

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul

OTP Asset Management Romania SAI SA

in perioada 01.01.2014 – 31.12.2014

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 ASF, 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 este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Gáti László György, Presedinte

Dan Marius Popovici, membru

Daniela Stefu, membru

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

Simon Peter Janos, Presedinte

Szabó Tamás Viktor, membru

Ljubičić Gábor István, membru

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplinii in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Dragos Gabriel Manolescu si Vlad - Alexandru Serbanescu.

D-ra Lavinia Bercea a indeplinit functia de Inlocuitor de Conducator pana in data de 01.08.2014.

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

Structura actionariatului

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

Delgarea activitatii de contabilitate a societatii si a entitatilor administrate catre Expert

Contabil Mihaescu Alina - PFA a fost avizata de CNVM prin Avizul nr. 13 din data de 11.04.2013.

Contextul general al pietei

Evolutia actiunilor tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti pe parcursul anului 2013 a fost caracterizata de o volatilitate in crestere pe fondul turbulentelor inregistrate la nivel regional (conflictul din Ucraina), a incertitudinii legate de cresterea dobanzilor in SUA precum si pe fondul evolutiei pietelor internationale de marfuri si de capital (prabusirea pretului petrolului in ultima jumatate a anului a angrenat corectii de pret pentru actiunile companiilor din domeniu energetic).. Astfel in prima parte a anului 2014 principalii indicii ai Bursei de la Bucuresti au inregistrat aprecieri in jur de 3% pentru ca in luna martie aprecierile inregistrate in prima parte a anului sa fie anulate de corectii de aprx. 7% fata de inceputul anului (datorate evolutiei conflictului din Ucraina).

Dupa minimele atinse in luna martie toti indicii BVB au revenit pe un trend usor pozitiv (cu exceptia BET-FI) pe fondul unei volatilitati ridicate datorita mai multor factori dintre care merita mentionati: situatiile conflictuale din Ucraina si din spatiul arab; asteptarile investitorilor legate de cresterea dobanzilor in SUA in paralel cu speculatiile legate de posibilul anunt al unui program de QE (Quantitative Easing) in zona Euro; prabusirea pretului petrolului pe fondul racirii relatiilor dintre Rusia si puterile occidentale.

In tabelul de mai jos este prezentata evolutia principalilor indici bursieri pe parcursul anului 2014:

BET	BET-BK	BET - XT	BET-FI	ROTXL
9.07%	3.69%	6.33%	3.22%	1.10%

In ceea ce priveste piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, pe intreg anul 2014 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. Daca la inceputul anului 2014 erau banci in sistem care plateau peste 6% la depozite, la sfarsitul anului nivelul dobanzilor a scazut inspre 2,5%. Banca Nationala a Romaniei a continuat procesul de relaxare a politicii monetare inceput in 2013 prin scaderea rezervelor minime obligatorii cat si prin reducerea progresiva a dobanzii de politica monetara (de la 4% la inceputul anului la 2.75% la sfarsitul anului)

Activitatea societatii

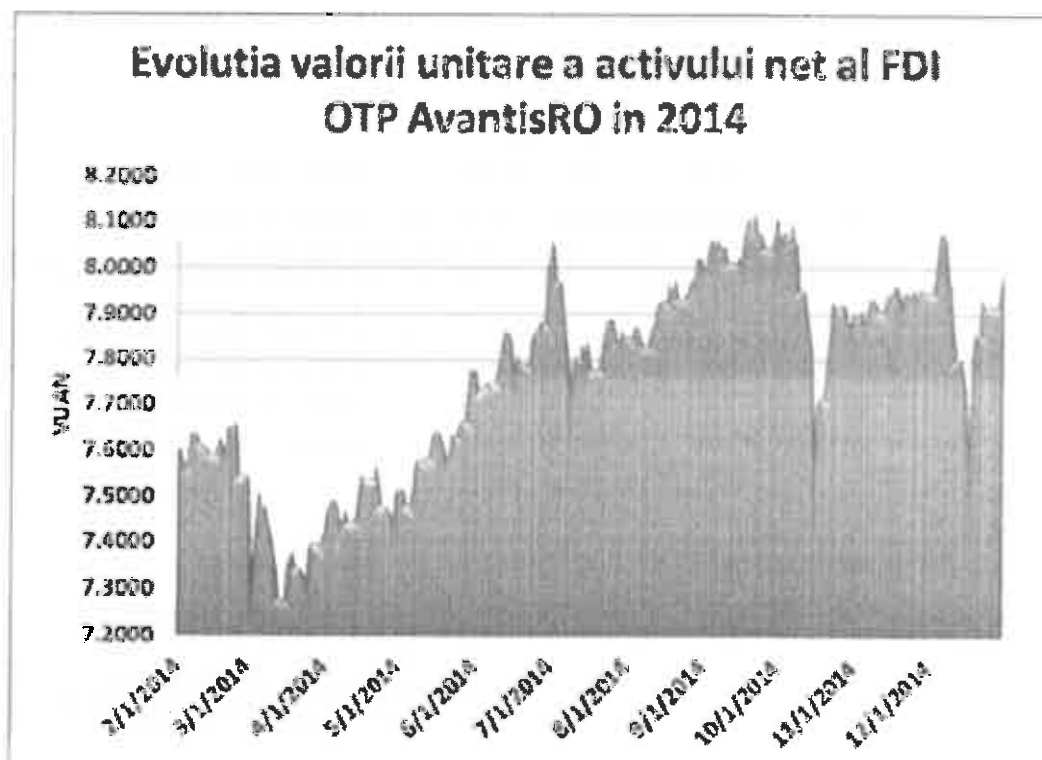
În cursul anului 2014 societatea a administrat șapte fonduri de investiții, după cum urmează:

- **OTP AvantisRO** fond de acțiuni autorizat de CNVM prin decizia nr. 376/27.02.2008, nr. înregistrare în Registrul ASF CSC06FDIR/400050;

OTP AvantisRO a devenit operational în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 9.180.451,63 Lei cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 918.000;

La data de 31.12.2014, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 15.003.544,50 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie fiind de 8,0015 Lei.

Pe parcursul anului 2014 OTP AvantisRO, fond de acțiuni, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 7,8266 Lei (31.12.2013) la valoarea VUAN de 8,0015 Lei (31.12.2014). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții OTP AvantisRO s-a apreciat pe parcursul anului 2014 cu 2,21%.



