

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA
SITUATII FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului goba	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, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 22264941, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2022, 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.

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 2022, Societatea a înregistrat venituri din comisioanele de administrare a fondurilor de investiții în suma de 8.189.468 lei. Bazele și politica de recunoaștere a acestor venituri sunt prezentate în Nota 2.m 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. Incertitudinile în mediul de afaceri în contextul unor condiții economice fără precedent și al acțiunilor guvernamentale de sprijin, inclusiv problemele legate de lanțul de aprovizionare și creșterile de prețuri care au afectat anumite industrii, 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 94% 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 2022;
- 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 aspecte

Situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 au fost auditate de catre alt auditor, care a exprimat o opinie fara rezerve asupra acestor situatii financiare pentru data de 31 decembrie 2021.

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 frauda 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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.
- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatii pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

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 2022, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2022 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 2022. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 1 an acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022.

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 data de 28 martie 2023.

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 alte servicii decat cele de audit statutar.

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
28 martie 2023

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 2022

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

	Nota	2022	2021 (Ajustat)
Venituri din comisioane de administrare	5	8.189.468	8.753.070
Cheltuieli cu comisioane	9	(2.901.489)	(3.050.387)
Venit net din comisioane		5.287.979	5.702.683
Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	7	299.725	5.412
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei din contracte de leasing si alte cheltuieli asimilate	18	(10.443)	(13.469)
Venit net din dobanzi		289.282	(8.057)
Castig (pierdere) net(a) din active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	6	201.064	54.566
Castig (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		(4.102)	(19.074)
Alte venituri	8	3.110	1.836
Venituri totale nete		5.777.333	5.731.954
Cheltuieli cu personalul	10	(2.838.019)	(2.441.430)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	16,17	(140.901)	(134.740)
Cheltuieli cu amortizarea activelor privind drepturi de utilizare a activelor suport	18	(246.278)	(246.278)
Ajustari privind provizioanele	14,22	67.484	(180.181)
Alte cheltuieli	11	(1.256.692)	(1.203.267)
Cheltuieli totale din exploatare		(4.414.406)	(4.205.896)
Profit brut		1.362.927	1.526.058
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	12	(184.571)	(281.368)
Cheltuiala/venitul cu impozitul pe profit amanat	19	(15.499)	31.164
Profit net		1.162.857	1.275.854

Situatiile financiare de la pagina 1 la 39 au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 28 martie 2023 si au fost semnate in numele Directoratului de catre Directorul General.

Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Expert Contabil



OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(Toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)

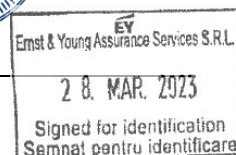
	Nota	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021 (Ajustat)	01 Ianuarie 2021 (Ajustat)
Active				
Numerar si echivalente de numerar	13	6.624.234	408.738	232.518
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	15	5.919.177	7.520.418	10.474.374
Active financiare evaluate la cost amortizat	14	1.007.446	3.987.099	-
Imobilizari corporale	16	246.534	325.988	342.966
Imobilizari necorporale	17	43.212	18.290	2.590
Active privind drepturi de utilizare a activelor IFRS 16 active suport in cadrul unui contract de leasing	18	615.694	861.972	1.108.250
Creante privind impozitul pe profit amanat	19	145.725	161.224	130.060
Alte active	20	775.308	1.523.498	872.396
Total Active		15.377.330	14.807.227	13.163.154
Datorii				
Datorii din contracte de leasing	18	657.128	913.973	1.148.720
Datorii comerciale si alte datorii	21	553.760	734.519	463.048
Datorii privind impozitul pe profit curent	12	65.151	164.218	12.904
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	22	868.748	924.831	744.650
Total Datorii		2.144.787	2.737.541	2.369.322
Capitaluri proprii				
Capital social	23	5.795.323	5.795.323	5.795.323
Rezerve legale	24	621.739	554.368	474.673
Rezultatul reportat	25	6.815.481	5.719.995	4.523.836
Total Capitaluri Proprii		13.232.543	12.069.686	10.793.832
Total Datorii si Capitaluri Proprii		15.377.330	14.807.227	13.163.154

Situatiile financiare de la pagina 1 la 39 au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 28 martie 2023 si au fost semnate in numele Directoratului de catre Directorul General.

Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Expert Contabil



OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(Toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

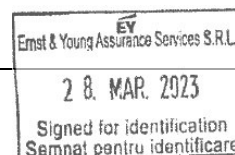
	2022	2021
Activitati de exploatare		
Incasari de la clienti	9.520.432	8.742.887
Plati catre furnizori	(1.933.243)	(1.748.371)
Plati catre angajati si contributii de asigurari sociale	(2.786.589)	(2.408.241)
Impozit pe profit platit si TVA	(358.835)	(163.738)
Plati efectuate catre distribuitor	(3.046.365)	(2.917.278)
Plati reprezentand sponsorizari	(7.500)	(5.000)
Alte incasari / (plati) in activitatea de exploatare	77.985	65.185
Numerar net rezultat din activitati de exploatare	1.465.885	1.565.444
Activitati de investitii		
Incasari din vanzarea activelor financiare	10.977.450	10.628.622
Plati pentru achizitia de active financiare	(6.157.282)	(11.684.153)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(77.362)	(138.233)
Dobanzi incasate	273.958	70.063
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	5.016.764	(1.123.701)
Activitati de finantare		
Plati aferente datoriei din contracte de leasing inclusiv dobanda	(267.153)	(265.523)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(267.153)	(265.523)
Cresterea/Descresterea neta in numerar si echivalente de numerar	6.215.496	176.220
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	408.738	232.518
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	6.624.234	408.738
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie cuprind:	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Numerar	1.515	2.421
Conturi curente la banci si echivalente de numerar	6.622.719	406.317
Alte valori	-	-
Total numerar si echivalente de numerar	6.624.234	408.738

Situatiile financiare de la pagina 1 la 39 au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 28 martie 2023 si au fost semnate in numele Directoratului de catre Directorul General.

Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Expert Contabil



OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Capital social	Rezerva legala	Rezultat reportat (Ajustat)	Total (Ajustat)
Sold la 1 ianuarie 2021	5.795.323	474.673	4.406.494	10.676.490
Ajustari in urma corectiilor (Nota 2 (u))	-		117.342	117.342
Sold la 1 ianuarie 2021 (Ajustat)	5.795.323	474.673	4.523.836	10.793.832
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul net al exercitiului financiar (Ajustat)	-	-	1.275.854	1.275.854
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Repartizare la rezerva legala	-	79.695	(79.695)	-
Sold la 31 Decembrie 2021 (Ajustat)	5.795.323	554.368	5.719.995	12.069.686
Sold la 1 ianuarie 2022	5.795.323	554.368	5.598.853	11.948.544
Ajustari in urma corectiilor (Nota 2 (u))	-		121.142	121.142
Sold la 1 ianuarie 2022 (Ajustat)	5.795.323	554.368	5.719.995	12.069.686
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	5.795.323	621.739	6.815.481	13.232.543

Situatiile financiare de la pagina 1 la 39 au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere la data de 28 martie 2023 si au fost semnate in numele Directoratului de catre Directorul General.

Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Expert Contabil



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

OTP Asset Management Romania S.A.I. SA ("Societatea") este persoana juridica romana, constituita sub forma unei societati pe actiuni, in baza Legii societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, avand ca obiect principal de activitate administrarea investitiilor, cod CAEN 6630. Societatea a fost inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J40/15502/2007, codul unic de inregistrare fiscala este 22264941. Societatea are sediul in Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, Bucuresti. Societatea este inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400023, prin Decizia de autorizare CNVM nr. 2620/18.12.2007, are codul LEI (identificatorul entitatii juridice) 549300TRVY1AT15MTM09 si este inregistrata in ANSPDCP cu numarul 8236.

Societatea administreaza la 31 decembrie 2022 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.

La 31 decembrie 2021 Societatea administreaza zece fonduri de investitii.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022, 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.

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 Nador 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 Alapkezekelo Zrt. cu sediul social in Ungaria, 1026 Budapesta, str. Radio nr. 1-3.

2. POLITICILE CONTABILE SEMNIFICATIVE

(a) Bazele intocmirii

(a).1 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”).

Evidentele contabile ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 au fost tinute in conformitate cu IFRS, in lei.

(a).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.

2. BAZELE INTOCMIRII (CONTINUARE)

(a).3 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.

(a).4 Moneda functionala si de prezentare

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

(a).5 Continuitatea activitatii

Razboiul brutal declansat de Federatia Rusa impotriva Ucrainei se manifesta in continuare. Acesta are un impact negativ asupra evolutiei inflatiei atat la nivel international cat si la nivel local. Riscul de escaladare a acestui conflict este ridicat fapt ce ar putea produce socuri la nivelul pietelor financiare unde isi desfasoara activitatea Societatea. Cu toate acestea in prima parte a anului 2023 asistam la o temperare a inflatiei, aceasta incadrandu-se pe un trend descrescator. Conform estimarilor venite din partea Bancii Nationale a Romaniei rata inflatiei ar putea cobori pe parcursul anului 2023 pana la un nivel de 7%.

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

(a).6 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.

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Tranzactii in moneda straina

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021	Variatie
Euro (EUR)	4,9474	4,9481	-0,01%
Dolar american (USD)	4,6346	4,3707	6,04%
Lira sterlina (GBP)	5,5878	5,8994	-5,28%
Forinti maghiari (HUF)	0,0124	0,0134	-7,74%
Leva bulgareasca (BGN)	2,5295	2,5299	-0,02%

(c) Contabilizarea efectului hiperinflatiei

In conformitate cu IAS 29 situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii exercitiului financiar (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al preturilor de la data achizitiei sau a contributiei). Conform IAS 29, o economie este considerata ca fiind hiperinflationista daca, pe langa alti factori, rata cumulata a inflatiei pe o perioada de trei ani depaseste 100%.

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

(d) Numerar si echivalente de numerar

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

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la banci si depozitele cu o scadenta initiala mai mica de 3luni.

(e) Active si datorii financiare

(e).1 Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active si datorii financiare (continuare)

Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

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

La 31 decembrie 2022 Societatea nu detine active financiare clasificate in aceasta categorie.

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

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

(e).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.

(e).3 Compensari

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

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

(e).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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active si datorii financiare (continuare)

(e).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.

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

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

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.

(e).6 Identificarea deprecierii si evaluarea pierderilor de credit asteptate

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

Pierderile de credit asteptate se masoara fie pe 12 luni fie pe durata de viata ramasa in functie de variatia riscului de credit si daca se considera ca un activ financiar este depreciat.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit in cazul in care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor. Societatea evalueaza daca riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala pe baza informatiilor, disponibile fara cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al cresterilor semnificative in riscul de credit de la recunoasterea initiala.

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active si datorii financiare (continuare)

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

Societatea 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 reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei. Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor.

Societatea detine doar creante evaluate la cost amortizat fara componente de finantare si care au maturitati mai mici de 12 luni, de aceea Societatea aplica o abordare simplificata a estimarii pierderilor preconizate pentru toate creantele. La 31 Decembrie 2022, Societatea estimeaza pierderi asteptate doar pentru titlurile de stat.

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.

(e).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.

(f) 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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Imobilizari corporale

(g).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 aceeaasi natura si cu utilizari similare:

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

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

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

(g).2 Amortizarea imobilizarilor corporale

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

Echipamente, instalatii tehnice si masini	2-4 ani
Mijloace de transport	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.

(g).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.

(h) Imobilizari necorporale

(h).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 15).

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Imobilizari necorporale (continuare)

(h).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	1-3 ani
Alte imobilizari necorporale	1-3 ani

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

(h).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.

(i) Drepturi de utilizare a activelor si datorii de leasing conform IFRS 16

(i.1) Recunoastere

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

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

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

Exceptiile de la aplicarea IFRS 16 pot fi:

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

(i.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, platile de leasing efectuate de la data 1 ianuarie 2019 (data intrarii in vigoare a IFRS 16), sau la data inceperii derularii, costurile directe initiale suportate de catre locatar, o estimare a costurilor care urmeaza sa fie suportate de catre locatar minus orice stimulente de leasing primite.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

(i.3) Amortizare

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

(i.4) Datoria de leasing

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

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

(i.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.

(j) Deprecierea activelor altele decat cele financiare

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(k) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Conducerea societatii a determinat ca efectele de actualizare a fluxurilor de numerar sunt nesemnificative.

(l) 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.

(m) Venituri din activitatea 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.

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.

(n) Beneficiile angajatilor

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

(n.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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(n.3) Beneficiile angajatilor pe termen lung

Obligatia neta a Societatii in ceea ce priveste beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentata de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au castigat in schimbul serviciilor prestate de catre acestia in perioada curenta si perioadele anterioare.
Societatea nu are obligatia acordarii catre angajati de beneficii la data pensionarii.

(o) Impozit pe profit

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

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

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

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

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021, rata impozitului pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat a fost de 16%.

(p) Dividende de distribuit

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

(q) Evenimente ulterioare

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(r) 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.

(s) Standarde si interpretari noi care au intrat in vigoare

Politicele contabile adoptate sunt in concordanta cu cele din exercitiul financiar precedent, cu exceptia urmatoarelor amendamente ale standardelor IFRS care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2022:

- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi; IAS 16 Imobilizări corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente, precum și proiectul pentru îmbunătățiri anuale 2018-2020 (amendamente)**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2022, fiind permisă adoptarea anticipată. IASB a emis amendamente la standardele IFRS, după cum urmează:

- i) **IFRS 3 Combinări de întreprinderi** (amendamente) actualizează o referință în IFRS 3 la versiunea anterioară a Cadrului conceptual de raportare financiară al IASB la versiunea actuală emisă în 2018, fără a modifica semnificativ cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.
- ii) **IAS 16 Imobilizări corporale** (amendamente) interzice unei entități să deducă din costul imobilizărilor corporale orice încasări din vânzarea de bunuri produse în timp ce respectivul activ este adus în locația și în condițiile necesare pentru ca acesta să poată funcționa conform deciziei conducerii. În schimb, o entitate recunoaște astfel de venituri din vânzări și costurile cu vânzarea în contul de profit sau pierdere.
- iii) **IAS 37 Provizioane, Datorii Contingente și Active Contingente** (amendamente) specifică ce costuri include o entitate în determinarea costului îndeplinirii unui contract pentru a determina dacă un contract este oneros. Conform amendamentelor costurile care se referă direct la un contract de furnizare de bunuri sau servicii includ atât costuri incrementale cât și o alocare a costurilor direct legate de activitățile contractuale.
- iv) **Îmbunătățirile anuale 2018-2020** fac modificări minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a standardelor internaționale de raportare financiară, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Active biologice și exemplele ilustrative care însoțesc IFRS 16 Contracte de leasing.

Modificările nu au avut impact asupra situațiilor financiare ale Societății.

- **IFRS 16 Contracte de leasing-Covid 19 Concesiuni de chirie aferente după 30 iunie 2021 (amendamente)**

Amendamentele se aplică perioadelor anuale de raportare care încep la sau după 1 aprilie 2021, cu adoptarea anticipată permisă, inclusiv în situațiile financiare care nu au fost încă autorizate pentru a fi publicate la data emiterii amendamentelor. În martie 2021, prin amendamentele aduse, Consiliul oferă scutire locatarilor de la aplicarea prevederilor IFRS 16 pentru modificările care apar ca o consecință directă a pandemiei covid-19. În urma modificării, soluția practică se aplică acum concesiilor privind chiria pentru care orice reducere a ratelor afectează numai plățile datorate inițial până la sau înainte de 30 iunie 2022, cu condiția să fie îndeplinite celelalte condiții de aplicare a măsurii practice.

Modificările nu au avut impact asupra situațiilor financiare ale Societății.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Standarde emise dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat

- **IFRS 17: Contracte de asigurare**

Standardul este în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2023, cu adoptarea anticipată permisă, cu condiția ca entitatea să aplice, de asemenea, IFRS 9 Instrumente financiare la sau înainte de data la care aplică pentru prima dată IFRS 17. Acesta este un nou standard de contabilitate pentru contractele de asigurare, care acoperă recunoașterea, măsurarea și cerințele de prezentare. IFRS 17 se aplică tuturor tipurilor de contracte de asigurare emise, precum și anumitor garanții și instrumente financiare cu participare discreționară. Societatea nu are contracte în domeniul de aplicare al IFRS 17; prin urmare aplicarea acestui standard nu are impact asupra performanței financiare, poziției financiare sau fluxurilor de numerar ale Societății.

- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și Declarația practică 2: Prezentarea politicilor contabile (amendamente)**

Amendamentele intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2023, fiind permisă adoptarea anticipată. Amendamentele oferă îndrumări cu privire la aplicarea raționamentelor de materialitate cu privire la cerințele de prezentare a politicilor contabile. În special, modificările la IAS 1 înlocuiesc cerința de a prezenta politici contabile „semnificative” cu o cerință de a prezenta politici contabile „materiale”. De asemenea, în Declarația practică sunt adăugate îndrumări și exemple ilustrative pentru a ajuta la aplicarea conceptului de materialitate atunci când se fac raționamente cu privire la politicile contabile de prezentat.

- **IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori: definiția estimărilor contabile (amendamente)**

Amendamentele intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2023, cu adoptarea anticipată permisă și se aplică modificărilor politicilor contabile și modificărilor estimărilor contabile care au loc la sau după începutul perioadei respective. Modificările introduc o definiție a estimărilor contabile și anume valorile monetare din situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii de măsurare, dacă acestea nu rezultă dintr-o corecție a erorii perioadei anterioare. De asemenea, amendamentele clarifică ce sunt modificările estimărilor contabile și cum diferă acestea de modificările politicilor contabile și corecții de erori.

- **IAS 12 Impozit pe profit: Impozit amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (amendamente)**

Amendamentele intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2023, fiind permisă adoptarea anticipată. Amendamentele restrâng domeniul de aplicare și oferă o claritate suplimentară cu privire la excepția de recunoaștere inițială conform IAS 12 și specifică modul în care entitățile ar trebui să contabilizeze impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție, cum ar fi contractele de leasing și obligațiile de restaurare a amplasamentului. Modificările clarifică faptul că, în cazul în care plățile care sting o datorie sunt deductibile din punct de vedere fiscal, este un aspect de judecată, având în vedere legislația fiscală aplicabilă, dacă astfel de deduceri sunt atribuibile în scopuri fiscale datoriei sau activului aferent tranzacției. Conform modificărilor, excepția de recunoaștere inițială nu se aplică tranzacțiilor care, la recunoașterea inițială, dau naștere la diferențe temporare care sunt în egală măsură impozabile și deductibile. Se aplică numai dacă recunoașterea unui activ și a unei datorii de leasing dau naștere la diferențe temporare impozabile și deductibile care nu sunt egale.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Standarde emise dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat

- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung (amendamente)**

Amendamentele sunt efective pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2024, cu adoptarea anticipata permisă și vor trebui aplicate retroactiv în conformitate cu IAS 8. Obiectivul modificărilor este de a clarifica principiile din IAS 1 pentru clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung. Amendamentele clarifică semnificația dreptului contractual de a amâna decontarea unei datorii, cerința ca acest drept să existe la sfârșitul perioadei de raportare, faptul că intenția conducerii cu privire la o eventuala decontare nu afectează clasificarea, precum și faptul că opțiunile contrapartidei care ar putea duce la decontare pe baza de instrumente de capitaluri proprii nu nu afectează clasificarea. De asemenea, conform amendamentelor numai clauzele din contractele de împrumut pe care o entitate trebuie să le respecte la sau înainte de data de raportare vor afecta clasificarea unei datorii. De asemenea, sunt necesare prezentări suplimentare de informații pentru datorii pe termen lung reprezentate de contracte de împrumut în care exista clauze care trebuie respectate în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare.

(u) Corectia erorilor

Impact in situatia pozitiei financiare

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Creante privind impozitul pe profit amanat (i)	150.984	130.060
Total Active	150.984	130.060
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (ii)	18.816	27.752
Aplicare IFRS 16 anterior anului 2021 (iii)	-	(40.470)
Comisioane de distributie (iv)	(48.658)	-
Total Datorii	(29.842)	(12.718)
Impact net in capitalurile proprii	121.142	117.342

Impact in situatia rezultatului global

	2021
Creante privind impozitul pe profit amanat (i)	20.924
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (ii)	(8.936)
Comisioane de distributie (iv)	(48.658)
Impact net in rezultatul global	(36.670)

Corectiile aferente anilor anteriori se refera la urmatoarele aspecte:

- (i) La data de 1 ianuarie 2021 - Creanța privind impozitul amanat a rezultat din diferente temporare totale de 812.873 lei, din care 772.402 lei sunt aferente provizioanelor pentru beneficiile angajatilor (impozit amanat in suma de 123.584 lei) si 40.470 lei aferente activelor și datoriilor din contractele de leasing conform IFRS 16 (impozit amanat in suma de 6.475 lei), obtinand astfel un total de 130.060 lei.
- La 31 decembrie 2021 - Valoarea impozitului amanat aferenta anului 2021 a fost de 20.924 lei care a fost adaugata la soldul de 130.060 lei, obtinand astfel un impact total asupra soldului de impozit amanat in valoare de 150.986 lei.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(u) Corectia erorilor (continuare)

- (ii) Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli au fost corectate in 2022 pentru anii 2020 si 2021 din cauza unor omisiuni in calcule, avand un impact cumulat in rezultatul reportat al anului 2022 in valoare de 18.816 lei.
- (iii) Societatea a inregistrat active privind drepturi de utilizare a activelor si datorii din contractele de leasing conform IFRS 16 cu intarziere doar in 2021, pe cand IFRS 16 se aplica din 2019. Astfel la 1 ianuarie 2021 Societatea a inregistrat active privind dreptul de utilizare a activelor luate in leasing in valoare de 1.108.250 lei si datorie de leasing de 1.148.720 lei obtinand o diferenta de 40.470 lei.
- (iv) Comisioanele de distributie au fost ajustate ca urmare a unor omisiuni in calcule identificate in 2022 pentru 2021, astfel inregistrand o corectie de 48.658 lei.

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.

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.

3. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

a) Riscul de piata (continuare)

(i) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Activele financiare supuse riscului de pret sunt urmatoarele:

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Unitati de fond:		
FDI OTP ComodisRO	5.849.704	7.228.218
FDI OTP Euro Bond	2.762	3.076
FDI OTP Obligatiuni	54.900	285.362
FDI OTP Avantis eur	-	1.089
FDI OTP Premium Return eur	-	878
FDI OTP Global Mix eur	-	937
FDI OTP Real Estate&Construction eur	-	859
FDI OTP Expert ron	494	-
FDI OTP Expert eur	2.402	-
FDI OTP Innovation ron	4.484	-
FDI OTP Innovation eur	4.432	-
Total	5.919.177	7.520.418

O variatie pozitiva de 10% a pretului activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere ar conduce la o crestere a profitului la 31 decembrie 2022 cu 591.918 lei (31 decembrie 2021: 752.042 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.

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 Societatii pe termen scurt.

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
31 decembrie 2022	+50/(-)50	2.694/(-2.694)
31 decembrie 2021	+50/(-)50	12.391/(-12.391)-

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

3. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusa fluctuatilor cursului de schimb valutar, intrucat activele si pasivele financiare ale Societatii la 31 decembrie 2022 sunt denuminate in moneda nationala. Activele si datoriile financiare exprimate in LEI si in alte valute la datele de 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 sunt prezentate in tabelele urmatoare:

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	638.921	-	-	-	-	-
TOTAL	14.189.778	14.157.273	18.817	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	-	-	-
31 decembrie 2021	Valoare contabila	LEI	USD	EURO	GBP	HUF	BGN
Active financiare							
Numerar si conturi curente	408.738	368.348	39.982	264	55	51	38
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7.520.418	7.513.579		6.839	-	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	3.987.099	3.987.099	-	-	-	-	-
Alte active financiare	1.410.117	1.410.117					
TOTAL	13.326.372	13.279.144	39.982	7.102	55	51	38
Datorii financiare							
Datorii din contracte de leasing	913.973			913.973	-	-	-
Alte datorii financiare	641.321	588.105	53.215				
TOTAL	1.555.294	588.105	53.215	913.973	-	-	-

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

3. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

b) Riscul de credit

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

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 8.270.601 lei la 31 decembrie 2022 si in suma de 5.805.954 lei la 31 decembrie 2021 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Numerar si conturi curente	6.624.234	408.738
Titluri de stat	1.007.446	3.987.099
Alte active	638.931	1.410.117
Total expunere	8.270.601	5.805.954

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. 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 2022 si 31 decembrie 2021:

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

3. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	Fara maturitate prestabilita	Total
31 decembrie 2021					
Active financiare					
Numerar si conturi curente	406.317	-	-	2.421	408.738
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	7.520.418	7.520.418
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	3.987.099	-	-	3.987.099
Alte active financiare	1.410.117	-	-	-	1.410.117
TOTAL	1.816.434	3.987.099	-	7.522.839	13.326.372
Datorii financiare					
Datorii din contracte de leasing	64.579	192.444	656.950	-	913.973
Alte datorii financiare	641.321	-	-	-	641.321
TOTAL	705.900	192.444	656.950	-	1.555.294
Excedent / (Deficit de lichiditate)	1.110.534	3.794.655	(656.950)	7.522.839	11.771.079

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 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.

4. EVALUAREA LA VALOAREA JUSTA

Conducerea Societatii considera ca valorile contabile ale instrumentelor financiare care nu sunt inregistrate in situatiile financiare la valoarea justa 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:

La 31 Decembrie 2022:	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
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 evaluate la cost amortizat	1.007.446	-	-	1.007.446
Active financiare	-	-	638.921	638.921
Total	8.406.988	-	638.921	8.270.601
Datorii din contracte de leasing	-	-	657.128	657.128
Datorii financiare	-	-	452.276	452.276
Total	1.276.039	-	1.109.405	1.109.405
La 31 Decembrie 2021:				
Active financiare care sunt evaluate la valoarea justa				
Unitati de fond	7.520.418	-	-	7.520.418
Total	7.520.418	-	-	7.520.418
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa				
Numerar si echivalente de numerar	408.738	-	-	408.738
Active financiare evaluate la cost amortizat	3.987.099	-	-	3.987.099
Active financiare	-	-	1.410.117	1.410.117
Total	4.395.837	-	1.410.117	5.805.954
Datorii din contracte de leasing	-	-	913.973	913.973
Datorii financiare	-	-	641.321	641.321
Total	-	-	1.555.294	1.555.294

5. VENITURI DIN COMISIOANE DE ADMINISTRARE

Veniturile din comisioane cuprind comisioanele de administrare a Fondurilor deschise de investitii si a comisioanelor de succes. 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. Procentul de comision difera pentru fiecare fond de investitii administrat. Pe parcursul anului 2022 s-a modificat procentul aplicat de FDI OTP Expert de la 0,8% la 1,8% anual, 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.

	2022	2021
Venituri din administrare fonduri de investitii	8.748.137	8.882.474
FDI OTP AVANTISRO	2.077.957	1.725.322
FDI OTP OBLIGATIUNI	1.136.085	1.709.834
FDI OTP COMODISRO	1.312.540	1.490.314
FDI OTP EURO BOND	928.169	1.298.813
FDI OTP PREMIUM RETURN	677.697	930.736
FDI OTP EXPERT	276.844	245.071
FDI OTP DOLLAR BOND	250.375	323.162
FDI OTP GLOBAL MIX	1.175.806	971.192
FDI OTP DINAMIC	87.478	72.324
FDI OTP REAL ESTATE CONSTRUCTION	779.437	115.707
FDI OTP INNOVATION	45.749	-
Venituri din comisioane de succes	-	528.366
FDI OTP DINAMIC	-	126.379
FDI OTP PREMIUM RETURN	-	401.987
Comisioane returnate investitorilor din fonduri	(558.669)	(657.770)
Total	8.189.468	8.753.070

Pentru o prezentare mai fidela, in 2022 conducerea Societatii a diminuat veniturile din administrare fonduri de investitii cu comisioanele returnate. In 2021, acestea au fost incluse in total cheltuieli cu comisioane, a se vedea Nota 9.

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

	2022	2021
Câştiguri aferente activelor şi datoriilor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	221.420	221.904
Pierdere din active financiare la valoarea justă prin profit si pierdere	(20.356)	(167.338)
Total	201.064	54.566

7. VENITURI DIN DOBANZI

	2022	2021
Venituri din dobanzi depozite bancare	15.950	63
Venituri din dobanzi obligatiuni	283.775	5.349
Total	299.725	5.412

8. ALTE VENITURI

	2022	2021
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	45	46
Alte venituri din exploatare	3.065	1.790
Total	3.110	1.836

9. CHELTUIELI CU COMISIOANELE

	2022	2021 (Ajustat)
Cheltuieli privind comisioanele de distribuție	2.829.919	3.033.375
Cheltuieli privind comisionul cu bonusul pentru produsul Sincron	71.570	17.012
Total	2.901.489	3.050.387

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 comisioanelor de distributie se datoreaza scaderii numarului de unitati de fond distribuite prin OTP Bank Romania.

Pentru o prezentare mai fidela, in 2022 conducerea Societatii a inclus comisioanele returnate investitorilor din fonduri in veniturile din administrare fonduri de investitii. In 2021, acestea au fost incluse in total cheltuieli cu comisioane, a se vedea Nota 5.

10. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	2022	2021
Salarii si indemnizatii	2.149.698	1.924.045
Tichete de masa	46.020	38.060
Asigurari si protectie sociala	92.464	58.272
Bonus	549.837	421.054
Total	2.838.019	2.441.430

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2022, Societatea figureaza cu un numar mediu de 13 salariati (12 salariati la 31 decembrie 2021).

10. CHELTUIELI CU PERSONALUL (continuare)

Numarul mediu de personal defalcat pe categorii se prezinta astfel:

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Directorat	3	3
Conformitate	2	2
Investitii	1	2
Operatiuni (calcul NAV) si Back Office	3	2
Administrare Risc	1	1
Marketing	1	1
Comitetul de audit	1	-
Audit Intern	1	1
Total	13	12

Remuneratiile acordate au o componenta de baza ce este componenta fixa si o componentă variabila. Pentru componenta variabila exista posibilitatea de a nu fi acordata deoarece depinde de performanta individuala, de performanta structurii din care face parte angajatul si de rezultatele globale ale Societatii.

Prevederile Politicii de remunerare presupun acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrate.

Indemnizatiile acordate membrilor directoratului si ai consiliului de supraveghere, in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022, au fost in valoare de 1.186.410 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:

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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)	2.606.084	2.699.535	806.569	18
<i>Remunerații fixe</i>	2.166.257	2.166.257	0	18
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	439.827	359.721	736.419	5
- numerar	230.061	179.993	445.647	
- unitati de fond	209.766	179.729	290.772	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	173.557	70.150	8
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2.127.081	2.169.361	801.363	12
A. Membri CA/CS, din care	0	0	0	3
<i>Remunerații fixe</i>				
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.174.098	1.186.410	634.236	3
<i>Remunerații fixe</i>	829.153	829.153		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	344.945	311.147	598.809	3
- numerar	172.473	155.707	329.401	
- unitati de fond	172.473	155.440	269.408	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	46.110	35.427	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	397.000	376.705	20.295	3
<i>Remunerații fixe</i>	376.705	376.705	-	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	20.295		20.295	
- numerar	20.295		20.295	
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
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	555.983	606.246	146.832	3
<i>Remunerații fixe</i>	481.396	481.396		3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	74.587	48.574	117.314	2
- numerar	37.293	24.285	95.950	
- unitati de fond	37.293	24.289	21.364	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	76.275	29.517	3

11. ALTE CHELTUIELI

	2022	2021 (Ajustat)
Cheltuieli cu materiale consumabile	40.960	33.938
Cheltuieli cu IT	255.012	349.116
Cheltuieli cu abonamente Bloomberg	263.966	238.247
Cheltuieli cu taxe si contributii la organisme profesionale	126.505	153.160
Cheltuieli cu abonamente pentru utilizarea licentelor	32.296	12.328
Cheltuieli cu intretinerea si utilitati	6.353	7.430
Cheltuieli cu impozite si taxe	74.235	48.246
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	33.625	31.578
Cheltuieli cu reclama si publicitate	10.844	56.315
Cheltuieli cu servicii la terti	331.384	155.495
Cheltuieli cu sponsorizarile	7.500	5.000
Cheltuieli cu ajustarile privind pierderile din creditare asteptate	-	11.999
Alte cheltuieli (deplasari, asigurari, protocol)	74.012	100.414
Total	1.256.692	1.203.267

Pentru o mai buna prezentare, cheltuielile privind comisionul pentru produsele Sincron in suma de 17.012 lei si comisioanele returnate investitorilor din fonduri in suma de 657.770 lei, ce au fost prezentate in anul 2021 la nota Alte cheltuieli, in anul 2022 sunt prezentate separat in cadrul notei 9, Cheltuieli cu comisioanele.

12. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

	2022	2021 (Ajustat)
Impozitul pe profit curent	184.571	281.368
Venit/(Cheltuiala) cu impozitul pe profit amanat (nota 19)	15.499	(31.164)
Total	200.070	250.204

La 31 decembrie 2022 Societatea a calculat impozitul curent si amanat folosind cota de impozit legala de 16% (2021: 16%). Reconcilierea dintre rezultatul exercitiului si rezultatul fiscal se prezinta mai jos:

	2022	2021 (Ajustat)
Profit contabil brut (a)	1.362.927	1.526.058
Venituri neimpozabile (b)	(561.283)	(431.293)
Cheltuieli nedeductibile (c)	551.534	774.730
Rezerva legală (d)	(67.371)	(79.695)
Profit impozabil (a-b+c-d) (e)	1.285.809	1.789.800
Impozitul pe profit curent (e*16%)	205.729	286.368
Sponsorizare (f)	7.500	5.000
Profit reinvestit (g)	13.658	-
Impozitul pe profit curent (e-f-g)	184.571	281.368

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

12. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Reconcilierea elementelor impozitului pe profit se prezinta in continuare:

	2022	2021 (Ajustat)
Profit contabil brut	1.362.927	1.526.058
Impozitul pe profit (16%)	218.068	244.169
Elemente neimpozabile	(85.086)	(112.922)
Elemente nedeductibile	88.245	123.957
Deduceri	(21.158)	(5.000)
Total Impozit pe profit	200.070	250.204

13. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Numerar in casierie	1,515	2,421
Conturi curente la banci	169,926	406,317
Depozite la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	6,452,793	-
Total	6,624,234	408,738

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

Ratele de dobanda primite de Societate pentru conturile curente si depozite la banci:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	RON	Valută	RON	Valută
Conturile curente la banci	0% - 0%	0% - 0%	0% - 0%	0% - 0%
Depozite la bănci	0,9% - 6,3%	0% - 0%	0,9% - 0,9%	0% - 0%

14. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Titluri de stat	1.008.043	3.999.098
Ajustari privind pierderile asteptate	(598)	(11.999)
Total	1.007.446	3.987.099

La 31 decembrie 2022 Societatea detine titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, avand maturitatea in anul 2023. Titlurile de stat sunt instrumente financiare pastrate pana la scadenta.

14. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT (continuare)

Titlurile de stat sunt negrevate de sarcini si la dispozitia imediata a Societatii atat la 31 decembrie 2022 cat și la 31 decembrie 2021. In conformitate cu modelul IFRS 9 privind pierderile de credit asteptate, titlurile de stat sunt clasificate Stage 1 la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021.

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

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

Societatea a calculat ECL pentru titlurile de stat, luand in considerare o perioada de 12 luni, pentru anul 2022 rezultatul fiind de:

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Pierderi din credit asteptate	598	11.999

15. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>Procent din total detineri</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>Procent din total detineri</u>
Unitati de fond:				
FDI OTP ComodisRO	5.849.704	98,83%	7.228.218	96,11%
FDI OTP Euro Bond	2.762	0,05%	3.076	0,04%
FDI OTP Obligatiuni	54.900	0,93%	285.362	3,79%
FDI OTP Avantis eur	-	0,00%	1.089	0,01%
FDI OTP Premium Return eur	-	0,00%	878	0,01%
FDI OTP Global Mix eur	-	0,00%	937	0,01%
FDI OTP Real Estate&Construction eur	-	0,00%	859	0,01%
FDI OTP Expert ron	494	0,01%	-	0,00%
FDI OTP Expert eur	2.402	0,04%	-	0,00%
FDI OTP Innovation ron	4.484	0,08%	-	0,00%
FDI OTP Innovation eur	4.432	0,07%	-	0,00%
Total	<u>5.919.177</u>	<u>100%</u>	<u>7.520.418</u>	<u>100%</u>

La 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 Societatea detine unitati de fond evaluate la valoare justa doar la fonduri deschise de investitii. In cursul anului 2022 au fost rascumparate unitati de fond de la FDI OTP Premium Return euro si ron, FDI OTP Dinamic ron, FDI OTP Global Mix euro si ron, FDI OTP Avantis euro, FDI OTP ComodisRO, FDI OTP Obligatiuni, FDI OTP Real Estate&Construction euro.

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.

16. IMOBILIZARI CORPORALE

La 31 decembrie 2022:

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	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
Intrari	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

La 31 decembrie 2021:

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
Cost			
La 1 Ianuarie 2021	338.004	329.207	667.211
Intrari	84.736	31.052	115.788
Reclasificari	-	4.654	4.654
Iesiri	-	(134.962)	(134.962)
La 31 Decembrie 2021	422.740	229.951	652.691
Amortizare acumulata			
La 1 Ianuarie 2021	59.253	264.992	324.245
Intrari	78.797	51.760	130.557
Reclasificari		6.863	6.863
Iesiri		(134.962)	(134.962)
La 31 Decembrie 2021	138.050	188.653	326.703
Valoarea contabila neta			
La 31 Decembrie 2021	284.690	41.298	325.988

17. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Alte imobilizari necorporale	Total
Cost		
La 1 Ianuarie 2022	840.687	840.687
Intrari	42.762	42.762
La 31 Decembrie 2022	883.449	883.449
Amortizare acumulata		
La 1 Ianuarie 2022	822.397	822.397
Intrari	17.840	17.840
La 31 Decembrie 2022	840.237	840.237
Valoarea contabila neta		
La 31 Decembrie 2022	43.212	43.212
	Alte imobilizari necorporale	Total
Cost la 1 ianuarie 2021	1.825.860	1.825.860
Intrari	17.672	17.672
Reclasificari	(4.654)	(4.654)
Iesiri	(998.191)	(998.191)
La 31 Decembrie 2021	840.687	840.687
Amortizare acumulata la 1 ianuarie 2021	1.823.268	1.823.268
Intrari	4.183	4.183
Reclasificari	(6.863)	(6.863)
Iesiri	(998.191)	(998.191)
La 31 Decembrie 2021	822.397	822.397
Valoarea contabila neta la 31 Decembrie 2021	18.290	18.290

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 retrarii 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 acestor contracte de leasing recunoscute conform IFRS 16 sunt:

	2022 (Ajustat)	Total (Ajustat)
Active privind drepturi de utilizare		
Cost		
La 1 Ianuarie 2022	1.477.666	1.477.666
La 31 Decembrie 2022	1.477.666	1.477.666
Amortizare acumulata		
La 1 Ianuarie 2022	615.694	615.694
Intrari	246.278	246.278
La 31 Decembrie 2022	861.972	861.972
Valoarea contabila neta		
La 31 Decembrie 2022	615.694	615.694
	2022 (Ajustat)	2021 (Ajustat)
Datorii din contracte de leasing in sold la 1 ianuarie	913.973	1.148.720
Dobanda aferenta datoriei de leasing inregistrata in cursul anului	10.443	13.469
Diferente de curs valutar inregistrate in cursul anului	(135)	17.307
Plati aferente datoriilor de leasing in cursul anului	(267.153)	(265.523)
Datorii de leasing in sold la 31 Decembrie 2022	657.128	913.973
	2022	2021
Analiza maturității - fluxuri de numerar contractuale actualizate		
Mai puțin de un an	260.201	256.752
De la unu la cinci ani	396.927	657.221
Datoriile din leasing incluse în situația poziției financiare	657.128	913.973

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 2021 Societatea a calculat impozitul amânat folosind cota de impozit legală de 16% (2020: 16%).

La 1 ianuarie 2021 si 31 decembrie 2021 Societatea a ajustat soldurile cu impozitul amanat si veniturul/cheltuiala aferenta perioadei corespunzatoare. Mai multe detalii se prezinta la Nota 2 (u).

La 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	

31 Decembrie 2021 (Ajustat)	Nota	Active	Datorii	Net (Ajustat)	Venit 2021 (ajustat)
Active si datorii din contracte de leasing	18	861.973	913.973	52.000	1.845
Ajustari privind pierderile din creditare asteptate	14	-	11.999	11.999	1.920
Provizioane pentru beneficiile angajatilor si alte provizioane	22	-	943.647	943.647	27.399
Total		861.973	1.869.620	1.007.647	31.164
Creante privind impozitul pe profit amanat la 31.12.2021				161.224	
Creante privind impozitul pe profit amanat la 01.01.2021				130.060	

20. ALTE ACTIVE

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Clienti (i)	624.875	1.397.171
Furnizori - debitori pentru servicii	77	73
Debitori diversi	13.969	12.874
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	40.753	38.571
Cheltuieli in avans (ii)	95.634	74.809
Total	775.308	1.523.498

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

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

21. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Furnizori si furnizori imobilizari	61.408	66.057
Creditori diversi	386.580	567.609
Salarii	140	140
Taxe si impozite aferente salarii	88.883	79.291
TVA de plata	12.461	13.767
Alte datorii	4.288	7.654
Total	553.760	734.519

Ponderea cea mai mare din Creditorii diversi este data de sumele datorate 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.

22. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Denumirea provizionului	1 ianuarie 2022 (Ajustat)	Cresteri	Reluati	31 decembrie 2022
Provizion pentru prime 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

Denumirea provizionului	1 ianuarie 2021 (Ajustat)	Cresteri	Reluati	31 decembrie 2021 (Ajustat)
Provizion pentru prime aferente personalului	744.650	596.675	421.054	920.271
Alte provizioane pentru concedii de odihna neefectuate	-	4.560	-	4.560
Total	744.650	601.235	421.054	924.831

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.

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 2022 si 2021 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 2022 este de 621.739 lei (31 decembrie 2021: 554.368 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

25. TRANZACTII SI SOLDURI CU PARTI AFILIATE

a) Grupul din care face parte Societatea

Societatea este membra a Grupului OTP Group.

b) Personalul cheie de conducere

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

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

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

25. TRANZACTII SI SOLDURI CU PARTI AFILIATE (continuare)

c) Tranzactii si solduri derulate de Societate la 31 decembrie 2022 respectiv 31 decembrie 2021:

Partea afiliata cu care societatea a derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiilor financiare 2022 si 2021 este OTP Bank Romania S.A. si anume: contract de distributie a unitatilor de fond, contract pentru produsul Sincron, comisioane bancare si dobanzi aferente depozitelor bancare.

	2022	2021 (Ajustat)
Cheltuieli aferente partilor afiliate		
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond	2.829.919	3.033.375
Cheltuieli cu bonusul pentru Sincron	71.570	17.012
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.881	1.973
Total	2.903.370	3.052.361
	2022	2021
Venituri aferente partilor afiliate		
Venituri din dobanzi depozite	15.950	63
Total	15.950	63

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

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Creante		
Conturi curente si depozite bancare	6.620.105	300.419
Total	6.620.105	300.419
	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Datorii		
Datorii comerciale	186.616	282.834
Total	186.616	282.834

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

26. EVENIMENTE ULTERIOARE

Societatea a lansat o noua linie de business, respectiv serviciul de administrare a portofoliilor individuale pe baza discreționara.

Razboiul declansat de Federatia Rusa impotriva Ucrainei se manifesta in continuare. Acesta are un impact negativ asupra evolutiei inflatiei atat la nivel international cat si la nivel local. Riscul de escaladare a acestui conflict este ridicat, fapt ce ar putea produce socuri la nivelul pietelor financiare unde isi desfasoara activitatea Societatea. Cu toate acestea in prima parte a anului 2023 asistam la o temperare a inflatiei, aceasta incadrandu-se pe un trend descrescator. Conform estimarilor venite din partea Bancii Nationale a Romaniei rata inflatiei ar putea cobori pe parcursul anului 2023 pana la un nivel situat in intervalul 7% - 8%.

26. EVENIMENTE ULTERIOARE (continuare)

Pe parcursul primului trimestru al anului 2023 volatilitatea pietelor financiare a inceput din nou sa creasca pe fondul temerilor privind aparitia unei perioade de recesiune economica in SUA si/sau Europa de Vest. De asemenea trendul de crestere a dobanzilor atat in SUA cat si in zona Euro a continuat. Acest fapt a avut un impact negativ asupra evolutiei pietelor financiare globale.

Au fost inregistrate turbulente pe pietele financiare odata cu problemele aparute in zona bancilor regionale din SUA (falimentul Silicon Valley Bank, Signature Bank), dar si problemele aparute in cazul Credit Swiss care a fost achizitionata de catre UBS. Volatilitatea pietelor financiare globale poate avea un impact negativ asupra evolutiei fondurilor de investitii administrate de societate.

Nu sunt identificate alte evenimente ulterioare care sa afecteze semnificativ activitatea Societatii.

Director General
Dan Marius Popovici



Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Expert Contabil



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul
OTP Asset Management Romania SAI SA
in perioada 01.01.2022 – 31.12.2022

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

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 Mihalache, nr 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center, etaj 21, Sector 1,

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

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 si a 2.306.888,77 USD.

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

Structura actionariatului

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

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

Incepand cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL, cod identificare fiscala 45037719 .

Review pietei de obligatiuni in 2022

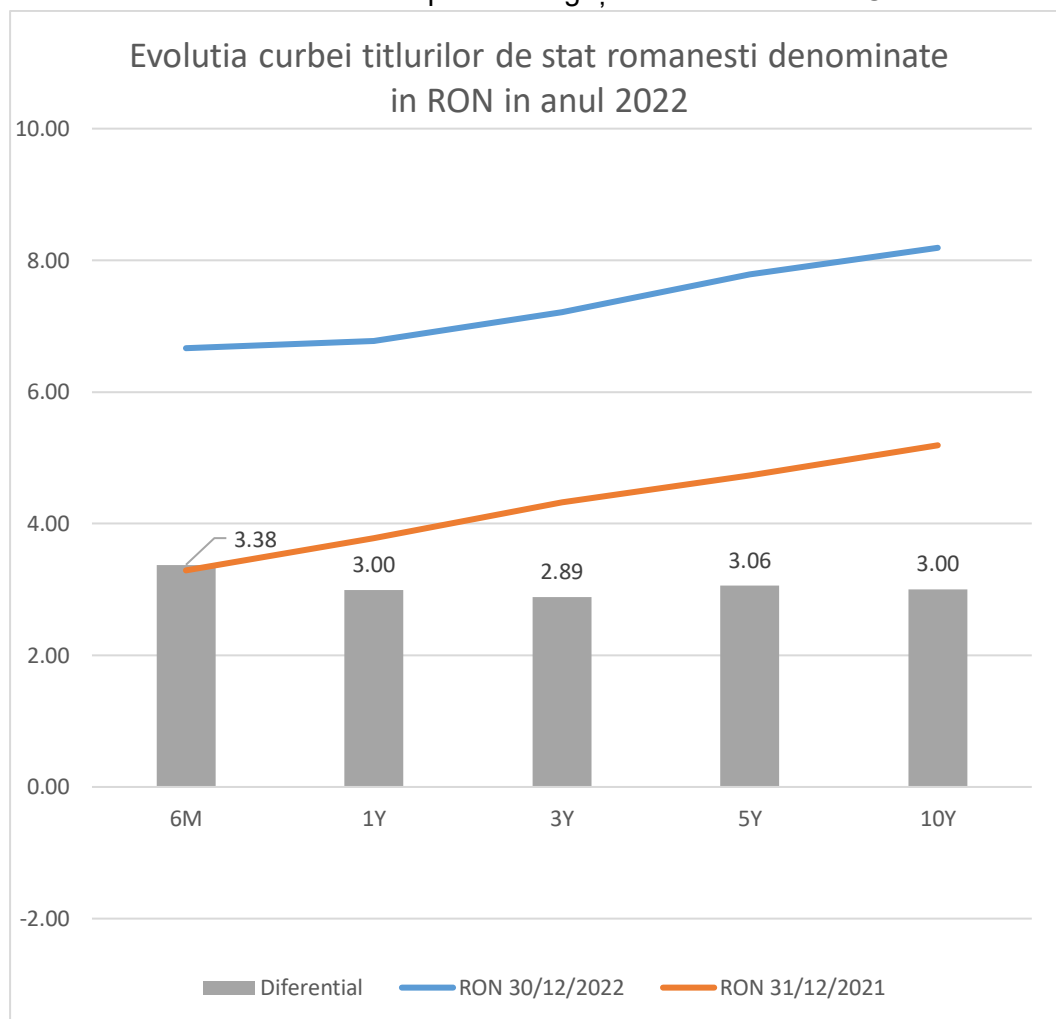
Evoluția negativă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA.

Băncile centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au început un ciclu de creșteri ale dobânzilor în 2022. În decursul anului principalele banci centrale au anunțat terminarea programelor de QE în decursul anului 2022, o parte din acestea începând chiar (neformalizat) 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). Socul războiului izbucnit în februarie (invadarea Ucrainei de către Rusia) a avut un impact negativ asupra piețelor de obligațiuni (Romania și piețele emergente – scăderea prețului obligațiunilor/ creșterea randamentului la care se tranzacționează obligațiunile). Izbucnirea războiului a dus la creșteri ale prețurilor energiei (Petrul, gaze, electricitate), creșteri care au alimentat o inflație aflată deja pe trend ascendent. Inflația a fost limitată de măsurile fără precedent luate la nivelul UE de limitare a prețurilor gazelor, combustibililor și de taxarea supraprofiturilor companiilor petroliere.

