

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul

OTP Asset Management Romania SAI SA

in perioada 01.01.2011 – 31.12.2011

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

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 2011 este urmatoarea:

Gáti László György, Presedinte - 22.11.2010 - prezent

Szabó Tamás Viktor, membru - 22.11.2010 - prezent

Ljubičić Gábor István, membru – 13.08.2010 - prezent

Auditul OTP Asset Management Romania SAI SA

Auditul Intern este asigurat de Directia de Audit din Intern din cadrul societatii.

Auditorul financiar al OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA este **S.C. EXPERT AUDIT S.R.L.**, cu sediul social in Tulcea, str. Dobrogeanu Gherea, nr. 1, bl. E2, sc. A, ap.13, telefon 0240 517899, fax 0240 511181, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J 36 / 214 / 2001, Cod Unic de Inregistrare 14058398, autorizatie CAFR nr. 137/24.01.2002, reprezentata prin d-na **RODICA PIRLOG**, in calitate de Administrator.

Capitalul social si structura actionariatului

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

Capitalul social este impartit in 5.795.323 actiuni dematerializate cu o valoare nominala de 1 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 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.

Contextul general al pietei

Evolutia actiunilor tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti pe parcursul anului 2011 a fost caracterizata de o volatilitate ridicata fiind marcata de evolutiile pietelor internationale de capital. Astfel in prima parte aanului 2011 toti indicii Bursei de la Bucuresti au inregistrat aprecieri importante

(indicele BET s-a apreciat cu peste 15% in timp ce indicele BET-XT a crescut la randul sau cu peste 21%).

Incepand cu trimestrul al doilea al anului, pe fondul evolutiilor negative ale pietelor internationale de capital dar si datorita stirilor privind criza datoriilor suverane europene piata actiunilor a cunoscut corectii severe. Astfel pe parcursul lunilor Aprilie si Mai 2011, indicele BET-XT a inregistrat o depreciere de peste 11% fata de maximele atinse pe parcursul anului. Evolutiile negative au continuat astfel incat la inceputul lunii august 2011 toti indicii BVB au inregistrat corectii puternice. Astfel indicele BET a cunoscut o depreciere de peste 17% in timp ce indicele BET-XT s-a corectat si el cu aproximativ 20%. In partea a doua a anului evolutia indicilor a fost una laterala doar in luna decembrie principalele actiuni listate intrand pe un trend crescator.

In tabelul de mai jos este prezentata evolutia principalilor indici bursieri pe parcursul anului 2011:

BET	BET-C	BET-XT	BET-FI	ROTX
-17.68%	-15.74%	-13.81%	-12.01%	-26.01%

In ceea ce priveste piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, pe tot parcursul anului 2011 am asistat la o reducere graduala a ratelor de dobanda oferite de catre banci pentru depozite si la scadere a randamentelor oferite de instrumentelor cu venit fix.

Activitatea societatii

In cursul anului 2011 societatea a administrat sapte 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;

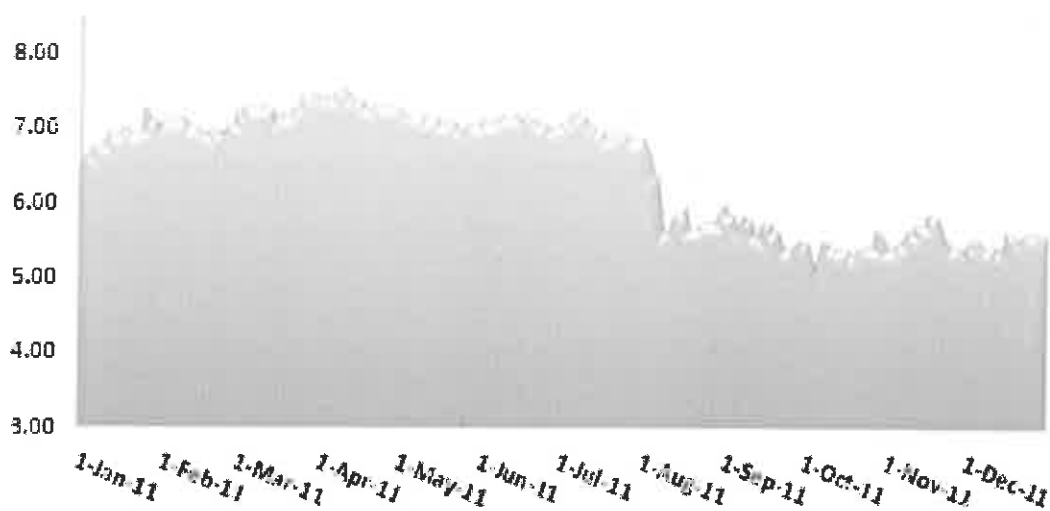
OTP AvantisRO a devenit operational in data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind in valoare de 9.180.451,63 Lei cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 918.000;

La data de 31.12.2011, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 7.795.439,73 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 5,62 Lei.

Pe parcursul anului 2011 OTP AvantisRO, fond de actiuni, a inregistrat o evolutie negativa, de la valoarea VUAN de 6.56 LEI (31.12.2010) la valoarea VUAN de 5,62 LEI (31.12.2011). Astfel

valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP AvantisRO s-a depreciat pe parcursul anului 2011 cu 14,33%.