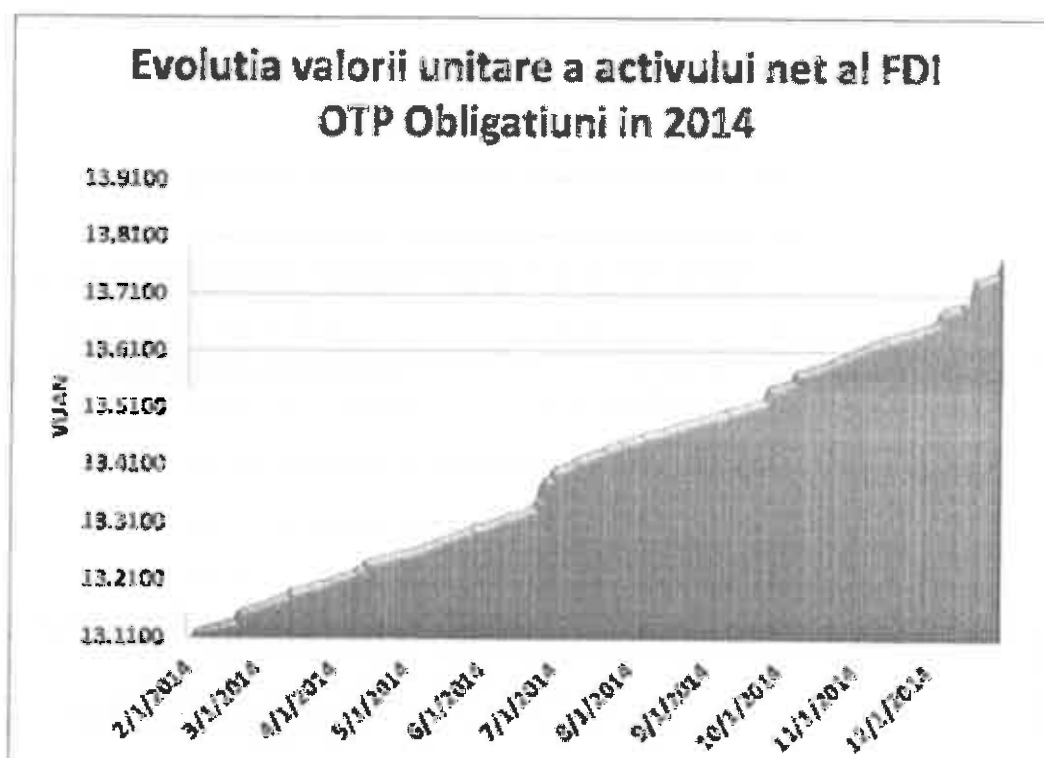
OTP Obligatiuni fond de obligatiuni in lei autorizat de CNVM prin decizia nr. 375/27.02.2008, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400048;

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

Prin Decizia 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 31.12.2014, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 126.737.681,52 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 13,7816 Lei.

Pe parcursul anului 2014 OTP Obligatiuni, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 13,0801 Lei (31.12.2013) la valoarea VUAN de 13,7816 Lei (31.12.2014). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Obligatiuni a inregistrat pe parcursul anului 2014 o crestere de 5,37%.

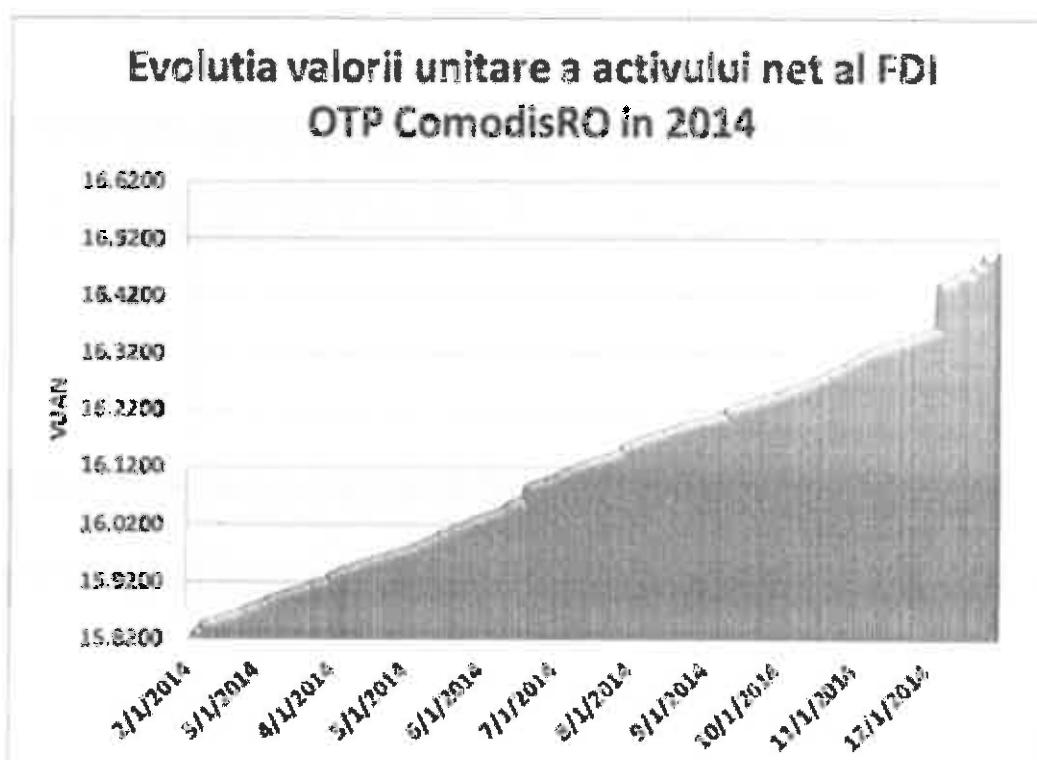


- **OTP ComodisRO** fond monetar autorizat de CNVM prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400049;

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

La data de 31.12.2014, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 133.580.844,85 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 16,5026 Lei.

Pe parcursul anului 2014 OTP ComodisRO, fond monetar, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 15,7865 Lei (31.12.2013) la valoarea VUAN de 16,5026 Lei (31.12.2014). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP ComodisRO a inregistrat pe parcursul anului 2014 o crestere de 4,54%

