

## **RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

**asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul**

**OTP Asset Management Romania SAI SA**

**in perioada 01.01.2012 – 31.12.2012**

**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 2012 este urmatoarea:

**Gáti László György**, Presedinte - 22.11.2010 - prezent

**Szabó Tamás Viktor**, membru - 22.11.2010 - prezent

**Ljubičić Gábor István**, membru – 13.08.2007 - 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 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 Leu fiecare, reprezentand 90.1% din capitalul social.

## **Contextul general al pietei**

Evolutia actiunilor tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti pe parcursul anului 2012 a fost caracterizata de o volatilitate ridicata fiind marcata de evolutiile pietelor internationale de capital. Astfel in prima parte a anului 2012 toti indicii Bursei de la Bucuresti au inregistrat aprecieri importante (indicii BET si BET-XT s-au apreciat cu peste 24%).

Incepand cu luna mai, 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 mai si iunie 2012, indicii BET si BET-XT au inregistrat o scadere de peste 20% fata de maximele atinse in prima parte a anului. Dupa minimele atinse la inceputul lunii iunie 2012 toti indicii BVB au revenit pe un trend pozitiv. Astfel indicele BET a cunoscut o crestere de peste 21% in timp ce indicele BET-XT a crescut cu peste 23%. In luna decembrie principalele actiuni listate au intrat pe un trend puternic ascendent (evolutie lunara de +9.25% pentru BET, respectiv de +6.88% pentru BET-XT).

In tabelul de mai jos este prezentata evolutia principalilor indici bursieri pe parcursul anului 2012:

| BET    | BET-C | BET-XT | BET-FI | ROTX   |
|--------|-------|--------|--------|--------|
| 20.62% | 6.28% | 19.93% | 31.20% | 29.09% |

In ceea ce priveste piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, in prima parte a anului 2012 (ianuarie – aprilie) am asistat la o reducere graduala a ratelor de dobanda oferite de catre banci pentru depozite si la scaderea randamentelor oferite de instrumentelor cu venit fix. Incepand cu luna Aprilie acest trend s-a inversat (titlurile de stat au reactionat mai bine decat dobanziile oferite de banci) datorita temerilor legate de criza precum si a crizei politice din Romania. Incepand cu jumatatea lunii decembrie, odata cu introducerea titlurilor romanesti de stat denuminate in RON in componenta indicilor Barclays si JP Morgan (Frontier Market local currency indexs) titlurile romanesti au inregistrat o apreciere puternica – astfel dobanzile practicate de banci si randamentele oferite de instrumentele cu venit fix au reintrat pe un trend descendent. Este de asteptat ca acest trend sa continue si in decursul anului 2013, pe masura ca fondurile straine de investitii care urmaresc acesti indici (Barclays si JP Morgan) isi vor face alocarile prin achizitii de titluri si obligatiuni de stat romanesti.

#### Activitatea societatii

In cursul anului 2012 societatea a administrat sase fonduri de investitii, dupa cum urmeaza:

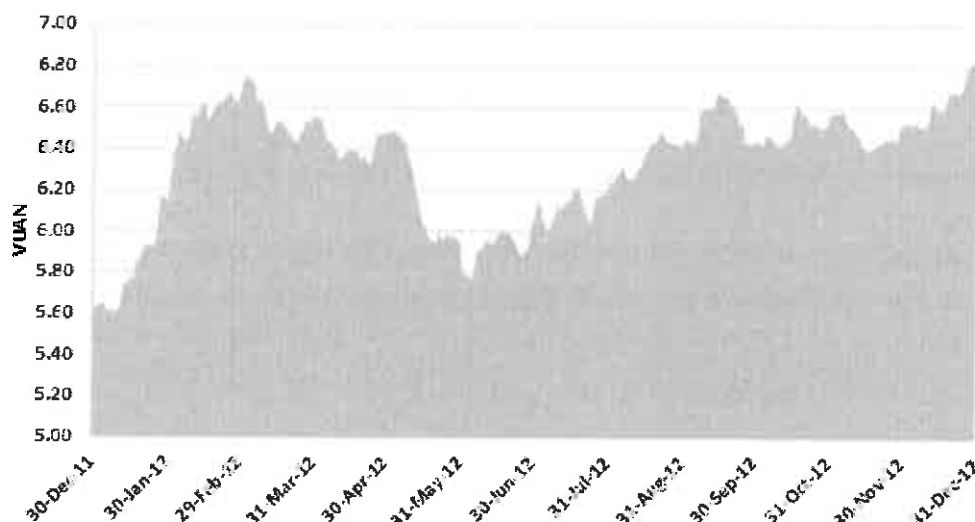
- **OTP AvantisRO** fond de actiuni autorizat de CNVM prin decizia nr. 376/27.02.2008, nr. inregistrare in Registrul CNVM CSC06FDIR/400050;

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 31.12.2012, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 9.602.083,42 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 6,8241 Lei.

Pe parcursul anului 2012 OTP AvantisRO, fond de actiuni, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 5,62 LEI (31.12.2011) la valoarea VUAN de 6,8241 LEI (31.12.2012). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP AvantisRO s-a apreciat pe parcursul anului 2012 cu 21,42%.

