

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul

OTP Asset Management Romania SAI SA

in perioada 01.01.2009 – 31.12.2009

SC OTP Asset Management Romania SAI SA cu sediul in Bucuresti, Bd. Dacia nr.83, sector 2, 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 CNVM prin decizia nr. 2620/18.12.2007 sa administreze organisme de plasament colectiv in valori mobiliare autorizate de CNVM, alte organisme de plasament colectiv inregistrate la CNVM, portofolii individuale de investitii, inclusiv cele detiune 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 a fost asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Catalin Jianu Dan Iancu, Presedinte al Directoratului 28.08.2008 – prezent

Dan Marius Popovici, membru Directorat 23.02.2009 – prezent

Daniela Stefu, membru Directorat 17.08.2007 - prezent

Roxana Cristina Belean a indeplinit functia de membru al Directoratului in perioada 12.04.2008 – 23.02.2009

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

Componenta Consiliului de Supraveghere care a monitorizat si controlat activitatile Directoratului pe parcursul anului 2009 este urmatoarea:

Szalai Sándor, Presedinte

Simon Péter János, membru

Ljubičić Gábor István, membru

Auditul OTP Asset Management Romania SAI SA

Auditul intern al Societății a fost asigurat pana in luna septembrie de S.C. **AUDIT FINANCIAR ROM PRIMA SRL** inregistrata la Registrul comertului Bucuresti J40/11210/2004, CUI RO 16593745, cu sediul in Sos Colentina 2C, sector 2, Bucuresti, reprezentata prin domnul Dinca Dumitru.

Din luna septembrie organizarea auditului intern in cadrul societatii s-a realizat prin infiintarea Directiei de Audit Intern

Auditul financiar al Societatii a fost asigurat pana in luna august de S.C. **DELOITTE AUDIT SRL**, cu sediul in București, Sector 1, sos. Nicolae Titulescu nr.4-8, etaj 3, având număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40//6775/1995 și CUI 7756924, reprezentată prin Dl. Covacescu Adrian Florian, cetățean român, cu domiciliul în București, str. Lt. Cimpeanu nr. 2, bl. 18B, scara 2, etaj4, ap. 33, sector 5, născut la data de 09.08.1956 în București, identificat cu CI seria DP nr. 098531, eliberată de D.G.E.I.P.-D.E.P. în data de 17.07.2003, CNP 1560809400080.

Noul auditor financiar al OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA este S.C. **EXPERT AUDIT S.R.L.**, cu sediul social in Tulcea, str. Dobrogeanu Gherea, nr. 1, bl. E2, sc. A, ap.13,

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

Societate administrata in sistem dualist

Adresa internet: www.otpfonduri.ro

Email: office@otpfonduri.ro

Adresa: B-dul Dacia nr. 83, sector 2, 020052, Bucuresti

Tel: +4031 308 55 50/51; 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

telefon 0240 517899, fax 0240 511181, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J 36 / 214 / 2001, Cod Unic de Inregistrare 14058398, autorizatie CAFR nr. 137/24.01.2002, reprezentata prin d-na RODICA PIRLOG, in calitate de Administrator.

Capitalul social si structura actionariatului

In data de 13.02.2009, prin Decizia nr 228, CNVM a aprobat majorarea capitalului social al societatii de la 5.104.630 Lei la 5.795.323 Lei. In prezent capitalul social este de 1.610.000 Euro, echivalentul a 5.795.323 Lei si a 2.306.888,77 USD.

Capitalul social este impartit in 5.795.323 actiuni dematerializate cu o valoare nominala de 1 LEI 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 LEI fiecare, reprezentand 9.9% din capitalul social;
- OTP Alapkezero Zrt.: aport la capitalul social in suma de 1.450.609,95 EUR, reprezentand echivalentul a 5.221.585 LEI si a 2.078.506,78 USD, 5.221.585 actiuni in valoare nominala de 1 LEI fiecare, reprezentand 90.1% din capitalul social.

Activitatea societatii

In cursul anului 2009 societatea a administrat sase fonduri de investitii, dupa cum urmeaza:

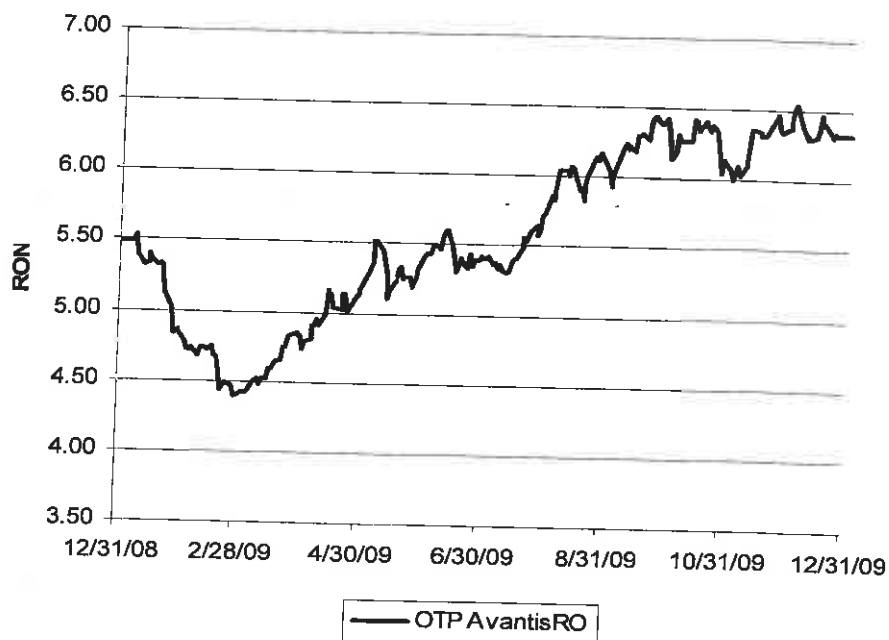
- **OTP AvantisRO** fond de actiuni autorizat de CNVM prin decizia nr. 376/27.02.2008, nr. inregistrare in Registrul CNVM CSC06FDIR/400050;

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;

La data de 31.12. 2009, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 6.613.135, 26 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 6,33 Lei.

Pe parcursul anului 2009 OTP AvantisRO, fond de actiuni, a înregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 5.49 LEI (31.12.2008) la valoarea VUAN de 6.33 LEI (31.12.2009). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP AvantisRO a înregistrat pe parcursul anului 2009 o crestere de 15.3%.

Evolutia in anul 2009 a FDI OTP AvantisRO



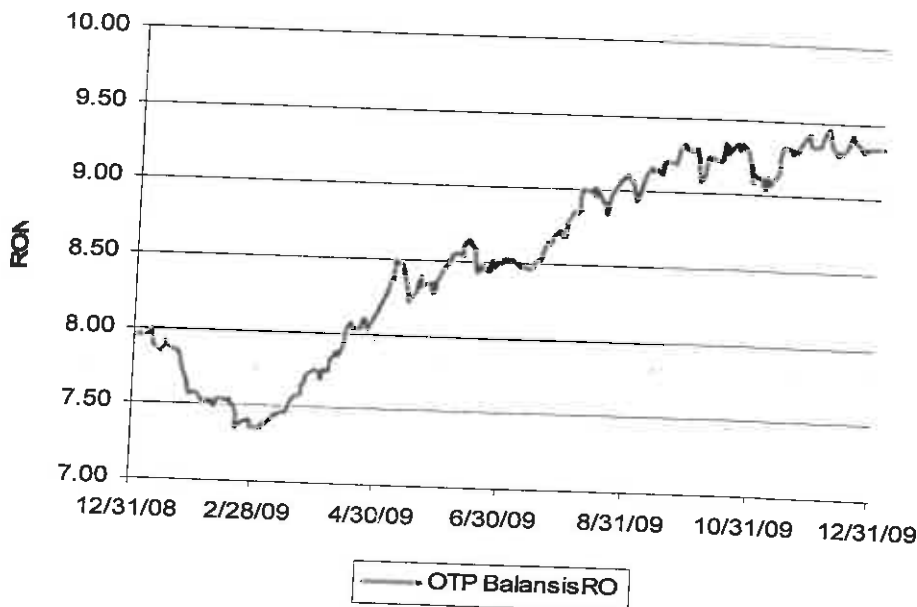
- **OTP Balansis RO** fond diversificat autorizat de CNVM prin decizia nr. 375/27.02.2008, nr. inregistrare in Registrul CNVM CSC06FDIR/400048;

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

La data de 31.12. 2009, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 8.703.167,24 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 9,33 Lei.

Pe parcursul anului 2009 OTP BalansisRO, fond diversificat, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 7.95 LEI (31.12.2008) la valoarea VUAN de 9.33 LEI (31.12.2009). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP BalansisRO a inregistrat pe parcursul anului 2009 o crestere de 17.36%.