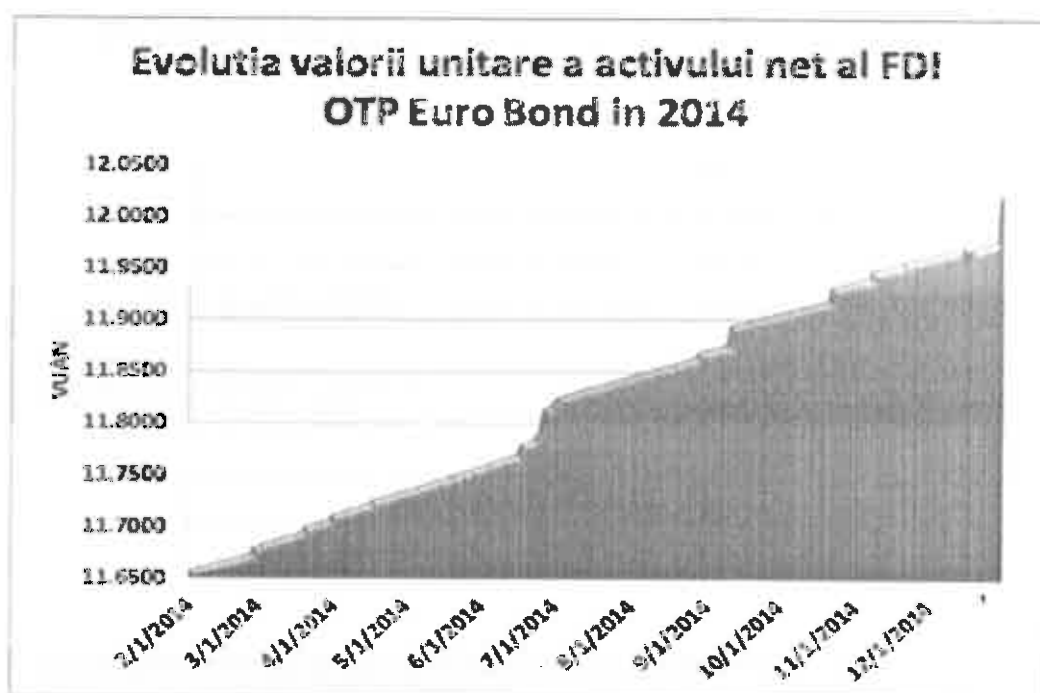


- **OTP Euro Bond** fond denominat in Euro autorizat de CNVM prin decizia nr. 1083/20.08.2010, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400069;

OTP Euro Bond a devenit operational in data de 04.10.2010, primul activ net al fondului fiind in valoare de 499.981,62 Euro cu o valoare initiala a unitatii de fond in valoare de 10 Euro; Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 50.000;

La data de 31.12.2014, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 30.977.351,89 Euro, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 12,0225 Euro.

Pe parcursul anului 2014 OTP Euro Bond, a inregistrat o evolutie pozitiva, de la valoarea VUAN de 11,6302 Euro (31.12.2013) la valoarea VUAN de 12,0225 Euro (31.12.2014). Astfel valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii OTP Euro Bond a inregistrat pe parcursul anului 2014 o crestere de 3,38 %.



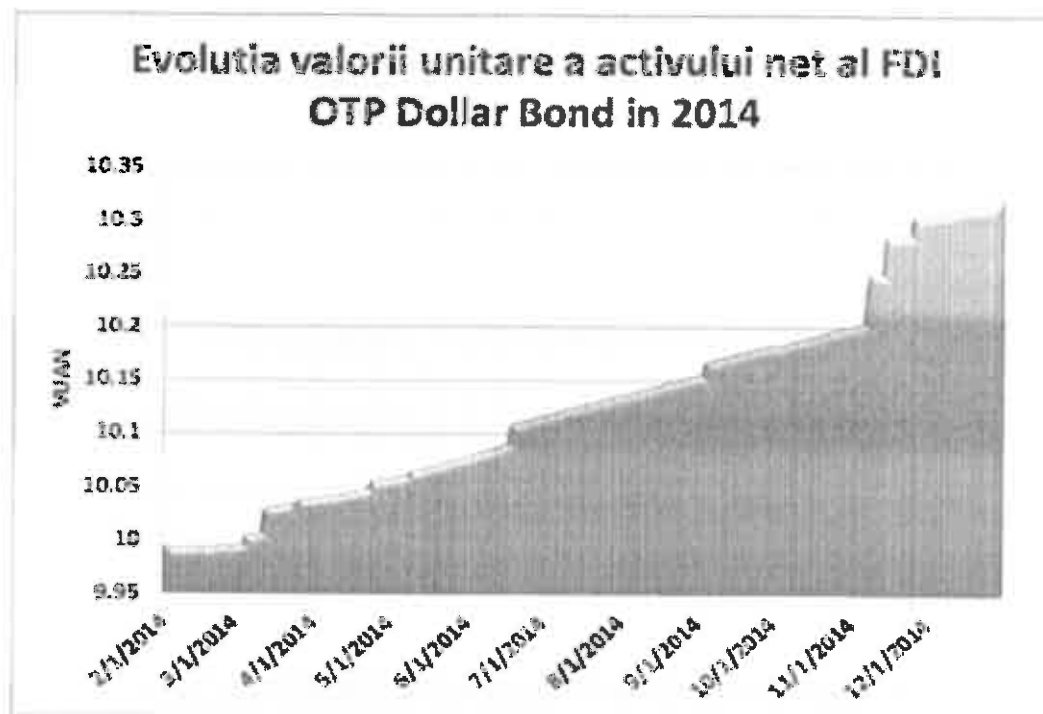
- **OTP Dollar Bond** fond denominat in USD autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/2/09.01.2014, nr. inregistrare in Registrul ASF CSC06FDIR/400085;

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

La data de 31.12.2014, fondul a inregistrat un activ net in valoare de 4.278.910,16

USD, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 10,3213 USD.

Pe parcursul anului 2014 OTP Dollar Bond, a inregistrat o crestere de 3,21%.