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRo pe parcursul anului 2011



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

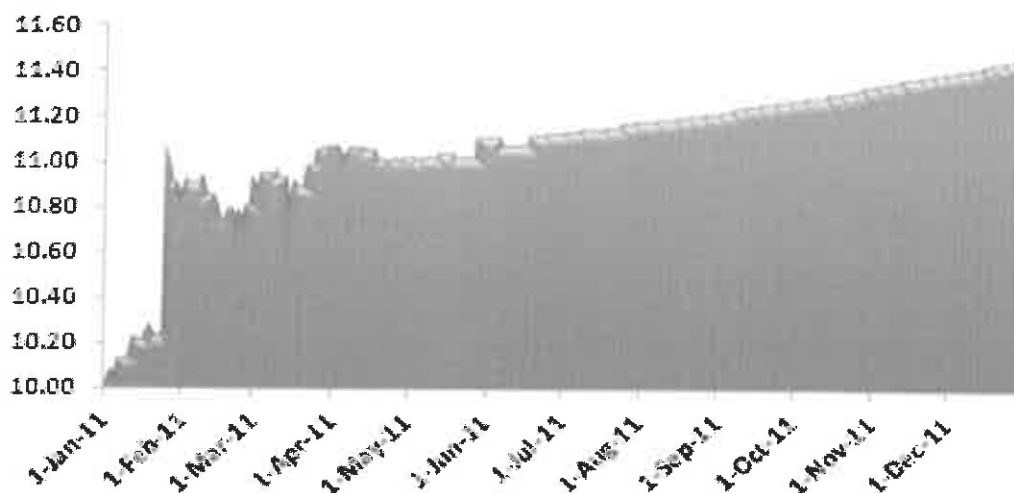
OTP BalansisRO a devenit operational in data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind in valoare de 9.180.834,21 Lei cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 918.000;

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

La data de 31.12.2011, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 14.500.223,47 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 11,46 Lei.

Pe parcursul anului 2011 OTP Obligatiuni, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 10,04 Lei (31.12.2010) la valoarea VUAN de 11,46 Lei(31.12.2011). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Obligatiuni a inregistrat pe parcursul anului 2011 o crestere de 14,14%

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI OTP Obligatiuni pe parcursul anului 2011



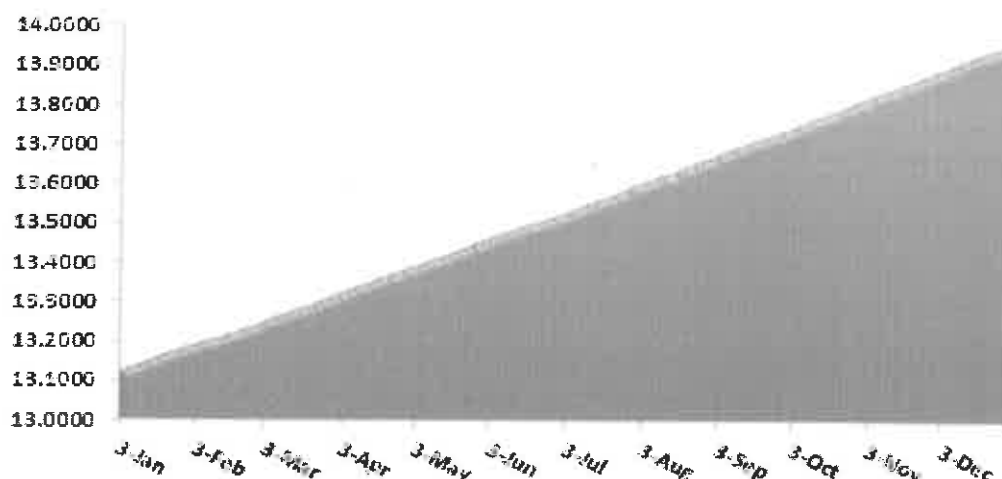
- **OTP ComodisRO** fond monetar autorizat de CNVM prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr inregistrare in Registrul CNVM CSC06FDIR/400049;

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 31.12.2011, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 132.280.684,01 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 13,9668 Lei.

Pe parcursul anului 2011 OTP ComodisRO, fond monetar, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 13,1183 Lei (31.12.2010) la valoarea VUAN de 13,9668 Lei (31.12.2011). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP ComodisRO a inregistrat pe parcursul anului 2011 o crestere de 6,47%

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI OTP ComodisRo pe parcursul anului 2011



- **OTP Euro Bond** fond denominat in Euro autorizat de CNVM prin decizia nr. 1063/20.08.2010, nr. inregistrare in Registrul CNVM 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;

