

Raport anual 2011 al administratorului OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA pentru Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy

Raportul anual conform : anexei nr. 32 a Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

Pentru exercitiul financiar : 01.01.2011 - 31.12.2011

Data raportului : 31.12.2011

Administrator: OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Sediul social : Bucuresti, Bd. Dacia nr. 83, sector 2

Numarul de telefon/fax : 031 308 55 50 / 031 308 55 55

Codul unic de inregistrare: 22264941

Numar de ordine in Registrul Comertului : J40/15502/2007

Numar de inregistrare in Registrul CNVM : PJR05SAIR/400023/2007

Capitalul social subscris si varsat : 5.795.323 RON

Denumirea entitatii tranzactionate : Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP Green Energy

Aviz CNVM nr: 56/27.10.2009

Numar de inregistrare in Registrul CNVM : CSC08FIIR/400016/2009

COD ISIN: ROFIIN0000C2

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza

valorile mobiliare emise : sectiune BVB piata principala REGS

simbol entitate tranzactionata : GRE

Denumirea entitatii tranzactionate : Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy:

FIICG OTP Green Energy a fost avizat de CNVM prin Avizul nr. 56 din data de 27.10.2009 si este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul nr. CSC08FIIR/400016.

In perioada 04 noiembrie – 02 decembrie 2009 s-a derulat oferta publica de unitati de fond ale Fondului Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP Green Energy, administrat de societatea noastra, intermediata de Intercapital Invest.

Valoarea totala a subscrierilor a fost in suma de 8.716.600 Ron, reprezentand 43.583 unitati de fond.

Administratorul fondului este OTP Asset Management Romania SAI SA, societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, avand numărul de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2008, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Inregistrare nr. 22264941, cu sediul in Bucuresti, Bd. Dacia nr. 83, sector 2.

Depozitarul fondului este BRD Groupe Societe Generale, cu sediul in Bucuresti, b-dul Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1.

1. Analiza activitatii Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy;

Organism de plasament colectiv, altul decat organismele de plasament colectiv in valori mobiliare - categoria A.O.P.C. cu o politica permisiva, care atrag in mod public resurse financiare, precum si in categoria AOPC garantate.

b) Precizarea datei de infiintare a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy;

Prin Contractul de societate civila nr. 237 din data de 10.09.2009 se constituie Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy.

C.N.V.M. a emis Avizul nr. 56 din data de 27.10.2009, intrat in vigoare la data comunicarii 28.10.2009, prin care se inregistreaza Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy, administrat de Societatea de Administrare a Investitiilor OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA alte organisme de plasament colectiv (AOPC), cu o politica permisiva, care atrag in mod public resurse financiare, precum si in categoria AOPC garantate.

Se atesta inscrierea Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy in Registrul C.N.V.M. - sectiunea Fonduri inchise de investitii din Romania, cu numarul CSC08FIIR/400016.

c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar - nu este cazul;

d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active- nu este cazul;

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy.

1.1.1. Elemente de evaluare generala:

a) pierdere sau profit – PROFIT 359.884

b) total active – 9.286.999,93

c) export - nu este cazul;

d) total obligatii – 40.697,27

e) % din piata detinut – 3,6 % din totalul fondurilor inchise;

f) lichiditate (disponibil in cont curent si numerar) – 2.277,62

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalelor piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie ;

Prin Decizia CNVM nr. 229 din data de 16 februarie 2010, se aproba Prospectul intocmit in vederea aditerii la tranzactionare pe piata reglementata administrata de S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A. a unitatilor de fond emise de Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP Green Energy.

01 aprilie 2010 a fost prima zi de tranzactionare pe piata reglementata administrata de S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A. a unitatilor de fond emise de Fondului Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP Green Energy.

Pretul de referinta al unei unitati de fond GRE la sfarsitul lunii decembrie 2011 a fost de 187,85 lei.

Numarul total de unitati la data de 31.12.2011 este de 43.583, impartit astfel : 11 persoane juridice cu un numar de 24.063 unitati de fond si 580 persoane fizice cu un numar de 19.520 unitati de fond.

b) ponderii fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy pentru ultimii trei ani - nu este cazul;

c) produselor noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse - nu este cazul.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)

Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale - nu este cazul.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung - nu este cazul;

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy si a principalilor competitori;

In domeniul de activitate al Fondului competitorii sunt organismele de plasament colectiv - O.P.C.V.M.-uri - organisme de plasament colectiv in valori mobiliare si A.O.P.C.-uri - alte organisme de plasament colectiv, autorizate de C.N.V.M.