**Evolutia valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO pe parcursul anului 2012**



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

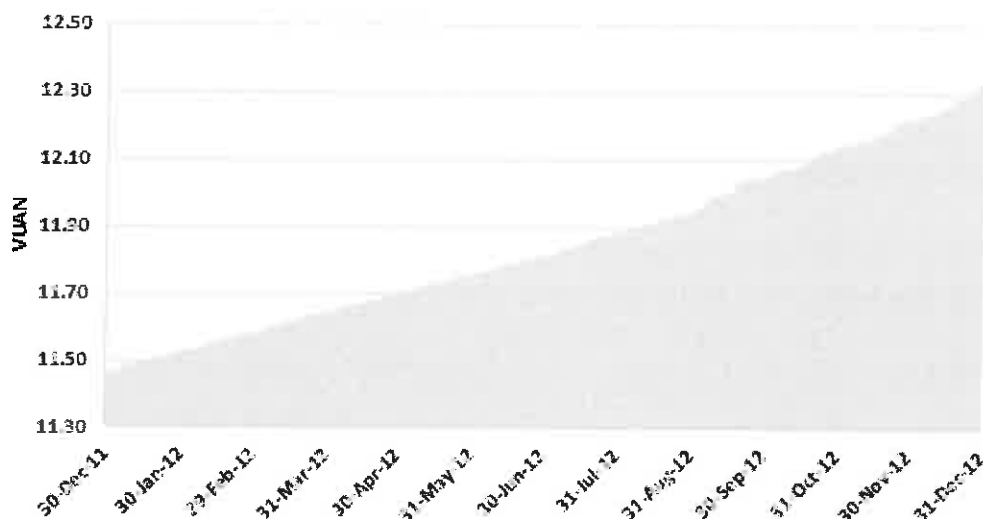
OTP BalansisRO a devenit operational in data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind in valoare de 9.180.834,21 Lei cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Lei; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 918.000;

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 in instrumente cu venit fix.

La data de 31.12.2012, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 33.751.936,39 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 12,3312 Lei.

Pe parcursul anului 2012 OTP Obligatiuni, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 11,46 Lei (31.12.2011) la valoarea VUAN de 12,3312 Lei (31.12.2012). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Obligatiuni a inregistrat pe parcursul anului 2012 o crestere de 7,60%.

**Evolutia valorii unitare a activului net al FDI OTP Obligatiuni  
 pe parcursul anului 2012**

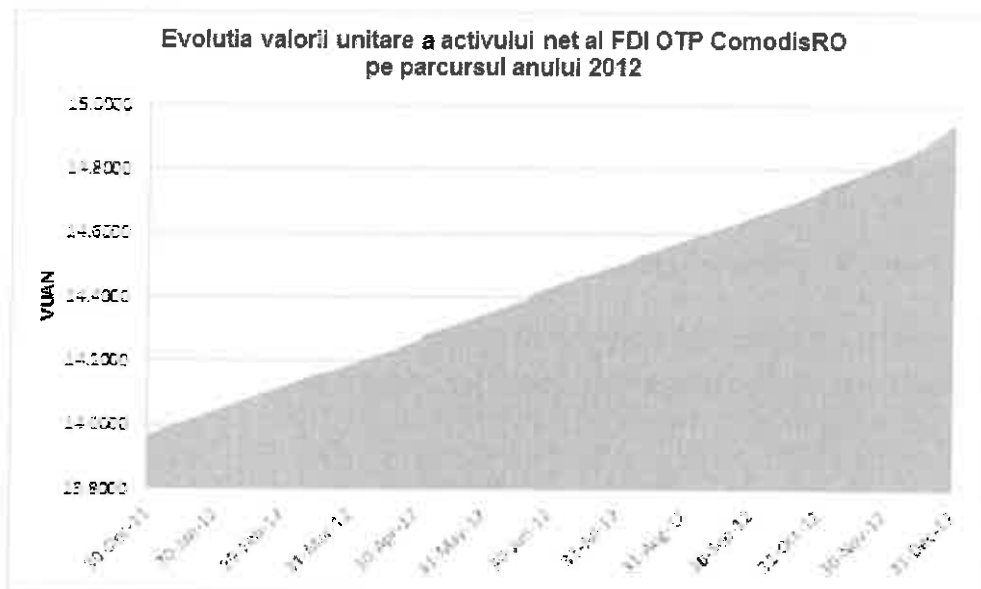


- **OTP ComodisRO** fond monetar autorizat de CNVM prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr inregistrare in Registrul CNVM CSC06FDIR/400049;

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 31.12.2012, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 160.768.139,74 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 14,9401 Lei.

Pe parcursul anului 2012 OTP ComodisRO, fond monetar, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 13,9668 Lei (31.12.2011) la valoarea VUAN de 14,9401 Lei (31.12.2012). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP ComodisRO a inregistrat pe parcursul anului 2012 o crestere de 6,96%



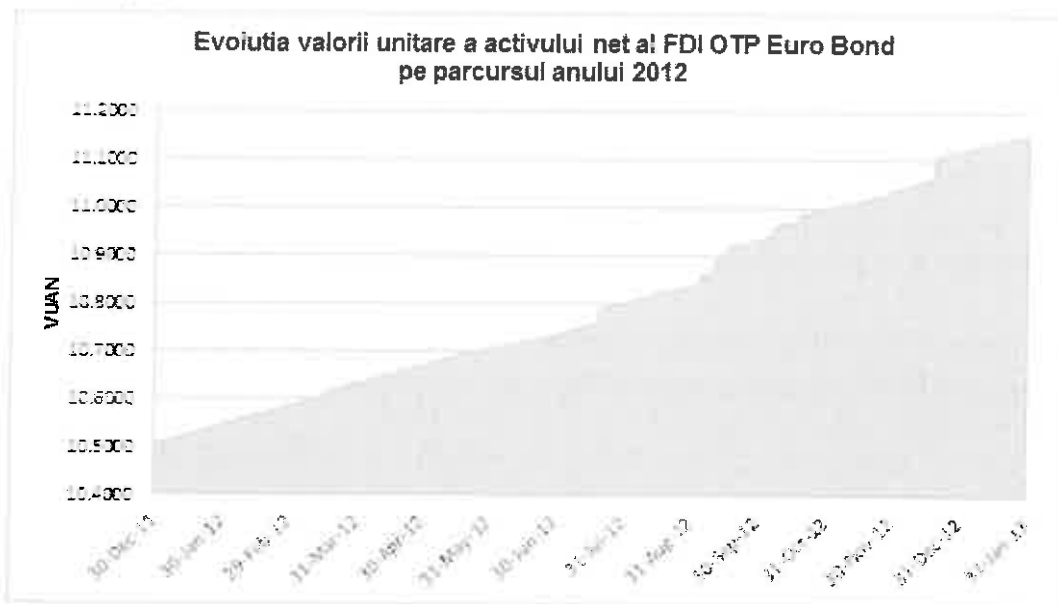
- **OTP Euro Bond** fond denominat in Euro autorizat de CNVM prin decizia nr. 1083/20.08.2010, nr. inregistrare in Registrul CNVM CSC06FDIR/400069;

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 31.12.2012, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 13.600.845,53 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 11,1217 Euro.