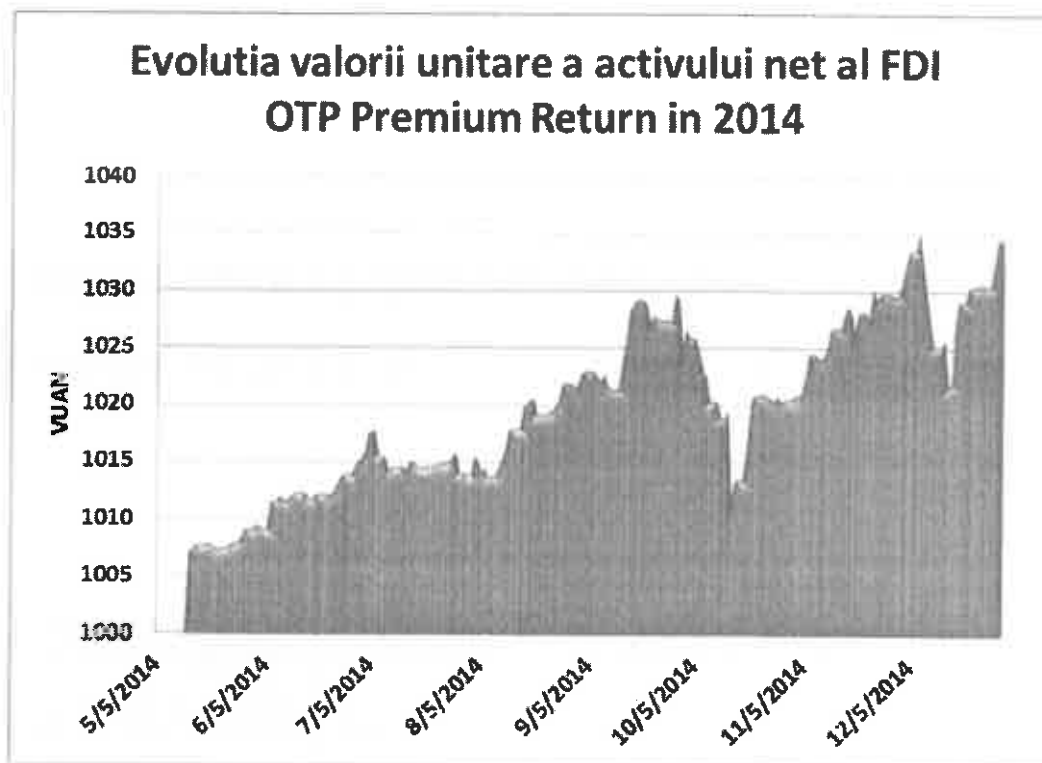


- **Fondurile inchise de investitii specializate in investitii imobiliare care atrag in mod privat resurse financiare OTP Agri Fund si FII OTP Properties**, au fost inregistrate la CNVM prin Avizul nr. 2/13.02.2013 si Avizul nr. 3/13.02.2013, in categoria AOPC specializate in investitii imobiliare, care atrag in mod privat resurse financiare. Au fost inscise in Registrul CNVM cu nr. CSC08FIIR/400031 si nr. CSC08FIIR/400032.

Data de 13.08.2013 a fost prima zi de calcul activ pentru FII OTP Agri Fund si FII OTP Properties.

Avand in vedere gradul ridicat de incertitudine cu privire la realizarea plasamentelor in terenuri agricole, avand in vedere probabilitatea modificarii cadrului legislativ in domeniul achizitiilor de terenuri agricole in anul 2014, precum si observand interesul din partea unor potentiali investitori OTP Asset Management Romania SAI SA a transformat FII OTP Agri Fund in OTP Premium Return, FII care atrage in mod public resurse financiare, cu o politica permisiva, denominat in Ron, modificari avizate de ASF prin Avizul nr. A/22/30.04.2014

La data de 31.12.2014 FII **OTP Premium Return** a înregistrat un activ net în valoare de 12.487.222,95 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 1.034,7726 Lei.



Având în vedere imposibilitatea încadrării în politica de investiții a fondului **OTP Properties**, **OTP Asset Management** a schimbat denumirea și categoria **OTP Properties** în **OTP Expert** un fond închis de investiții, denominat în RON, destinat investitorilor calificați.

La data de 31.12.2014 FII **OTP Expert** a înregistrat un activ net în valoare de 2.022.145,45 Lei, valoarea unitatii de fond, calculata pe baza activelor de la sfarsitul lunii decembrie fiind de 10.062,6680 Lei.

Pe parcursul anului 2014, 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 in luna respectiva si a inregistrat un comision anual in valoare de 777.004 Lei;
- OTP Obligatiuni comision de administrare de 0,0833%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a inregistrat un comision anual in valoare de 917.175 lei;
- OTP ComodisRO comision de administrare de 0,11%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a inregistrat un comision anual in valoare de 1.829.835 Lei.
- OTP Euro Bond comision de administrare de 0,0833 % pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva., Incepand cu data de 23.05.2013, comisionul de administrare al FDI Euro Bond a fost de 0,0917%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare inregistrat a fost de 1.308.721 Lei.
- OTP Dollar Bond comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a inregistrat un comision anual in valoare de 104.649 Lei.

Pentru fondurile inchise de investitii, pe parcursul anului 2014, societatea a perceput urmatoarele comisioane de administrare:

- OTP Premium Return, comision de administrare de 0,2083%/luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a inregistrat un comision in valoare de .152.331 Lei
- OTP Expert, comision de administrare de 0,208(3)%/luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a incasat un comision in valoare de 35.347 Lei.

La 31.12.2014, societatea avea in administrare 18 conturi individuale de investitii. Comisionul de administrare inregistrat de societate din administrarea conturilor individuale de investitii a fost de 94.017 Lei

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

Activitatea financiar contabila si indicatori economico-financieri

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

In baza Deciziei 1 / 05.01.2015, s-a efectuat inventarierea patrimoniului societatii si nu s-au constatat minusuri sau plusuri la inventar.

La finele anului 2014 principalii indicatori economico-financieri inregistrati se prezinta astfel:

- Lei -

1. Venituri totale, din care:	5.497.244
- venituri din exploatare	5219.078
- venituri financiare	278.166
- venituri extraordinare	0
2. Cheltuieli totale, din care:	4.219.298
- cheltuieli din exploatare	4.155.387
- cheltuieli financiare	63.911
- cheltuieli extraordinare	0
3. Profit din activitatea de exploatare	1.063.691
4. Profit din activitatea financiara	214.255
5. Impozit pe profit	0
6. Profit net al exercitiului financiar	1.068.818

In anul 2014 societatea a inregistrat un profit din activitatea de exploatare de 1.063.691 Lei, in urmatoarele conditii:

• Venituri din activitatea de exploatare	5.219.078 Lei
• Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	52.132 Lei
• Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe	117.554 Lei
• Cheltuieli cu personalul	1.570.387 Lei
• Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	217.323 Lei

- Alte cheltuieli de exploatare 2.345.731 Lei

Din activitatea financiara societatea a obtinut un profit de 214.255 Lei, inregistrand venituri financiare de 278.166 Lei provenind din:

- Venituri din diferente de curs valutar 32.549 Lei
- Venituri din dobanzi 28.997 Lei
- Alte venituri financiare 216.620 Lei

In cadrul cheltuielilor de natura financiara in valoare de 63.911 Lei, cheltuielile cu diferente de curs valutar detin cea mai mare pondere si au fost de 33.130 Lei, iar cheltuielile cu dobanda au fost de 12.547 Lei.

Alte informatii

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

Riscul de credit - OTP Asset Management Romania SAI SA este expusa riscului de credit aferent creantelor si imobilizarilor financiare, adica riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii de catre debitori a obligatiilor contractuale.

In anul 2014 Societatea nu 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 principal datorita disponibilitatilor plasate în depozite bancare. Societatea nu detine împrumuturi sau alte datorii semnificative purtatoare de dobânda.

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

In cursul anului 2014 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 2015 consecvent pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

Pentru anul 2015 ne propunem sa obtinem randamente care sa ne pozitioneze in primele 3 locuri in cadrul fiecarei categorii de fonduri.

