

JUDETUL 40  
Municipiul Bucuresti  
actiuni

PERSOANA JURIDICA

SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA.....

ADRESA: Localitatea BUCURESTI..... 12.AUG.2009 Sectorul 2

fondurilor

Str.BD.DIMITRIE POMPEIU..... nr. 12057

Bl.20 Ap. Sc.

TELEFON 021.203.14.00

NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J40/16855/1994

FONDUL DE COMPENSARE  
A INVESTITORILOR S.A.

IEȘIRE

Nr. 2057

TIP SITUATIE FINANCIARA VM  
FORMA DE PROPRIETATE 34  
Societati comerciale pe

ACTIVITATEA PREPONDERENTA  
(denumire clasa CAEN)

Activități de administrare a

COD CLASA CAEN  
6630

COD UNIC DE INREGISTRARE  
6175133

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI  
CAPITALURILOR PROPRII  
la data de 30/06/2009

COMISIA NATIONALA  
A VALORILOR IMOBILIARE  
REGISTRATURA GENERALA

12-08-2009

Int./les. Nr.  
Oră. 19 Min

29357

2930426309.AUG12

REGISTRATURA FINANTELOR PUBLICE SECTOR 2  
C.A. Bucuresti 32, sector 2

Pagina 1  
Formularul : 10

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
A. ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	0	0
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
3. conces, brev, licente, marci, dr. si val. sim si alte imob. necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	99396	74174
4. fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	0	0
5. avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	5	3166	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	102562	74174
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	0	0
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	51490	106958
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	70728	80372

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	0	0
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	122218	187330
III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14	0	0
4. imprumuturi acordate entitatilor de care comp.e legata prin interese de part. (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5. titluri si alte instrum.financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	7178	7178
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	31478	47645
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	38656	54823
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	263436	316327
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	484	74787
2. lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332-394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	484	74787
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675*+2676* 2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	217397	225964
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	0	0

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	0	0
4. alte creante(ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	82613	485523
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	300010	711487
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	30	0	0
1.actiuni detinute la entit.afiliate (ct. 501-591)			
2. alte invest.fin.pe termen scurt (ct. 5031+5032+ 505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114)	31	5746888	4320180
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	5746888	4320180
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5122 +5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542)	33	24627	27241
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	6072009	5133695
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	19230	0
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.DE UN AN	36	0	0
1. imprumuturi din em.de oblig.(ct. 1614+...-169)			
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	38	0	0
4. datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	323577	101745
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	0	0

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	0	0
8. alte dat., incl. dat. fisc. si alte dat. pt. asig. soc. (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	251977	202359
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	575554	304104
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	5515685	4829591
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	5779121	5145918
G. DAT. CE TREBUIE PLAT. INTR-O PER. MAI MARE DE 1 AN imprumuturi din em. de oblig. (ct. 1614+...-169)	47	0	0
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+ +1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	0	0
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53	0	0
8. alte datorii, incl. dat. fisc. si dat. pt. asig. soc. (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	54	0	0
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE			
1. proviz. pt. pensii si alte oblig. similare (ct. 1515)	56	0	0
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	0	0

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	0	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	0	0
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2), din care:	60	0	0
1. subventii pentru investitii (ct. 131)	60.1	0	0
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE	61	5702352	5702352
I. CAPITAL (rd 62 + 63), din care :			
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	5702352	5702352
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold C	65	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 la 73-74)	67	424910	633688
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	134297	134297
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/ actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	0	0
4. rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)	71	196910	405688
5. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72	0	0
6. alte rezerve (ct. 1068)	73	93703	93703
7. actiuni proprii (ct. 109)	74	0	0

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C	75	1529241	16691
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D	76	121952	364832
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	77	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold D	78	1755430	841981
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	80	5779121	5145918

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele  
VOICU EUGEN GHEORGHE

potrivit legii  
Semnatura  
Stampila unitatii  
profesional



INTOCMIT,  
Numele si prenumele  
DAVID CARMEN  
Calitatea alta persoana imputernicita,

Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul

*David*

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
la data de 30/06/2009

Pagina 7  
Formularul : 20

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1	1245256	709309
a) Venituri din activitatea curenta (ct. 704+705+706+708)	2	1245256	709309
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	3	0	0
2. Variatia stocurilor (ct. 711) ----- Sold C	4	0	0
3. Variatia stocurilor (ct. 711) ----- Sold D	5	0	0
3. Veniturile productiei imobilizate (ct. 721+722)	6	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	7	34044	0
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	8	1279300	709309
5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara (rd. 10 la 12)	9	62822	36154
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602-7412)	10	28241	18884
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11	10452	7421
c) Alte cheltuieli din afara (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	12	24129	9849
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15)	13	657093	1031101
a) Salarii (ct. 641+642-7414)	14	515089	810375
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	15	142004	220726