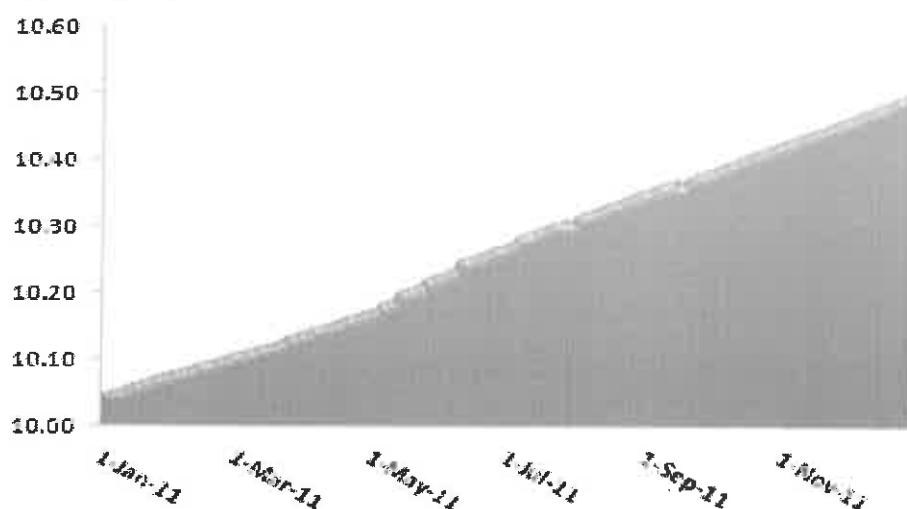
La data de 31.12.2011, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 8.971.270,67 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 10,5065 Euro.

Pe parcursul anului 2011 OTP Euro Bond, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 10,0503 Lei (31.12.2010) la valoarea VUAN de 10,5065 Lei (31.12.2011). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Euro Bond a inregistrat pe parcursul anului 2011 o crestere de 4,54 %.

La sfarsitul anului 2011 structura portofoliului fondului este formata din instrumente cu venit fix (obligatiuni de stat, obligatiuni municipale si obligatiuni corporative) in proportie de aproximativ 90,36 % in timp ce restul activelor sunt plasate in depozite bancare.

Ponderea cea mai importanta din activ este investita in titluri emise de statul roman.

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI Euro Bond pe parcursul anului 2011



- **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 5.039.842,19 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;

În data de 30.06.2011 Fondul închis de investiții cu capital garantat OTP GarantisRo a ajuns la maturitate. Prin Decizia CNVM nr. 939/28 septembrie 2011 s-a radiat din Registrul Public CNVM Fondul închis de investiții cu capital garantat OTP GarantisRo.

- **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 prețul de vânzare de identic cu valoarea nominală a unei unități de fond, 200 lei. Valoarea totală a subscrisorilor 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 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 investiții cu capital garantat **OTP WiseRo**, la secțiunea BVB, piața principală REGS, având simbolul de tranzacționare WRO.

La data de 31.12.2011, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 8.695.158,90 lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 194,35 Lei.

În ceea ce privește evoluția activului suport al instrumentului derivativ de tip equity swap care urmărește evoluția Indicelui SGI Wise US Long Short Vol Target acesta a fost pe un trend negativ aproape pe tot parcursul anului 2011. O ușoară revenire în evoluția indicelui a avut loc începând cu mijlocul lunii Noiembrie 2011. Astfel valoarea înregistrată de indice la data de 30.12.2011 a fost de 83.331 puncte față de valoarea de la 31.12.2010 de 88.708 puncte.

- **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 unități de fond la prețul de vânzare de 202 lei, valoarea nominală a unei unități de fond fiind de 200 lei. Valoarea totală a subscrierilor a fost de 8.716.600 lei. Numarul investitorilor care au subscris în cadrul ofertei a fost de 652.

Inchiderea ofertei publice de unități de fond ale Fondului închis de investiții cu capital garantat **OTP Green Energy**, a fost notificată la CNVM prin adresa nr. 316/15.12.2009.

La data de 31.12. 2011, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 9.246.302,76 lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 212,15 lei. Fata de finele anului precedent, valoarea unitara a activului net s-a apreciat cu 4.05 %.

Pe de alta parte evolutia activului suport, indicele ERIXP, s-a situat pe un trend descendent pe tot parcursul anului 2011. Valoarea indicelui a cunoscut o depreciere de aproximativ -37,63% de la valoarea de 618,39 puncte (31/12/2010) la valoarea de 385,70 puncte (30.12.2011).

Pe parcursul anului 2011, societatea a perceput urmatoarele comisioane de administrare pentru fondurile deschise de investitii:

- OTP AvantisRO comision de administrare de 0.40%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a incasat un comision anual in valoare de 408.338,09 lei;
- OTP BalansisRO comision de administrare de 0.30%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a incasat un comision anual in valoare de 192.421,07 lei; Incepand cu data de 01.09.2011, comisionul de administrare al FDI Obligatiuni a fost de 0,0833%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.
- OTP ComodisRO comision de administrare de 0.10%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a incasat un comision anual in valoare de 1.609.415,18 lei;
- OTP Euro Bond comision de administrare de 0,0625 % pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a incasat un comision anual in valoare de 168.827,28 lei.

Pentru fondurile inchise de investitii, pe parcursul anului 2011, 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 in valoare de 29.845,37 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 69.954,42 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 50.738,37 lei;

Numarul mediu de salariatii ai Societatii este de 12, din care salariatii care detin posturi de conducere 6, 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 173 /30.12.2011, s-a efectuat inventarierea patrimoniului societatii si nu s-au constatat minusuri sau plusuri la inventar.