Anul 2015 va fi marcat de schimbarile legislative aparute anul precedent, respectiv Reg. ASF numarul 9, care aduce schimbari importante, mai ales in ceea ce priveste evaluare instrumentelor cu venit fix. Acestea vor fi reflectate in activele fondurilor, in functie de tipul fiecarui instrument, la valoarea de piata, fapt care va induce o oarecare volatilitate a activelor in administrare. Avand in vedere cele de mai sus, OTPAM a abordat o abordare conservativa in elaborarea bugetului pentru anul 2015, estimand ca vom finaliza anul calendaristic cu active in administrare de aproximativ 95,9 mn. EUR. In planul dezvoltarii continue a portofoliului de produse, avem in vedere lansarea a doua fonduri noi, un fond de actiuni denominat in EUR, oferind astfel investitorilor posibilitatea de a beneficia de potentialul de apreciere a pietelor de actiuni din Europa, si un alt fond deschis de investitii care foloseste strategii de Absolute Return cu o volatilitate mai redusa decat cea a fondului de actiuni, care cauta sa obtina randamentul maxim posibil in conditiile unei politici de investitii prudente. Estimam ca OTP Asset Management Romania SAI SA va incheia anul 2015 pe profit.

18.03.2015

OTP Asset Management Romania SAI SA

Director General

Dan Marius Popovici



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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport cu privire la situațiile financiare la 31.12.2014

Am auditat situațiile financiare ale SC OTP Asset Management Romania SAI SA, care cuprind bilanțul la 31.12.2014, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului încheiat la aceeași dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

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

1. Responsabilitatea auditorului

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

Un audit implică desfășurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, fie cauzate de fraudă sau eroare. În efectuarea acestor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în vederea conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității.

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

44

prezentării situațiilor financiare.

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

4. *Opinia cu privire la situatia financiara*

In opinia noastra, situatiile financiare prezinta fidel din toate punctele de vedere semnificative pozitia financiara a SC OTP ASSET MANAGEMET ROMANIA SAI SA la data de 31.12.2014 ,precum si performanta sa financiară, fluxurile sale de trezorerie aferente, exercitiului financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu prevederile OMFP3055/2009, pentru aprobarea Reglementarile contabile conforme cu directivele europene, cu cerintele normelor contabile din România si anume Legea Contabilitatii numarul 82/1991 republicata , Regulamentul ASF nr.4/2011, privind Reglementarile contabile cu Directiva Comunitatii Economice Europene si cu politicile contabile descrise in notele explicative la situatiile financiare.

5. *Alte explicatii,*

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

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

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare.

Noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in neconcordanta cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

SC EXPERT AUDIT SRL

Inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania
Cu certificatul Nr. 137/2002
Martie /2015
Bucuresti



BILANT
la data de 31.12.2014

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2014	31.12.2014
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	01		
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 -2903)	02		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	661.466	542.004
4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04		
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05		
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	661.466	542.004
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07		
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	233.800	177.688
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	65.627	58.809
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10		
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	299.427	236.497
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12		
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13		
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14		
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15		
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16		
6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17		
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18		
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	960.893	778.501
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395)	20		
2. Servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21		
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22		
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23		
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	452.869	470.509

2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25		
3. Sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26		
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	1.602	4.896
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28		
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	454.471	475.405
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	3.543.614	5.769.282
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	3.543.614	5.769.282
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	1.390.300	245.166
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	5.388.385	6.489.853
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	20.743	37.888
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37		
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38		
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	36.114	36.061
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41		
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42		
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	555.042	507.534
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	591.156	543.595
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	4.817.972	5.984.146
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	5.778.865	6.762.647
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		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48		
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49		
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52		
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53		
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	179.590	142.293

			F10 - pag. 3
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	179.590	142.293
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56		
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	337.932	290.192
TOTAL PROVIZIOANE (rd. 56 + 57 + 58)	59	337.932	290.192
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1+60.2 + 60.3), din care:	60		
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	60.1		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2		
3. Fond comercial negativ (ct.2075)	60.3		
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	5.795.323	5.795.323
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63		
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) SOLD C	65		
SOLD D	66		
IV. REZERVE (rd. 68+69+70+71+72+73)	67	89.976	153.873
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	89.976	153.873
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69		
3. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	70		
4. Rezerve din reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)**	71		
5. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72		
6. Alte rezerve (ct.1068)	73		
Acțiuni proprii (ct.109)	74		
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	75		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	76		
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) SOLD C	77		
SOLD D	78	1.673.808	623.955
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121) SOLD C	79	1.102.460	1.068.818
SOLD D	80		
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	52.608	63.897
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81)	82	5.261.343	6.330.162

Suma de control F10 : 6330162

^{*)} 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.

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT, F10 - pag. 4

Numele si prenumele

POPOVICI DAN MARIUS

Semnătura

Stampila unității



**Formular
VALIDAT**

Numele si prenumele

MIHAESCU ALINA

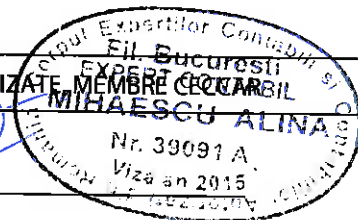
Calitatea

21—PERSONE FIZICE AUTORIZATE

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

39091 2010A



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31.12.2014

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	01	4.505.097	5.219.078
a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	4.505.097	5.219.078
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03		
2. Variația stocurilor (ct.711)			
Sold C	04		
Sold D	05		
3. Veniturile producției imobilizate (ct. 721+ 722)	06		
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417 + 758 + 7815)	07	43.605	
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+ 04 - 05 + 06 +07)	08	4.548.702	5.219.078
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)	09	67.879	69.686
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10	41.009	52.132
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11	26.625	17.554
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413)	12	245	
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)	13	1.558.586	1.570.387
a) Salarii (ct. 641 + 642 + 644 - 7414)	14	1.246.883	1.272.310
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 - 7415)	15	311.703	298.077
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	194.419	217.323
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	194.419	217.323
a.2) Venituri (ct. 7813 + 7815)	18		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20 - 21)	19		
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20		
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21		
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	1.818.048	2.345.731
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624 +625+626+627+628-7416)	23	1.531.734	2.095.348
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	6.483	1.234
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	279.831	249.149
d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	21.924	-47.740
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	337.932	290.192
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	316.008	337.932
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	3.660.856	4.155.387
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	887.846	1.063.691
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	0	0

			F20 - pag. 2
VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32		
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	33		
10. Venituri din alte investiții financiare și împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612)	34		
- din care, venituri obținute din acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 7611)	35		
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	126.843	28.997
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	37	26.482	943
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	152.840	249.169
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	279.683	278.166
13. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40		
Cheltuieli (ct. 686)	41		
Venituri (ct. 786)	42		
14. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418)	43	13.274	12.547
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	44		
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	51.795	51.364
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	65.069	63.911
REZULTATUL FINANCIAR :			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	214.614	214.255
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	0	0
15. REZULTATUL CURENT			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	1.102.460	1.277.946
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	0	0
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	51		
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52		
18. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- Profit (rd. 51 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55	4.828.385	5.497.244
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	3.725.925	4.219.298
REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	1.102.460	1.277.946
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58	0	0
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	59		209.128
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	60		
21. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57 - 59 - 60)	61	1.102.460	1.068.818
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	0	0

