16				x	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	17	1.477.666			x	1.477.666
V.Imobilizări financiare	18				x	
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 06 + 15 + 16+ 17 + 18)	19	3.057.414	46.356	47.036	0	3.056.734
► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI LOR IMOBILIZATE						

A	B	10	11	12	13
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	20				
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	21				
Alte imobilizări	22	840.237	31.656		871.893
TOTAL (rd. 20 + 21 + 22)	23	840.237	31.656		871.893
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	24				
Construcții	25				
Instalații tehnice și mașini	26	222.394	84.344		306.738
Alte instalații, utilaje și mobilier	27	227.371	31.399	47.036	211.734
Investiții imobiliare	28				
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	449.765	115.743	47.036	518.472
III. Active biologice	30				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	31	861.972	246.277		1.108.249
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 23 + 29 + 30 + 31)	32	2.151.974	393.676	47.036	2.498.614
► SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE					
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	33				
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	34				
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	35				
Alte imobilizări	36				

TOTAL (rd. 33 la 36)	37				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	38				
Construcții	39				
Instalații tehnice și mașini	40				
Alte instalații, utilaje și mobilier	41				
Investiții imobiliare	42				
Imobilizări corporale în curs de execuție	43				
Investiții imobiliare în curs de execuție	44				
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	45				
TOTAL (rd. 38 la 45)	46				
III. Active biologice	47				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	48				
V. Imobilizări financiare	49				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 37 + 46 + 47 + 48 + 49)	50				
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: 28724690 / 518363200				

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

POPOVICI DAN MARIUS

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

DEMA EXPERT CONTA SRL prin Melinte Delia Stefania

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

SE.18810

Semnatura



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