Evolutie in anul 2009 a FDI OTP BalansisRO



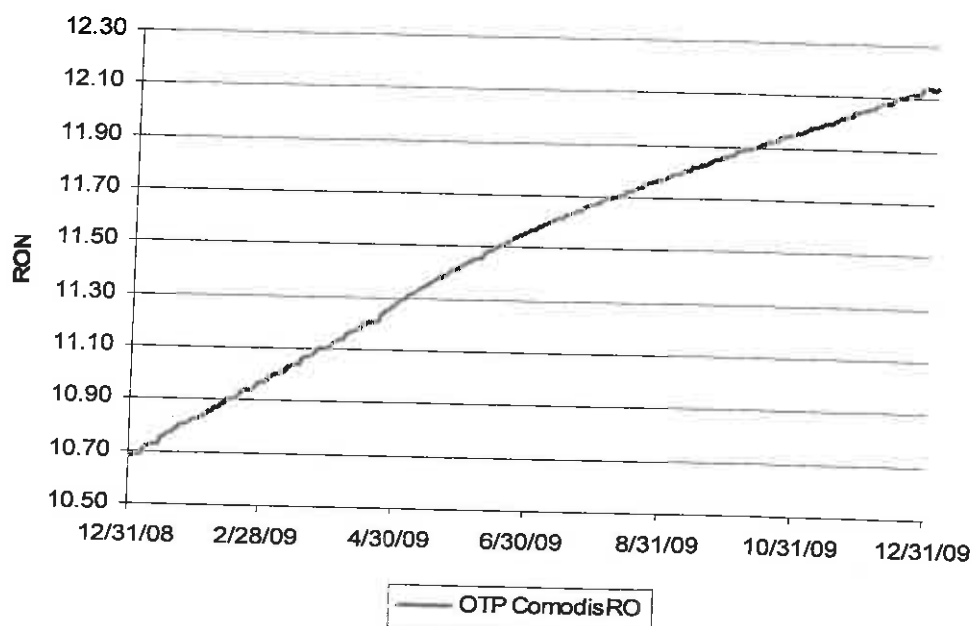
- **OTP ComodisRO** fond monetar autorizat de CNVM prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr inregistrare in Registrul CNVM CSC06FDIR/400049;

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. 2009, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 78.632.871,31 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 12.14 Lei.

Pe parcursul anului 2009 OTP ComodisRO, fond monetar, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 10.68 LEI (31.12.2008) la valoarea VUAN de 12.14 LEI (31.12.2009). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP ComodisRO a inregistrat pe parcursul anului 2009 o crestere de 13.67%..

Evolutia in anul 2009 a FDI OTP ComodisRO



OTP GarantisRO fond închis de investiții cu capital garantat Aviz CNVM nr.22/11.06.2008, nr. Inreg. Registrul CNVM CSC08FIIR/400011;

OTP GarantisRO a devenit operational în data de 06.08.2008, primul activ net al fondului fiind transmis la CNVM în data de 29.08.2008, în valoare de 5.048.085,38 lei cu o valoare a unității de fond în valoare de 1070,26 lei; Numarul de unități de fond în circulație a fost de 4.709;

La data de 31.12. 2009, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 4.358.753,32 lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 925,62 lei.

Pe parcursul anului 2009 OTP GarantisRO, fond închis de investiții cu capital garantat, a înregistrat o evoluție negativă, în special ca urmare a evoluției defavorabile a instrumentului derivativ de tip equity swap aflat în portofoliul fondului. Evoluția acestuia a fost influențată de performanțele relativ modeste înregistrate de companiile aflate în structura cosului de acțiuni care reprezintă activul suport al instrumentului derivat de tip equity swap.

- **OTP WiseRO** fond închis de investiții cu capital garantat Aviz CNVM nr. 31/18.06.2009, nr. Inreg. Registrul CNVM CSC08FIIR/400015;

Fondul închis de investiții cu capital garantat **OTP WiseRo** a fost constituit prin oferta publică de unități de fond derulată în perioada 29 iunie – 24 iulie 2009, intermediată de Intercapital Invest. Oferta s-a realizat prin plasament intermediat, metoda "cele mai bune executii". Numarul unităților de fond subscrise și alocate a fost de 44.739, la pretul de vânzare de identic cu valoarea nominală a unei unități de fond, 200 lei. Valoarea totală a subscrierilor a fost de 8.947.800 lei. Numarul investitorilor care au subscris în cadrul ofertei a fost de 733.

Inchiderea ofertei publice de unități de fond ale Fondul închis de investiții cu capital garantat **OTP WiseRo**, a fost notificată la CNVM prin adresă înregistrată cu nr. 28790/07.08.2009.

În data de 03.09.2009, prin Decizia nr. 1328/03.09.2009 CNVM a autorizat prospectul de admitere la tranzacționare al Fondului închis de de investiții cu capital garantat **OTP WiseRo** pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Data de 08.10.2009 a fost prima zi de tranzacționare a unităților de fond emise de Fondul închis de de investiții cu capital garantat **OTP WiseRo**, la secțiunea BVB, piața principală REGS, având simbolul de tranzacționare WRO.

La data de 31.12. 2009, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 8.392.334,80 lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 187,58 lei.

- **OTP Green Energy** fond închis de investiții cu capital garantat Aviz CNVM nr. 56/27.10.2009, nr. Inreg. Registrul CNVM CSC08FIIR/400016;

Fondul închis de investiții cu capital garantat **OTP Green Energy** a fost constituit prin oferta publică de unități de fond derulată în perioada 04 noiembrie – 02 decembrie 2009, intermediată de Intercapital Invest. Oferta s-a realizat prin plasament intermediat, metoda "cele mai bune executii". Numarul unităților de fond subscrise și alocate a fost

de 43.583 unitati de fond la pretul de vanzare de 202 lei, valoarea nominala a unei unitati de fond fiind de 200 lei. Valoarea totala a subscrierilor a fost de 8.716.600 lei. Numarul investitorilor care au subscris in cadrul ofertei a fost de 652.

Inchiderea ofertei publice de unitati de fond ale Fondul inchis de investitii cu capital garantat **OTP Green Energy**, a fost notificata la CNVM prin adresa nr. 316/15.12.2009.

La data de 31.12. 2009, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 8.656.188,89 lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 198,61 lei.

Pe parcursul anului 2009, societatea a modificat nivelul comisionanelor de administrare percepute pentru administrarea fondurilor deschise de investitii, astfel:

- OTP AvantisRO comision de administrare de la 0.35%/luna la 0.40%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a incasat un comision anual in valoare de 263.385 lei;
- OTP BalansisRO comision de administrare de la 0.25%/luna la 0.30%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a incasat un comision anual in valoare de 262.187 lei;
- OTP ComodisRO comision de administrare de la 0.15% la 0.20%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a incasat un comision anual in valoare de 1.452.355 lei;

Pentru fondurile inchise de investitii, pe parcursul anului 2009, societatea a perceput urmatoarele comisioane de administrare:

- OTP GarantisRO comision de administrare de 1.2%/an, aplicat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva si a incasat un comision anual in valoare de 57.635 lei;
- OTP WiseRO comision de administrare de 1.2%/an, aplicat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva si a incasat un comision in valoare de 38.269 lei;
- OTP Green Energy comision de administrare de 0.75%/an, aplicat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva si a incasat un comision in

valoare de 3.499 lei; De asemenea in cadrul ofertei publice de vanzare de unitati de fond OTP Green Energy societatea a perceput un comision de subscriere in valoare de 2 RON/unitatea de fond, respectiv un comision total de 87166 RON;

Numarul mediu de salariati ai Societatii este de 11, din care salariati care detin posturi de conducere 5, executie 6. Acestia isi desfasoara activitatea conform structurii organizatorice si activitatilor autorizate de CNVM.

Activitatea financiar contabila si indicatori economico-financiar

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

In baza Deciziei 29/31.12.2009, s-a efectuat inventarierea patrimoniului societatii si nu s-au constatat minusuri sau plusuri la inventar.