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy.

La data de 31.12.2011 fondul avea plasat 27,99 % din activele sale in depozite bancare la OTP Bank Romania. De asemenea fondul avea plasamente in instrumente cu venit fix emise de ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG in pondere de 27,438 % din activul fondului si plasamente in obligatiuni de tip benchmark emise de statul roman in pondere de 34,272 %.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy .

a) Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca ;

Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy nu are personalitate juridica si este administrat si legal reprezentat de catre OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, inregistrata in registrul CNVM sub nr. PJR05SAIR/400023/18.12.2007.

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA. are la data de 31.12.2011 un numar efectiv de 11 angajati, nivelul de pregatire al acestora fiind cel necesar desfasurarii activitatii de administrare a organismelor de plasament colectiv.

Nu exista sindicat in cadrul OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA.

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi - nu este cazul.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator

Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator - nu este cazul.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Precizarea cheltuielilor in exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza in exercitiul financiar urmator pentru activitatea de cercetare dezvoltare - nu este cazul.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy fata de riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash flow.

Descrierea politicilor si a obiectivelor Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy de Afaceri privind managementul riscului.

Obiectivele Fondului

Fondul s-a constituit prin oferirea publica a unui numar limitat de unitati de fond, pe o perioada limitata de timp, pe baza contractului de societate civila nr. 237 incheiat in data de 10.09.2009.

La constituire capitalul initial al fondului a fost de 8.716.600 Ron.

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

Societate administrata in sistem dualist

Adresa internet: www.otpfonduri.ro

Email: office@otpfonduri.ro

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

Tel: +4031 308 55 50/51; Fax: +4031 308 55 55

Cod unic de inregistrare: 22264941

Inregistrata la Registrul Comertului nr. J40/15502/15.08.2007

Decizie autorizatie CNVM nr. 2620/18.12.2007

Inregistrata in Registrul CNVM nr. PJR05SAIR/400023

Capital social: 5.795.323 RON

Inregistrare ANSPDCP Nr. 8236

Fondul urmareste doua obiective : garantarea pentru detinatorii de unitati de fond a capitalului initial investit si furnizarea detinatorilor de unitati de fond a unei cote variabile de participare la performanta fondului, stabilita in functie de suma performantelor lunare plafonate la maxim 4.75%/luna ale indicelui ERIXP(European Renewable Energy Index price return), platita catre investitori la maturitatea fondului. Performanta totala platita investitorilor nu poate fi mai mica de 12%.

Suma initiala investita de catre investitori este garantata in baza Scrisorii de garantie bancara din data de 22.12.2009 emisa de OTP Bank Nyrt.Ungaria.

Strategia investitionala urmată de Societatea de administrare in vederea atingerii obiectivelor Fondului

Capitalul initial investit in Fondul OTP Green Energy, reprezentand valoarea nominala a unitatilor de fond, este garantat printr-o garantie bancara din data de 22 decembrie 2009 emisa de OTP Bank Plc. Ungaria. Aceasta este o garantie interna, asa cum este definita de reglementarile aplicabile ale CNVM. Garantia se aplica numai la scadenta fondului, nu si in cazurile de rambursare anticipata sau lichidare anticipata, realizate conform legislatiei aplicabile.

In vederea asigurarii, la data incheierii duratei de functionare a Fondului, a platii reprezentand cel putin suma investita initial de catre investitori prin achizitionarea de titluri de participare, Societatea de administrare a Fondului investeste pana la 100% din activele fondului in instrumente monetare purtatoare de dobanda variabila, cum ar fi depozite bancare la institutii de credit din Romania si/sau din alte state membre ale Uniunii Europene.

Investitorii in fond primesc la maturitate o cota variabila de participare la performanta fondului calculata ca suma a performantelor lunare ale indicelui ERIXP (European Renewable Energy Index Price return) plafonate la 4,75%/luna pe toata durata de viata a fondului incepand de la data de evaluare initiala a indicelui. Valoarea initiala a indicelui ERIXP ce sta la baza fondului este de 930,45 valoare corespunzatoare datei de 18 decembrie 2009 (data evaluarii, conform prospectului de emisiune). Performanta totala platita investitorilor nu poate fi mai mica de 12%.

