

## Raport semestrial aferent semestrului I 2010

al administratorului OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA

pentru Fondul Inchis de Investitii cu Capital Garantat OTP Green Energy

**Raportul semestrial conform :** anexei nr. 31 a Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

**Data raportului :** 10.08.2010

**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 65

**Codul unic de inregistrare:** 22264941

**Numar de ordine in Registrul**

**Comertului :** J40/15502/2007

**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

## 1. Situatia economico-financiara

1.1. Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la :

- a) **elemente de bilanț : active care reprezintă cel puțin 10% din total active ; numerar și alte disponibilități lichide ; profituri reinvestite ; total active curente ; situația datoriilor societății ; total pasive curente ;**

	lei				
	30.06.2009	%	30.06.2010	%	diferențe
<b>Total active</b>	-	-	<b>8.790.077,35</b>	<b>100,00</b>	<b>8.790.077,35</b>
din care peste 10%:	-	-	<b>5.825.067,78</b>	<b>66,27</b>	<b>5.825.067,78</b>
Obligațiuni emise de autoritatea publică centrală	-	-	2.771,410,69	31,53	2.771.410,69
Obligațiuni tranzacționate corporative	-	-	3.053.657,09	34,74	3.053.657,09
Depozite bancare	-	-	2.461.817,07	28,01	2.461.817,07
<b>Total obligații</b>	-	-	<b>61.539,03</b>	-	<b>61.539,03</b>
<b>Valoare activ net</b>	-	-	<b>8.728.538,32</b>	-	<b>8.728.538,32</b>
<b>V.U.A.N.</b>	-	-	<b>200,27</b>	-	<b>200,27</b>

b) **contul de profit și pierderi : vânzări nete ; venituri brute ; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute ; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli ; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni ; dividendele declarate și plătite ; - nu este cazul.**

c) **cash flow : toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.**

### SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	lei	
Denumirea elementului	31.12.2009	30.06.2010
I. Fluxurile de trezorerie din activități de exploatare:	0	0
1. Incasări de la clienți	0	0

2. Plati catre furnizori	(87.270)	(31.657)
3. Dobanzi platite	0	0
4. Impozit pe profit platit	0	0
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(87.270)	(31.657)
II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie:	0	
5. Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale:	0	(20.098.768)
5.1. Plati pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	0	0
5.2. Alte plati in numerar din activitati de investitii	6.795.177	(20.098.768)
6. Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	20.317.517
6.1. Incasari in numerar din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	0	0
6.2. Alte incasari in numerar din activitati de investitii	0	20.317.517
7. Dobanzi incasate	25.689	276.010
Trezoreria neta din activitati de investitie	(6.769.488)	494.759
8. Dividende platite	8.803.766	0
8.1. Plati cote parti	0	0
8.2. Alte plati in numerar din activitati de finantare	0	0
Trezorerie neta din activitati de finantare	0	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	8.803.766	463.102
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	0	1.947.008
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	0	2.410.110

## 2. Analiza activitatii societatii comerciale

### 2.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Avand in vedere ca FICG **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. Principala companie ca pondere in structura indicelui (peste 20%) este producatorul danez de turbine pentru centralele eoliene – Vestas Wind Systems. Astfel evolutia bursiera a pretului actiunilor Vestas afecteaza semnificativ evolutia indicelui ERIXP si implicit evolutia fondului **OTP Green Energy**.

De asemenea influente semnificative in evolutia indicelui European Renewable Energy Index price return o au evolutiile preturilor actiunilor Ibedrola Renovables, Verbunt Akt, SolarWorld si Edp Portugal.

### 2.2. Prezentarea si analizarea efectelor asupra situatiei financiare a societatii comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Evolutia fondului inchis de investitii cu capital garantat **OTP Green Energy** este influentata de evolutia optiunii cumparate de la Societe Generale Corporate&Investment Banking avand ca activ suport indicele European Renewable Energy Index.

In conformitate cu prevederile prospectului de emisiune investitorii au dreptul sa primeasca la maturitatea fondului o cota de participare la performanta fondului variabila stabilita in functie de suma performantelor lunare plafonate la 4.75% /luna ale indicelui European Renewable Energy Index price return.