La finele anului 2009 principalii indicatori economico-financiar inregistrati se prezinta astfel:

- lei -

1. Venituri totale, din care:	2.735.806
- venituri din exploatare	2.171.621
- venituri financiare	564.185
- venituri extraordinare	0
2. Cheltuieli totale, din care:	2.637.094
- cheltuieli din exploatare	2.426.063
- cheltuieli financiare	211.031
- cheltuieli extraordinare	0
3. Pierdere din activitatea de exploatare	254.442
4. Profit din activitatea financiara	353.154
5. Impozit pe profit	5.733
6. Impozit pe profit/Pierdere neta a exercitiului financiar	92.979

In anul 2009 societatea a inregistrat o pierdere din activitatea de exploatare de 254.442 lei, in urmatoarele conditii:

• Venituri din activitatea de exploatare*	2.171.621 lei
• Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	18.551 lei
• Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe	46.062 lei
• Cheltuieli cu personalul	1.248.391 lei
• Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	188.735 lei
• Alte cheltuieli de exploatare	924.324 lei

Din activitatea financiara societatea a obtinut un profit de 353.154 lei, inregistrand venituri financiare de 564.185 lei, preponderent provenind din:

- Venituri din diferente de curs valutar 377.210 lei;
- Venituri din dobanzi 186.975 lei;

In cadrul cheltuielilor de natura financiara in valoare de 211.031 lei, ponderea cea mai importanta o inregistreaza cheltuielile din diferente de curs valutar 197.284 lei si cheltuielile privind dobanzile 13.747 lei.

Alte informatii

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

Riscul de credit - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa riscului de credit aferent creantelor si imobilizarilor financiare, adica riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate ca urmare a neindeplinirii de catre debitori a obligatiilor contractuale. In anul 2009 Societatea nu a investit in valori mobiliare, instrumente de credit, alte active sau instrumente financiare.

Riscul valutar - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa fluctuatiilor de curs valutar, ca urmare a detinerii unei parti semnificative din capitalurile proprii in depozite bancare in valuta.

Riscul de rata a dobânzii - Fluxurile de numerar operationale ale OTP Asset Management Romania SAI SA sunt afectate de variatiile ratei dobânzilor, în principal datorita disponibilitatilor plasate în depozite bancare. Societatea nu detine împrumuturi sau alte datorii semnificative purtatoare de dobânda.

Riscul de lichiditate - Managementul riscului de lichiditate implica mentinerea unor resurse financiare in plasamente pe termen scurt (depozite bancare) pentru a finanta activitatea de exploatare.

In cursul anului 2009 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.

Planuri pentru anul 2010

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va ramane si in anul 2010 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

In acest sens, OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA intentioneaza sa lanseze un fond inchis de investitii cu capital garantat listat la Bursa de Valori Bucuresti precum si un fond deschis de investitii denominat in moneda EURO.

Fondul deschis de investitii denominat in EURO va investi cu precadere in instrumente financiare cu venit fix tranzactionate pe piete reglementate din Uniunea Europeana si Spatiu Economic European. Pentru asigurarea unei bune lichiditati a fondului a parte din activele acestuia se intentioneaza sa se plaseze in depozite bancare la banci din Romania.

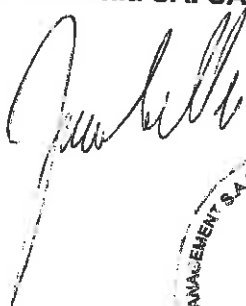
Fondul deschis de investitii denominat in Euro ce se intentioneaza a fi lansat pe parcursul primului semestru a anului 2010 va reprezenta o alternativa de investitii in moneda EURO pentru clientii OTP Bank Romania, creand totodata premisele de a atrage noi clienti la nivel de grup.

Pe parcursul anului 2010, OTP Asset Management Romania SAI SA intentioneaza achizitionarea unui nou sistem informatic utilizat in calcularea activelor fondurilor de investitii administrate de catre societate.

Estimam ca OTP Asset Management Romania SAI SA va incheia anul 2010 pe profit.

OTP Asset Management Romania SAI SA
Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu



SC EXPERT AUDIT SRL

Consiliul de Supraveghere si actionarilor
Societatii de Administrare a Investitiilor
SC OTP Asset Management Romania SAI SA
Bd. Dacia, nr.83, Bucuresti

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2009

1. Am auditat situațiile financiare însoțitoare ale societății **S.C. OTP Management Romania SAI SA Bucuresti** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2009, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative. Situațiile financiare mentionate se refera la :
 - Activ net/ Total capitaluri proprii: 3.664.392 lei
 - Rezultatul net al exercitiului financiar : 92.979 lei – **profit**.

2. Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situatii financiare în conformitate cu normele de contabilitate din Romania si anume Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, si Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.75/2005 si cu politicile contabile descrise in notele explicative la situatiile financiare, si pentru acel control intern pe care conducerea il determina necesar pentru a permite intocmirea situatiilor financiare care sunt lipsite de denaturare semnificativa, fie cauzata de fraudă sau eroare.

3. Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este, de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare, pe baza auditului nostru. Ne-am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit. Aceste standarde prevad conformitatea cu cerintele etice, si planificarea și desfasurarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile cu privire la masura in care situatiile financiare sunt lipsite de denaturare semnificativa.

Un audit implica desfasurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile si prezentarile din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, fie cauzate de fraudă sau eroare. În evaluarea acestor evaluari ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare in vederea conceperii de proceduri de audit care sa fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimarii unei opinii cu privire la eficienta controlului intern al entitatii.

Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare.

Credem ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră de audit.

Auditorul nu a participat la inventarierea patrimoniului efectuada la 31.12.2009.

Atragem atentia asupra principiului continuitatii deoarece societatea are de recuperat o pierdere din anii precedenti in suma de 2.223.910 lei si este finantata in procent de 91,24%, prin capitalul social varsat de actionarii sai, 1,52% din profit si 7,24% din surse atrase.

duy
T

4. Opinia cu privire la situatia financiara

In opinia noastra, situatiile financiare prezinta fidel din toate punctele de vedere semnificative pozitia financiara a SC OTP ASSET MANAGEMET ROMANIA SAI SA la data de 31.12.2009, precum si performanta sa financiara, fluxurile de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu cerintele normelor de contabilitate din Romania si anume Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, si Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.75/2005 si cu politicile contabile descrise in notele explicative la situatiile financiare.

5. Alte explicatii,

Situatiile financiare ale SC OTP ASSET Management Romania SAI SA Bucuresti, aferente exercitiului incheiat la 31.12.2008 au fost auditate de un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la aceste situatii la 12.03.2009.

Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societaii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdictii altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile legale din Romania.



Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare.

In concordanta cu cerintele Ordinului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.75/2005, Sectiunea 9, articolul 9.1, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

SC EXPERT AUDIT SRL



Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu certificatul Nr. 137/2002

18.02.2010

Bucuresti

**FORMATUL SITUAȚIILOR FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE _____ PENTRU ENTITĂȚILE
AUTORIZATE, REGLEMENTATE ȘI SUPRAVEGHEATE DE C.N.V.M, CU EXCEPȚIA
ORGANISMELOR DE PLASAMENT COLECTIV**

Județul _____|4|0| Tip situație financiară _____|V|M|
 Persoana juridică OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA Forma de proprietate _____|3|4|
 Activitatea preponderentă ACTIVITATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE INVESTIȚII
 Adresa: localitatea BUCUREȘTI, sectorul 2, (denumire clasă CAEN) 6630
 str. BULEVARDUL DACIA nr. 83, bl. ___,
 sc. _____, ap. _____ Cod clasă CAEN _____|6|6|3|0|
 Telefon 0755100306, fax _____ Cod unic de înregistrare
 Număr din registrul comerțului J40/15502/2007 |2|2|2|6|4|9|4|1|_|_|_|

BILANȚ

la data de 31 decembrie 2009

(cod 10)

- lei -

A	Nr. rd.	Sold	
		Începutul exercițiului financiar	Sfârșitul exercițiului financiar
B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01		
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	02	40974	140170
		0	0
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	298313	649000
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04		
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	339287	789170
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	0	0
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	160430	123167
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	135254	103209
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	0	0
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	295684	226376
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			

1. acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	0	0
2. împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	0	0
4. împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	0	0
5. titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	0	
6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - - 2966 - 2969)	17	0	0
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	634971	1015546
B. ACTIVE CIRCULANTE			
STOCURI			
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + + 351 - 392 - 395)	20	19803	10033
2. lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	19803	10033
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale* (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	79613	254132
2. sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	0	0
3. sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	0	0
4. alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + + 5187)	27	0	15753
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	79613	269885
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	0	0

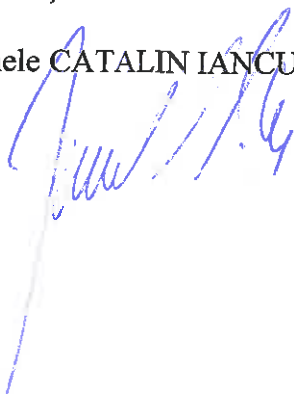
* Sumele înscrise la acest rând și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