La finele anului 2011 principalii indicatori economico-financiar inregistrati se prezinta astfel:

- lei -

1.Venituri totale, din care:	3.062.911
- venituri din exploatare	2.793.997
- venituri financiare	268.914
- venituri extraordinare	0
2. Cheltuieli totale, din care:	3.040.790
- cheltuieli din exploatare	2.976.479
-cheltuieli financiare	64.311
-cheltuieli extraordinare	0
3. Pierdere din activitatea de exploatare	(182.482)
4. Profit din activitatea financiara	204.603
5. Impozit pe profit	0
6. Profit net al exercitiului financiar	22.121

In anul 2011 societatea a inregistrat o pierdere din activitatea de exploatare de (182.482) lei, in urmatoarele conditii:

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.
Societate administrata in sistem dublu
Adresa Internet: www.otpfonduri.ro
Email: office@otpfonduri.ro
Adresa: Bulevardul Dacia nr. 53, sector 2, 060052, Bucuresti
Tel: +4031 309 85 60/61; Fax: +4031 309 85 65
Cifra de inregistrare: 28704911
Inregistrata la Registrul Comertului nr. J40/1502/15.05.2007
Decizie autorizatie CNVM nr. 302/15.12.2007
Inregistrata la Registrul CNVM nr. PJR05GA/RM00023
Capital social: 5.795.329 RON
Inregistrare ANSPDCP Nr. 0026

• Venituri din activitatea de exploatare	2.793.997 lei
• Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	38.604 lei
• Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe	36.624 lei
• Cheltuieli cu personalul	1.559.265 lei
• Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	271.627 lei
• Alte cheltuieli de exploatare	876.564 lei
• Ajustari privind provizioanele	193.795 lei

Din activitatea financiara societatea a obtinut un profit de 204.603 lei, inregistrand venituri financiare de 268.914 lei provenind din:

- Venituri din diferente de curs valutar 68.031 lei;
- Venituri din dobanzi 200.883 lei;

In cadrul cheltuielilor de natura financiara in valoare de 83.371lei, ponderea cea mai importanta o inregistreaza cheltuielile din diferente de curs valutar 58.289 lei si cheltuielile privind dobanzile 6.022 lei.

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 înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii de catre debitori a obligatiilor contractuale.

In anul 2011 Societatea a investit in titluri de stat/obligatiuni de stat emise de catre Romania.

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 dobândă.

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 2011 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.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va ramane si in anul 2012 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

Avem in vedere anul acesta pe de o parte consolidarea distributiei de unitati de fond prin intermediul distribuitorilor autorizati deja existenti, dar si identificarea unor canale alternative cu acces facil pentru investitori.

In planul dezvoltarii continue a portofoliului de produse, avem in vedere dezvoltarea unor produse care sa raspunda nevoilor reale ale clientilor individuali, dar si pentru clientii institutionali.

Estimam ca OTP Asset Management Romania SAI SA va incheia anul 2012 pe profit.

OTP Asset Management Romania SAI SA

Presedinte Directorat

Catalin Jianu Dan Iancu



Consiliul de Administrație si acționarilor
Societății de Administrare a Investițiilor
SC OTP Asset Management Romania SAI SA
Bd. Dacia, nr.83, Bucuresti

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport cu privire la situațiile financiare la 31.12.2011

Am auditat situațiile financiare ale SC OTP Asset Management Romania SAI SA, care cuprind bilanțul la 31.12.2011, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului încheiat la aceea data și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu OMFP3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conform cu directivele europene și pentru acel control intern pe care conducerea îl determină necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare care sunt lipsite de denaturare semnificativă, fie cauzată de eroare sau fraudă.

1. Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este, de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare, pe baza auditului nostru. Ne-am desfășurat auditul în conformitate cu OMFP 3055/2009- pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice, și planificarea și desfășurarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile cu privire la măsura în care situațiile financiare sunt lipsite de denaturare semnificativă.

Un audit implică desfășurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările 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 efectuarea acestor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în vederea conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității.

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 că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră de audit.

4. Opinia cu privire la situația financiară

În opinia noastră, situațiile financiare prezintă fidel din toate punctele de vedere semnificative poziția financiară a SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA la data de 31.12.2011, precum și performanța sa financiară, fluxurile sale de trezorerie aferente, exercitiului financiar încheiat la această dată, în conformitate cu prevederile OMFP3055/2009, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu cerințele normelor contabile din România și anume Legea Contabilității numărul 82/1991 republicată, Regulamentul CNVM nr.4/2011, privind Reglementările contabile cu Directiva Comunității Economice Europene și cu politicile contabile descrise în notele explicative la situațiile financiare.

5. Alte explicații,

Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și

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.