Pe parcursul anului 2012 OTP Euro Bond, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 10,5065 Lei (31.12.2011) la valoarea VUAN de 11,1217 Lei (31.12.2012). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Euro Bond a inregistrat pe parcursul anului 2012 o crestere de 5,86 %.

La sfarsitul anului 2012 structura portofoliului fondului este formata din instrumente cu venit fix (obligatiuni de stat, obligatiuni municipale si obligatiuni corporative) in proportie de aproximativ 80 % in timp ce restul activelor sunt plasate in depozite bancare.



- **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". Numărul 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 subscrierilor a fost de 8.947.800 lei. Numărul 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 adresa 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.

Fondul și-a încetat activitatea la expirarea duratei de funcționare menționată în Prospect - 31.05.2012.

Prin Decizia CNVM nr. 851 din data de 03.10.2012 Fondul închis de investiții cu capital garantat **OTP WiseRO** a fost radiat din Registrul Public CNVM.

- **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 execuții". Numărul 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. Numărul investitorilor care au subscris în cadrul ofertei a fost de 652.

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

La data de 31.12.2012, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 9.645.680,64 lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 221,32 lei. Fata de finele anului precedent, valoarea unitară a activului net s-a apreciat cu 4.32 %.

Pe de altă parte evoluția activului suport, indicele ERIXP, s-a situat pe un trend descendent în prima parte a anului 2012, urmată de o evoluție laterală în a doua parte a anului. Valoarea indicelui a cunoscut o depreciere de aproximativ -24.28% de la valoarea de 385,70 puncte (30.12.2011) la valoarea de 292.06 puncte (31.12.2012).

Pe parcursul anului 2012, societatea a perceput următoarele comisioane de administrare pentru fondurile deschise de investiții:

- OTP AvantisRO comision de administrare de 0.40%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă și a încasat un comision anual în valoare de 393.918 lei;
- OTP Obligatiuni comision de administrare de 0.0833%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă, și a încasat un comision anual în valoare de 191.001 lei;
- OTP ComodisRO comision de administrare de 0.10%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă, și a încasat un comision anual în valoare de 1.711.949 lei; Începând cu data de 01.07.2012, comisionul de administrare al FDI ComodisRO a fost de 0,11%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.
- OTP Euro Bond comision de administrare de 0,0625 % pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă, și a încasat un comision anual în valoare de 395.765 lei. Începând cu data de 24.04.2012, comisionul de administrare al FDI Euro Bond a fost de 0,0833%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.



Pentru fondurile inchise de investitii, pe parcursul anului 2012, societatea a perceput urmatoarele comisioane de administrare:

- 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 41.035 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 64.234 lei;

Numarul mediu de salariatii ai Societatii este de 11, din care salariatii care detin posturi de conducere 6, executie 5. 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 383 /28.12.2012, s-a efectuat inventarierea patrimoniului societatii si nu s-au constatat minusuri sau plusuri la inventar.

La finele anului 2012 principalii indicatori economico-financiar inregistrati se prezinta astfel:

- lei -

|                                                |                  |
|------------------------------------------------|------------------|
| <b>1.Venituri totale, din care:</b>            | <b>3.342.397</b> |
| - venituri din exploatare                      | 3.090.594        |
| - venituri financiare                          | 251.803          |
| - venituri extraordinare                       | 0                |
| <b>2. Cheltuieli totale, din care:</b>         | <b>2.980.871</b> |
| - cheltuieli din exploatare                    | 2.943.430        |
| -cheltuieli financiare                         | 37.441           |
| -cheltuieli extraordinare                      | 0                |
| <b>3. Profit din activitatea de exploatare</b> | <b>147.164</b>   |
| <b>4. Profit din activitatea financiara</b>    | <b>214.362</b>   |
| <b>5. Impozit pe profit</b>                    | <b>0</b>         |
| <b>6. Profit net al exercitiului financiar</b> | <b>361.526</b>   |

In anul 2012 societatea a inregistrat un profit din activitatea de exploatare de 147.164 lei, in urmatoarele conditii:

- Venituri din activitatea de exploatare 3.090.594 lei

|                                                                    |               |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|
| • Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile             | 39.135 lei    |
| • Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe                     | 21.564 lei    |
| • Cheltuieli cu personalul                                         | 1.599.656 lei |
| • Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale | 239.620 lei   |
| • Alte cheltuieli de exploatare                                    | 1.045.723 lei |

**Din activitatea financiara societatea a obtinut un profit de 214.362 lei**, inregistrand venituri financiare de 251.803 lei provenind din:

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| - Venituri din diferente de curs valutar | 82.071 lei;  |
| - Venituri din dobanzi                   | 169.732 lei; |

În cadrul cheltuielilor de natura financiara in valoare de 37.441 lei, cheltuielile cu diferente de curs valutar detin 100% procent din intreaga suma.

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

În anul 2012 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 din capitalurile proprii in plasamente denuminate in valuta (Euro).

**Riscul de rata a dobânzii** - Fluxurile de numerar operationale ale OTP Asset Management Romania SAI SA sunt afectate de variatiile ratei dobânzilor, în principai 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 2012 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 2013 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

Pentru anul 2013 ne propunem sa obtinem randamente care sa ne pozitioneze in primele 2 locuri in cadrul fiecarei categorii de fonduri.

De asemenea ne dorim sa crestem activele fondurilor administrate si a numarului de investitori cu 25 %

In planul dezvoltarii continue a portofoliului de produse, avem in vedere lansarea a doua fonduri inchise de investitii specializate in investii imobiliare care atrag in mod privat resurse financiare.

Estimam ca OTP Asset Management Romania SAI SA va incheia anul 2013 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 31.12.2012**

Am auditat situațiile financiare ale SC OTP Asset Management Romania SAI SA, care cuprind bilantul la 31.12.2012, contul de profit si pierdere, situația fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului încheiat la aceea data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informații explicative.