Inflația în creștere impulsionează băncile centrale să înnăsprească politica monetară pentru a lupta împotriva inflației. Banca Națională a României a crescut dobânda de politică monetară de 8 ori

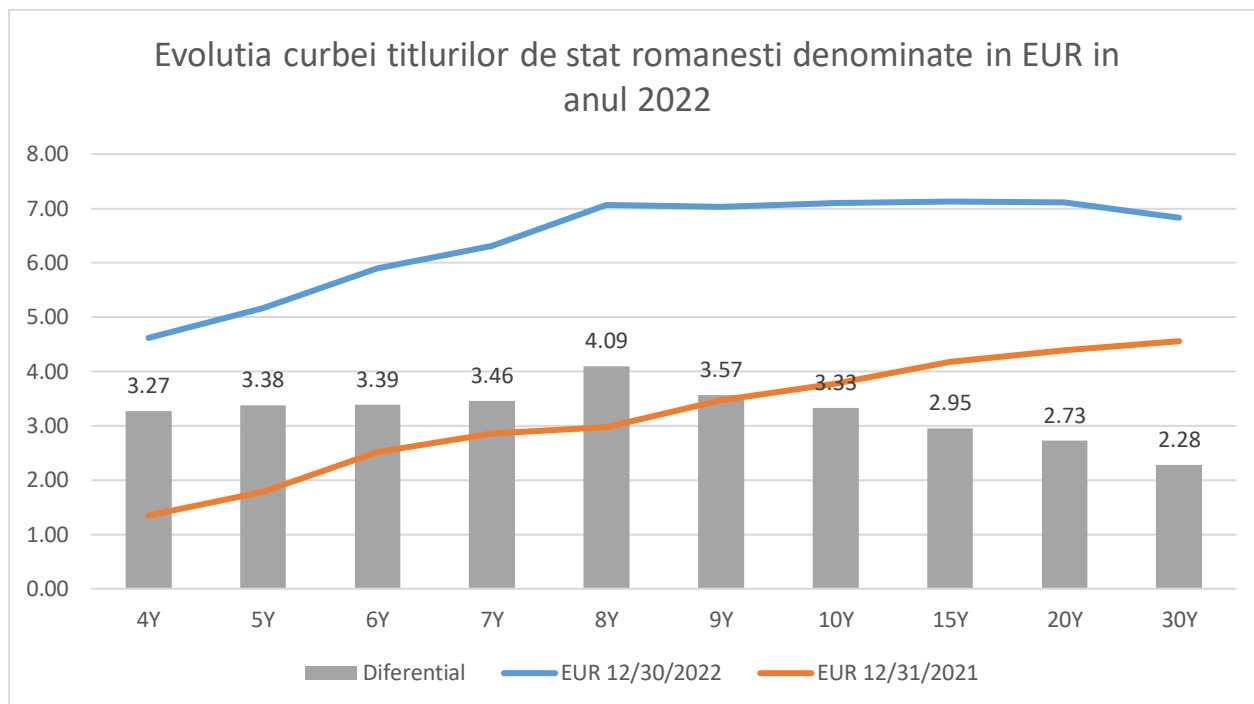
in 2022, de la 1.75% la 6.75%, semnalând continuarea limitata a creșterilor in funcție de evoluția inflației.

Efectele schimbării de atitudine a băncilor centrale se vede in cotațiile obligațiunilor. Astfel, fie ca vorbim de obligațiunile emise de SUA, Germania sau Italia, toate aceste obligațiuni au înregistrat corecții in preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. Si obligațiunile României emise in moneda locala cat si in valuta au înregistrat corecții semnificative pe parcursul anului 2022. Deficitele gemene ale României, necesarul mare de finanțat, emisiunile mari in valuta ale României (raportate la ce au emis tarile din regiune) si instabilitatea politica au crescut randamentul cerut de investitori pentru obligațiunile României in EUR.



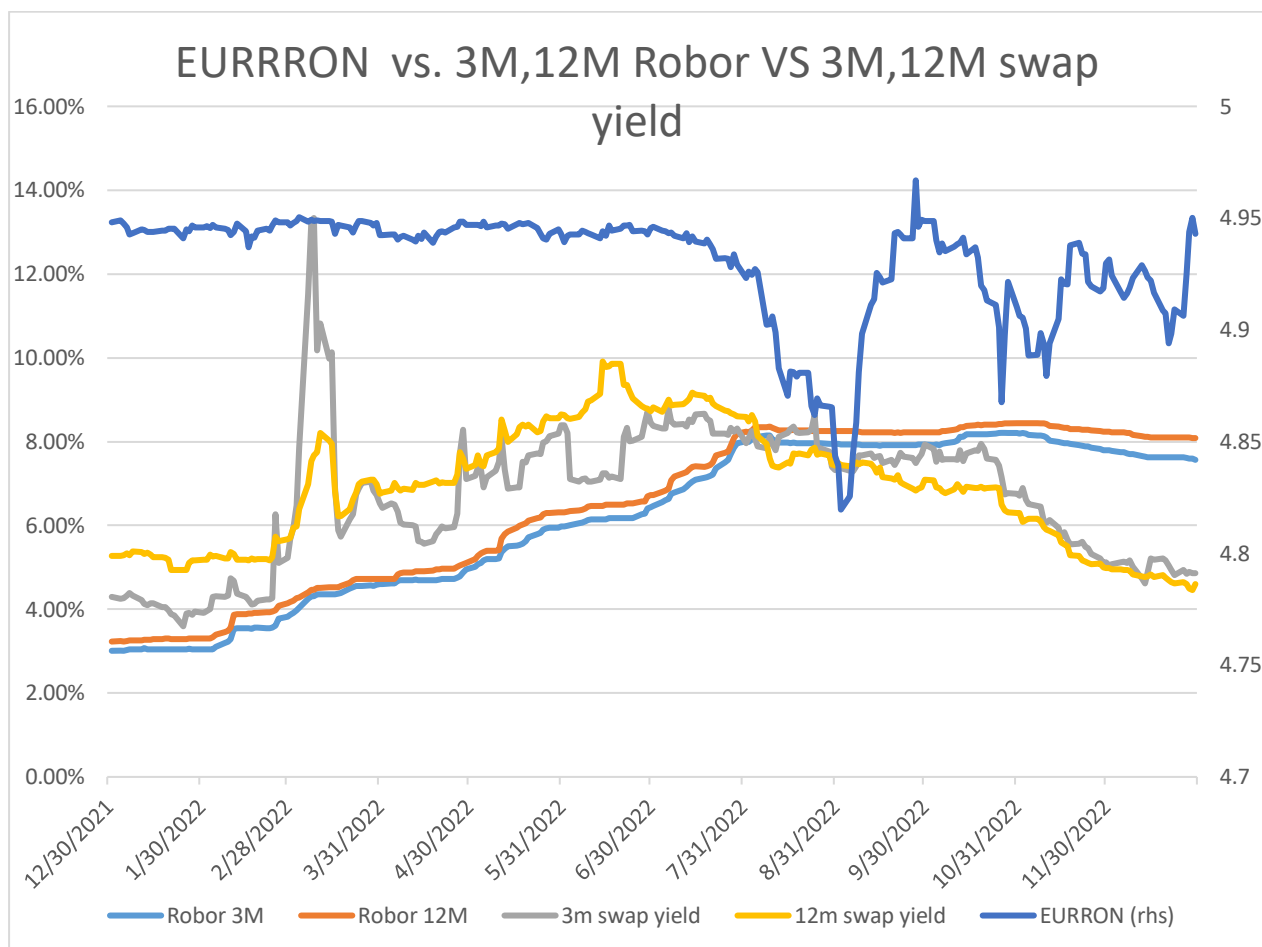
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Daca in luna ianuarie obligatiunile Romaniei in EUR cu maturitatea in 2030 se tranzactionau la un randament mai mic de 2.5%, la final de 2022 acestea au ajuns la un randament de aproximativ 6.80%. Similar randamentul pentru obligatiunile Romaniei in RON a crescut de la sub 5.5% in ianuarie la peste 7.9% in decembrie. Randamentul este invers corelat cu pretul obligatiunilor si este costul la care se imprumuta statul Roman.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În 2022 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 4% tot anul, fiind pe un trend ascendent în semestrul 1, cu perioade scurte în care randamentele oferite au depășit 10%. Începând cu luna iunie, randamentele la swap-uri au intrat pe un trend descendent închizând anul la valori situate în jurul a 4.5%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review piete de actiuni in 2022

Prima jumătate a anului 2022 a fost dificilă pentru majoritatea claselor de active, volatilitatea ridicată revenind în prim plan. Mai multe temeri au făcut ca mare parte dintre indicii globali de acțiuni să intre în teritoriu bear: așteptări privind creșterea inflației la nivel global, creșterea ratelor dobânzilor de către FED, războiul din Ucraina precum și temeri legate de o posibilă recesiune. Primul șoc global din acest an a fost cel legat de războiul din Ucraina, la sfârșitul lunii februarie. Acest șoc a făcut ca prețurile acțiunilor și obligațiunilor să scadă, iar prețul materiilor prime să crească, Rusia fiind un producător important al mai multor marfuri importate: petrol, gaze, grâu, etc. Conflictul a condus la creșterea prețului marfurilor și a contribuit la o creștere suplimentară a inflației, precum și la întreruperea lanțurilor de aprovizionare. Lanțurile de aprovizionare au fost perturbate semnificativ și de către politica Chinei privind focarele de Covid, aceasta politică ducând la blocarea unor orașe mari.

Temerile privind presiunile inflationiste au făcut ca Rezerva Federală (FED) să majoreze rata dobânzii cu 0.25%, în primul trimestru. În Europa invazia a dus la o creștere semnificativă a prețului energiei, de asemenea Germania a suspendat aprobarea gazoductului Nord Stream 2.

În SUA, companiile din energie și utilități au fost singurele care au reușit să aducă randamente pozitive în primul trimestru, pe când în Europa doar sectorul energetic a reușit să fie în

teritoriu pozitiv. Atât în SUA cât și în Europa sectorul de tehnologie și cel al bunurilor discreționare au înregistrat cele mai mari scăderi, ambele sectoare fiind sensibile la creșterile de dobânzi.

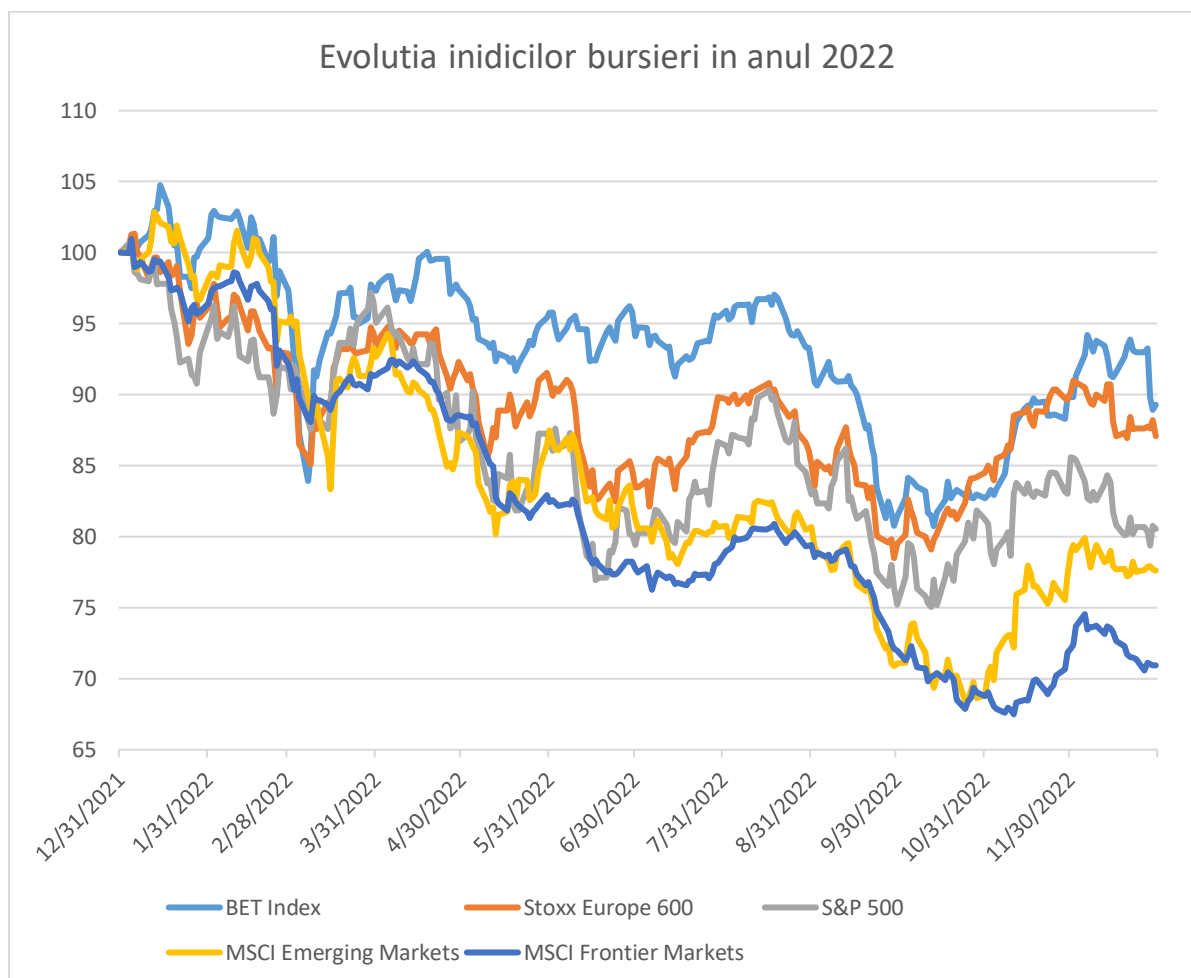
În cel de-al doilea trimestru acțiunile s-au depreciat în continuare, în principal datorită temerilor investitorilor privind creșterea ratelor dobânzilor la nivel global cât și temeri legate de recesiune. Pe de altă parte în China au fost ridicate măsurile de lockdown prelungit. Atât în zona Euro cât și în SUA rata inflației depășește 8% iar băncile centrale reacționează. ECB indică faptul că în iulie va ridica rata de dobândă, pentru prima dată în 11 ani, în același timp FED a fost mult mai agresivă crescând ratele de 2 ori, cu 50 bps în mai și 75 bps în iunie.

În SUA scăderile au afectat toate sectoarele, deși sectorul bunurilor de larg consum și cel de utilități s-au dovedit mai rezistente. Sectoarele auto și cel de media și divertisment au înregistrat scăderi ample. În Europa în topul creșterilor s-au situat sectorul energetic și cel de servicii de comunicații, pe când la polul opus s-a situat sectorul tehnologic și cel imobiliar.

După creșterile din luna iulie acțiunile au scăzut și au înregistrat randamente negative pentru T3. Orice speranță de reducere a ratei dobânzii a fost zdrobită pe măsura ce băncile centrale și-au reafirmat angajamentul de a lupta împotriva inflației. Rezerva Federală, Banca Centrală Europeană și Banca Angliei au majorat toate ratele dobânzilor în acest trimestru. Piețele emergente au avut o performanță mai scăzută față de omologii lor dezvoltati. Marfurile au scăzut în general. În SUA, sectorul serviciilor de comunicații, media au fost printre cele mai slabe sectoare pe parcursul trimestrului, alături de imobiliare. Sectoarele de bunuri discreționare și cele energetice s-au dovedit a fi cele mai performante. În Europa fiecare sector a înregistrat randamente negative, cu cele mai abrupte scăderi pentru serviciile de comunicații, imobiliare și sănătate. Sectorul imobiliar a fost presat de creșterea randamentelor obligațiunilor.

Piețele bursiere au încheiat un an tumultuos cu câștiguri în T4. Acțiunile asiatice au fost stimulate de relaxarea politicii sale de zero Covid de către China, în timp ce și acțiunile europene au avansat puternic. Acțiunile americane au înregistrat câștiguri puternice în T4, o mare parte din aceste creșteri fiind înregistrate în luna noiembrie.