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 neconcordanta cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

SC EXPERT AUDIT SRL

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu certificatul Nr. 137/2002
Februarie/2012
Bucuresti



**FORMATUL SITUAȚIILOR FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2011 PENTRU
ENTITĂȚILE AUTORIZATE, REGLEMENTATE ȘI SUPRAVEGHEATE DE
C.N.V.M, CU EXCEPȚIA ORGANISMELOR DE PLASAMENT COLECTIV**

JUDETUL 40
Municipiul Bucuresti
PERSOANA JURIDICA
OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

TIP SITUATIE FINANCIARA VM
FORMA DE PROPRIETATE 34
Societati comerciale pe actiuni
ACTIVITATEA PREPONDERENTA
COD CLASA CAEN 6630
(denumire clasa CAEN) Activități de administrare a

fondurilor
ADRESA: Localitatea BUCURESTI..... Sectorul 2
Str.BD. DACIA..... nr.83 Bl. Ap. Sc
TELEFON 0755.100.306
NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J40/15502/2007
COD UNIC DE INREGISTRARE 22264941

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2011

(cod 10)

- lei

	Nr. rd.	Sold la:	
		Începutul exercițiului financiar	Sfârșitul exercițiului financiar
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01	127.023	58.763
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	02	0	0
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte immobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	1.032.427	917.686
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	0	0
5. avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	1.159.450	976.449
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	85.902	48.638
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	72.342	42.763
4. avansuri și immobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	0	0
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	158.244	91.401
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. acțiuni deținute la entitățile 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	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	1.317.694	1.067.850
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395)	20	0	0
2. 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	0	0
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	306.698	248.047
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	12.110	30.103
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	318.808	278.150
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	0	0
2. alte investiții pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	2.636.765	2.757.569
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	2.636.765	2.757.569
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	228.418	412.021
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	3.183.991	3.447.740
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	16.409	18.095
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	228.120	290.842
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	175.934	127.209
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	404.054	418.051
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	2.796.346	3.047.784
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	4.114.040	4.115.634
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	0	0
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	0	0
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	124.481	318.276
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	124.481	318.276
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1 + 60.2 + 60.3) din care:	60	0	0
1. subvenții pentru investiții (ct. 475)	60.1	0	0
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	0	0
3. fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	0	0
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	5.795.323	5.795.323
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	5.795.323	5.795.323

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+69+70+71+72+73)	67	24.572	25.679
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	24.572	25.679
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	70	0	0
4. rezerve din 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
Acțiuni proprii (ct.109)	74	0	0
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	75	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	76	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	77	0	0
Sold D	78	2.200.169	2.044.658
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	79	389.756	22.121
Sold D	80	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	19.923	1.107
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81)	82	3.989.559	3.797.358

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 2011

- lei -

(cod 20)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		precedent	încheiat
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	01	3.070.557	2.793.997
a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	3.070.557	2.793.997
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03	0	0
2. Variația stocurilor (ct. 711)			
sold C	04	0	0
sold D	05	0	0
3. Veniturile producției imobilizate (ct. 721 + 722)	06	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417 + 758 + 7815)	07	0	0
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	08	3.070.557	2.793.997
(rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)			
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)	09	76.762	75.228
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10	38.325	38.604
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11	13.303	5.284
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413)	12	25.134	31.340
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)	13	1.470.749	1.559.265
a) Salarii (ct. 641 + 642 + 644 - 7414)	14	1.143.096	1.248.776
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 - 7415)	15	327.653	310.489
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	309.229	271.627
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	17	309.229	271.627
a.2) Venituri (ct. 7813 + 7815)	18	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele 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
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	888.369	876.564
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416)	23	827.747	876.033
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	32.318	531

c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	28.304	0
d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	124.481	193.795
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	124.481	318.276
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	0	124.481
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	2.869.590	2.976.479
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	200.967	0
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	0	182.482
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 entitățile afiliate (ct. 7611)	35	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	204.235	200.883
- din care venituri obținute de la entitățile afiliate	37	13.589	14.152
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	76.525	68.031
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	280.760	268.914
13. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40	0	0
Cheltuieli (ct. 686)	41	0	0
Venituri (ct. 786)	42	0	0
14. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418)	43	10.313	6.022
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	44	10.313	6.022
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	73.058	58.289
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	83.371	64.311
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	197.389	204.603
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	0	0
15. REZULTATUL CURENT			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	398.356	22.121
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	0	0
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
18. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- Profit (rd. 51 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55	3.351.317	3.062.911
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	2.952.961	3.040.790
REZULTATUL BRUT			

- Profit (rd. 55 - 56)	57	398.356	22.121
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58	0	0
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	59	8.600	0
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	60	0	0
21. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			0
- Profit (rd. 57 - 59 -60)	61	389.756	22.121
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	0	0

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele Catalin Iancu
 Semnătura
 Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele Alina Mihaescu
 Calitatea Director Financiar
 Semnătura

SC P ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011

(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	5.795.323	-	-	-	-	5.795.323
Prime de capital	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	24.572	1.107	-	-	-	25.679
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	-	369.950	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai puțin IAS 29	2.200.169	-	-	214.439	-	2.044.658
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	389.756	22.121	-	389.756	-	22.121
Repartizarea profitului	19.923	1.107	-	19.923	-	1.107
Total capitaluri proprii	3.989.559					3.797.358

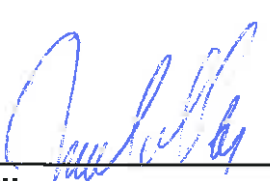
Catalin Iancu
President - Director General