#### *Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare*

*Conducerea este responsabila de întocmirea si prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu OMFP3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conform cu directivele europene si pentru acel control intern pe care conducerea îl determina 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 Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice, si 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 implica desfășurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile si 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 MANAGEMET ROMANIA SAI SA la data de 31.12.2012, 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 cumosc regeementarile 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/2013

Bucuresti



**FORMATUL SITUAȚIILOR FINANCIARE ANUALE 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**

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

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

**BILANȚ**  
**la data de 31 decembrie 2012**

(cod 10)

- lei -

|                                                                                                                                                            | Nr.<br>rd. | Sold la:                               |                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                                                                            |            | Începutul<br>exercițiului<br>financiar | Sfârșitul<br>exercițiului<br>financiar |
| A                                                                                                                                                          | B          | 1                                      | 2                                      |
| <b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>                                                                                                                               |            |                                        |                                        |
| <b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>                                                                                                                          |            |                                        |                                        |
| 1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)                                                                                                              | 01         | 58.763                                 | 164                                    |
| 2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)                                                                                                        | 02         | 0                                      | 0                                      |
| 3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908) | 03         | 917.686                                | 779.048                                |
| 4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)                                                                                                               | 04         | 0                                      | 0                                      |
| 5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)                                                                          | 05         | 0                                      | 0                                      |
| <b>TOTAL: (rd. 01 la 05)</b>                                                                                                                               | <b>06</b>  | <b>976.449</b>                         | <b>779.212</b>                         |
| <b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>                                                                                                                           |            |                                        |                                        |
| 1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)                                                                                     | 07         | 0                                      | 0                                      |
| 2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)                                                                                                    | 08         | 48.638                                 | 11.375                                 |
| 3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)                                                                                            | 09         | 42.763                                 | 47.994                                 |
| 4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)                                                                                        | 10         | 0                                      | 0                                      |
| <b>TOTAL: (rd. 07 la 10)</b>                                                                                                                               | <b>11</b>  | <b>91.401</b>                          | <b>59.369</b>                          |
| <b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>                                                                                                                         |            |                                        |                                        |
| 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                                      |
| <b>TOTAL: (rd. 12 la 17)</b>                                                                                                                               | <b>18</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                               |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |    |           |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------|-----------|
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 19 | 1.067.850 | 838.581   |
| 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*<br>(ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)                                                                                                                                                                                                                     | 24 | 248.047   | 310.011   |
| 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 | 30.103    | 31.764    |
| 5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)                                                                                                                                                                                                                                                           | 28 | 0         | 0         |
| TOTAL: (rd. 24 la 28)                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 29 | 278.150   | 341.775   |
| III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT                                                                                                                                                                                                                                                                                              |    |           |           |
| 1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)                                                                                                                                                                                                                                                                   | 30 | 0         | 0         |
| 2. alte investiții pe termen scurt<br>(ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)                                                                                                                                                            | 31 | 2.757.569 | 2.316.280 |
| TOTAL: (rd. 30 la 31)                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 32 | 2.757.569 | 2.316.280 |
| IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI<br>(ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)                                                                                                                                                                                  | 33 | 412.021   | 1.380.996 |
| ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)                                                                                                                                                                                                                                                                            | 34 | 3.447.740 | 4.039.051 |
| C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 35 | 18.095    | 23.010    |
| D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN                                                                                                                                                                                                                                                                       |    |           |           |
| 1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni<br>(ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)                                                                                                                                                                                                                                   | 36 | 0         | 0         |
| 2. sume datorate instituțiilor de credit<br>(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 | 290.842   | 274.863   |
| 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 | 127.209   | 150.887   |
| TOTAL: (rd. 36 la 43)                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 44 | 418.051   | 425.750   |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |      |           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)                                                                                                                                                                                                                                     | 45   | 3.047.784 | 3.636.311 |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)                                                                                                                                                                                                                                                                     | 46   | 4.115.634 | 4.474.892 |
| 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   | 318.276   | 316.008   |
| TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 59   | 318.276   | 316.008   |
| 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   | 25.679    | 37.368    |
| 1. rezerve legale (ct. 1061)                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 68   | 25.679    | 37.368    |
| 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 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         |
| 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   | 2.044.658 | 2.023.644 |

|                                                                              |           |                  |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| <b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</b><br>(ct. 121)                    |           |                  |                  |
| Sold C                                                                       | 79        | 22.121           | 361.526          |
| Sold D                                                                       | 80        | 0                | 0                |
| Repartizarea profitului (ct. 129)                                            | 81        | 1.107            | 11.689           |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b> (rd. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81) | <b>82</b> | <b>3.797.358</b> | <b>4.158.884</b> |

**ADMINISTRATOR,**

**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele Catalin Iancu

Semnătura

Ștampila unității

Numele și prenumele Alina Mihaescu

Calitatea

Director Financiar

Semnătura

\*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.

\*\* Acest cont apare numai în situațiile financiare anuale consolidate

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**  
la data de 31 decembrie 2012

- lei -

(cod 20)