Suma de control F20 : 9716542

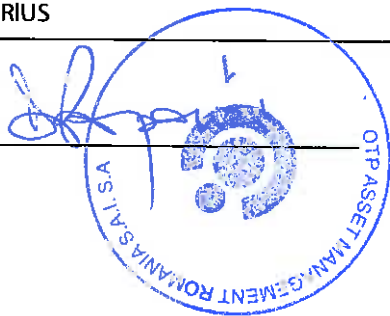
ADMINISTRATOR,**INTOCMIT,**

Numele si prenumele

POPOVICI DAN MARIUS

Semnătura

Stampila unitatii

**Formular
VALIDAT**

Numele si prenumele

MIHAESCU ALINA

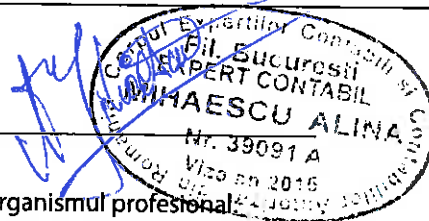
Calitatea

21--PERSOANE FIZICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional

39091 2010A



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.

SITUATIILE FINANCIARE

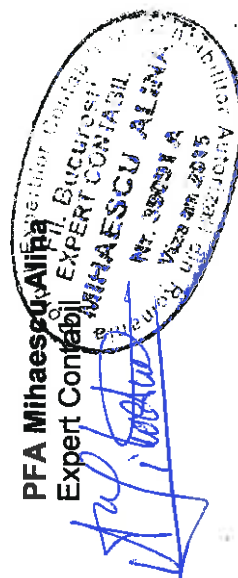
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014

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

	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri Total, din care :	Prin transfer	Reduceri Total, din care:	Prin transfer	Sold la sfârșitul exercițiului financiar
Capital subscris	5.795.323	-	-	-	-	5.795.323
Prime de capital	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	89.976	63.897	-	-	-	153.873
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	1.673.808	-	-	1.049.853	-	623.955
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu directiva a patra a Comunităților Economice Europene	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercițiului financiar	1.102.460	1.068.818	-	1.102.460	-	1.068.818
Repartizarea profitului	52.608	63.897	-	52.608	-	63.897
Total capitaluri proprii	5.261.343					6.330.162



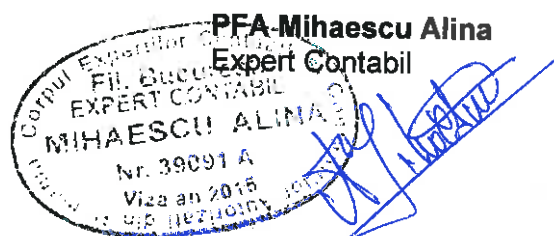
Dan Popovici
Director General



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Exercițiul financiar	
	Precedent	Curent
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Încasări de la clienți	4.333.924	5.201.438
Plăți către furnizori si angajați	(3.270.211)	(4.029.786)
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	-	(175.487)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Trezorerie neta din activitati de exploatare	1.063.713	996.165
Fluxuri de trezorerie din activitati de investiție:		
Plati pentru achiziționarea de acțiuni	-	-
Plati pentru achiziționarea de imobilizări	(66.374)	(395)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	43.607	-
Dobânzi încasate	156.503	15.598
Dividende încasate	-	-
Trezorerie neta din activitati de investiție	133.736	15.203
Fluxuri de trezorerie din activitati de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(101.631)	(147.455)
Dividende plătite	-	-
Alte incasari din activitatea de investitii	111.157	216.619
Trezorerie neta din activitati de finanțare	9.526	69.164
Creșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	1.206.975	1.080.532
Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	3.726.940	4.933.915
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	4.933.915	6.014.447

Dan Popovici
Director General

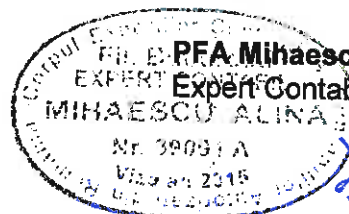


SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

STRUCTURA CHELTUIELILOR

		Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Pierderi aferente creanțelor legate de participații	663		
2	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664 658*	- -	- -
3	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	-	-
4	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	43.260	33.130
5	Cheltuieli privind dobânzile	666	13.274	12.547
6	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	627	4.504	5.005
7	Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	-	-
8	Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681 686	532.351 -	507.515 -
9	Cheltuieli privind prestațiile externe			
	-întreținere și reparații	611	1.461	4.322
	-redevențe, locații și chirii	612	116.387	116.960
	-prime de asigurare	613	23.884	25.313
	-studii și cercetări	614	-	-
	-protocol, reclamă și publicitate	623	29.156	20.119
	-transport bunuri și persoane	624	-	-
	-deplasări, detașări, transferări	625	28.555	17.675
	-poștă și telecomunicații	626	38.418	34.412
	-alte servicii executate de terți	628	1.289.370	1.871.540
	-alte cheltuieli	658	279.830	249.149
	-cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
	-alte cheltuieli financiare	668	8.535	18.233
10	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	6.483	1.234
	Alte cheltuieli			
	-cheltuieli cu materiale consumabile	602	41.009	52.132
	-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	21.787	9.257
	-cheltuieli privind materialele nestocate	604	4.838	8.297
	-cheltuieli privind energia și apa	605	245	-
	-cheltuieli cu colaboratorii	621	-	-
	-cheltuieli cu salariile personalului	641	1.224.772	1.251.675
	-cheltuieli cu tichetele de masa	642	22.111	20.635
	-cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	311.703	298.077
11	Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	-
12	Impozitul pe profit	691	-	209.128
13	Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
	TOTAL CHELTUIELI		4.041.933	4.766.358

Dan Popovici
Director General



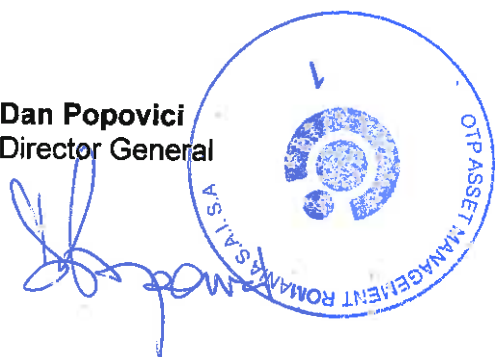
PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