-3. alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	2559393	2863269
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	2559393	2863269
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	69131	40858
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	2727940	3184045
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	12128	17236
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + + 5191 + 5192 + 5198)	37	0	0
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	169992	298671
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	0	0
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + + 4521 + 4528)	42	0	0
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + + 5195 + 5196 + 5197)	43	157771	164472
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	327763	463143
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	2412305	2738138
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	3047276	3753684
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	0	0
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	0	0
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51	0	0

6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + + 4521 + 4528)	53	0	0
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54	123327	89292
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	123327	89292
H. PROVIZIOANE			
1. provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56	0	0
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	0	0
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	0	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	0	0
I. VENITURI ÎN AVANS(rd.60.1+60.2) din care:	60	0	0
1. subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1	0	0
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	0	0
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	5104630	5795323
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	5104630	5795323
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	65	0	0
Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74)	67	0	4649
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	0	4649
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	0	0
4. rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	71	0	0
5. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	0	0
6. alte rezerve (ct.1068)	73	0	0
7. acțiuni proprii (ct.109)	74	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	75	0	0
Sold D	76	274013	2223910
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	77	0	92979
Sold D	78	1906668	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	0	4649
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79)	80	2923949	3664392

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele CATALIN IANCU
Semnătura
Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele ALINA MIHAESCU
Calitatea DIRECTOR FINANCIAR
Semnătura



CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2009

(cod 20)

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		precedent	curent
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	01		
a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + + 705 + 706 + 708)	02	590487	2171621
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03	590487	2171621
		0	0
2. Variația stocurilor (ct. 711)			
3. C	04	0	0
4. D	05	0	0
5. Veniturile producției imobilizate (ct. 721 + 722)	06	0	0
6. Alte venituri din exploatare (ct. 7417 + 758)	07	0	0
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)	08	590487	2171621
7. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară (rd. 10 la 12)	09	62701	64613
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10	15366	18551
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11	22177	23345
c) Alte cheltuieli din afară (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413)	12	25158	22717
8. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)	13	1573300	1248391
a) Salarii (ct. 641 + 642 - 7414)	14	1252936	990601
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 - 7415)	15	320364	257790
9. a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	75889	188735
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	17	75889	188735
a.2) Venituri (ct. 7813 + 7815)	18	0	0
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20 - 21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	21	0	0
10. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	1015823	924324
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416)	23	973554	853812
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	35566	36211

c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	6703	34301
d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	0	0
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	0	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	2727713	2426063
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	0	0
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	2137226	254442
VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	0	0
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	33	0	0
10. Venituri din alte investiții financiare și împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612)	34	0	0
- din care, venituri obținute din acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 7611)	35	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	101252	186975
- din care venituri obținute de la entități afiliate	37	101252	137223
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	791990	377210
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	893242	564185
12. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40	0	0
Cheltuieli (ct. 686)	41	0	0
Venituri (ct. 786)	42	0	0
13. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418)	43	14888	13747
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	44	14888	13747
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	647796	197284
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	662684	211031
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	230558	353154
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	0	0
14. REZULTATUL CURENT			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	0	98712
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	1906668	0
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR			

- Profit (rd. 51 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55	1483729	2735806
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	3390397	2637094
REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	0	98712
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58	1906668	0
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	59	0	5733
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	60	0	0
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57 - 59 -60)	61	0	92979
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	1906668	0

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele CATALIN IANCU
Semnătura
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele ALINA MIHAESCU
Calitatea DIRECTOR FINANCIAR
Semnătura



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nr. rd.</u>	<u>Începutul anului 2009</u>	<u>La 31 decembrie 2009</u>
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire	01	40.974	140.170
2. Cheltuieli de dezvoltare	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	03	298.313	649.000
4. Fondul comercial	04	-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	05	-	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	339.287	789.170
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții	07	-	-
2. Instalații tehnice și mașini	08	160.430	123.167
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	09	135.254	103.209
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	295.684	226.376
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate	12	-	-
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13	-	-
3. Interese de participare	14	-	-
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legată prin interese de participare	15	-	-
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări	16	-	-
6. Alte creanțe	17	-	-
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 +11 + 18)	19	634.971	1.015.546

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

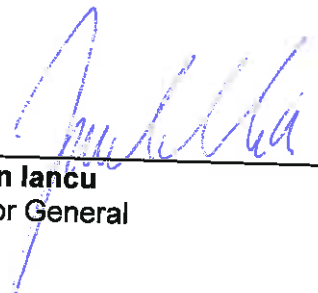
	<u>Nr. rd.</u>	<u>Începutul anului 2009</u>	<u>La 31 decembrie 2009</u>
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile	20	19.803	10.033
2. Lucrări și servicii în curs de execuție	21	-	-
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	22	-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	19.803	10.033
II. CREANȚE			
1. Creanțe comerciale	24	79.613	254.132
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	25	-	-
3. Sume de încasat din interese de participare	26	-	-
4. Alte creanțe	27	-	15.753
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	79.613	269.885
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	30	-	-
3. Alte investiții financiare pe termen scurt	31	2.559.393	2.863.269
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	2.559.393	2.863.269
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	33	69.131	40.858
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	2.727.940	3.184.045
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	35	12.128	17.236
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	36	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit	37	-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților	38	-	-
4. Datorii comerciale	39	169.992	298.671
5. Efecte de comerț de plătit	40	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate	41	-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare	42	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale	43	157.771	164.472
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	327.763	463.143

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Nr. rd.	Începutul anului 2009	La 31 decembrie 2009
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	2.412.305	2.738.138
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	3.047.276	3.753.684
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	47	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit	48	-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților	49	-	-
4. Datorii comerciale	50	-	-
5. Efecte de comerț de plătit	51	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate	52	-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare	53	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	54	123.327	89.292
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	123.327	89.292
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	56	-	-
2. Provizioane pentru impozite	57	-	-
3. Alte provizioane	58	-	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	-	-
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1 + 60.2) din care:	60	-	-
1. subvenții pentru investiții	60.1	-	-
2. venituri înregistrate în avans	60.2	-	-
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	5.104.630	5.795.323
- capital subscris nevărsat	62	-	-
- capital subscris vărsat	63	5.104.630	5.795.323
II. PRIME DE CAPITAL	64	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE			
Sold C	65	-	-
Sold D	66	-	-

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Nr. rd.	Începutul anului 2009	La 31 decembrie 2009
IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74)	67		
1. rezerve legale	68	-	4.649
2. rezerve statutare sau contractuale	69	-	4.649
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit	70	-	-
4. rezerve de reevaluarea la valoarea justă	71	-	-
5. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare	72	-	-
6. alte rezerve	73	-	-
7. acțiuni proprii	74	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	75	-	-
Sold D	76	274.013	2.223.910
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	77	-	92.979
Sold D	78	1.906.668	-
Repartizarea profitului	79	-	4.649
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79)	80	2.923.949	3.664.392


Catalin Iancu
Director General


Alina Mihaescu
Director Financiar



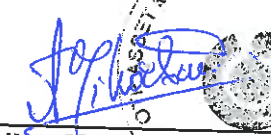
SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		încheiat	precedent
1. CIFRA DE AFACERI NETA	01	590.487	2.171.621
a) Venituri din activitatea curentă	02	590.487	2.171.621
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	03	-	-
2. Variația stocurilor	04	-	-
sold C	05	-	-
sold D	06	-	-
3. Veniturile producției imobilizate	07	-	-
4. Alte venituri din exploatare	08	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE	09	-	-
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară	10	62.701	64.613
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	11	15.366	18.551
b) Alte cheltuieli materiale	12	22.177	23.345
c) Alte cheltuieli din afară (cu energia și apa)	13	25.158	22.717
6. Cheltuieli cu personalul	14	1.573.300	1.248.391
a) Salarii	15	1.252.936	990.601
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	16	320.364	257.790
7. a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	17	75.889	188.735
a.1) Cheltuieli	18	75.889	188.735
a.2) Venituri	19	-	-
b) Ajustarea valorii activelor circulante	20	-	-
b.1) Cheltuieli	21	-	-
b.2) Venituri	22	-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare	23	1.015.823	924.324
a) Cheltuieli privind prestațiile externe	24	973.554	853.812
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	25	35.566	36.211
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	26	6.703	34.301
d) Ajustări privind provizioanele	27	-	-
d.1) Cheltuieli	28	-	-
d.2) Venituri	29	-	-
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	29	2.727.713	2.426.063
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	30	2.137.226	254.442
- Profit	31	-	-
- Pierdere	32	-	-
VENITURI FINANCIARE	33	2.137.226	254.442
9. Venituri din interese de participare	34	-	-
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	35	-	-
10. Venituri din alte investiții financiare și împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate	36	-	-
- din care, venituri obținute din acțiuni deținute la entități afiliate		-	-