| Denumirea indicatorului                                                                                                      | Nr.<br>rd. | Exercițiul financiar |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|-----------|
|                                                                                                                              |            | precedent            | încheiat  |
| A                                                                                                                            | B          | 1                    | 2         |
| 1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)                                                                                      | 01         | 2.793.997            | 3.090.594 |
| a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)                                                              | 02         | 2.793.997            | 3.090.594 |
| 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         |
| <b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b><br>(rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)                                                       | 08         | 2.793.997            | 3.090.594 |
| 5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)                                                       | 09         | 75.228               | 60.699    |
| a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)                                                                    | 10         | 38.604               | 39.135    |
| b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)                                                                                 | 11         | 5.284                | 2.409     |
| c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413)                                                              | 12         | 31.340               | 19.155    |
| 6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)                                                                                    | 13         | 1.559.265            | 1.599.656 |
| a) Salarii (ct. 641 + 642 + 644 - 7414)                                                                                      | 14         | 1.248.776            | 1.290.205 |
| b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 - 7415)                                                           | 15         | 310.489              | 309.451   |
| 7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17 - 18)                                       | 16         | 271.627              | 239.620   |
| a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)                                                                                            | 17         | 271.627              | 239.620   |
| 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         | 876.564              | 1.045.723 |
| a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416) | 23         | 876.033              | 977.143   |
| b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)                                                       | 24         | 531                  | 945       |
| c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)                                                           | 25         | 0                    | 67.635    |
| d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)                                                                              | 26         | 193.795              | (2.268)   |
| d.1) Cheltuieli (ct. 6812)                                                                                                   | 27         | 318.276              | 316.008   |
| d.2) Venituri (ct. 7812)                                                                                                     | 28         | 124.481              | 318.276   |
| <b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b><br>(rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)                                                 | 29         | 2.976.479            | 2.943.430 |
| <b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE</b>                                                                                             |            |                      |           |
| - Profit (rd. 08 - 29)                                                                                                       | 30         | 0                    | 147.164   |
| - Pierdere (rd. 29 - 08)                                                                                                     | 31         | 182.482              | 0         |

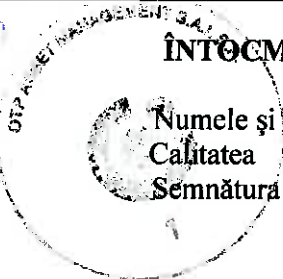
|                                                                                                                                 |    |           |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------|-----------|
| 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 | 200.883   | 169.732   |
| - din care venituri obținute de la entitățile afiliate                                                                          | 37 | 14.152    | 85.096    |
| 12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)                                              | 38 | 68.031    | 82.071    |
| VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)                                                                             | 39 | 268.914   | 251.803   |
| 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 | 6.022     | 0         |
| - din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate                                                                        | 44 | 6.022     | 0         |
| b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)                                                                 | 45 | 58.289    | 37.441    |
| CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)                                                                                | 46 | 64.311    | 37.441    |
| REZULTATUL FINANCIAR:                                                                                                           |    |           |           |
| - Profit (rd. 39 - 46)                                                                                                          | 47 | 204.603   | 214.362   |
| - Pierdere (rd. 46 - 39)                                                                                                        | 48 | 0         | 0         |
| 15. REZULTATUL CURENT                                                                                                           |    |           |           |
| - Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)                                                                                                | 49 | 22.121    | 361.526   |
| - 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 | 3.062.911 | 3.342.397 |
| CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)                                                                                            | 56 | 3.040.790 | 2.980.871 |
| REZULTATUL BRUT                                                                                                                 |    |           |           |
| - Profit (rd. 55 - 56)                                                                                                          | 57 | 22.121    | 361.526   |
| - Pierdere (rd. 56 - 55)                                                                                                        | 58 | 0         | 0         |
| 19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)                                                                                               | 59 | 0         | 0         |
| 20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)                                                 | 60 | 0         | 0         |
| 21. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:                                                                                          |    |           |           |
| - Profit (rd. 57 - 59 - 60)                                                                                                     | 61 | 22.121    | 361.526   |
| - Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)                                                                            | 62 | 0         | 0         |

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele Catalin Iancu  
 Semnătura  
 Ștampila unității

ÎNȚOCMIT,

Numele și prenumele Alina Mihaescu  
 Calitatea  
 Semnătura Director Financiar



*[Handwritten signature]*

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

|                                                                                                                                                   | Sold la<br>începutul<br>exercițiului<br>financiar | Creșteri             |                  | Reduceri            |                  | Sold la sfârșitul<br>exercițiului<br>financiar |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                   |                                                   | Total,<br>din care : | Prin<br>transfer | Total,<br>din care: | Prin<br>transfer |                                                |
| Capital subscris                                                                                                                                  | 5.795.323                                         | -                    | -                | -                   | -                | 5.795.323                                      |
| Prime de capital                                                                                                                                  | -                                                 | -                    | -                | -                   | -                | -                                              |
| Rezerve din reevaluare                                                                                                                            | -                                                 | -                    | -                | -                   | -                | -                                              |
| Rezerve legale                                                                                                                                    | 25.679                                            | 11.689               | -                | -                   | -                | 37.368                                         |
| 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                                                               | 2.044.658                                         | -                    | -                | 21.013              | -                | 2.023.644                                      |
| 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                                                                                                                 | 22.121                                            | 361.526              | -                | 22.121              | -                | 361.526                                        |
| Repartizarea profitului                                                                                                                           | 1.107                                             | 11.689               | -                | 1.107               | -                | 11.689                                         |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                                                                                                   | <b>3.989.559</b>                                  |                      |                  |                     |                  | <b>3.797.358</b>                               |



Catalin Iancu  
President - Director General

Alina Mihaescu  
Director Financiar

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

|                                                                                    | <b>Exercițiul financiar</b> |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                                                                    | <b>Precedent</b>            | <b>Curent</b>    |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>                          |                             |                  |
| Încasări de la clienți                                                             | 2.852.645                   | 3.079.338        |
| Plăți către furnizori si angajați                                                  | (2.582.686)                 | (2.660.198)      |
| Dobânzi plătite                                                                    | -                           | -                |
| Impozit pe profit plătit                                                           | -                           | -                |
| Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor                                     | -                           | -                |
| <b>Trezorerie neta din activitati de exploatare</b>                                | <b>269.959</b>              | <b>419.140</b>   |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investiție:</b>                         |                             |                  |
| Plati pentru achiziționarea de acțiuni                                             | -                           | -                |
| Plati pentru achiziționarea de imobilizări                                         | (21.782)                    | (69.343)         |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale                                     | -                           | -                |
| Dobânzi încasate                                                                   | 168.880                     | 178.740          |
| Dividende încasate                                                                 | -                           | -                |
| <b>Trezorerie neta din activitati de investiție</b>                                | <b>147.098</b>              | <b>109.397</b>   |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finanțare:</b>                          |                             |                  |
| Încasări din emisiunea de acțiuni                                                  | -                           | -                |
| Încasări din împrumuturi pe termen lung                                            | -                           | -                |
| Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar                                   | (102.525)                   | -                |
| Dividende plătite                                                                  | -                           | -                |
| Alte incasari din activitatea de investitii                                        | 5.626                       | 1.352            |
| <b>Trezorerie neta din activitati de finanțare</b>                                 | <b>(96.899)</b>             | <b>1.352</b>     |
| Creșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie                     | 320.158                     | 529.889          |
| <b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b> | <b>2.876.893</b>            | <b>3.197.051</b> |
| <b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b> | <b>3.197.051</b>            | <b>3.726.940</b> |