STRUCTURA VENITULUI BRUT

		Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizări financiare (dividende interne - externe)	761	-	-
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (dobânzi la obligațiuni – titluri de plasament)	762	-	-
3	Venituri din creanțe imobilizate	763	-	-
4	Venituri din investiții financiare cedate	758*	-	-
		764	43.211	131.779
5	Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	704	4.505.097	5.219.078
6	Venituri din diferențe de curs valutar	765	48.398	32.549
7	Venituri din dobânzi	766	126.843	28.997
8	Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	754	-	-
9	Venituri din producția imobilizată	721	-	-
		722	-	-
10	Venituri din provizioane	786	-	-
		781	316.008	337.932
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**	43.605	-
	- din sconturi obținute	767	-	-
	- din alte venituri financiare	768	61.231	84.840
12	Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	771	-	-
13	TOTAL VENITURI		5.144.393	5.835.176

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

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

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

La data de 31.12.2014 s-au creat provizioane pentru riscuri si cheltuieli in valoare de 290.192, acestea reprezentand o cheltuiala cu bonusul aferent membrilor MB si inlocuitorilor acestora in sensul pietei de capital pentru anul 2014 conform cu bugetul aprobat si de care la data de 31.12.2014 nu exista inca o certitudine asupra acordarii lui.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

La sfârșitul anului 2014 s-a înregistrat o un profit contabil de 1.068.818. La 31.12.2014 s-a constituit rezeva legala in suma de 63.897. Profitul contabil al anului 2014 se va utiliza pentru acoperirea in intregime a pierderilor din anii precedenti in valoare de 623.955,47 , iar diferenta ramasa pentru constituirea de alte rezerve.

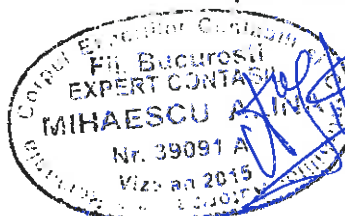
4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE IN ANUL 2014

Denumirea indicatorului	- lei -	
	Exercitiu financiar	
	Precedent	Curent
0	1	2
1. Cifra de afaceri neta	4.505.097	5.219.078
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3 + 4 + 5)	-	-
3. Cheltuielile activitatii de baza	-	-
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	-	-
5. Cheltuielile indirecte de productie	-	-
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	4.505.097	5.219.078
7. Cheltuielile de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale de administratie	3.660.857	4.155.387
9. Alte venituri din exploatare	43.605	-
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	887.845	1.063.691


Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5 SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

5.1. SITUATIA CREANTELOR

Societatea a înregistrat în cursul anului 2014 din administrarea fondurilor de investiții și a conturilor individuale creanțe în valoare de 5.200.349, din care 4.729.840 încasate în cursul anului 2014, restul de 470.509 se vor încasa în cursul anului 2015.

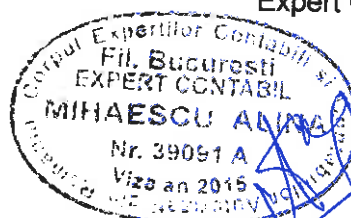
5.2. SITUATIA DATORIILOR

DATORII	Sold la 31.12.2014	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Total, din care:	487.652	345.359	142.293	-
Furnizori interni	36.061	36.061	-	-
Furnizori imobilizari	0	0	-	-
Contribuții angajator asigurări sociale	19.338	19.338	-	-
Contribuții angajați asigurări sociale	11.392	11.392	-	-
Contribuții angajator șomaj	1.096	1.096	-	-
Contribuții angajați șomaj	732	732	-	-
Contribuții angajator sănătate	7.602	7.602	-	-
Contribuții angajați sănătate	8.042	8.042	-	-
Personal – salarii datorate	-	-	-	-
Impozit profit	33.641	33.641	-	-
Impozit salarii	20.656	20.656	-	-
Alte impozite și taxe	-	-	-	-
Leasing financiar	179.299	37.006	142.293	-
Creditori diversi	169.793	169.793	-	-
Către asociați	-	-	-	-

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

SITUATIA DATORIILOR COMPARATIV 2013 - 2014

DATORII	Sold la 31.12.2013	Sold la 31.12.2014
Total, din care:	461.611	334.992
Furnizori interni	15.790	36.061
Furnizori imobilizari	8.323	-
Contribuții angajator asigurări sociale	20.825	19.338
Contribuții angajați asigurări sociale	8.370	11.392
Contribuții angajator șomaj	719	1.096
Contribuții angajați șomaj	481	732
Contribuții angajator sănătate	5.275	7.602
Contribuții angajați sănătate	5.929	8.042
Impozit profit	-	33.641
Impozit salarii	13.351	20.656
Alte impozite si taxe	-	-
Leasing financiar	214.106	179.299
Creditori diversi	168.442	169.793
Către asociați	-	-
Personal – salarii datorate	-	-

La 07.02.2013 SC OTP Asset Management Romania SAI SA a încheiat 1 contract de Leasing Financiar cu Unicredit leasing Corporation IFN SA:

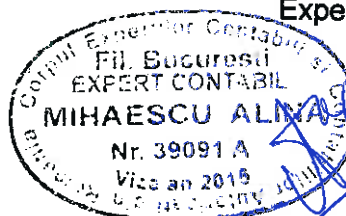
Contractul nr. 3003780 / 07.02.2013:

- obiectul contractului - autoturism TOYOTA Avensis 2.0 - 1buc;
 - autoturism TOYOTA Avensis 2.0 - 1buc;
 - autoturism TOYOTA Avensis 2.2 - 1buc
- valoarea contractului este de 78.450,17 EUR cu TVA, din care s-a achitat un avans de 9.545,33 EUR cu TVA, valoarea reziduala este de 12.727,11 EUR cu TVA;
- ratele achitate pana la data de 31.12.2014 sunt in suma de 34.445 RON cu TVA.


Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(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 Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobate prin Regulamentul ASF nr. 4 / 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 ASF 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 2014
(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. La 31 decembrie 2014 cursul oficial de

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

schimb utilizat a fost 4,4821 RON pentru 1 EURO.

Creanțe

La data de 31.12.2014 nu se inregistreaza creante incerte. Creantele reprezinta comisioanele de administrare aferente fondurilor de investitii si portofoliilor individuale pe care le societatea le administreaza.

Imobilizări corporale și necorporale

Incepand cu data de 01.07.2013 fiecare mijloc fix cu un cost de achiziție ce depășește 2.500 RON și o durată de viață estimată de peste un an se capitalizează.

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	4 - 6
Alte mijloace fixe	3 - 10

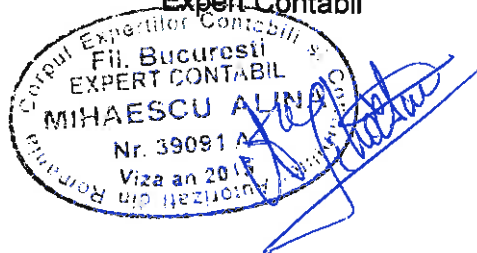
Stocuri

Stocurile sunt reprezentate de obiectele de inventar care au fost date in folosinta.