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nr. rd</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat</u>	<u>precedent</u>
11. Venituri din dobânzi	37	101.252	186.975
- din care venituri obținute de la entități afiliate	38	101.252	137.223
12. Alte venituri financiare	39	791.990	377.210
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	40	893.242	564.185
12. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante	41	-	-
Cheltuieli	42	-	-
Venituri	43	-	-
13. a) Cheltuieli privind dobânzile	44	14.888	13.747
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	45	14.888	13.747
b) Alte cheltuieli financiare	46	647.796	197.284
CHELTUIELI FINANCIARE	47	662.684	211.031
REZULTATUL FINANCIAR:	48	230.558	353.154
- Profit	49	230.558	353.154
- Pierdere	50	-	-
14. REZULTATUL CURENT	51	1.906.668	98.712
- Profit	52	-	98.712
- Pierdere	53	1.906.668	-
15. Venituri extraordinare	54	-	-
16. Cheltuieli extraordinare	55	-	-
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR	56	-	-
- Profit	57	-	-
- Pierdere	58	-	-
VENITURI TOTALE	59	1.483.729	2.735.806
CHELTUIELI TOTALE	60	3.390.397	2.637.094
REZULTATUL BRUT	61	1.906.668	98.712
- Profit	62	-	98.712
- Pierdere	63	1.906.668	-
18. IMPOZITUL PE PROFIT	64	-	5.733
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus	65	-	-
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:	66	1.906.668	92.979
- Profit	67	-	92.979
- Pierdere	68	1.906.668	-


Catalin Iancu
President - Director General

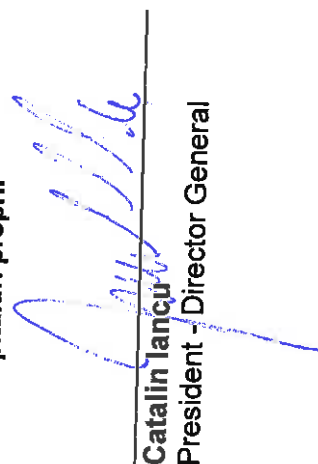

Alina Mihaescu
Director Financiar

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SA S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri Total, din care :	Prin transfer	Reduceri Total, din care:	Prin transfer	Sold la sfârșitul exercițiului financiar
Capital subscris	5.104.630	690.693	-	-	-	5.795.323
Prime de capital	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	-	4.649	-	-	-	4.649
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	2.180.681	43.229	-	-	-	2.223.910
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu directiva a patra a Comunităților Economice Europene	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	-	92.979	-	-	-	92.979
	-	4.649	-	-	-	4.649
Total capitaluri proprii	2.923.949	740.443	-	-	-	3.664.392


Alina Mihaescu
 Director Financiar


Catalin Iancu
 President - Director General

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Exercițiul financiar	
	Precedent	Curent
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Încasări de la clienți	510.875	1.997.102
Plăți către furnizori si angajați	(2.516.665)	(2.727.094)
Dobânzi plătite	(14.888)	(13.334)
Impozit pe profit plătit	-	(3.583)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(2.020.678)	(746.909)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investiție:		
Plati pentru achiziționarea de acțiuni	-	-
Plati pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(53.620)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Dobânzi încasate	101.252	182.498
Dividende încasate	-	-
Trezorerie neta din activitati de investiție	47.632	182.498
Fluxuri de trezorerie din activitati de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	3.517.480	690.693
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(15.077)	(28.293)
Dividende plătite	-	-
Alte incasari din activitatea de investitii	142.395	186.905
Trezorerie neta din activitati de finanțare	3.644.798	849.305
Creșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	1.671.752	284.894
Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	947.482	2.619.234
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	2.619.234	2.904.128

Catalin Iancu
Director General



Alina Mihaescu
Director Financiar



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

STRUCTURA CHELTUIELILOR

	Cont	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
Pierderi aferente creanțelor legate de participații	663		
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664	-	-
	658*	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	-	-
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	647.796	197.284
Cheltuieli privind dobânzile	666	14.888	13.747
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	627	2.008	5.074
Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	-	-
Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681	75.889	188.735
	686	-	-
Cheltuieli privind prestațiile externe			
-întreținere și reparații	611	1.218	-
-redevențe, locații și chirii	612	302.371	198.873
-prime de asigurare	613	11.111	14.424
-studii și cercetări	614	-	-
-protocol, reclamă și publicitate	623	352.724	35.188
-transport bunuri și persoane	624	73	12
-deplasări, detașări, transferări	625	38.407	14.577
-poștă și telecomunicații	626	37.219	42.533
-alte servicii executate de terți	628	228.423	540.631
-alte cheltuieli	658 **	6.703	34.301
-cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
-alte cheltuieli financiare	668	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	35.566	36.211
Alte cheltuieli			
-cheltuieli cu materiale consumabile	602	15.366	18.551
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	7.899	11.298
-cheltuieli privind materialele nestocate	604	14.278	12.047
-cheltuieli privind energia și apa	605	25.158	22.717
-cheltuieli cu colaboratorii	621	-	2.500
-cheltuieli cu salariile personalului	641	1.232.787	970.952
-cheltuieli cu tichetele de masa	642	20.149	19.648
-cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	320.364	257.790
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	-	5.733
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		3.390.397	2.642.827

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

STRUCTURA VENITULUI BRUT

	Cont	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizări financiare (dividende interne - externe)	761	-
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (dobânzi la obligațiuni - titluri de plasament)	762	-
3	Venituri din creanțe imobilizate	763	-
4	Venituri din investiții financiare cedate	758*	-
5		764	-
6	Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	704	2.171.621
7	Venituri din diferențe de curs valutar	765	377.210
8	Venituri din dobânzi	766	186.975
9	Venituri din creanțe reactivitate și debitori diverși	754	-
	Venituri din producția imobilizată	721	-
10		722	-
	Venituri din provizioane	781	-
11		786	-
	Alte venituri		
-	- din studii și cercetări	705	-
-	- din redevențe, locații și chirii	706	-
-	- din alte activități diverse	708	-
-	- din subvenții	741	-
-	- din alte venituri	758**	-
-	- din sconturi obținute	767	-
-	- din alte venituri financiare	768	-
12	Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și alte asimilate	771	-
13	TOTAL VENITURI	1.483.729	2.735.806

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

	Valoare bruta		Ajustări de valoare			
	Data de început	Credări, transferuri și alte reduceri	31 decembrie 2009	Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	Reduceri sau reluări	31 decembrie 2009
Cheltuieli de constituire	50.196	119.678	169.874	22.454	1.972	29.704
Licențe	299.336	456.697	742.711	96.972	4.284	93.711
Avansuri pt. Imobilizări						
necorporale în curs						
Mijloace de transport	199.969					
Aparatura birotica	165.968			37.263		76.802
				32.045		62.759
TOTAL	715.469	576.375	1.278.522	188.734	6.256	262.976

Cheltuielile de constituire cuprind cheltuielile efectuate cu ocazia constituirii SC OTP Asset Management Romania SAI SA:

- CNVM - taxa autorizare Fonduri Deschise de Investitii
- CNVM - taxa autorizare Fond închis de Investitii GarantisRO
- CNVM - taxa autorizare OTP Asset Management Romania SAI SA
- CNVM - taxa înscriere în Registrul CNVM
- CNVM - taxa consultanta autorizatie OTP Asset Management SAI SA
- Fond Compensare Investitori - înscriere membru OTP Asset Management Romania SAI SA
- Alte cheltuieli de constituire (taxe ONRC, taxe notariale)
- Cheltuieli de constituire pentru Fondul Închis de Investitii WiseRo
- Cheltuieli de constituire pentru Fondul Închis de Investitii Green Energy

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Perioada de amortizare cheltuielilor de constituire este de 5 ani, începând cu data de 01 a lunii următoare înregistrării în evidentele contabile.

Excepție fac următoarele cheltuielile de constituire:

- a) cheltuielile efectuate pentru autorizarea fondurilor deschise de investiții de către CNVM și care vor începe să fie trecute pe cheltuieli în luna în care fondurile primesc autorizarea de la CNVM și se vor amortiza pe 5 ani.
- b) Cheltuielile efectuate pentru autorizarea și lansarea fondurilor închise de investiții FII WiseRO și FII Green Energy pentru care perioada de amortizare este de 3 ani.

Conform Deciziei nr.10./23.07.2009 Membrilor Directoratului OTP Asset Management Romania SAI SA cheltuielile ocazionate de lansarea fondului închis de investiții OTP FII WISERO se vor capitaliza, devenind astfel cheltuieli de constituire și vor fi înregistrate distinct în contul analitic 201.1 "Cheltuieli de constituire FII OTP WISERO". Lansarea FII OTP WISERO reprezintă extinderea și dezvoltarea activității de administrare a fondurilor de investiții a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA. Perioada de amortizare va fi perioada de funcționare a fondului de 3 ani, din momentul lansării lui și până la maturitate. Cheltuielile capitalizate până la data de 31.12.2009 sunt în suma totală de 65.508,13 Ron.