Bursa locală s-a comportat extrem de bine în prima jumătate a anului, aceasta după ce ulterior începerii războiului din Ucraina înregistra cele mai mari scăderi comparativ cu indicii internaționali. Mare parte din aceste scăderi au fost recuperate relativ repede până la finalul lunii martie, avansul față de indicii piețelor dezvoltate, emergente și de frontieră pastrandu-se până la finalul anului. Dacă ar fi să urmărim evoluția indicelui BET-TR (indicele care reflectă evoluția companiilor din indicele BET, cât și dividendele oferite de acesta) acesta a recuperat până la finalul lunii iunie toate scăderile înregistrând chiar un mic avans de 0.82% față de începutul anului. În cea de-a doua parte a anului indicele a înregistrat scăderi în linie cu celelalte piețe, însă în Q4 a reușit să treacă în teritoriu pozitiv. Cu toate acestea la finalul lunii decembrie, odată cu ordonanța privind taxa de solidaritate impusă companiilor din sectorul de petrol și gaze, indicele a trecut din nou în teritoriu negativ, încheind anul cu o scădere de -1.85% față de începutul anului. Această evoluție bună pe întreg anul a fost susținută de companiile din sectorul energetic care au compensat evoluția mai slabă a sectorului bancar și cel de utilități.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR Sursa: Bloomberg, OTP AMR

Review REITs 2022

În ciuda premiselor favorabile și a așteptărilor pozitive, sectorul de real estate a fost corelat cu principalul indice american, S&P 500 și a început anul pe un trend puternic de corecții. La finalul anului, principalul indice global de real estate, FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED, a înregistrat cea mai slabă performanță din 1971, cu excepția anului 2008.

Așteptările inflationiste mari, care au scumpit banii pentru companii, au afectat în primul rând societățile care aveau un model de dezvoltare bazat pe împrumuturi ieftine și care erau foarte îndatorate, precum reit-urile logistice, dar nu au făcut excepție nici celelalte subsectoare.

Printre cele mai afectate subsectoare au fost cele de logistica, întrucât mizau pe finanțare ieftină, spațiile de birouri și zona rezidențială, afectată de scumpirea creditelor, dar și a proprietăților.

În același timp, atât dobânzile, cât și prețul rezidențialelor în creștere au dus la o încetinire considerabilă a refinanțărilor și a contractării de noi credite ipotecare, ceea ce a dus la o racire a pieței imobiliare. Totodată, cererile pentru creditele ipotecare au scăzut la cel mai mic nivel din ultimii 20 de ani.

Toate acestea, cât și izbucnirea războiului din Ucraina au creat premisele unei recesiuni în viitorul apropiat, ceea ce a speriat investitorii și a adus scăderi pe linie pentru majoritatea subsectoarelor pieței imobiliare.

Nici obligatiunile emise de companiile din sector constructiilor si al REITs nu au avut mai putin de suferit. Acestea s-au corectat puternic, comportandu-se asemanator cu actiunile.

Activitatea societatii

In cursul anului 2022 societatea a administrat unsprezece fonduri de investitii, dupa cum urmeaza:

- **OTP AvantisRO** fond de actiuni autorizat de ASF prin decizia nr. 376/27.02.2008, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400050;

OTP AvantisRO a devenit operational in data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind in valoare de 9.180.451,63 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;

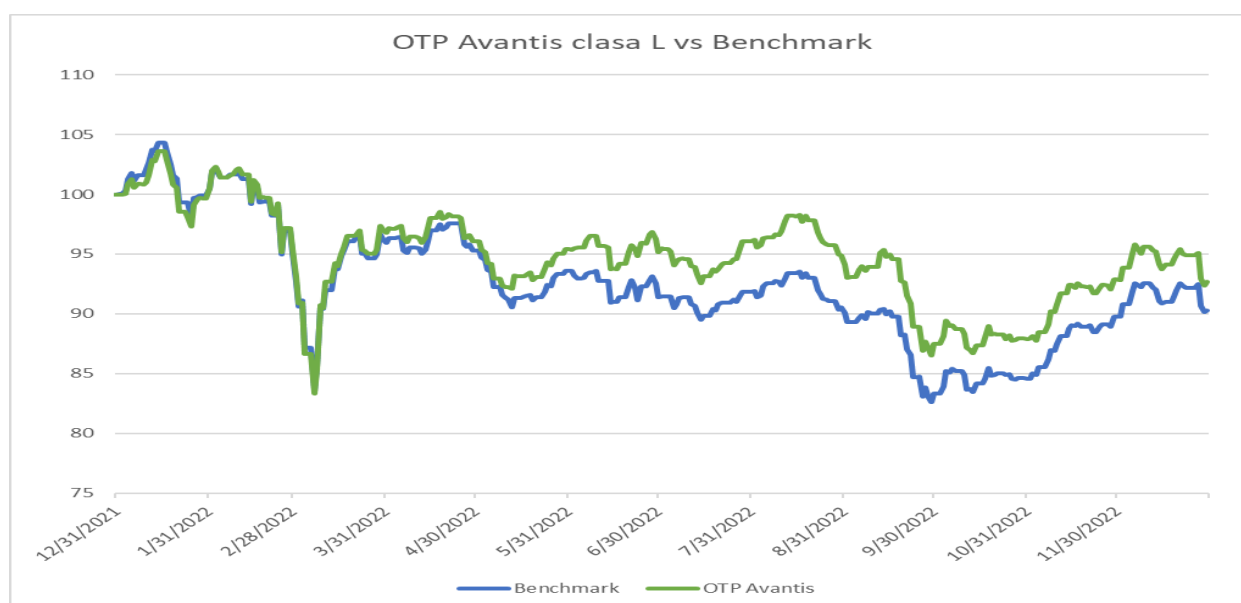
Prin Autorizatia ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI **OTP AvantisRO** dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond intr-un fond deschis de investitii avand doua clase de unitati de fond: **clasa L si clasa E**

Clasa L

La data de 31.12.2022, **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 52.542.999,34 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie aferenta **clasei L** fiind de 16,0507 Lei.

In perioada analizata **clasa L** a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 17,3173 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 16,0507 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net a clasei L a inregistrat pe parcursul anului 2022 o scadere de 7,31%.

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.



Clasa E

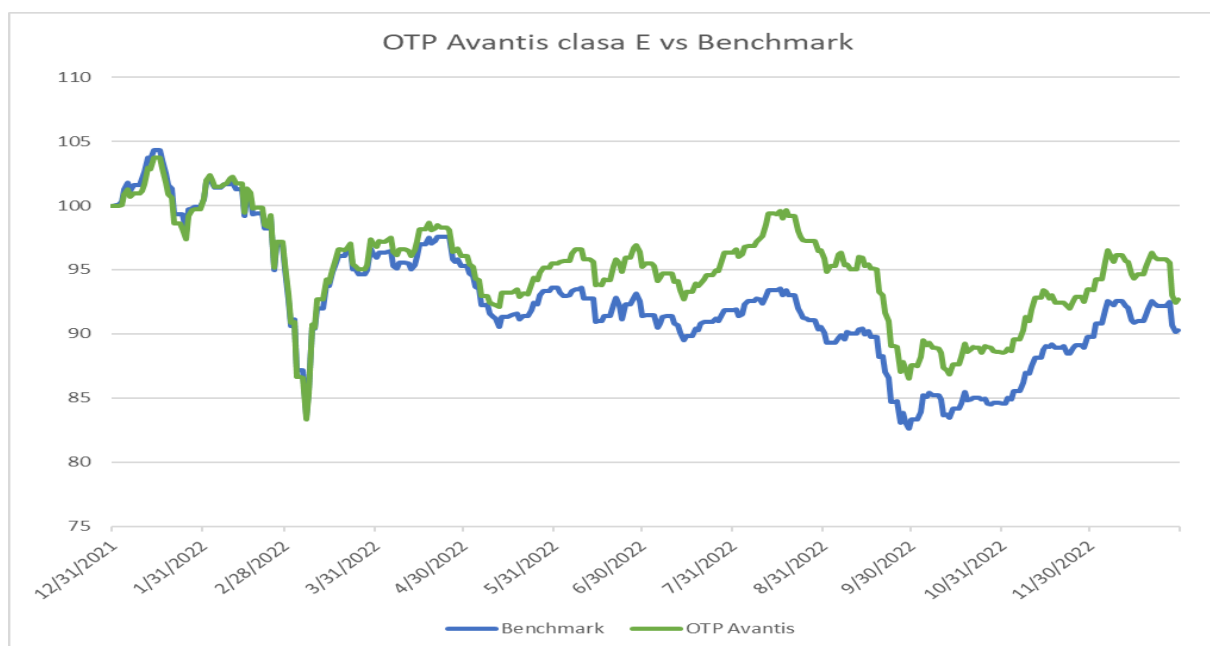
OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.
Societate administrata in sistem dualist
Adresa internet: www.otpfonduri.ro
Email: office@otpfonduri.ro
Adresa: Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, 011822, Bucuresti
Tel: +4031 308 55 63/69; Fax: +4031 308 55 55

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

La data de 31.12.2022, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 2.404.734,88 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie aferenta **clasei E** fiind de 13,6011 Euro.

În perioada analizată **clasa E** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 14,6714 Euro (31.12.2021) la valoarea VUAN de 13,6011 Euro (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 7,30%.

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.



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

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

Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investiții din **OTP BalansisRO** în **OTP Obligatiuni** și noua politică de investiții a fondului, acesta având ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix.

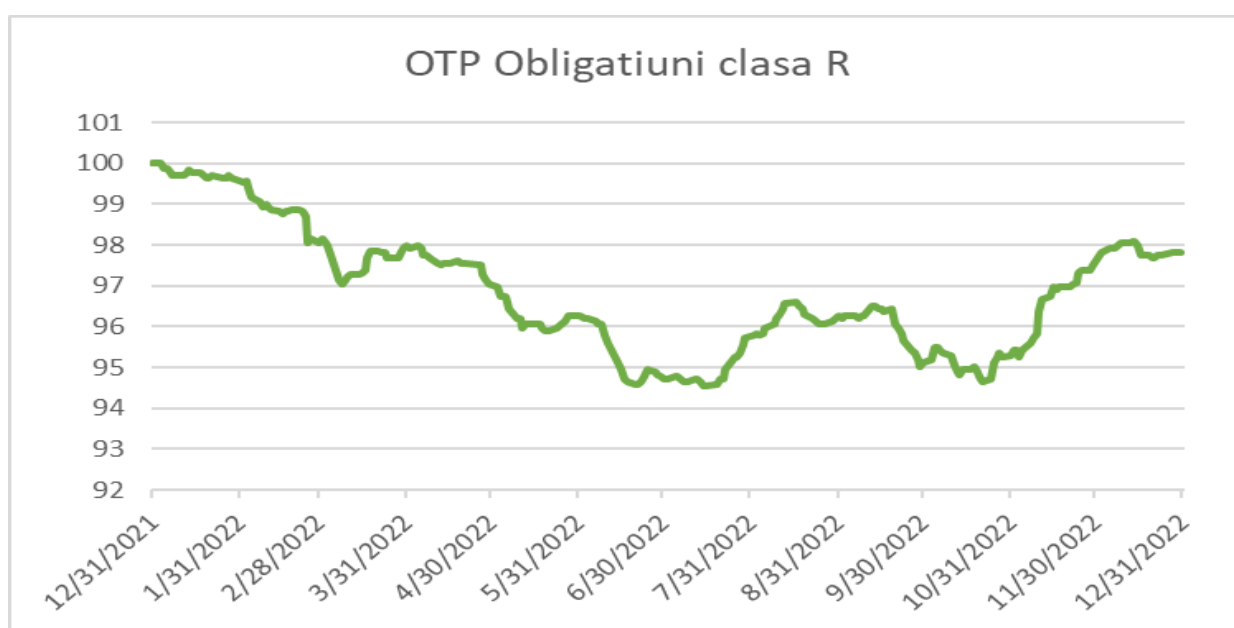
Prin Autorizația ASF nr. 204 din data de 13.07.2018, s-a autorizat transformarea FDI OTP Obligatiuni dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unitati de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unitati de fond: **clasa R** și **clasa I**

Clasa R

La data de 31.12.2022, **clasa R** a înregistrat un activ net în valoare de 74.828.167,07 Lei, valoarea unitatii de fond aferenta **clasei R**, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 16,4604 Lei.

În perioada analizată **clasa R** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 16,8259 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 16,4604 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net a **clasei R** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 2,17%.

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

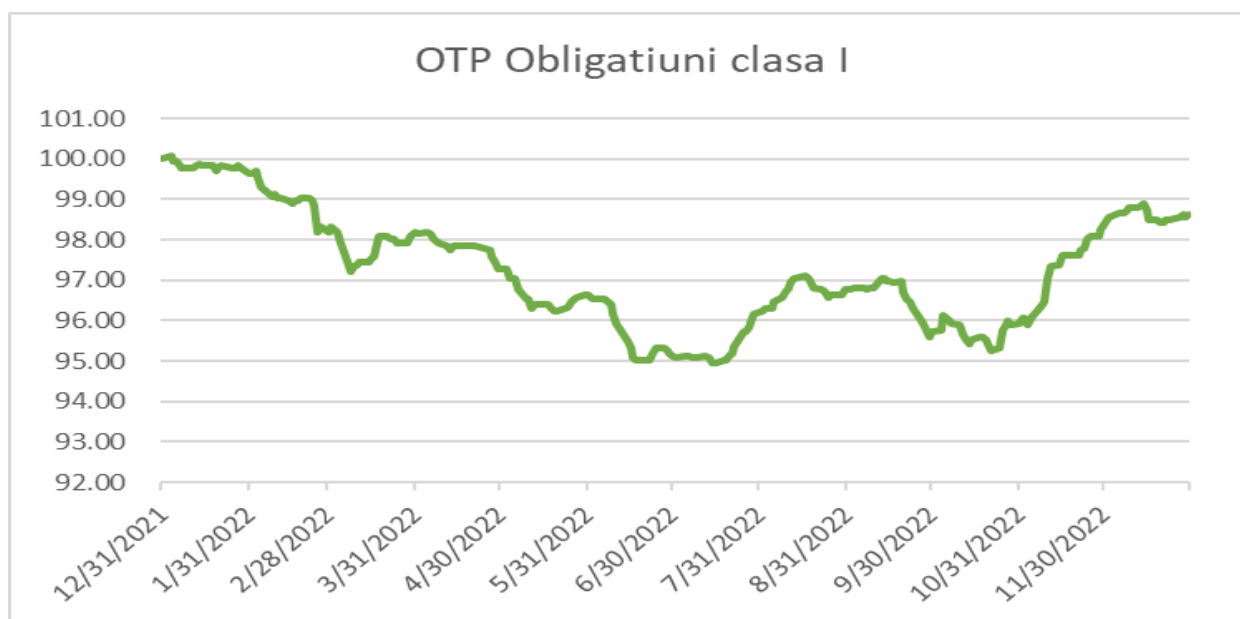


Clasa I

La data de 31.12.2022, **clasa I** a înregistrat un activ net în valoare de 48.169.622,17 Lei, valoarea unitatii de fond aferenta clasei I, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 17,0166 Lei.

În perioada analizată **clasa I** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 17,2647 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 17,0166 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net a **clasei I** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 1,44%.

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



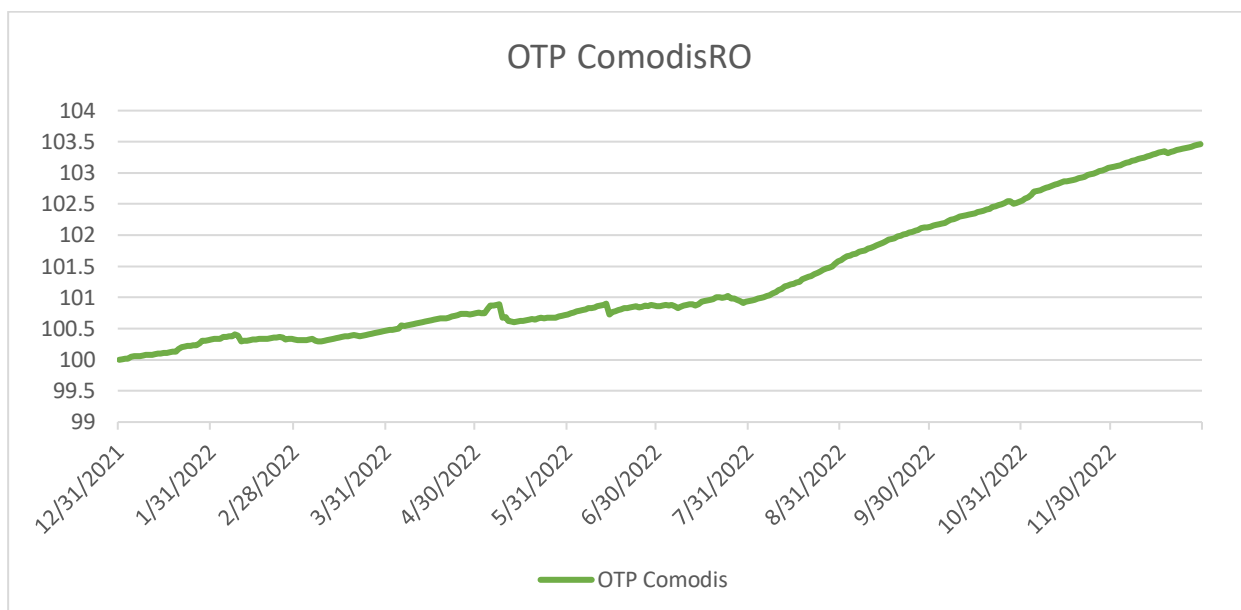
- **OTP ComodisRO** fond monetar autorizat de ASF prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400049;

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

La data de 31.12.2022, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 77.545.208,21 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 19,6888 Lei.