**Catalin Iancu**  
Director General

**Alina Mihaescu**  
Director Financiar



**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

**STRUCTURA CHELTUIELILOR**

|    |                                                                 | Exercițiul financiar |                  |                  |
|----|-----------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|
|    |                                                                 | Cont                 | Precedent        | Curent           |
| 1  | Pierderi aferente creanțelor legate de participații             | 663                  |                  |                  |
| 2  | Cheltuieli privind investițiile financiare cedate               | 664<br>658*          | 845<br>-         | 2.239<br>-       |
| 3  | Cheltuieli privind comisioanele și onorariile                   | 622                  | -                | -                |
| 4  | Cheltuieli din diferențe de curs valutar                        | 665                  | 57.444           | 35.202           |
| 5  | Cheltuieli privind dobânzile                                    | 666                  | 6.022            | 0                |
| 6  | Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate                     | 627                  | 4.063            | 3.695            |
| 7  | Pierderi din creanțe și debitori diverși                        | 654                  | -                | -                |
| 8  | Cheltuieli cu provizioane și amortizări                         | 681<br>686           | 589.903<br>-     | 555.628<br>-     |
| 9  | Cheltuieli privind prestațiile externe                          |                      |                  |                  |
|    | -întreținere și reparații                                       | 611                  | 6.941            | 4.959            |
|    | -redevențe, locații și chirii                                   | 612                  | 166.533          | 135.019          |
|    | -prime de asigurare                                             | 613                  | 26.417           | 22.428           |
|    | -studii și cercetări                                            | 614                  | -                | -                |
|    | -protocol, reclamă și publicitate                               | 623                  | 11.049           | 15.252           |
|    | -transport bunuri și persoane                                   | 624                  | -                | -                |
|    | -deplasări, detașări, transferări                               | 625                  | 5.686            | 38.191           |
|    | -poștă și telecomunicații                                       | 626                  | 49.975           | 47.478           |
|    | -alte servicii executate de terți                               | 628                  | 605.370          | 710.123          |
|    | -alte cheltuieli                                                | 658                  | -                | -                |
|    | -cheltuieli privind sconturi acordate                           | 667                  | -                | -                |
|    | -alte cheltuieli financiare                                     | 668                  | -                | -                |
| 10 | Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate       | 635                  | 531              | 945              |
|    | Alte cheltuieli                                                 |                      |                  |                  |
|    | -cheltuieli cu materiale consumabile                            | 602                  | 38.604           | 39.135           |
|    | -cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar          | 603                  | 4.760            | 1.090            |
|    | -cheltuieli privind materialele nestocate                       | 604                  | 524              | 1.318            |
|    | -cheltuieli privind energia și apa                              | 605                  | 31.340           | 19.155           |
|    | -cheltuieli cu colaboratorii                                    | 621                  | -                | -                |
|    | -cheltuieli cu salariile personalului                           | 641                  | 1.224.206        | 1.268.011        |
|    | -cheltuieli cu tichetele de masa                                | 642                  | 24.570           | 22.194           |
|    | -cheltuieli privind asigurările și protecția socială            | 645                  | 310.489          | 309.451          |
| 11 | Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare       | 671                  | -                | -                |
| 12 | Impozitul pe profit                                             | 691                  | -                | -                |
| 13 | Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus | 698                  | -                | -                |
|    | <b>TOTAL CHELTUIELI</b>                                         |                      | <b>3.165.272</b> | <b>3.299.147</b> |

**Catalin Iancu**  
Director General

**Alina Mihaescu**  
Director Financiar



**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
(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*<br>764 | -<br>-               | -<br>-           |
| 5  | Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor                                         | 704         | 2.793.997            | 3.090.594        |
| 6  | Venituri din diferențe de curs valutar                                                             | 765         | 63.914               | 53.802           |
| 7  | Venituri din dobânzi                                                                               | 766         | 200.883              | 169.732          |
| 8  | Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși                                                | 754         | -                    | -                |
| 9  | Venituri din producția imobilizată                                                                 | 721<br>722  | -                    | -                |
| 10 | Venituri din provizioane                                                                           | 786<br>781  | 124.481              | 318.276          |
| 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         | -                    | -                |
|    | - din alte venituri financiare                                                                     | 768         | 4.117                | 28.269           |
| 12 | Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate                         | 771         | -                    | -                |
| 13 | <b>TOTAL VENITURI</b>                                                                              |             | <b>3.187.392</b>     | <b>3.660.673</b> |



**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(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 pana la 5 ani, începând cu data de 01 a lunii următoare înregistrării în evidentele contabile.

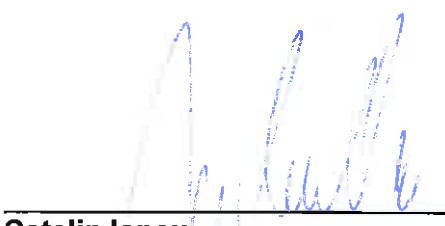
Metoda de amortizare folosita pentru amortizarea imobilizărilor corporale si necorporale este metoda liniara.

**2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI**

La data de 31.12.2012 s-au creat provizioane pentru riscuri si cheltuieli în valoare de 316.008 , acestea reprezentand o cheltuiala cu bonusul aferent membrilor MB pentru anul 2012 si de care la data de 31.12.2012 nu exista o certitudine asupra lui.