Alina Mihaescu
Director Financiar

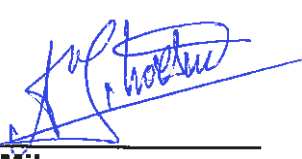


SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Exercițiul financiar	
	Precedent	Curent
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Încasări de la clienți	3.017.992	2.852.645
Plăți către furnizori si angajați	(2.678.431)	(2.582.686)
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(8.600)	-
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Trezorerie neta din activitati de exploatare	330.961	269.959
Fluxuri de trezorerie din activitati de investiție:		
Plati pentru achiziționarea de acțiuni	-	-
Plati pentru achiziționarea de imobilizări	(506.018)	(21.782)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Dobânzi încasate	192.525	168.880
Dividende încasate	-	-
Trezorerie neta din activitati de investiție	(313.492)	147.098
Fluxuri de trezorerie din activitati de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(53.219)	(102.525)
Dividende plătite	-	-
Alte incasari din activitatea de investitii	8.515	5.626
Trezorerie neta din activitati de finanțare	(44.704)	(96.899)
Creșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	(27.235)	320.158
Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	2.904.128	2.876.893
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	2.876.893	3.197.051


Catalin Iancu
 Director General




Alina Mihaescu
 Director Financiar

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

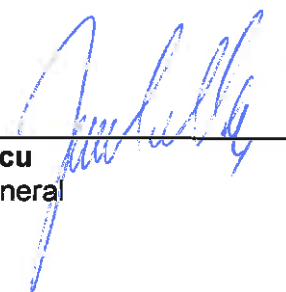
STRUCTURA VENITULUI BRUT

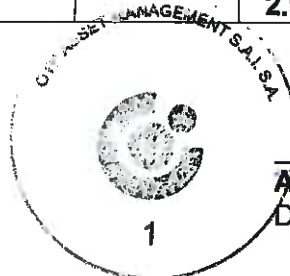
		Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizări financiare (dividende interne - externe)	761	-	-
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (dobânzi la obligațiuni – titluri de plasament)	762	-	-
3	Venituri din creanțe imobilizate	763	-	-
4	Venituri din investiții financiare cedate	758* 764	- -	- -
5	Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	704	3.070.674	2.793.997
6	Venituri din diferențe de curs valutar	765	75.737	63.914
7	Venituri din dobânzi	766	204.236	200.883
8	Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	754	-	-
9	Venituri din producția imobilizată	721 722	- -	- -
10	Venituri din provizioane	786 781	-	124.481
11	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	788	-
	- din alte venituri financiare	768	-	4.117
12	Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	771	-	-
13	TOTAL VENITURI		3.351.317	3.187.392

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

STRUCTURA CHELTUIELILOR

		Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Pierderi aferente creanțelor legate de participații	663		
2	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664 658*	- -	845 -
3	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	-	-
4	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	73.058	57.444
5	Cheltuieli privind dobânzile	666	10.313	6.022
6	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	627	2.521	4.063
7	Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	-	-
8	Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681 686	433.710 -	589.903 -
9	Cheltuieli privind prestațiile externe			
	-întreținere și reparații	611	-	6.941
	-redevențe, locații și chirii	612	164.061	166.533
	-prime de asigurare	613	28.978	26.417
	-studii și cercetări	614	-	-
	-protocol, reclamă și publicitate	623	11.964	11.049
	-transport bunuri și persoane	624	-	-
	-deplasări, detașări, transferări	625	14.069	5.686
	-poștă și telecomunicații	626	32.655	49.975
	-alte servicii executate de terți	628	573.500	605.370
	-alte cheltuieli	658	28.304	-
	-cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
	-alte cheltuieli financiare	668	-	-
10	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	32.318	531
	Alte cheltuieli			
	-cheltuieli cu materiale consumabile	602	38.325	38.604
	-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	11.443	4.760
	-cheltuieli privind materialele nestocate	604	1.860	524
	-cheltuieli privind energia și apa	605	25.134	31.340
	-cheltuieli cu colaboratorii	621	-	-
	-cheltuieli cu salariile personalului	641	1.119.142	1.224.206
	-cheltuieli cu tichetele de masa	642	23.954	24.570
	-cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	327.653	310.489
11	Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	-
12	Impozitul pe profit	691	8.600	-
13	Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
	TOTAL CHELTUIELI		2.961.562	3.165.272


Catalin Iancu
Director General




Alina Mihaescu
Director Financiar

1. ACTIVE IMOBILIZATE

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

• CNVM - taxa autorizare Fonduri Deschise de Investitii	18.000
• CNVM – taxa autorizare Fond Inchis de Investitii GarantisRO	13.800
• CNVM – taxa autorizare OTP Asset Management Romania SAI SA	10.000
• CNVM – taxa înscriere în Registrul CNVM	1.000
• CNVM – taxa consultanta autorizatie OTP Asset Management SAI SA	1.000
• Fond Compensare Investitori – inscriere membru OTP Asset Management Romania SAI SA	4.650
• Alte cheltuieli de constituire (taxe ONRC, taxe notariale)	2.446
• Cheltuieli de constituire pentru Fondul Inchis de Investitii WiseRo	65.508
• Cheltuieli de constituire pentru Fondul Inchis de Investitii Green Energy	54.170