În perioada analizată OTP ComodisRO a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 19,0301 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 19,6888 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP ComodisRO a inregistrat pe parcursul anului 2022 o crestere de 3,46%.

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



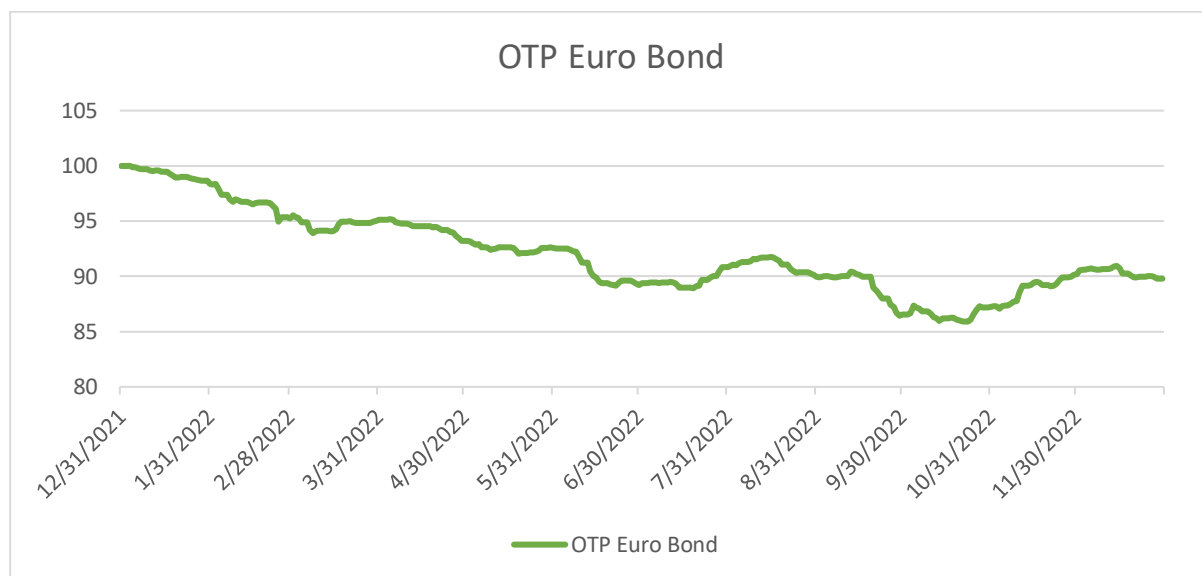
- **OTP Euro Bond** fond denominat in Euro autorizat de ASF prin decizia nr. 1083/20.08.2010, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400069;

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 31.12.2022, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 15.909.564,91 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 11,7666 Euro.

În perioada analizată OTP Euro Bond a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 13,1052 Euro (31.12.2021) la valoarea VUAN de 11,7666 Euro (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Euro Bond a inregistrat pe parcursul anului 2022 o scadere de 10,21%.

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



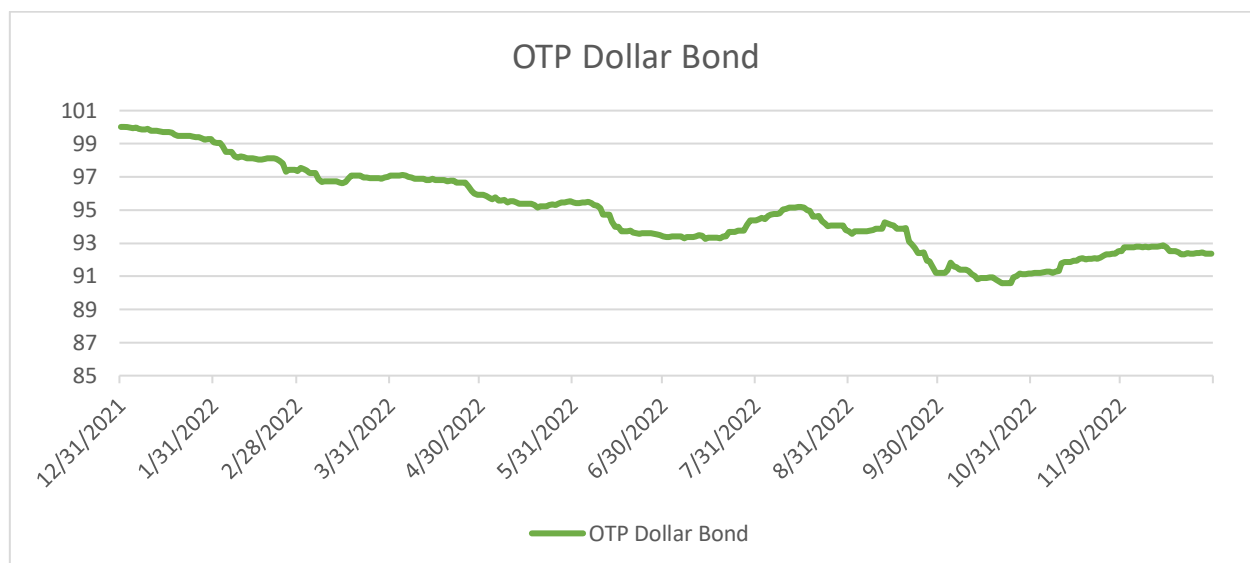
- **OTP Dollar Bond** fond denominat in USD autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/2/09.01.2014, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400085;

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

La data de 31.12.2022, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 4.367.956,76 USD, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 10,9709 USD.

În perioada analizată OTP Dollar Bond a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 11,8804 USD (31.12.2021) la valoarea VUAN de 10,9709 USD (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Dollar Bond a inregistrat pe parcursul anului 2022 o scadere de 7,66%.

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



- **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 31.12.2022, **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 36.456.840,88 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 13,0710 Lei.

În perioada analizată **clasa L** a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 15,0847 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 13,0710 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net a **clasei L** a inregistrat pe parcursul anului 2022 o scadere de 13,35 %.

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



La data de 31.12.2022, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 2.921.178,36 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 10,9380 Euro.

În perioada analizată **clasa E** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12,6212 Euro (31.12.2021), la valoarea VUAN de 10,9380 Euro (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net a **clasei E** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 13,34%.

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



- **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**.

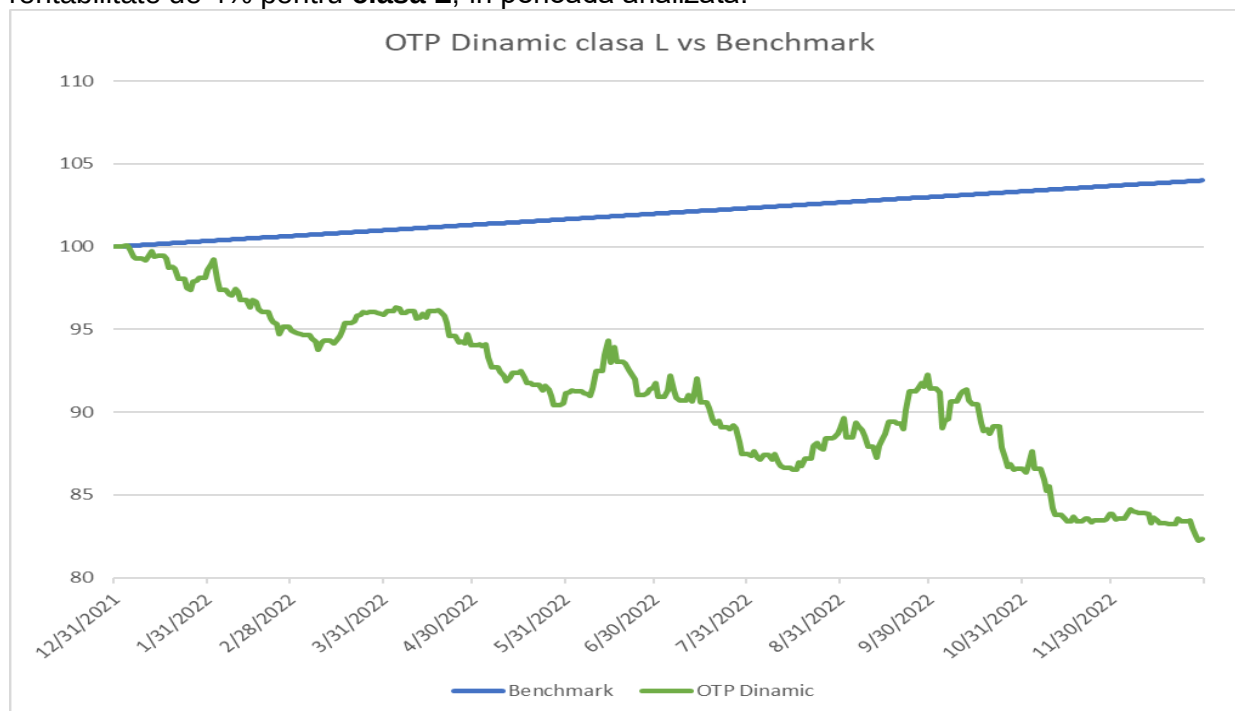
Prin Autorizatia ASF nr. 150 din data de 20.10.2022, s-a autorizat modificarea monedei fondului din Euro in Lei.

Clasa L

La data de 31.12.2022, **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 3.584.626,37 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 49,4318 Lei.

În perioada analizată **clasa L** a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 60,0345 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 49,4318 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net a **clasei L** a inregistrat pe parcursul anului 2022 o scadere de 17,66%.

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.

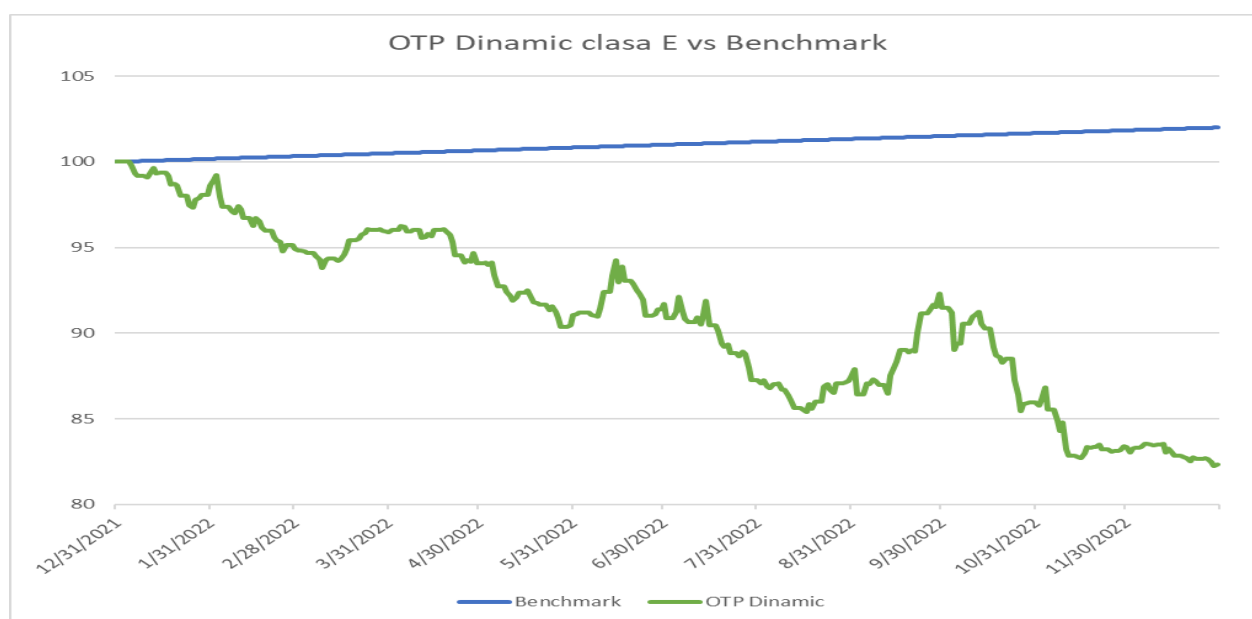


Clasa E

La data de 31.12.2022, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 1.291.275,80 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 8,3129 Euro.

În perioada analizată **clasa E** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 10,0969 Euro (31.12.2021) la valoarea VUAN de 8,3129 Euro (31.12.2022). Astfel valoarea unitara a activului net a **clasei E** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 17,67%.

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.



- **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;

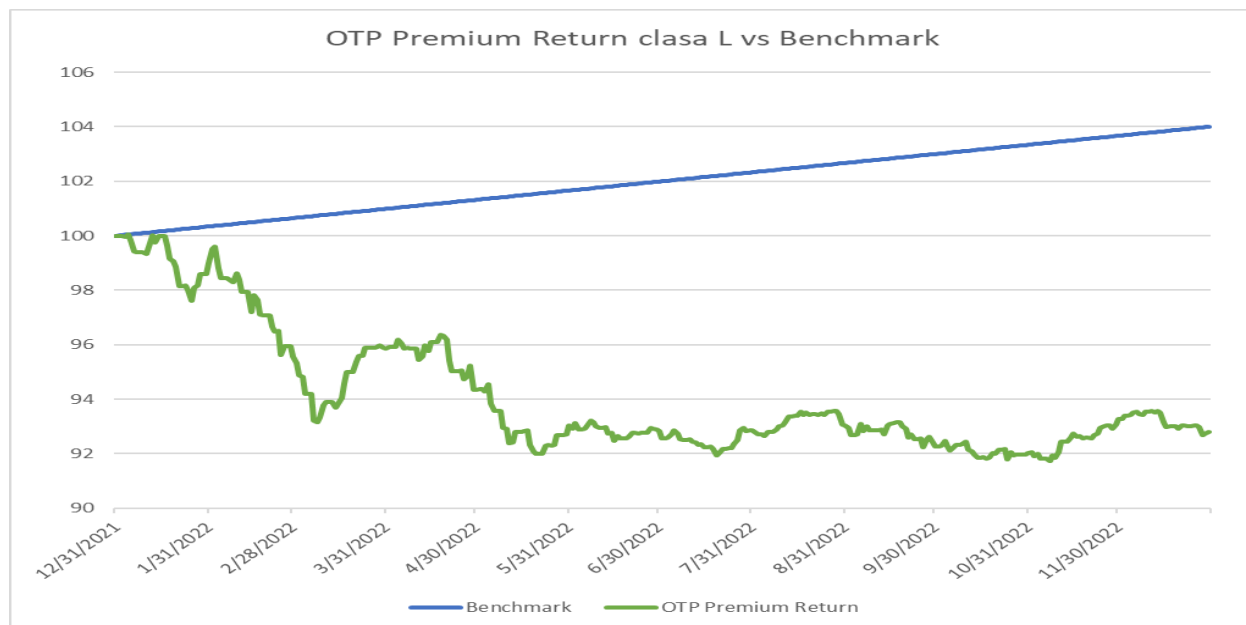
Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**.

Clasa L

La data de 31.12.2022 **clasa L** a înregistrat un activ net în valoare de 21.687.247,51 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 13,9738 Lei.

În perioada analizată **clasa L** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 15,0605 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 13,9738 Lei (31.12.2022). Astfel valoarea unitară a activului net a **clasei L** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 7,22%.

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.

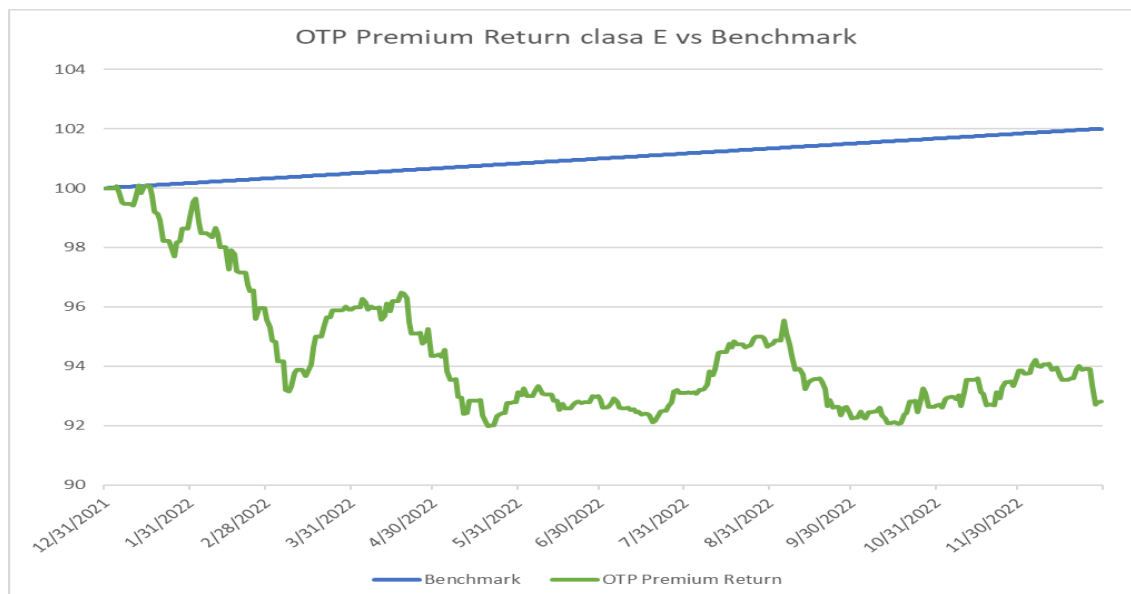


Clasa E

La data de 31.12.2022, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 2.003.602,84 Euro valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 10,9726 Euro.