Conform Deciziei nr.28./15.12.2009 Membrilor Directoratului OTP Asset Management Romania SAI SA cheltuielile ocazionate de lansarea fondului închis de investiții OTP FII GREEN ENERGY se vor capitaliza, devenind astfel cheltuieli de constituire și vor fi înregistrate distinct în contul analitic 201.2 "Cheltuieli de constituire FII OTP GREEN ENRGY". Lansarea FII OTP GREEN ENRGY reprezintă extinderea și dezvoltarea activității de administrare a fondurilor de investiții a OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA. Perioada de amortizare va fi perioada de funcționare a fondului de 3 ani, din momentul lansării lui și până la maturitate. Cheltuielile capitalizate până la data de 31.12.2009 sunt în suma de 54.170,23, Ron, restul de 8.114,10 se vor capitaliza pe baza documentelor justificative care se vor primi în cursul anului 2010.

Metoda de amortizare folosită pentru amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale este metoda liniară.

2 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Nu s-au creat provizioane în cursul anului 2009.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

La sfârșitul anului 2009 s-a înregistrat o un profit de 92.979 RON. La 31.12.2009 s-a constituit rezeva legală în suma de 4.649 ron. Profitul anului 2009 se va utiliza pentru acoperirea pierderilor din anii precedenți.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE IN ANUL 2009

Denumirea indicatorului	- lei -	
	Exercitiu financiar Precedent	Curent
0	1	2
1. Cifra de afaceri neta	590.487	2.171.621
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3 + 4 + 5)	-	-
3. Cheltuielile activitatii de baza	-	-
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	-	-
5. Cheltuielile indirecte de productie	-	-
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	590.487	2.171.621
7. Cheltuielile de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale de administratie	2.727.713	2.426.063
9. Alte venituri din exploatare	-	-
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	(2.137.226)	(254.442)

5 SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

5.1. SITUATIA CREANTELOR

Societatea a înregistrat în cursul anului 2009 creante în valoare de 2.171.621 RON, din care 1.917.489 încasate în cursul anului 2009, restul de 254.132 RON se vor încasa în luna Ianuarie 2010.

CREANTE	Sold la 31.12.2009	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Total, din care:	252.497	252.497	-	-
FDI AvantisRO	26.715	26.715	-	-
FDI BalansisRO	26.233	26.233	-	-
FDI ComodisRO	160.052	160.052	-	-
FII GarantisRO	12.920	12.920	-	-
FII WiseRO	23.078	23.078	-	-
FII Green Energy	3.499	3.499	-	-

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5.2. SITUATIA DATORIILOR

DATORII	Sold la 31.12.2009	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Total, din care:	552.435	463.143	89.292	-
Furnizori interni	298.665	298.665	-	-
Furnizori imobilizari	6	6	-	-
Contribuții angajator asigurări sociale	23.060	23.060	-	-
Contribuții angajați asigurări sociale	11.125	11.125	-	-
Contribuții angajator șomaj	793	793	-	-
Contribuții angajați șomaj	530	530	-	-
Contribuții angajator sănătate	5.510	5.510	-	-
Contribuții angajați sănătate	5.829	5.829	-	-
Personal – salarii datorate	54.000	54.000	-	-
Impozit profit	2.150	2.150	-	-
Impozit salarii	14.156	14.156	-	-
Alte impozite si taxe	2.382	2.382	-	-
Leasing financiar	130.847	41.555	89.292	-
Dobânda leasing financiar	-	-	-	-
Către asociați	-	-	-	-
Creditori diversi	3.382	3.382	-	-

SITUATIA DATORIILOR COMPARATIV 2008 - 2009

DATORII	Sold la 31.12.2008	Sold la 31.12.2009
Total, din care:	391.425	394.766
Furnizori interni	169.986	298.665
Furnizori imobilizari	6	6
Contribuții angajator asigurări sociale	21.614	23.060
Contribuții angajați asigurări sociale	10.842	11.125
Contribuții angajator șomaj	856	793
Contribuții angajați șomaj	571	530
Contribuții angajator sănătate	5.934	5.510
Contribuții angajați sănătate	6.277	5.829
Impozit profit	-	2.150
Impozit salarii	15.429	14.156
Alte impozite si taxe	770	2.382
Leasing financiar	159.140	130.847
Dobânda leasing financiar	-	-
Către asociați	-	-

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

La 31.12.2009 SC OTP Asset Management Romania SAI SA are încheiate 2 contracte de Leasing Financiar cu OTP Leasing Romania IFN SA:

Contractul nr. 686/ 24.09.2007:

- obiectul contractului - autoturism Volkswagen Passat, 1buc;
- valoarea contractului este de 24.232,05 EUR cu TVA, din care s-a achitat suma de 39.256 cu TVA (11.812,12 EUR) , valoarea rămasa de finanțat fiind 52.514 RON cu TVA (12.419,92 EUR);
- ratele achitate pana la data de 31.12.2009 sunt in suma de 52.136 RON cu TVA, din care : capital 39.256 RON cu TVA si dobânda 12.880 RON cu TVA
- dobânda rămasa de achitat pana la sfârșitul perioadei contractuale este in suma de 6.072,24 RON cu TVA la cursul din data de 31.12.2009 (1.436,13 EUR cu TVA).

Contractul nr. 1835/ 24.09.2007:

- obiectul contractului - autoturism Skoda Octavia, 2 buc;
- valoarea contractului este de 33.539,98 EUR cu TVA, din care s-a achitat suma de 55.687 RON cu TVA (15.013,63 EUR), valoarea rămasa de finanțat fiind 78.333 RON cu TVA (18.526,35 EUR);
- ratele achitate pana la data de 31.12.2009 sunt in suma de 71.699 RON cu TVA, din care : capital 55.687 RON cu TVA si dobânda 16.012 RON cu TVA
- dobânda rămasa de achitat pana la sfârșitul perioadei contractuale este in suma de 9.725 RON cu TVA la cursul BNR din data de 31.12.2009 (2.300 EUR).

Durata acestor contracte este perioada cuprinsa intre data semnării lor si data la care se produce ultimul efect al Contractelor de Leasing Financiar. In cadrul duratei Contractelor de Leasing Financiar, Utilizatorul va dobândi dreptul de folosință asupra Obiectelor Leasingului in sistem de leasing financiar pentru o perioada de leasing de 48 luni (denumita "Perioada de Leasing"). După executarea tuturor obligațiilor sale rezultând din Contractele de Leasing Financiar si expirarea Perioadei de Leasing, SC OTP Asset Management Romania SAI SA va avea dreptul, in funcție de opțiunea sa, sa:

- a) cumpere Obiectele Leasingului plătiind Valoarea Reziduala si toate celelalte taxe, impozitul si orice alte sume datorate in legătura cu transferul proprietatii asupra Obiectelor Leasingului.
- b) sa prelungească contractele fara a schimba natura leasingului si fara ca prin aceasta prelungire Perioadele de Leasing sa depaseasca termenul maximal legal in care obiectele leasingului trebuie sa fie predate sau sa primească o noua destinație vamala in conformitate cu legislația aplicabila.
- c) sa înceteze raporturile contractuale si sa predea Obiectele Leasingului.

OTP Asset Management Romania SAI SA datorează 36 de Rate de Leasing lunare.

Bazele de calcul ale Ratelor de Leasing sunt determinate in funcție de prețul de achiziție obiectelor leasingului, avansul si valoarea reziduala. Finanțatorul are dreptul de a modifica Scadențarul Provizoriu in funcție de modificările suferite de baza de calcul precum si in funcție de modificările condițiilor de pe piața monetara/de capital.

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Reglementările contabile aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare anuale.

6.1. Informații generale

Aceste situații financiare sunt în responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 (Ordinul 75/2005). Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin Ordinul 75/2005 se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată).

Situațiile financiare au fost întocmite la costul istoric.

Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 privind aprobarea „Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare”) prevede întocmirea situațiilor financiare pe baza costului istoric.

6.2. Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare prezente sunt întocmite cu respectarea principiilor contabile, conform contabilității de angajamente. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.