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Imobilizări necorporale

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

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

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

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

Investiții financiare pe termen scurt cuprind:

- Depozitele bancare cu scadență mai mică de un an
- Unități de fond în FDI OTP Euro Bond
- Unități de fond în FDI OTP ComodisRO
- Unități de fond în FDI OTP Obligațiuni

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.

Dan Popovici
Director General



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cheltuieli de exploatare

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

Profitul pe acțiune

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

Contribuții pentru salariați

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

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

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

- (a) Cursul de schimb al RON față de monedele străine;
- (b) Ratele dobânzilor care influențează activele;
- (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.

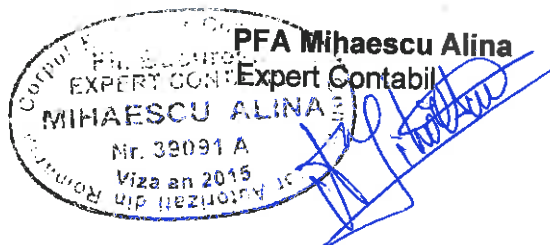
7. PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

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.

Dan Popovici
Director General



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Structura actionariatului în anul 2011 este urmatoarea:

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

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

- OTP Bank Romania SA – aport de capital social în suma de 573.738 RON.
- OTP Alapkezelő Zrt. – aport de capital social în suma de 5.221.585 RON.

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

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

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

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

Numarul si valoarea totala a fiecărui tip de acțiuni emise:

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

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

Acțiunile sunt înregistrate în Registrul Acționarilor ținut de Societate.

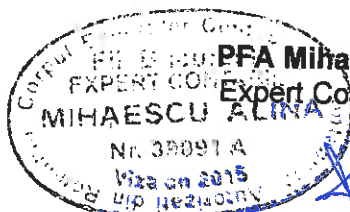
Fiecare acțiune este indivizibilă în raport de Societate, care recunoaște un proprietar pentru fiecare acțiune.

Acțiunile sunt împărțite între acționari după cum urmează:

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

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

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

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

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

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

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

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

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

Salariați 2013:

Număr mediu, cu defalcarea pe fiecare categorie

Conducere

5

Execuție

5

Salariați 2014:

Număr mediu, cu defalcarea pe fiecare categorie;

Conducere

5

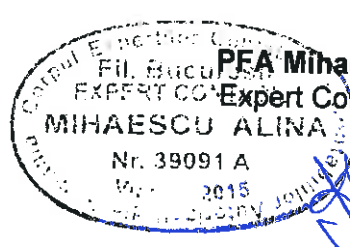
Execuție

6


Dan Popovici
Director General




PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(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 2013

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{5.388.385}{591.156} = 9,11$$

Indicatorul lichidității curente 2014

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{6.489.853}{543.595} = 11,94$$

Indicatorul lichidității imediate 2013

$$\frac{\text{Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{5.388.385}{591.156} = 9,11$$

Indicatorul lichidității imediate 2014

$$\frac{\text{Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{6.489.853}{543.595} = 11,94$$

2. Indicatori de risc:

Indicatorul gradului de îndatorare 2013

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{179.590}{5.440.933} = 3,30$$

Indicatorul gradului de îndatorare 2014

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{142.293}{6.472.455} = 2,20$$

Dan Popovici
Director General

PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil
Nr. 39091 A
Viza an 2015

SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor determina de cate ori entitatea poate achita cheltuielile cu dobânda.

Cu cat valoarea indicatorului este mai mica, cu atat pozitia entitatii este considerata mai riscanta.

$$\frac{\text{Profit înaintea platii dobânzii si impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} = \frac{1.290.493}{12.547}$$

$$= 102,85$$

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

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

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

$$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{470.575}{5.219.078} \times 365 = 32,91$$

Calculeaza eficacitatea entitatii in colectarea creantelor sale.

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

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{5.219.078}{778.501} = 6,70$$

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

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

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \frac{5.219.078}{7.306.242} = 0,71$$

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 2014
(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:

$$\frac{\text{Profit înainte de plată dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{1.290.493}{6.472.455} = 19,94$$

Marja bruta din vânzări

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

10. ALTE INFORMATII

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

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

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

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

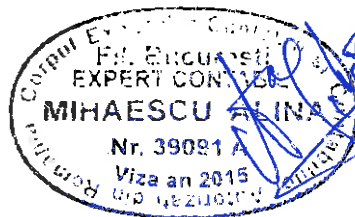
Societatea nu are filiale, sucursale sau alte sedii secundare.

Elementele patrimoniale au fost exprimate doar in moneda nationala.


Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Tranzacții si investiții financiare cu alte companii din cadrul grupului

La sfârșitul anului 2014, societatea are următoarele solduri cu companiile din cadrul grupului, după cum urmează:

	<u>RON</u>
Investitii financiare	
OTP Bank Romania S.A.	
- depozit	611.490,47
- conturi curente	37.512,76
- datorii	161.710,10

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

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

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

OTP Asset Management Romania SAI SA va ramane si in 2014 consecventa pozitionarii sale in mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

11. SITUATIA PORTOFOLIULUI

OTP Asset Management Romania SAI SA detine unitati de fond in 3 dintre fondurile pe care le administreaza:

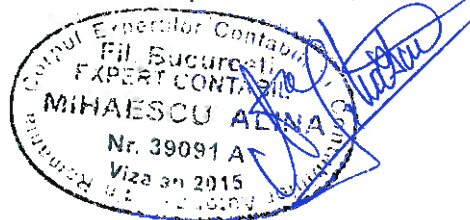
- In FDI OTP ComodisRO detine unitati de fond la valoarea de 2.445.085,87
- In FDI Euro Bond detine unitati de fond la valoarea de 847.348
- In FDI Obligatiuni detine unitati de fond la valoarea de 1.151.412,27

In anul 2014 Societatea nu a investit in instrumente de credit.


Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil



SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.
SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel))

12. SITUATIA INVESTITIILOR FINANCIARE PE TERMEN SCURT

Depozite

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENTA <60 zile RON	SCADENTA >60 zile RON	CONSTITUIRII	SCADENTEI
CREDIT EUROPE BANK	5081.2 RON	357.900	-	08.12.2014	08.01.2015
CREDIT EUROPE BANK	5081.2 RON	356.000	-	01.01.2014	06.01.2015
OTP BANK	5081.2 RON	574.209,19	-	31.12.2013	01.01.2014


Dan Popovici
 Director General

PFA Mihaescu Alina
 Expert Contabil