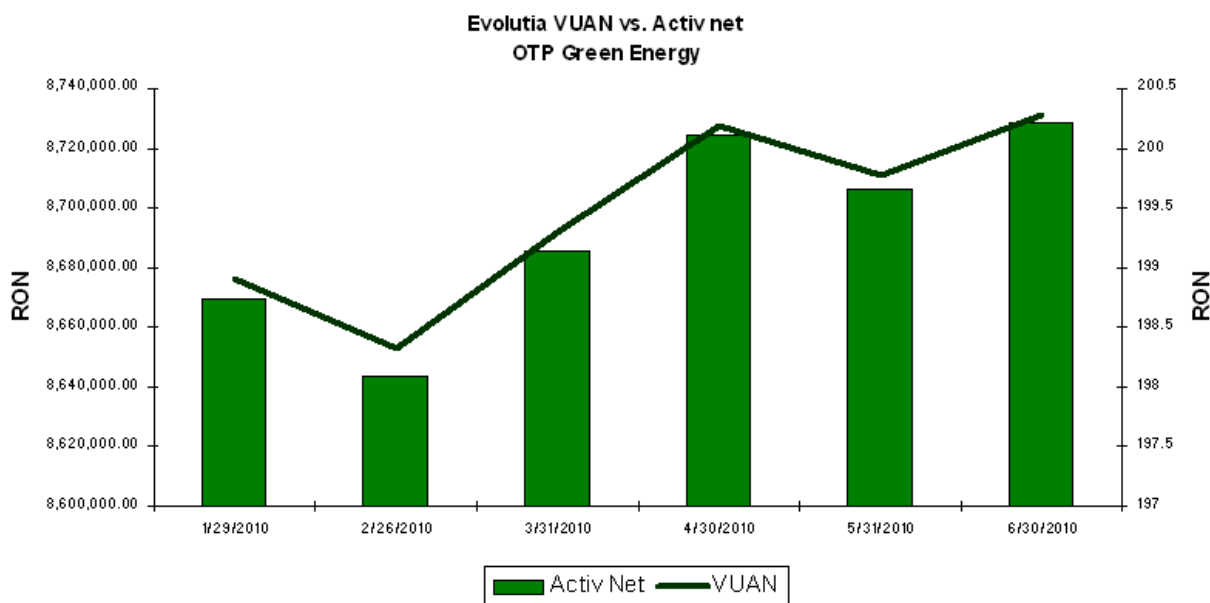
Prima data de observare a indicelui a fost 18 Decembrie 2009.

In tabelul de mai jos sunt prezentate performantele lunare ale indicelui in perioada analizata.

Data de observare	Performanta lunara
1/18/2010	4.75%
2/18/2010	-13.98%
3/18/2010	-4.32%
4/19/2010	4.73%
5/18/2010	-11.37%
6/18/2010	1.28%

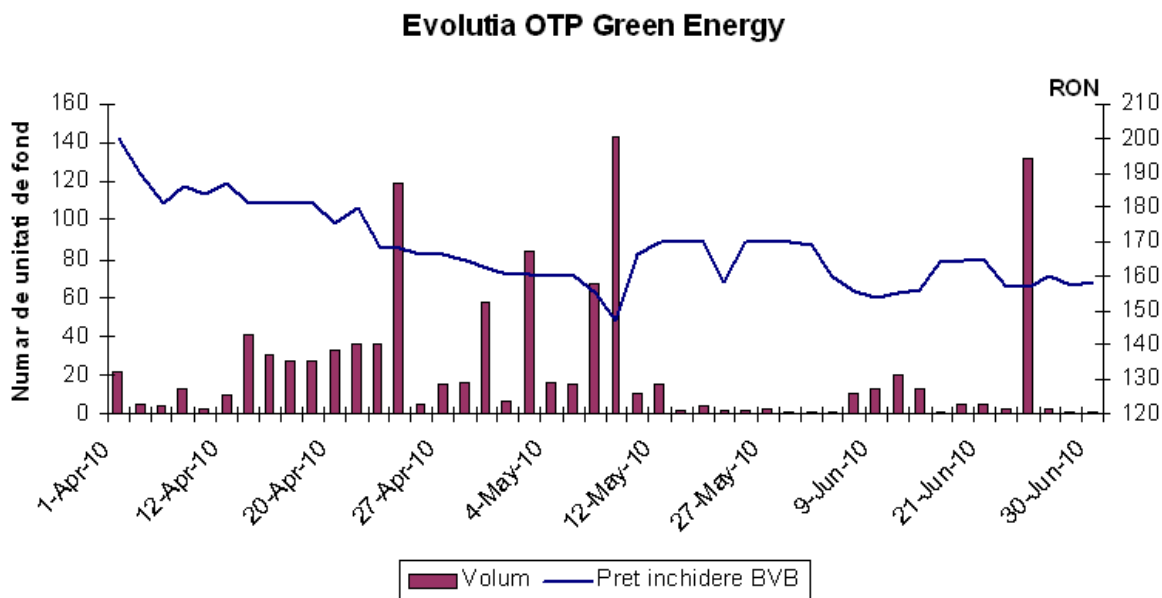
Evolutia performantelor lunare ale indicelui se reflecta in evolutia valorii optiunii aflate in portofoliul fondului. Acest fapt influenteaza in in cele din urma evolutia activului net si a valorii unitare a activului net al fondului.

Evolutia activului net si a VUAN a FICG **OTP Green Energy** este prezentata in graficul de mai jos.



Fondul Inchis de investitii cu capital garantat **OTP Green Energy** este tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti.

In graficul de mai jos regasiti evolutia pretului unitatilor de fond tranzactionate la BVB.



### 2.3. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in

care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut. - nu este cazul.

### 3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

3.1. Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei respective - nu este cazul.

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala. - nu este cazul.

### 4. Tranzactii semnificative

In cazul emitentilor de actiuni, informatii privind tranzactiile majore incheiate de emitent cu persoanele care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta - nu este cazul.

Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2010 nu au fost auditate.

### 5. Semnaturi

**OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA**

Presedinte Directorat - Catalin Jianu Dan Iancu \_\_\_\_\_

Membru Directorat –Dan Marius Popovici \_\_\_\_\_

Director Control Intern – Mirela Liliana Chiritescu \_\_\_\_\_