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

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

- CNVM - taxa autorizare Fonduri Deschise de Investitii 18.000
- CNVM – taxa autorizare Fond Inchis de Investitii GarantisRO 13.800
- CNVM – taxa autorizare OTP Asset Management Romania SAI SA 10.000
- CNVM – taxa înscriere în Registrul CNVM 1.000
- CNVM – taxa consultanta autorizatie OTP Asset Management SAI SA 1.000
- Fond Compensare Investitori – înscriere membru OTP Asset Management Romania SAI SA 4.650
- Alte cheltuieli de constituire (taxe ONRC, taxe notariale) 2.446
- Cheltuieli de constituire pentru Fondul Inchis de Investitii WiseRo 65.508
- Cheltuieli de constituire pentru Fondul Inchis de Investitii Green Energy 54.170

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

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

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

În cursul anului 2011 s-au creat provizioane pentru riscuri și cheltuieli în valoare de 318.276, acestea reprezentând o cheltuială cu bonusul aferent membrilor MB pentru anul 2011 și de care la data de 31.12.2010 nu exista o certitudine asupra lui.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

La sfârșitul anului 2011 s-a înregistrat o un profit de 22.121. La 31.12.2011 s-a constituit rezeva legală în suma de 1.107. Profitul anului 2011 se va utiliza pentru acoperirea pierderilor din anii precedenți.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE IN ANUL 2011

Denumirea indicatorului	- lei -	
	Exercitiu financiar Precedent	Curent
0	1	2
1. Cifra de afaceri neta	3.070.557	2.793.997
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)	3.070.557	2.793.997
7. Cheltuielile de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale de administratie	2.869.590	2.976.480
9. Alte venituri din exploatare	-	-
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	200.967	(182.483)

5 SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

5.1. SITUATIA CREANTELOR

Societatea a înregistrat în cursul anului 2011 din administrarea fondurilor de investitii si a conturilor individuale creante în valoare de 2.793.996 RON, din care 2.570.080 încasate în cursul anului 2011, restul de 223.916 RON se vor încasa în luna Ianuarie 2012.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5.2. SITUATIA DATORIILOR

DATORII	Sold la 31.12.2011	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Total, din care:	350.159	350.159	-	-
Furnizori interni	285.487	285.487	-	-
Furnizori imobilizari	5.356	5.356	-	-
Contribuții angajator asigurări sociale	22.674	22.674	-	-
Contribuții angajați asigurări sociale	8.572	8.572	-	-
Contribuții angajator șomaj	813	813	-	-
Contribuții angajați șomaj	962	962	-	-
Contribuții angajator sănătate	5.629	5.629	-	-
Contribuții angajați sănătate	5.456	5.456	-	-
Personal – salarii datorate	-	-	-	-
Impozit profit	-	-	-	-
Impozit salarii	15.210	15.210	-	-
Alte impozite si taxe	-	-	-	-
Leasing financiar	-	-	-	-
Dobânda leasing financiar	-	-	-	-
Către asociați	-	-	-	-
Creditori diversi	-	-	-	-

SITUATIA DATORIILOR COMPARATIV 2010 - 2011

DATORII	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
Total, din care:	528.535	350.159
Furnizori interni	222.669	285.487
Furnizori imobilizari	5.451	5.356
Contribuții angajator asigurări sociale	47.143	22.674
Contribuții angajați asigurări sociale	12.959	8.572
Contribuții angajator șomaj	1.868	813
Contribuții angajați șomaj	412	962
Contribuții angajator sănătate	11.519	5.629
Contribuții angajați sănătate	6.789	5.456
Impozit profit	2.150	-
Impozit salarii	16.807	15.210
Alte impozite si taxe	568	-
Leasing financiar	94.289	-

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Dobânda leasing financiar	-	-
Către asociați	-	-
Personal – salarii datorate	98.148	-
Creditori diversi	7.763	-

La 31.12.2011 SC OTP Asset Management Romania SAI SA si-a onorat cele 2 contracte de Leasing Financiar cu OTP Leasing Romania IFN SA prin achitarea integrala a ratelor si valorilor reziduale.

Contractul nr. 686/ 24.09.2007:

- obiectul contractului - autoturism Volkswagen Passat, 1buc;
- valoarea contractului este de 24.232,05 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;

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Reglementările contabile aplicate la întocmirea si 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. 13/2011. Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin Ordinul 3055/2009 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. 13/2011 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.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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;
- **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.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Folosirea estimărilor

Pentru întocmirea în conformitate cu Ordinul 3055/2009 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 2011, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 3,3393 RON pentru 1 USD și 4,3197 RON pentru 1 EURO.

Creanțe

La data de 31.12.2011 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 cheltuială.

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.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 au fost date 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.

Cheltuiala cu brevetele, mărcile și licențele achiziționate este capitalizată și amortizată 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 deprecierei permanente acolo unde se consideră că acest lucru este necesar.

Conform Deciziei nr.32/15.12.2010 a Membrilor Directoratului, având în vedere strategia de dezvoltare a societății pe termen scurt și mediu, valoarea contabilă rămasă de amortizat la data de 31.12.2010 a programului informatic Ab-Solut se va defera pe o perioadă de 8 ani.