**3. REPARTIZAREA PROFITULUI**

La sfârșitul anului 2012 s-a înregistrat o un profit de 361.526. La 31.12.2012 s-a constituit rezeva legala în suma de 11.689. Profitul anului 2012 se va utiliza pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti.

  
**Catalin Iancu**  
Director General

  
**Alina Mihaescu**  
Director Financiar

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

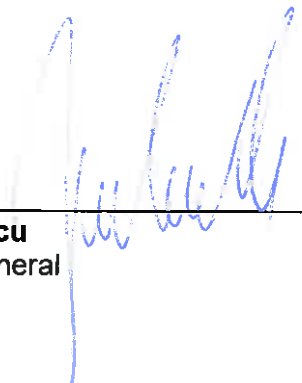
**4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE IN ANUL 2012**

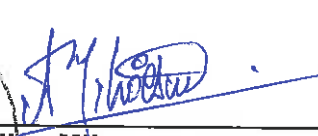
| Denumirea indicatorului                                               | - lei -                          |           |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------|
|                                                                       | Exercitiu financiar<br>Precedent | Curent    |
| 0                                                                     | 1                                | 2         |
| 1. Cifra de afaceri neta                                              | 2.793.997                        | 3.090.594 |
| 2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate<br>(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)             | 2.793.997                        | 3.090.594 |
| 7. Cheltuielile de desfacere                                          | -                                | -         |
| 8. Cheltuieli generale de administratie                               | 2.976.479                        | 2.943.430 |
| 9. Alte venituri din exploatare                                       | -                                | -         |
| 10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)                         | (182.482)                        | 147.164   |

**5 SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**

**5.1. SITUATIA CREANTELOR**

Societatea a inregistrat in cursul anului 2012 din administrarea fondurilor de investitii si a conturilor individuale creante in valoare de 3.090.594 RON, din care 2.780.583 incasate in cursul anului 2012, restul de 310.011 RON se vor incasa in luna Ianuarie 2013.

  
**Catalin Iancu**  
Director General

  
  
**Alina Mihaescu**  
Director Financiar

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

**5.2. SITUATIA DATORIILOR**

| DATORII                                 | Sold la<br>31.12.2012 | Termen de exigibilitate |         |             |
|-----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------|-------------|
|                                         |                       | sub 1 an                | 1-5 ani | peste 5 ani |
| <b>Total, din care:</b>                 | <b>334.992</b>        | <b>334.992</b>          | -       | -           |
| Furnizori interni                       | 274.751               | 274.751                 | -       | -           |
| Furnizori imobilizari                   | 112                   | 112                     | -       | -           |
| Contribuții angajator asigurări sociale | 23.367                | 23.367                  | -       | -           |
| Contribuții angajați asigurări sociale  | 8.801                 | 8.801                   | -       | -           |
| Contribuții angajator șomaj             | 809                   | 809                     | -       | -           |
| Contribuții angajați șomaj              | 540                   | 540                     | -       | -           |
| Contribuții angajator sănătate          | 5.605                 | 5.605                   | -       | -           |
| Contribuții angajați sănătate           | 5.929                 | 5.929                   | -       | -           |
| Personal – salarii datorate             | -                     | -                       | -       | -           |
| Impozit profit                          | -                     | -                       | -       | -           |
| Impozit salarii                         | 15.078                | 15.078                  | -       | -           |
| Alte impozite si taxe                   | -                     | -                       | -       | -           |
| Leasing financiar                       | -                     | -                       | -       | -           |
| Dobânda leasing financiar               | -                     | -                       | -       | -           |
| Către asociați                          | -                     | -                       | -       | -           |
| Creditori diversi                       | -                     | -                       | -       | -           |

**SITUATIA DATORIILOR COMPARATIV 2011 - 2012**

| DATORII                                 | Sold la<br>31.12.2011 | Sold la<br>31.12.2012 |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                         |                       |                       |
| <b>Total, din care:</b>                 | <b>350.159</b>        | <b>334.992</b>        |
| Furnizori interni                       | 285.487               | 274.751               |
| Furnizori imobilizari                   | 5.356                 | 112                   |
| Contribuții angajator asigurări sociale | 22.674                | 23.367                |
| Contribuții angajați asigurări sociale  | 8.572                 | 8.801                 |
| Contribuții angajator șomaj             | 813                   | 809                   |
| Contribuții angajați șomaj              | 962                   | 540                   |
| Contribuții angajator sănătate          | 5.629                 | 5.605                 |
| Contribuții angajați sănătate           | 5.456                 | 5.929                 |
| Impozit profit                          | -                     | -                     |
| Impozit salarii                         | 15.210                | 15.078                |
| Alte impozite si taxe                   | -                     | -                     |
| Leasing financiar                       | -                     | -                     |
| Dobânda leasing financiar               | -                     | -                     |
| Către asociați                          | -                     | -                     |
| Personal – salarii datorate             | -                     | -                     |
| Creditori diversi                       | -                     | -                     |

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

---

## **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.

### **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 2012**  
**(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 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.

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

---

### **Creanțe**

La data de 31.12.2012 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 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.

Cheltuielile 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

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

---

**Investițiile financiare pe termen scurt** cuprind:

- Depozitele bancare cu scadență mai mica de un an
- Unitati de fond in FDI Euro Bond

#### **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.

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.

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

---

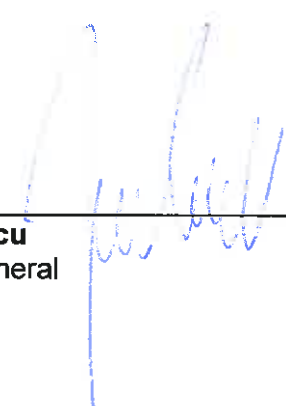
Societatea este supusă unor fluctuații a numeroase variabile economice, după cum urmează:

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

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

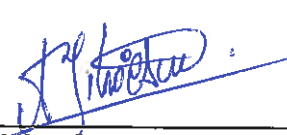
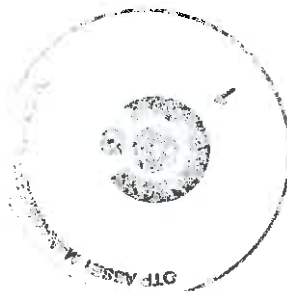
### **Impozitul pe profit**

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.