Principiile contabile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare anuale sunt:

- **Principiul continuității activității** – presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia;
- **Principiul permanenței metodelor** – presupune aplicarea aceluiași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor de activ și de pasiv, precum și a rezultatelor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile;
- **Principiul prudenței** – valoarea oricărui element este determinată luând în calcul:
 - a) numai profiturile recunoscute până la data întocmirii situațiilor financiare;
 - b) obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul perioadei de raportare încheiate sau pe parcursul unui exercițiu anterior, chiar dacă asemenea obligații sau pierderi apar între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
 - c) toate deprecierile, indiferent dacă rezultatul exercițiului financiar este profit sau pierdere;
- **Principiul independenței exercițiului** – presupune că toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercițiului financiar pentru care se face raportarea să fie luate în considerare, indiferent de data încasării sumelor sau a efectuării plăților;

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv** – presupune determinarea separată a valorii aferente fiecărui element individual de activ sau de pasiv;
- **Principiul necompensării** – valorile elementelor ce reprezintă active nu pot fi compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile;
- **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului** – informațiile prezentate în situațiile financiare anuale trebuie să reflecte realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică;
- **Principiul pragului de semnificație** – orice element care are o valoare semnificativă trebuie prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare anuale. Elementele cu valori nesemnificative care au aceeași natură sau cu funcții similare trebuie însumate, nefiind necesară prezentarea lor separată.

6.3. Politici contabile

Moneda de prezentare

Toate cifrele sunt prezentate în RON.

Folosirea estimărilor

Pentru întocmirea în conformitate cu Ordinul 75/2005 a prezentelor situații financiare, precum și obținerea unor informații care nu întotdeauna sunt disponibile direct din conturile Societății, conducerea Societății a făcut estimări pe baza celor mai bune informații disponibile. Deși aceste estimări individuale prezintă un oarecare grad de incertitudine, efectul general al acestuia asupra situațiilor financiare este considerat ca fiind nesemnificativ.

Continuitatea activității

Natura activității societății și rezultatul politicilor economice curente implementate în condiții real operaționale, fac posibilă apariția unor variații în ceea ce privește intrările de numerar viitoare. Administratorii cred că Societatea va putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul anticipat și prin urmare situațiile financiare au fost întocmite pe baza acestui principiu.

Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monede străine sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monede străine, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului în curs.

Pentru operațiunile efectuate în valute străine a fost luat în considerare cursul oficial al RON în vigoare la data efectuării operațiunii.

Profitul sau pierderea rezultat/ă din schimb valutar apărut/ă din regularizări și translatări ale elementelor exprimate în valută a fost înregistrat/ă în contul de profit și pierdere.

RON nu este convertibil în afara teritoriului României. La 31 decembrie 2009, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 2,9361 RON pentru 1 USD și 4,2282 RON pentru 1

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

EURO.

Creanțe

La data de 31.12.2009 nu se înregistrează creanțe incerte. Creanțele reprezintă comisioanele de administrare aferente fondurilor de investiții și portofoliilor individuale pe care le societatea le administrează.

Imobilizări corporale și necorporale

Fiecare mijloc fix cu un cost de achiziție ce depășește 1.800 RON și o durată de viață estimată de peste un an, se capitalizează. Mijloacele fixe cu un cost mai mic de 1.800 RON se înregistrează pe cheltuielă.

1. Cost

Imobilizările corporale au fost prezentate inițial la cost de achiziție.

Costurile de întreținere, reparații și îmbunătățirile minore sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate.

2. Amortizare

Amortizarea se calculează la cost, prin metoda liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

	<u>Ani</u>
Mijloace de transport	5 - 6
Alte mijloace fixe	3 - 10

Stocuri

Stocurile sunt reprezentate de obiectele de inventar care nu au fost date încă în folosință.

Imobilizări necorporale

Cheltuielile de achiziționare a patentelor, mărcilor înregistrate și licențelor sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare în funcție de duratele lor de viață, de până la 5 ani.

Cheltuielile cu brevetele, mărcile și licențele achiziționate sunt capitalizate și amortizate folosind metoda liniară pe durata de viață utilă a acestora. Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate. Valoarea contabilă a fiecărui activ necorporal este verificată anual și ajustată din perspectiva depreciilor permanente acolo unde se consideră că acest lucru este necesar.

Conform Deciziei nr 79/ 2009 a Membrilor Directoratului costurile privind dezvoltarea și actualizarea permanentă a funcționalităților sistemului informatic integrat Ab-Solut, conform Contractului încheiat la data de 19.12.2008 între OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA și PROFESSIONAL BANK SYSTEMS & SOFTWARE SA (PROBASS), precum și diferențele de curs valutar aferente costului sistemului informatic și cele aferente costurilor

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

privind dezvoltarea și actualizarea acestuia se vor capitaliza. Astfel, costul de achiziție al sistemului informatic integrat Ab-Solut conform Contractului de servicii integrate nr. 43/09.11.2007, modificat prin Actul adițional 19.12.2008 încheiat între cele două părți mai sus menționate, înregistrat în contul de imobilizări necorporale (contul 2052) va fi majorat cu valoarea cheltuielilor ulterioare pentru ca aceste cheltuieli vor permite activului să genereze beneficii viitoare.

Investiții financiare pe termen scurt cuprinde depozitele bancare cu scadență mai mică de un an.

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar în valută sunt evidențiate în bilanț la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României, valabil la data închiderii exercițiului financiar. Diferențele de curs valutar rezultate se înregistrează pe venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, depozite la vedere la bănci, avansurile de trezorerie precum și investiții financiare pe termen scurt.

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

Recunoașterea veniturilor

Veniturile se înregistrează pe baza contabilității de angajament.

Cheltuieli de exploatare

Costurile de exploatare sunt trecute pe cheltuieli în perioada în care au fost efectuate.

Profitul pe acțiune

Profitul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuibil acționarilor comuni la numărul mediu ponderat de acțiuni aferent perioadei.

Contribuții pentru salariați

Societatea plătește contribuții la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale, pensie socială și ajutor de șomaj conform nivelelor stabilite prin lege și aflate în vigoare în cursul anului, calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contribuții este înregistrată în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Societatea nu are alte obligații conform legislației românești în vigoare cu privire la viitoarele pensii, asigurări de sănătate sau alte costuri ale forței de muncă.

Instrumente financiare

Instrumentele financiare înregistrate în bilanț includ numerarul și echivalentele acestuia, creanțele și datoriile comerciale, investițiile financiare și anumite alte active. Metodele particulare de recunoaștere adoptate sunt prezentate în politicile contabile individuale asociate fiecărui element.

Societatea este supusă unor fluctuații a numeroase variabile economice, după cum urmează:

- (a) Cursul de schimb al RON față de monedele străine;
- (b) Ratele dobânzilor care influențează activele și datoriile financiare;
- (c) Devalorizarea/aprecierea puterii de cumpărare a RON.

Numerarul și echivalentul de numerar, creanțele și alte active circulante, furnizorii, alte obligații și preliminară, datoriile și împrumuturile se reflectă în situațiile financiare la valoarea reală ca urmare a scadenței mici a acestor instrumente.

Impozitul pe profit

Calculul impozitului pe profit pornește de la rezultatul contabil, corectat cu elemente deductibile și nedeductibile la care se aplică cote de impozitare aflate în vigoare la data încheierii bilanțului contabil.

7 PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social subscris/patrimoniul entității

În data de 13.02.2009, prin Decizia nr 228, CNVM a aprobat majorarea capitalului social al societății de la 5.104.630 Ron (1.440.000 EUR) la 5.795.323 Ron. În prezent capitalul social este de 1.610.000 Euro, echivalentul a 5.795.323 Ron și a 2.306.888,77 USD.

Capitalul social este subscris și varsat în întregime de către asociați și este constituit exclusiv din aport în numerar.

Structura acționariatului în anul 2009 este următoarea:

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

Acționarii răspund numai până la concurența capitalului social deținut, după cum urmează:

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

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- OTP Alapkezelő Zrt. – aport de capital social în suma de 5.221.585 RON.

Capitalul social al Societății poate fi majorat sau redus prin decizia Adunării Generale, în condițiile legislației pieței de capital și ale Actului Constitutiv.

Capitalul social al Societății poate fi majorat prin emiterea de noi acțiuni sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în numerar sau, în cazul în care este posibil, în natură.

Capitalul social al Societății poate fi redus până la valoarea minimă prevăzută de legislația pieței de capital.

Capitalul social al Societății poate fi redus prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor sau prin reducerea numărului de acțiuni, prin dobândirea propriilor acțiuni, urmată de anularea acestora, sau prin alte metode prevăzute de lege.

Numarul si valoarea totala a fiecărui tip de acțiuni emise:

Au fost integral vărsate, numarul acțiunilor fiind de 5.795.323 acțiuni *1 RON.

Toate acțiunile Societății sunt de același fel – acțiuni nominative, dematerializate.

Acțiunile sunt înregistrate în Registrul Acționarilor ținut de Societate.