Pentru a obtine performantele prezentate in acest prospect Societatea de administrare investeste intr-un instrument financiar derivat de tipul unei optiuni, avand ca activ suport indicele ERIXP (European Renewable Energy Index price return).

In baza contractului de cumparare a optiunii, fondul a platit catre Societe Generale prima aferenta optiunii respective (pretul optiunii), in timp ce Societe Generale va plati la exercitarea optiunii, catre fond, maximul dintre zero si valoarea sumei performantelor lunare ale indicelui ERIXP (plafonate la 4,75%/luna si calculate pentru 42 de luni incepand cu data de evaluare initiala a indicelui) minus 12%. Fondul va asigura investitorilor un randament minim de 12% pe toata perioada sa de viata, pe baza plasamentelor in instrumente platitoare de dobanzi:

Plata fond catre investitori= $VN \cdot \text{Max}(12\%, \text{Performanta @ cap } 4,75\%)$

⇒ VN este valoarea nominala totala a fondului (Capitalul Investit Initial);

$$\Rightarrow \text{Performanta @ cap } 4,75\% = \left(\sum_{i=1}^{42} \text{Min} \left(4,75\%, \frac{S_i - S_{i-1}}{S_{i-1}} \right) \right)$$

⇒ S_i este valoarea de inchidere a indicelui ERIXP (European Renewable Energy Index price return) la sfarsitul lunii i (i ia valori de la 1 la 42);

⇒ S_0 este valoarea de inchidere a indicelui ERIXP (European Renewable Energy Index price return) in ziua de 18 decembrie 2009 si are o valoare de 930,45 puncte;

⇒ 4,75% reprezinta limita superioara de variatie a performantei lunare a indicelui ERIXP.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo.

a) **Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior.** – nu este cazul

b) Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy comparativ cu aceeași perioada a anului trecut - nu este cazul.

c) Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Avand in vedere ca OTP Green Energy este un fond de investitii a carei performanta este influentata in mod semnificativ de indicele European Renewable Energy Index price return, indice aflat in proprietatea Societe Generale si a carei componenta este stabilita de SAM (Sustainable Asset Management), evolutia fondului OTP Green Energy a fost in stransa legatura cu evolutia indicelui respectiv. European Renewable Energy Index price return(ERIXP) urmareste performanta companiilor europene ce activeaza in domeniul energiei regenerabile.

2. Activele corporale ale Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy.

2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy - nu este cazul.

2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy - nu este cazul.

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy - nu este cazul.

3. Piata valorilor mobiliare emise de Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy.

3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy.

Unitatile de fond emise de Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy, se tranzactioneaza la sectiunea BVB, piata principala REGS, simbol emitent: GRE.

3.2. Descrierea politicii Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP WiseRo cu privire la cote parti. Precizarea cotelor parti convenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a cotelor parti pe parcursul ultimilor 3 ani.

La maturitatea fondului, investitorii au dreptul sa primeasca o cota de participare la performanta calculata conform prezentului Prospect de Emisiune. Au dreptul de incasare a cotei de participare la performanta detinatorii de unitati de fond inregistrati in Registrul Detinatorilor de unitati de fond la data de referinta, respectiv cu cinci zile lucratoare inainte de data maturitatii fondului;

Investitorii in fond primesc la maturitate o cota variabila de participare la performanta fondului calculata ca suma a performantelor lunare ale indicelui ERIXP (European Renewable Energy Index price return) plafonate la X%/luna pe toata durata de viata a fondului incepand de la data de evaluare initiala a indicelui. Performanta totala platita investitorilor nu poate fi mai mica de 12%. Limita superioara de variatie lunara X% a indicelui ERIXP are o valoare intre 4,0% si 5,5%/luna si va fi publicata de societatea de administrare in cel mult zece zile lucratoare de la data emisiunii pe site-ul societatii de administrare www.otpfonduri.ro, sediile autorizate ale OTP Bank Romania si in ziarul Bursa. Valoarea limitei de variatie superioara lunara este determinata de tranzactia de cumparare a unui optiuni in numele si pe contul fondului avand contraparte Societe Generale Corporate & Investment Banking Paris. Valoarea tranzactiei de cumparare a optiunii este influentata de valorile ratelor de dobanda de pe piata interbancara la data incheierii tranzactiei si de valorile volatilitatii activului suport, respectiv al indicelui ERIXP (European Renewable Energy Index price return).