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA
7.a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17-18)	16	68620	63598
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	68620	63598
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	18	0	0
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20-21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	574913	707628
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611 +612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	413169	457916
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	97853	162944
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	25	63891	86768
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27-28)	26	0	0
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	0	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09+13+16+19+22+26)	29	1363448	1838481
REZULTATUL DIN EXPLOATARE: - Profit (rd. 08-29)	30	0	0
Pierdere (rd. 29-08)	31	84148	1129172
VENITURI FINANCIARE 9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	0	0



- lei -

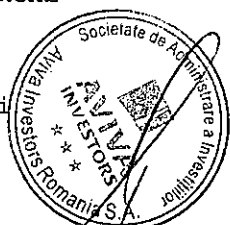
DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.		PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA	
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	33	0	0	0
10. Venituri din alte inv.financiare si imprum.ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	34	0	0	0
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 7611)	35	0	0	0
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	36	31884	0	0
- din care venituri obtinute de la entitati afiliate	37	0	0	0
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38	6565	304506	304506
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32+34+36+38)	39	38449	304506	304506
12. Ajustarea valorii imob.fin si a invest.fin. detinute ca active circulante (rd. 41-42)	40	432161	0	0
Cheltuieli (ct. 686)	41	432161	0	0
Venituri (ct. 786)	42	0	0	0
13.a) Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	43	1506	0	0
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	44	0	0	0
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45	1208	15882	15882
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45)	46	434875	15882	15882
REZULTATUL FINANCIAR: Profit (rd. 39-46)	47	0	288624	288624
- Pierdere (rd. 46-39)	48	396426	0	0

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA
14. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 08+39-29-46)	49	0	0
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50	480574	840548
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:			
- Profit (rd. 51-52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52-51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)	55	1317749	1013815
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)	56	1798323	1854363
REZULTATUL BRUT:			
- Profit (rd. 55-56)	57	0	0
- Pierdere (rd. 56-55)	58	480574	840548
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	59	3110	1433
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	60	0	0
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57-59-60)	61	0	0
- Pierdere (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62	483684	841981

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele  
VOICU EUGEN GHEORGHE

Conform legii  
Semnatura  
Stampila unitatii  
profesional



INTOCMIT,  
Numele si prenumele  
DAVID CARMEN  
Calitatea alta persoana imputernicita,

Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul

David

DATE INFORMATIVE  
la data de 30/06/2009

Pagina 11  
Formularul : 30

- lei -

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unitati care au inregistrat profit	1	0	0
Unitati care au inregistrat pierdere	2	1	841981

- lei -

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (COL.2+3)	DIN	CARE:
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII
		1	2	3
Plati restante - total (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	3	0	0	0
- furnizori restanti - total (rd.05 la 07), din care:	4	0	0	0
- peste 30 de zile	5	0	0	0
- peste 90 de zile	6	0	0	0
- peste 1 an	7	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	8	0	0	0
- contributii pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte pers.asimilate	9	0	0	0
- contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	0	0	0
- contributia pentru pensia suplimentara	11	0	0	0
- contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0	0	0

- lei -

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (COL.2+3)	DIN		CARE:
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII	
		1	2	3	
- alte datorii sociale	13	0	0	0	
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0	0	0	
Obligatii restante fata de alti creditor	15	0	0	0	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0	
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd. 19 la 21), din care:	18	0	0	0	
- restante dupa 30 de zile	19	0	0	0	
- restante dupa 90 de zile	20	0	0	0	
- restante dupa 1 an	21	0	0	0	
Dobanzi restante	22	0	0	0	

III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI	Nr. rd.	30.06.2008	30.06.2009
Numar mediu de salariati	23	19	22

- lei -

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.fiz.nerezid. din st.membre ale UE, din care:	24	0

- lei -

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Ven.din redevente platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	28	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0

- lei -

V. TICHETE DE MASA	Nr. rd.	SUME
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	30	19335

- lei -

VI. CHELTUIELI DE INOVARE	Nr. rd.	30.06.2008	30.06.2009
Cheltuieli de inovare - total (rd.32 la 34), din care:	31	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	32	0	0
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	33	0	0
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	34	0	0

- lei -

VII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.06.2008	30.06.2009
----------------------	------------	------------	------------