Fiecare acțiune este indivizibilă în raport de Societate, care recunoaște un proprietar pentru fiecare acțiune.

Acțiunile sunt împărțite între acționari după cum urmează:

- OTP Bank România SA deține un număr de 573.738 acțiuni cu valoare nominală de 1 RON fiecare, reprezentând 9,9 % din capitalul social, numerotate de la 1 la 573.738 participarea la beneficii și pierderi: 9.9%;
- OTP Alapkezelő Zrt. deține un număr de 5.221.585 acțiuni cu valoare nominală de 1 RON fiecare, reprezentând 90,1 % din capitalul social, numerotate de la 573.739 la 5.795.324, participarea la beneficii și pierderi: 90.1%.

Transferul acțiunilor se face prin înregistrarea în Registrul Acționarilor, semnat de cedent și de cesionar sau de reprezentanții lor.

Acțiunile Societății se transfera cu respectarea cerințelor legale și limitărilor prevăzute de Legea pieței de capital referitoare la calitatea acționarilor și cu notificarea CNVM privind creșterea sau descreșterea pozițiilor acționarilor semnificativi.

De asemenea, acțiuni noi pot fi eliberate prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe lichide și exigibile asupra societății cu acțiuni ale acesteia.

Fiecare acționar existent este îndreptățit să subscrie acțiunile nou emise, proporțional cu numărul de acțiuni deținute din capitalul social anterior majorării. Acest drept de preferință trebuie exercitat în termenul specificat în hotărârea de majorare a capitalului, care nu poate fi mai mic de o lună de la publicarea hotărârii în Monitorul Oficial.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Dreptul acționarilor specificat în paragraful anterior poate fi anulat sau restricționat printr-o hotărâre a Adunării Generale Extraordinare ținute în prezența acționarilor reprezentând 80% din capitalul social cu o majoritate de 80% din voturile celor prezenți.

8 INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foștii directori și administratori ai societății.

Pe parcursul exercițiului financiar, nu au fost acordate credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

Salariați 2008:

Număr mediu, cu defalcarea pe fiecare categorie

Conducere

5

Execuție

7

Salarii plătite aferente exercițiului 2008;

Salarii nete plătite

817.319

Cheltuieli cu asigurarile sociale plătite

122.484

Salariați 2009:

Număr mediu, cu defalcarea pe fiecare categorie;

Conducere

5

Execuție

6

Salarii plătite aferente exercițiului 2009;

Salarii nete plătite

673.380

Cheltuieli cu asigurarile sociale plătite

100.818

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate:

Valoarea recomandata acceptabila este in jurul valorii de 2.
 Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.

Indicatorul lichidității curente 2008

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{2.740.068}{327.763} = 8.36$$

Indicatorul lichidității curente 2009

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{3.201.281}{463.143} = 6.91$$

Indicatorul lichidității imediate 2008

$$\frac{\text{Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{2.720.265}{327.763} = 8.30$$

Indicatorul lichidității imediate 2009

$$\frac{\text{Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{3.191.248}{463.143} = 6.89$$

2. Indicatori de risc:

Indicatorul gradului de îndatorare 2008

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = \frac{159.140}{2.923.949} \times 100 = 5.44\%$$

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{159.140}{3.083.089} \times 100 = 5.16\%$$

Indicatorul gradului de îndatorare 2009

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = \frac{89.292}{3.664.392} \times 100 = 2.44\%$$

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{89.292}{3.753.684} \times 100 = 2.38\%$$

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor determina de cate ori entitatea poate achita cheltuielile cu dobânda.
 Cu cat valoarea indicatorului este mai mica, cu atat pozitia entitatii este considerata mai riscanta.

$$\frac{\text{Profit înaintea platii dobânzii si impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} = \frac{110.309}{13.747} = 8.02$$

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune) furnizează informații cu privire la:

$$\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stoc mediu}} = \text{Nu este cazul}$$

$$\frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vânzărilor}} \times 365 = \text{Nu este cazul}$$

$$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{254.132}{2.171.621} \times 365 = 42.71$$

Calculeaza eficacitatea entitatii in colectarea creantelor sale.

Exprima numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre entitate.

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{2.171.621}{1.015.546} = 2.14$$

Evalueaza eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate.

$$\frac{\text{Sold mediu furnizorii}}{\text{Achiziții de bunuri (fara servicii)}} \times 365 = \text{Nu este cazul}$$

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \frac{2.171.621}{4.216.827} = 0.51$$

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

4. Indicatori de profitabilitate exprima eficienta entității in realizarea de profit din resursele disponibile:

Rentabilitatea capitalului angajat reprezinta profitul pe care îl obține entitatea din banii investiți in afacere:

$$\frac{\text{Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat}} = \frac{110.309}{3.753.684} = 0.03$$

Marja bruta din vânzări

$$\frac{\text{Profitul brut din vânzări}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 = \text{Nu este cazul}$$

10 ALTE INFORMATII

Societatea SC OTP Asset Management Romania SAI SA este o persoana juridica romana. Ca forma de proprietate este societate comerciala pe actiuni cu capital privat 100%. Societatea nu este platitoare de TVA. Sediul social se afla in BUCURESTI, sector 2, B-dul. Dacia 83.

Societatea a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti in data de 15.08.2007, sub nr. J40/15502/2007, CUI 22264941.

Societatea a fost autorizata de CNVM prin Decizia 2620/18.12.2007 sa presteze urmatoarele servicii financiare:

- a) administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare;
- b) administrarea altor organisme de plasament colectiv, inregistrate la CNVM;
- c) administrarea portofoliilor individuale de investitii;
- d) servicii conexe: consultanta de investitii privind unul sau mai multe instrumente financiare.

Societatea nu are filiale, sucursale sau alte sedii secundare.

Elementele patrimoniale au fost exprimate doar in moneda naționala.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Tranzacții și investiții financiare cu alte companii din cadrul grupului

La sfârșitul anului 2009, societatea are următoarele solduri cu companiile din cadrul grupului, după cum urmează:

	<u>RON</u>	<u>EUR</u>
Investiții financiare		
OTP Bank Romania S.A.		
- depozit		-
- venituri din dobanzi	272.675	-
	137.223	-
Datorii către		
OTP Leasing IFN		
- capital		
- cheltuieli cu dobanzile	130.847	30.946
	13.747	-

Riscul valutar - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa fluctuațiilor de curs valutar, ca urmare a detinerii unei parti din capitalurile proprii în depozite bancare în valuta.

Riscul de rata a dobânzii - Fluxurile de numerar operationale ale OTP Asset Management Romania SAI SA sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, datorita disponibilitatilor plasate în depozite bancare. Societatea nu detine împrumuturi sau alte datorii semnificative purtatoare de dobânda.

Riscul de lichiditate - Managementul riscului de lichiditate implica mentinerea unor resurse financiare în plasamente pe termen scurt (depozite bancare) pentru a finanta activitatea de exploatare.

OTP Asset Management Romania SAI SA va rama și în 2010 consecventa pozitionarii sale în mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

11 SITUATIA PORTOFOLIULUI

În anul 2009 Societatea nu a investit în valori mobiliare și instrumente de credit.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

12 SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE LA 31.12.2009

DEPOZITE IN RON LA 31.12.2009		DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBÂNZII		PONDERE ÎN TOTAL %		4. DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENȚA <60 zile RON	SCADENȚA >60 zile RON	%						CONSTITUI RII	SCADENȚEI
OTP BANK	5081.2 RON	272.675	-	11,00	2.547,46	18,78				28.12.2009	28.01.2010
PIRAEUS BANK	5081.2 RON	309.449,66	-	11,50	3.064,41	21,32				29.12.2009	29.01.2010
PIRAEUS BANK	5081.2 RON	360.089,01	-	11,50	3.795,94	24,81				16.12.2009	18.01.2010
ALPHA BANK	5081.2 RON	-	509.360,97	11,70	15.021,25	35,09				20.11.2009	20.02.2010
	TOTAL	942.213,67	509.360,97			100					

DEPOZITE IN EUR LA 31.12.2009

DEPOZITE IN EUR LA 31.12.2009		DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBÂNZII		PONDERE ÎN TOTAL %		6. DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	EUR	SCADENȚA <60 zile RON	SCADENȚA >60 zile RON	%					CONSTITUI RII	SCADENȚEI
BANCA ROMANEASCA	5081.1 EUR	151.792		641.806,93	3,60	5.760,44	45,46			23.11.2009	22.02.2010
BANCA ROMANEASCA	5081.1 EUR	182.084	769.887,57	-	3,40	508,84	54,54			09.12.2009	08.01.2010
	TOTAL	333.876	769.887,57	641.806,93			100				

Catalin Iancu
Director General

Alina Mihaescu
Director Financiar