3.3. Descrierea oricaror activitati ale Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy de achizitionare a propriilor unitati de fond.

In conformitate cu prevederile prospectului, rascumpararea unitatilor de fond se va face la scadenta fondului (pentru investitorii inregistrati in Registrul detinatorilor de unitati de fond la data de referinta, respectiv cu cinci zile lucratoare inainte de data scadentei fondului), cu exceptia cazurilor prevazute in art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004. In afara rascumpararii la scadenta si a rascumpararii in cazul prevazut de Regulamentul 15 la Art. 212 alin (4), nu exista alte clauze de rascumparare anticipata.

3.4. In cazul in care Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale - nu este cazul.

3.5. In cazul in care Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care Fondul Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare - nu este cazul.

4. Conducerea Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy.

Este asigurata de catre conducerea OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

4.1. Prezentarea listei administratorilor OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator :

Catalin Jianu Dan Iancu - Presedintele Directorat

Daniela Stefu - Membru Directorat

Dan Marius Popovici – Membru Directorat

a) CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie)- prezentate in Anexa;

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator - nu este cazul;

c) participarea administratorului la capitalul Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy - nu este cazul;

d) lista persoanelor afiliate Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy – nu este cazul

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy.

Catalin Jianu Dan Iancu – Presedinte Director General

Daniela Stefu - Director General Adjunct

Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva ;

Catalin Jianu Dan Iancu – Presedinte Director General – 4 ani

Daniela Stefu - Director General Adjunct –6 ani

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive - nu este cazul;

c) participarea persoanei respective la capitalul Fondului Inchis de Investitii cu capital garantat OTP Green Energy. - nu este cazul.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului - nu este cazul.

5. Situatia financiar-contabila

Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel putin la:

a) elemente de bilant: active care reprezinta cel putin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

lei	2009	%	2010	%	2011	%
Total active	8.665.470,80		8.980.715,68		9.286.999,93	
din care peste 10%:						
Obligatiuni emise de autoritatea publica centrala	2.868.747,90		2.907.288,90	32,373	3.182.843,38	34,272
Obligatiuni tranzactionate corporative	3.121.249,84		3.203.761,70	35,674	3.286.273,56	35,386
Depozite bancare	1.950.928,60		2.500.013,84	27,838	2.672.653,13	28,778
Optiuni	724.349,46		369.583,84	4,115	142.952,24	1,539
Total obligatii	9.281,91		94.297,31		40.697,27	
Valoare activ net	8.656.188,89		8.886.418,38		9.246.302,67	
V.U.A.N.	198,61		203,90		212,15	

b) situatia veniturilor si cheltuielilor: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; cotele parti declarate si platite;

Venituri din investitii financiare cedate : 0 lei

Cheltuieli privind investitiile financiare cedate : 0 lei

Cotele parti platite : nu este cazul

c) cash flow: toate schimbarile intervenite in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare, nivelul numerarului la inceputul si la sfarsitul perioadei.

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	
La 31 decembrie 2011	
Denumirea elementului	2011
I. Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare:	
1. Incasari de la clienti	
2. Plati catre furnizori	226.315
3. Dobanzi platite	
4. Impozit pe profit platit	
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(226.315)
II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie:	
5. Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale:	
5.1. Plati pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	
5.2. Alte plati in numerar din activitati de investitii	42.321.258
6. Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	
6.1. Incasari in numerar din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	
6.2. Alte incasari in numerar din activitati de investitii	42.078.833

7. Dobanzi incasate	663.086
Trezoreria neta din activitati de investitie	420.661
8. Incasari din activitati de finantare (emisiunea de UF)	
9. Dividende platite	
9.1. Plati cote parti	
9.2. Alte plati in numerar din activitati de finantare	
Trezorerie neta din activitati de finantare	
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	194.346
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	2.467.799
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	2.662.145

6. Semnaturi

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

Presedinte Directorat

Director Control Intern

Catalin Jianu Dan Iancu

Mirela Liliana Chiritescu