În perioada analizată **clasa E** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 11,8234 Euro (31.12.2021), la valoarea VUAN de 10,9726 Euro (31.12.2022). Astfel valoarea unitară a **clasei E** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 7,20%.

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.



- **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 31.12.2022 **clasa L** a înregistrat un activ net în valoare de 17.552.759,62 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 98,8981 Lei.

În perioada analizată, **clasa L**, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 22.261,1140 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 98,8981 Lei (31.12.2022), după reducerea valorii nominale. Astfel valoarea unitară a **clasei L** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 11,15% aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul anului.

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



Dividende distribuite în perioada analizată pentru **Clasa L**:

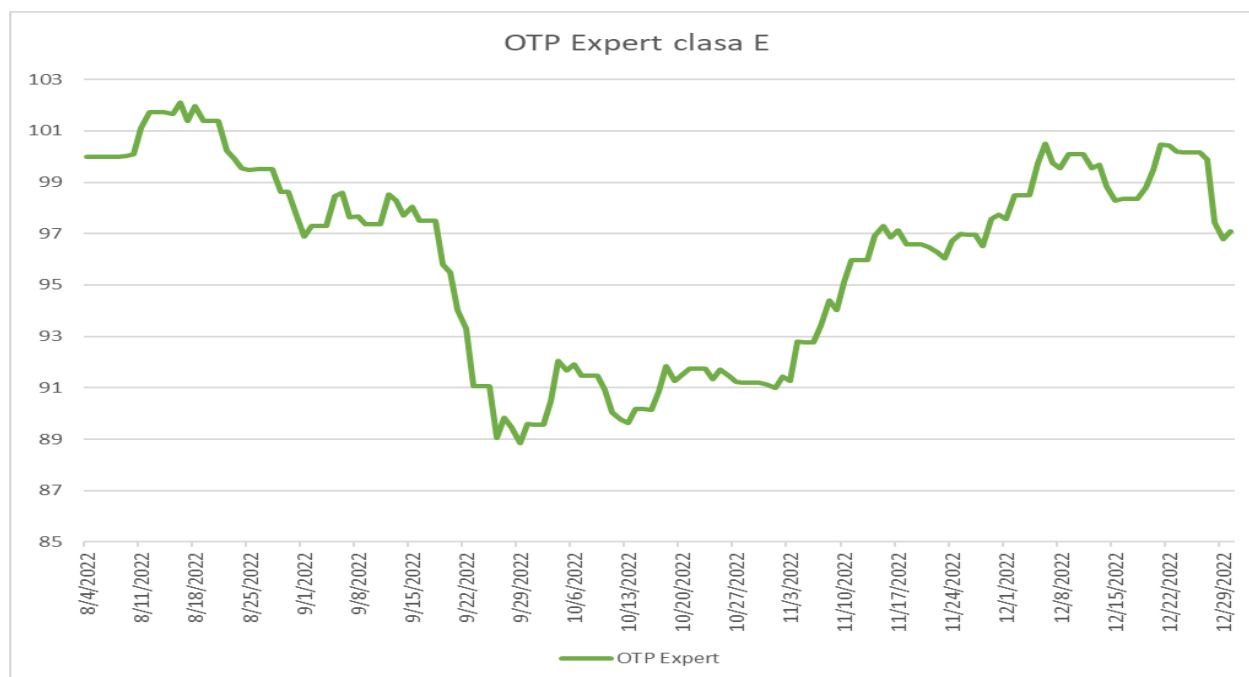
Distribuție venituri		/UF
2022	Dividend Trim. I	33.62307438 lei
2022	Dividend Trim. II	80.88792862 lei

Clasa E

La data de 31.12.2022, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 19.951,42 Euro, valoarea unitară de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 48,5458 Euro.

În perioada analizată **clasa E** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea nominală de 50,00 Euro la data lansării clasei (05.08.2022), la valoarea VUAN de 48,5458 Eur (31.12.2022). Astfel, valoarea unitară a **clasei E** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 2,91%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul anului.

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



- **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.

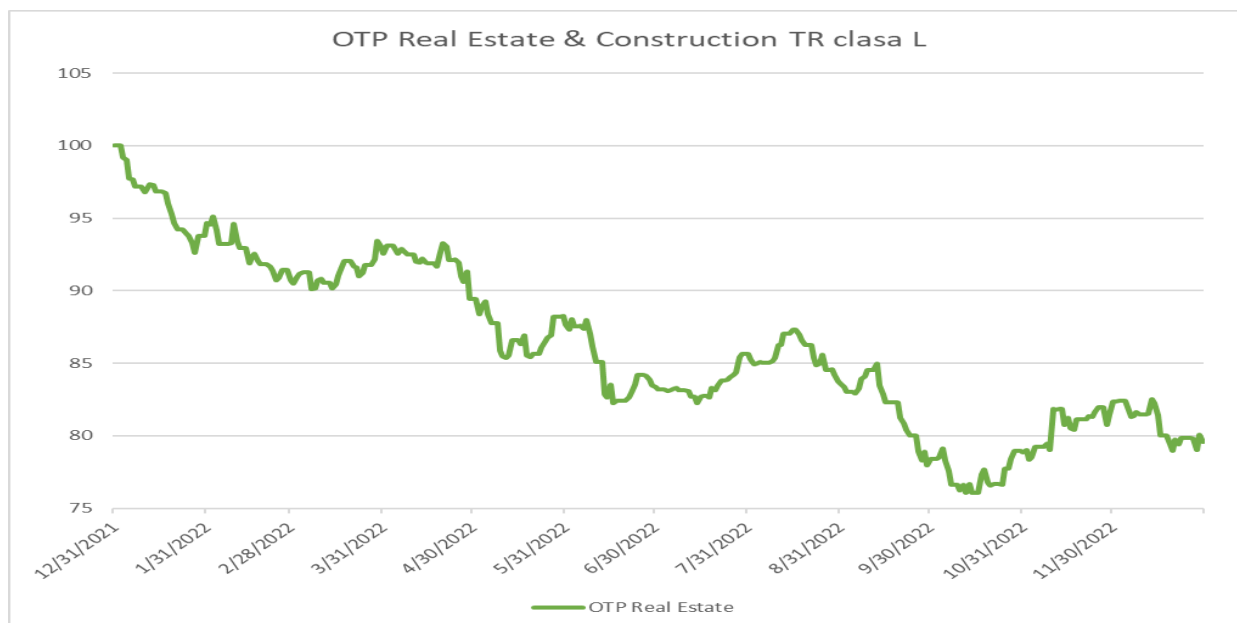
Prin Autorizatia ASF nr. 70 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investitii **OTP Real Estate & Construction** dintr-un fond de investitii cu o singura clasa de unitati de fond intr-un fond deschis de investitii avand doua clase de unitati de fond: **clasa L si clasa E**

Clasa L

La data de 31.12.2022, **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 25.384.536,57 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 423,9058 Lei.

În perioada analizată **clasa L** a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 570,8995 Lei (31.12.2021) la valoarea VUAN de 423,9058 Lei (31.12.2022). Astfel, valoarea unitara a activului net a **clasei L** a inregistrat pe parcursul anului 2022 o scadere de 25,75%, 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.

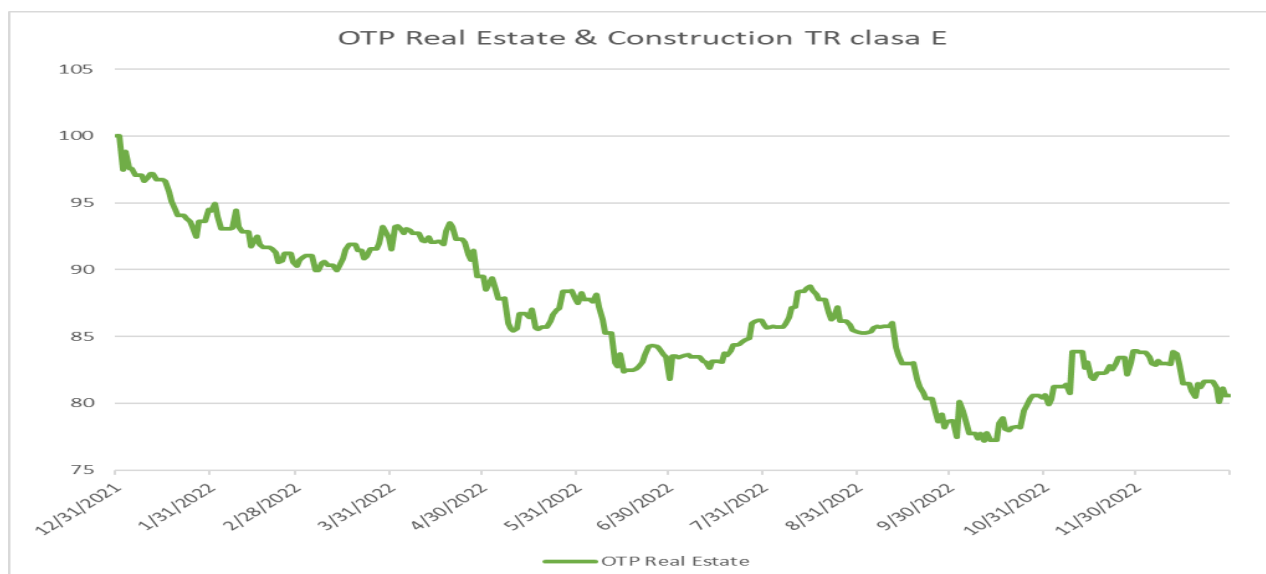


Clasa E

La data de 31.12.2022, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 2.353.310,96 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 85,9224 Euro.

În perioada analizată **clasa E** a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 115,7105 Euro (31.12.2021), la valoarea VUAN de 85,9224 Euro (31.12.2022). Astfel, valoarea unitara a **clasei E** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 25,74%, 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.



Dividende distribuite în perioada analizată:

Distribuție venituri		Clasa L/UF	Clasa E/UF
2022	Dividend Trim. I	9,91038205 lei	2,00976899 eur
2022	Dividend Trim. II	10,13177669 lei	2,05447099 eur
2022	Dividend Trim. III	8,75275537 lei	1,77411910 eur
2022	Dividend Trim. IV	6,41882688 lei	1,30635572 eur

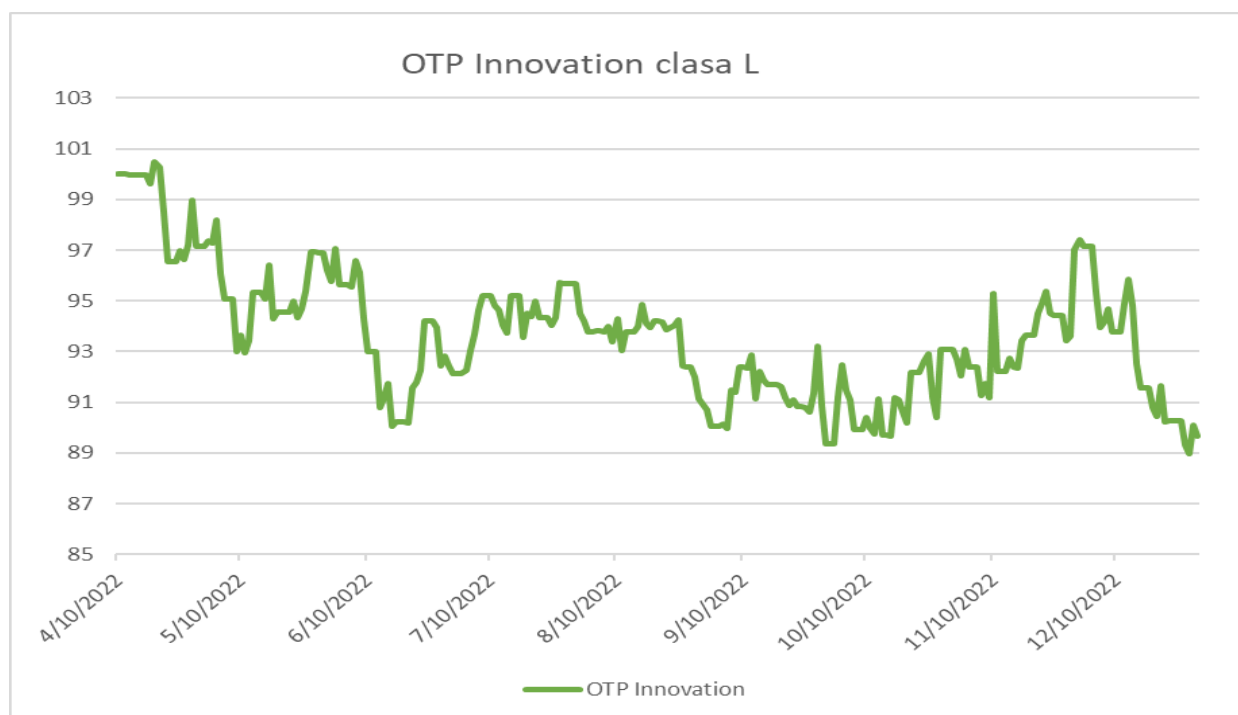
- **OTP Innovation** a devenit operational in data de 11.04.2022. Primul activ net al Clasei L a fost in valoare de 2.156.330,07 Lei, cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 215.655. Primul activ net al Clasei E a fost in valoare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

Clasa L

La data de 31.12.2022, **clasa L** a inregistrat un activ net in valoare de 2.799.122,44 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 8,9680 Lei.

În perioada analizată **clasa L** a înregistrat o evolutie negativa de la valoarea VUAN de 10,0000 Lei (11.04.2022 - data lansarii) la valoarea VUAN de 8,9680 Lei (31.12.2022). Astfel, valoarea unitara a activului net a **clasei L** a inregistrat pe parcursul anului 2022 o scadere de 10,32%.

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

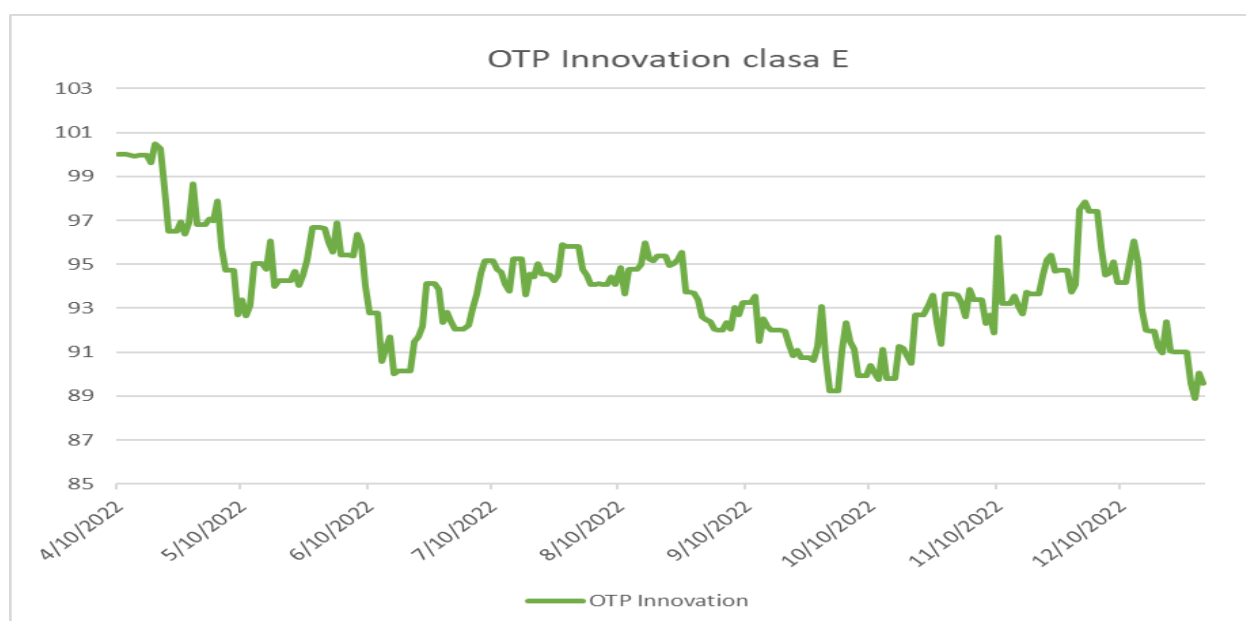


Clasa E

La data de 31.12.2022, **clasa E** a înregistrat un activ net în valoare de 260.896,00 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 8,9578 Euro.