---

**Catalin Iancu**  
Director General



---

**Alina Mihaescu**  
Director Financiar



**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

---

## **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.

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%;

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

---

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 Extraordinaire 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 2011:**

Număr mediu, cu defalcarea pe fiecare categorie

Conducere 6

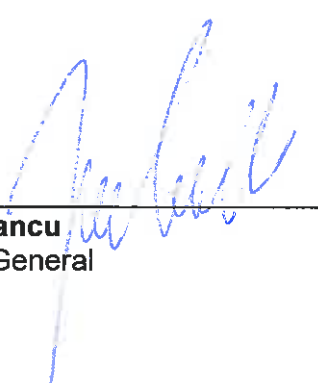
Execuție 6

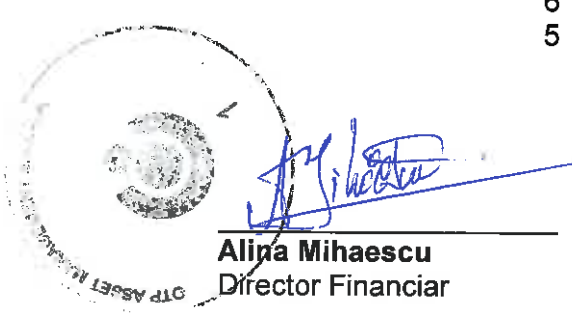
##### **Salariați 2012:**

Număr mediu, cu defalcarea pe fiecare categorie;

Conducere 6

Execuție 5

  
Catalin Iancu  
Director General

  
Alina Mihaescu  
Director Financiar

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(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.  
Ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente.

**Indicatorul lichidității curente 2011**

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

**Indicatorul lichidității curente 2012**

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{4.039.051}{425.750} = 9,49$$

**Indicatorul lichidității imediate 2011**

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

**Indicatorul lichidității imediate 2012**

$$\frac{\text{Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{4.039.051}{425.750} = 9.49$$

**2. Indicatori de risc:**

**Indicatorul gradului de îndatorare 2011**

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

**Indicatorul gradului de îndatorare 2012**

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \text{La 31.12.2012 societatea nu detine capital împrumutat}$$

**Indicatorul gradului de îndatorare 2012**

La data de 31.12.2012 Societatea nu inregistra capital împrumutat.

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

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

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor 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.

$$\frac{\text{Profit înaintea platii dobânzii si impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} = \text{Nu este cazul}$$

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

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

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

$$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{310.011}{3.090.594} \times 365 = 36,51$$

Calculeaza eficacitatea entitatii in colectarea creantelor sale.

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

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{3.090.594}{838.581} = 3,69$$

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

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

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \frac{3.090.594}{4.900.642} = 0,63$$

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

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

---

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

|                                                          |   |           |   |      |
|----------------------------------------------------------|---|-----------|---|------|
| Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit | = | 361.529   | = | 0,09 |
| Capital angajat                                          |   | 4.158.884 |   |      |

**Marja bruta din vânzări**

|                           |   |     |   |               |
|---------------------------|---|-----|---|---------------|
| Profitul brut din vânzări | X | 100 | = | Nu este cazul |
| Cifra de afaceri          |   |     |   |               |

**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 și investiții financiare cu alte companii din cadrul grupului**

La sfârșitul anului 2012, societatea are următoarele solduri cu companiile din cadrul grupului, după cum urmează:

|                              | <u>RON</u> |
|------------------------------|------------|
| <b>Investitii financiare</b> |            |
| OTP Bank Romania S.A.        |            |
| - depozit                    | 527.724    |
| -conturi curente             | 1.378.196  |
| -datorii                     | 96.606     |

**Riscul valutar** - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa fluctuatilor 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

**SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**  
**SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

---

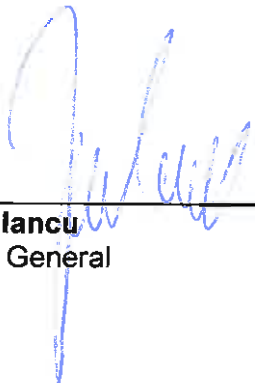
depozite bancare. Societatea nu detine împrumuturi sau alte datorii semnificative purtatoare de dobânda.

**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 2013 consecventa pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

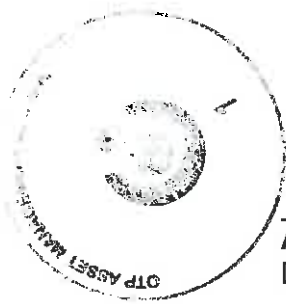
#### **11. SITUATIA PORTOFOLIULUI**

In anul 2012 Societatea nu a investit in instrumente de credit.



---

**Catalin Iancu**  
Director General



---

**Alina Mihaescu**  
Director Financiar

## 12. SITUATIA INVESTITIILOR FINANCIARE PE TERMEN SCURT

## Depozite

| DENUMIRE     |             | VALOAREA DEPOZITULUI       |                       | DATA         |            |
|--------------|-------------|----------------------------|-----------------------|--------------|------------|
| BANCA        | SIMBOL CONT | SCADENȚA <60 zile RON      | SCADENȚA >60 zile RON | CONSTITUIRII | SCADENȚEI  |
| OTP BANK     | 5081.2 RON  | 200.000                    | -                     | 04.12.2012   | 04.01.2013 |
| OTP BANK     | 5081.1 EUR  | 327.723,80<br>(74.000 EUR) | -                     | 19.01.2012   | 21.01.2013 |
| ITALO-ROMENA | 5081.2 RON  | -                          | 314.300               | 06.08.2012   | 07.02.2013 |
| ITALO-ROMENA | 5081.2 RON  | -                          | 651.000               | 03.08.2012   | 04.02.2013 |
| PROCREDIT    | 5081.2 RON  | -                          | 349.986               | 07.11.2012   | 07.05.2013 |

Catalin Iancu  
Director General  
Alina Mihaescu  
Director Financiar