Conform Deciziei nr.23/20.08.2010 a Membrilor Directoratului, având în vedere strategia de dezvoltare a societății pe termen scurt și mediu, valoarea contabilă a programului informatic Equitas se va defera pe o perioadă de 10 ani începând cu data de 23.08.2010

Investiții financiare pe termen scurt cuprind:

- Depozitele bancare cu scadență mai mică de un an
- Unități de fond în FDI Euro Bond
- Certificate de Trezorerie emise de Administrația Publică Centrală
- Obligațiuni de Stat emise de Administrația Publică Centrală

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.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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.

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.

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.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

Capitalul social este de 1.610.000 Euro, echivalentul a 5.795.323 Ron si a 2.306.888,77 USD.

Capitalul social este subscris si varsat in intregime de catre asociati si este constituit exclusiv din aport in numerar.

Structura actionariatului in anul 2011 este urmatoarea:

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

Acționarii răspund numai pana la concurenta capitalului social deținut, după cum urmează:

- OTP Bank Romania SA – aport de capital social in suma de 573.738 RON.
- OTP Alapkezelő Zrt. – aport de capital social in 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 actiunilor 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.

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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.

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 2010:

Număr mediu, cu defalcarea pe fiecare categorie

Conducere 6

Execuție 6

Salarii nete plătite aferente exercițiului 2010 839.302

Salariați 2011:

Număr mediu, cu defalcarea pe fiecare categorie;

Conducere 6

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Execuție	6
Salarii nete plătite aferente exercițiului 2011	999.502

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate:

Valoarea recomandata acceptabila este in jurul valorii de 2.
Ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente.

Indicatorul lichidității curente 2010

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{3.183.991}{404.054} = 7,88$$

Indicatorul lichidității curente 2011

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{3.447.740}{418.051} = 8,25$$

Indicatorul lichidității imediate 2010

$$\frac{\text{Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{3.183.991}{404.054} = 7,88$$

Indicatorul lichidității imediate 2011

$$\frac{\text{Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{3.447.740}{418.051} = 8,25$$

2. Indicatori de risc:

Indicatorul gradului de îndatorare 2010

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{89.292}{3.753.684} \times 100 = 2,38\%$$

Indicatorul gradului de îndatorare 2011

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \text{La 31.12.2011 societatea nu detine capital împrumutat}$$

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Indicatorul gradului de îndatorare 2011

La data de 31.12.2011 Societatea nu înregistrează capital împrumutat.

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = \text{Nu este cazul}$$

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \text{Nu este cazul}$$

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor determină de câte ori entitatea poate achita cheltuielile cu dobânda.

Cu cât valoarea indicatorului este mai mică, cu atât poziția entității este considerată mai riscantă.

$$\frac{\text{Profit înainte de plată dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} = \frac{28.143}{6.022} = 3,67$$

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

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

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

$$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{248.047}{2.793.997} \times 365 = 32,40$$

Calculează eficacitatea entității în colectarea creanțelor sale.

Exprima numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către entitate.

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{2.793.997}{1.067.850} = 2,62$$

Evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

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

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \frac{2.793.997}{4.533.685} = 0,62$$

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(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:

$$\frac{\text{Profit înaintea platii dobânzii si impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat}} = \frac{28.143}{3.797.358} = 0,01$$

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.

Tranzacții si investiții financiare cu alte companii din cadrul grupului

La sfârșitul anului 2011, societatea are următoarele solduri cu companiile din cadrul grupului, după cum urmează:

	<u>RON</u>	<u>EUR</u>
Investitii financiare		
OTP Bank Romania S.A.		-
- depozit	160.000	-
-conturi curente	67.913	75.888
-datorii	264.925	

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Riscul valutar - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa fluctuatiilor de curs valutar, ca urmare a detinerii unei parti 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, 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.

OTP Asset Management Romania SAI SA va rama si in 2012 consecventa pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

11. SITUATIA PORTOFOLIULUI

In anul 2011 Societatea nu a investit in instrumente de credit.

12. SITUATIA INVESTITIILOR FINANCIARE PE TERMEN SCURT

Depozite

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBÂNZII	PONDERE ÎN TOTAL %	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENȚA <60 zile RON	SCADENȚA >60 zile RON			CONSTITUIRII	SCADENȚEI
OTP BANK	5081.2 RON	204.991,80	-	1,78	100	31.12.2011	04.01.2012

Certificate de Trezorerie si Obligatiuni de stat emise de Administratia Publica Centrala

ISIN	Nr. Titluri	Data achizitie	Maturitate	Yield	Perioada	Valoare de achizitie	Pret net	Pret brut
RO1112CTN0B7	31	11/10/2011	04/04/2012	6,35%	176	300.665,99	96,99%	96,99%
RO1112CTN0R3	31	11/10/2011	25/06/2012	6,65%	258	295.897,99	95,45%	95,45%
RO1112CTN027	31	11/10/2011	11/01/2012	6,17%	92	305.187,87	98,45%	98,45%
RO0912DBN076	9	11/11/2011	25/10/2012	7%	349	103.450,17	104,10%	114,94%
RO1112CTN0C5	35	11/11/2011	11/04/2012	6,45%	152	338.947,49	96,84%	96,84%
RO1112CTN027	31	11/11/2011	11/01/2012	5,94%	61	305.414,21	98,52%	98,52%

Catalin Iancu
Director GeneralAlina Mihaescu
Director Financiar