În perioada analizată **clasa E** a înregistrat o evoluție negativă de la valoarea VUAN de 10,0000 Euro (11.04.2022 - data lansării) la valoarea VUAN de 8,9578 Euro (31.12.2022). Astfel, valoarea unitară a activului net a **clasei E** a înregistrat pe parcursul anului 2022 o scădere de 10,42%.

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



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

- OTP AvantisRO comision de administrare de 0,25% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. Comisionul de administrare înregistrat a fost 2.077.956,78 Lei;
- OTP Obligatiuni – Clasa R comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.
- OTP Obligatiuni – Clasa I comision de administrare de 0,0208% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

Comisionul de administrare total înregistrat pe fondul OTP Obligatiuni a fost 1.136.085,39 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 1.312.539,98 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 928.169,13 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 250.375,13 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 1.175.806,37 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 87.477,98 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 677.696,72 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 276.843,69 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 779.436,88 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 45.748,72 Lei.

Modificari aduse documentelor fondurilor deschise de investitii administrate

Documentele FDI administrate au fost modificate de 4 ori in cursul anului 2022.

- Actualizare documente FDI administrate cu privire la externalizarea activității de contabilitate a fondurilor deschise de investiții administrate, către o entitate specializată – MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL cod identificare fiscala 45037719– intrat in vigoare la data 01.05.2022;

- Modificarile aduse documentelor fondurilor deschise de investitii administrate in conformitate cu Decizia societatii, au fost autorizate prin autorizatiile ASF nr. 72, nr. 73, nr. 74, nr. 75, nr. 76, nr. 77, nr. 78, nr. 79, nr. 80. si nr. 81 din data de 09.05.2022- intrate in vigoare in 10 zile de la data publicarii Notei de informare a investitorilor(11.05.2022) – 22.05.2022;
- Modificarile aduse documentelor fondului deschis de investitii OTP Expert in conformitate cu Decizia societatii privind transformarea fondului dintr-un fond care emite o singura clasa de unitati de fond, intr-un fond care emite doua clase de unitati de fond: clasa L – denominata in lei, clasa E deniminata in Euro, conversia unitati de fond pentru Clasa L cu un factor de convesie de 1:200, distributia unitatilor de fond atat la clasa L cat si la clasa E si prin intermediul unitatilor teritoriale ale OTP Bank Romania, etc , au fost autorizate prin autorizatia ASF nr. 120 din data de 21.07.2022 - intrat in vigoare in 10 zile de la la data publicarii Notei de informare a investitorilor(25.07.2022) – 07.08.2022; ;
- Modificarile aduse documentelor fondului deschis de investitii OTP Dinamic in conformitate cu Decizia societatii privind moneda de referinta a fondului, ,etc. autorizate prin autorizatia ASF nr. 150 din data de 20.10.2022 - intrat in vigoare in 10 zile de la la data publicarii Notei de informare a investitorilor(03.11.2022) – 14.11.2022;

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 28.12.2022, s-a efectuat inventarierea patrimoniului Societatii si nu s-au constatat minusuri sau plusuri la inventar.

La finele anului 2022 principalii indicatori economico-financieri inregistrati se prezinta astfel:

- Lei -

1.Venituri totale, din care:	9.280.108
- venituri din exploatare	8.751.203
- venituri financiare	528.905
- venituri extraordinare	0
2. Cheltuieli totale, din care:	7.917.181
- cheltuieli din exploatare	7.885.968
-cheltuieli financiare	31.213
-cheltuieli extraordinare	0
3. Profit din activitatea de exploatare	865.235
4. Profit din activitatea financiara	497.692
5. Impozit pe profit	200.070
6. Profit net al exercitiului financiar	1.162.857

In anul 2022 Societatea a inregistrat un profit din activitatea de exploatare de 865.235 Lei, in urmatoarele conditii:

- Lei -

Venituri din activitatea de exploatare	8.751.203
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	31.592
Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe	9.368
Cheltuieli cu personalul	2.838.019
Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	387.179
Ajustari privind provizioanele	56.083
Alte cheltuieli de exploatare	4.675.893

Din activitatea financiara societatea a obtinut un profit de 497.692 Lei, inregistrand venituri financiare de 528.905 Lei provenind din:

- Lei -

Venituri din diferente de curs valutar	7.715
Venituri din dobanzi	299.725
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	45
Venituri din operatiuni cu titluri si alte instrumente financiare	221.420

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, Situata pozitiei financiare, Situata modificarilor capitalurilor proprii, precum si Situata fluxurilor de trezorerie sunt prezentate de Societate in cadrul Situatiilor financiare intocmite 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 investitiile 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 si a membrilor grupului OTPAMR în vederea îndeplinirii cerințelor Regulamentului privind investitiile de capital in cadrul OTPH și asigurarea că toate entitățile din Grupul OTP își desfășoară activitatea într-un mod prudent.
- selectarea și managementul investițiilor, având la bază un set unitar de criterii în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA în conformitate cu politica de grup OTPH.

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

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

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

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

- **Riscul de piață**

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

Riscul de piață 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 expusă riscului asociat variației pretului activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Activele financiare supuse riscului de pret sunt următoarele:

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Unitati de fond:		
FDI OTP ComodisRO	5.849.704	7.228.218
FDI OTP Euro Bond	2.762	3.076
FDI OTP Obligatiuni	54.900	285.362
FDI OTP Avantis Clasa E	-	1.089
FDI OTP Premium Return Clasa E	-	878
FDI OTP Global Mix Clasa E	-	937
FDI OTP Real Estate&Construction Clasa E	-	859
FDI OTP Expert Clasa L	494	-
FDI OTP Expert Clasa E	2.402	-
FDI OTP Innovation Clasa L	4.484	-
FDI OTP Innovation Clasa E	4.432	-
Total	5.919.177	7.520.418

O variație pozitivă de 10% a pretului activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului la 31 decembrie 2022 cu 591.918 lei (31 decembrie 2021: 752.042 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

- **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 Societății la 31 decembrie 2022 sunt denominate în moneda națională. Activele și datoriile financiare exprimate în LEI și în alte valute la datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt prezentate în tabelele următoare:

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	LEI	USD	EURO	GBP	HUF	BGN
Active financiare							

Numerar si echivalente de numerar	6.624.234	6.601.324	18.817	3.946	62	47	38
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.007.446	1.007.446	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.919.177	5.909.582	-	9.595	-	-	-
Alte active financiare	638.921	638.921	-	-	-	-	-
TOTAL	14.189.778	14.157.273	18.817	13.541	62	47	38
Datorii financiare							
Alte datorii financiare	452.276	395.884	56.392	-	-	-	-
Datorii din contracte de leasing	657.128	-	-	657.128	-	-	-
TOTAL	1.109.404	395.884	56.392	657.128	-	-	-

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

• 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 Societatii pe termen scurt.

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
31 decembrie 2022	+50/(-)50	2.694/(-2.694)
31 decembrie 2021	+50/(-)50	12.391/(-12.391)-

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, titlurilor de stat, creantelor si imobiliarilor 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 2022 Societatea a investit in titluri de stat/obligatiuni de stat emise de catre Romania.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 8.311.354 lei la 31 decembrie 2022 si in suma de 5.844.526 lei la 31 decembrie 2021 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Numerar si echivalente de numerar	6.624.234	408.738
Titluri de stat	1.007.446	3.987.099
Alte active	638.931	1.410.117
Total expunere	8.270.601	5.805.954

• 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 2022 si 31 decembrie 2021:

31 decembrie 2022	< 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	Fara maturitate prestabilita	Total
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	6.622.719	-	-	1.515	6.624.234
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	1.007.446	-	-	1.007.446
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	5.919.177	5.919.177
Alte active financiare	638.921	-	-	-	639.921
TOTAL	7.261.640	1.007.446	-	5.920.692	14.189.778
Datorii financiare					
Alte datorii financiare	452.276	-	-	-	452.276
Datorii din contracte de leasing	64.747	195.454	396.927	-	657.128
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.

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 2022, este prezentat in tabelul de mai jos:

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)	2.606.084	2.699.535	806.569	18
Remunerații fixe	2.166.257	2.166.257	0	18
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	439.827	359.721	736.419	5
- numerar	230.061	179.993	445.647	
- unitati de fond	209.766	179.729	290.772	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	173.557	70.150	8
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2.127.081	2.169.361	801.363	12
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:	1.174.098	1.186.410	634.236	3
Remunerații fixe	829.153	829.153		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	344.945	311.147	598.809	3
- numerar	172.473	155.707	329.401	
- unitati de fond	172.473	155.440	269.408	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	46.110	35.427	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Risc, Audit	397.000	376.705	20.295	3
Remunerații fixe	376.705	376.705	-	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	20.295		20.295	
- numerar	20.295		20.295	
- 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 Investiții, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	555.983	606.246	146.832	3
Remunerații fixe	481.396	481.396		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	74.587	48.574	117.314	2
- numerar	37.293	24.285	95.950	
- unitati de fond	37.293	24.289	21.364	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	76.275	29.517	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și 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 în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

*** Urmatoarele persoane au fost identificate: ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern

**** Urmatoarele persoane au fost identificate: Director Investiții, Manager de portofoliu și Sef serviciu Operatiuni

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

2 Remuneratia variabila aferenta anului 2022 (atat cea aferenta comisionului de succes cat și cea nebazata pe comision de succes) la data intocmirii prezentului raport nu a fost inca aprobata/platita. Acesta va fi în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societatii, inclusiv respectand principiile platilor amanate și a platilor în instrumente (unitati de fond).

Alte informatii

In cursul anului 2022 OTP Asset Management Romania SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

In cursul anului 2022 Societatea nu a achizitionat din propriile actiuni.

Anul 2022 a fost unul foarte dificil pentru intraga industrie de asset management din Romania. Astfel pe parcursul anului activele sub administrare a fondurilor deschise de investitii administrate in Romania au scazut cu 31.19%, ajungand la finalul anului la valoarea de 25.33 miliarde lei.

Evolutiile negative la nivelul activelor sub administrare s-au datorat unui cumul de factori dintre care putem enumera:

- cresterea puternica a inflatiei cu implicatii pe de o parte asupra nivelului venitului disponibil al populatiei iar pe de alta parte cu repercusiuni asupra nivelului dobanzilor bancare,
- cresterea riscurilor in conditiile declansarii invaziei brutale a Rusiei asupra Ucrainei;
- criza energetica la nivel international si cresterea exploziva a preturilor produselor energetice atat in Romania cat si in Europa;
- problemele privind lanturile de aprovizionare pe fondul politicii zero-covid practicata de China pe parcursul anului 2022;
- cresterile din prima parte a anului 2022 a preturilor produselor agro-alimentare si a ingrasamintelor pe fondul declansarii razboiului din Ucraina;

In aceste conditii am asistat la o volatilitate ridicata a pietelor financiare atat in ceea ce priveste obligatiunile cat si actiunile, principalii indici bursieri inregistrand corectii semnificative.

In aceste conditii credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata intr-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel ne propunem ca pe tot parcursul anului 2023 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand riscurile legate de durabilitate. Intentionam ca pe parcursul anului 2023 sa venim in intampinarea clientilor nostri cu noi produse si strategii de investitii care sa acopere nevoile clientilor. Un prim pas in aceasta directie este efortul societatii de a lansa o noua linie de activitate, respectiv administrarea discretionara a conturilor individuale de investitii.

Totodata intentionam sa lansam noi fonduri de investitii si/sau noi clase de unitati de fond, care sa acopere nevoile clientilor nostri.

De asemenea vom face eforturi pentru a identifica si deschide noi canale de distributie pentru fondurile administrate astfel incat sa inregistram pe parcursul anului 2023 o crestere a activelor sub administrare.

Intre momentul sfarsitului perioadei analizate in prezentul raport si data publicarii acestuia nu au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau fondurile administrate.

Societatea nu a desfasurat activitati din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2022.

24.03.2023

Director General
Dan Marius Popovici



NOTA EXPLICATIVA PRIVIND EVENIMENTELE RELEVANTE IN LEGATURA CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF NR. 2/2016 INREGISTRATE IN CURSUL EXERCITIULUI FINANCIAR 2022

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul anului 2022 :

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 corporative in decursul anului 2022 :

- Prin autorizatia ASF nr. prin 33 din data de 15.02.2022 se autorizeaza extinerea obiectului de activitate al societatii. Obiectul de activitate al societatii este:

“(1). Societatea va avea ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.

(2). Pe lângă administrarea O.P.C.V.M. menționată la alin. (1), societatea poate administra și alte organisme de plasament colectiv care nu sunt reglementate de OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, sub condiția autorizării A.S.F. și pentru care Societatea face obiectul unei supravegheri prudentiale, dar ale căror titluri de participare nu pot fi comercializate în alte state membre în temeiul prevederilor OUG 32/2012.

(3) Prin excepție de la alin. (1) și (2), Societatea poate desfășura, suplimentar activității de administrare a O.P.C.V.M., și următoarele activități:

- a) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;
 - b) servicii conexe:
 - (i) consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare;
 - (ii) activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv."
- Activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost delegata catre o entitate specializata - EXPERT LEX SOLUTIONS SRL cu sediul in Bucuresti, str. Branduselor nr. 2-4, Cladirea Vitan Business Center, Et. 7, Intr. 26, Cam. 3, Biroul 1, sector 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J40/9936/2009, Cod Unic de Inregistrare 26068719, autorizatie CAFR nr. 6690/30.10.2009 reprezentata prin d-na Gabriela Tudor, in calitate de Administrator. Incepand cu data de 01.05.2022 activitatea de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate a fost externalizata catre MELINTE DELIA - STEFANIA EXPERT CONTABIL, cod identificare fiscala 45037719 .
 - In luna Noiembrie 2022 au fost numiti inlocuitorii de Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, care vor indeplinii in

absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare. Inlocuitori de Conducatori sunt Filon-Daniel Anghel si Alexandru Ilisie.

➤ Pe parcursul anului 2022 au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:

- Etica si conduita
- Evitarea conflictelor de interese si tanzactii personale
- Manual de bune practici in securitatea informatica
- Procedura privind planul de asigurare a continuitatii operationale a sistemelor IT si recuperare dupa dezastru
- Politica de administrare a riscului
- Politica de confidentialitate și de protecție a datelor personale
- Politici Contabile
- Politicii de management a riscului de durabilitate
- Principii de guvernata corporativa
- Procedura adaugare/inlocuire server
- Procedura de administrare a drepturilor persoanelor vizate
- Procedura de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității
- Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informatiilor
- Procedura de Răspuns la Incidentele privind Securitatea Informațiilor
- Procedura inlocuire_instalare echipamente de retea active
- Procedura privind asigurarea securitatii integritatii si confidentialitatii informatiilor
- Procedura privind inregistrarea tuturor tranzactiilor cu instrumente financiare si pastrarea acestora
- Procedura privind practicile de remunerare
- Procedura privind utilizarea abuziva si divulgarea neautorizata a informatiilor privilegiate, manipularea pietei, obligatiile si restrictiile aferente in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- Procedura recrutare, selectie si adecvare prealabila si continua in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA
- Procedura risc operational - norma 4
- Proceduri pentru asigurarea securitatii, integritatii si confidentialitatii informatiei
- Protectie antivirus
- Reglementari Interne
- Securitatea informatica in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA

➤ In cursul anului 2022 au fost aprobate noi proceduri:

- Politica de administrare a riscului aplicabila portofoliilor administrate individual
- Politica de utilizare a resurselor IT
- Politica de utilizare a resurselor IT de colaboratorii externi
- Politica privind evaluarea adecvarii
- Politicii contabile aplicabile FDI administrate
- Politicii de guvernanta climatica

- Procedura privind clasificarea clientilor care acceseaza serviciul de administrare individuala a portofoliului
 - Proceduri inchiderii de luna/trimestru/an
 - Reguli si proceduri privind politica de transmitere spre executare a ordinelor in numele clientilor si in vederea executarii prompte si echitabile a tranzactiilor cu instrumente financiare din portofoliul conturilor individuale administrate si selectare a intermediarilor
-
- 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 2022 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2022, 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 2022, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate

24.03.2023

Director General
Dan Marius Popovici