VII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.06.2008	30.06.2009
Imobilizari financiare, in sume brute (rd.36+42), din care:	35	72083	54823
Act.det.la ent.afil.,int.de part.,alte tit.imob.si obl.t.lung,in sume brute(rd.37 la 41),din care:	36	7178	7178
- actiuni cotate	37	0	0
- actiuni necotate	38	7178	7178
- parti sociale	39	0	0
- obligatiuni	40	0	0
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	41	0	0
Creante imobilizate in sume brute (rd.43+44), in care:	42	64905	47645
- creante imobilizate in lei (din ct. 267)	43	33427	14227
- creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	44	31478	33418
Creante com., avansuri ac.furniz.si alte ct.asim., in sume brute (ct. 4092+411+413+418)	45	342990	226606
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425+4282)	46	0	0
Creante in leg.cu bug.asig.sociale si bug.statului (ct. 431+437+4382+441+4424+4428+444+...+447+4482)	47	32573	29145
Alte creante (ct. 451+453+456+4582+461+471+473)	48	40058	484695
Dobanzi de incasat (ct. 5187)	49	0	0
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct. 501 +503+505+506+507+508) (rd.51 la 55), din care:	50	2470551	4320180
- actiuni cotate	51	206760	0
- actiuni necotate	52	0	0

- lei -

VII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.06.2008	30.06.2009
- parti sociale	53	0	0
- obligatiuni	54	514668	1589725
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	55	1749123	2730455
Alte valori de incasat (ct. 5113+5114)	56	0	0
Casa in lei si in valuta (rd.58+59), din care:	57	3364	1708
- in lei (ct. 5311)	58	3233	931
- in valuta (ct. 5314)	59	131	777
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 61+62), din care:	60	40445	25534
- in lei (ct. 5121)	61	38407	9147
- in valuta (ct. 5124)	62	2038	16387
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 64+65), din care:	63	0	0
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112+5125+5411)	64	0	0
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct. 5125+5412)	65	0	0
Datorii (rd. 67+70+73+76+79+82+83+86 la 90), din care:	66	325359	342590
- Imprumuturi din emisiuni de oblig.sii dob.afer., in sume brute (ct.161+1681), (rd.68+69), din care:	67	0	0
- in lei	68	0	0
- in valuta	69	0	0
- Credite bancare int.pe t.sc.sii dob.afer.(ct.5191 +5192+5197+din ct.5198), (rd.71+72), din care:	70	0	0

VII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.06.2008	30.06.2009
- in lei	71	0	0
- in valuta	72	0	0
- Credite bancare ext.pe t.sc.si dob.afer.(ct.5193 +5194+5195+din ct.5198), (rd.74+75), din care:	73	0	0
- in lei	74	0	0
- in valuta	75	0	0
- Credite bancare pe t.lung si dob.afer. (ct. 1621 +1622+1627+din ct.1682), (rd.77+78), din care:	76	0	0
- in lei	77	0	0
- in valuta	78	0	0
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623+1624 +1625+din ct.1682), (rd.80+81), din care:	79	0	0
- in lei	80	0	0
- in valuta	81	0	0
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626+din ct. 1682)	82	0	0
- Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166 +167+1685+1686+1687), (rd. 84+85), din care:	83	94680	21632
- in lei	84	94680	21632
- in valuta	85	0	0
- Datorii com.,av.primate de la cl.si alte ct.as., in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419)	86	110204	140233
- Datorii in legatura cu personalul si conturi similate (ct.421+423+424+426+427+4281)	87	54368	100110
- Datorii in leg.cu bug.asig.soc.si bug.statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481)	88	65618	80126



- lei -

VII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.06.2008	30.06.2009
- Alte datorii (ct.451+453+455+456+457+4581+462+472+473+269+509)	89	489	489
- Dobanzi de platit (ct. 5186)	90	0	0
Capital subscris varsat (ct. 1012), (rd.92 la 94), din care:	91	1754601	5702352
- actiuni cotate	92	0	0
- actiuni necotate	93	1754601	5702352
- parti sociale	94	0	0

- lei -

VIII. INFORMATII PRIVIND CHELT. CU COLABORATORII	Nr. rd.	30.06.2008	30.06.2009
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	95	4049	1500

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele  
VOICU EUGEN GHEORGHE

potrivit legii  
Semnatura  
Stampila unitatii  
profesional



INTOCMIT,  
Numele si prenumele  
DAVID CARMEN  
Calitatea alta persoana imputernicita,

Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul

David



Prezentare activitate  
SC Aviva Investors Romania SAI SA

= Semestrul I 2009 =

06.08.2009

SAI Aviva Investors Romania • Dimitrie Pompeiu Bd, cladirea 20, Etaj 2, Sector 2, Bucuresti  
203.14.00• [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) • [office.ro@avivainvestors.com](mailto:office.ro@avivainvestors.com)

## SECTIUNEA I.

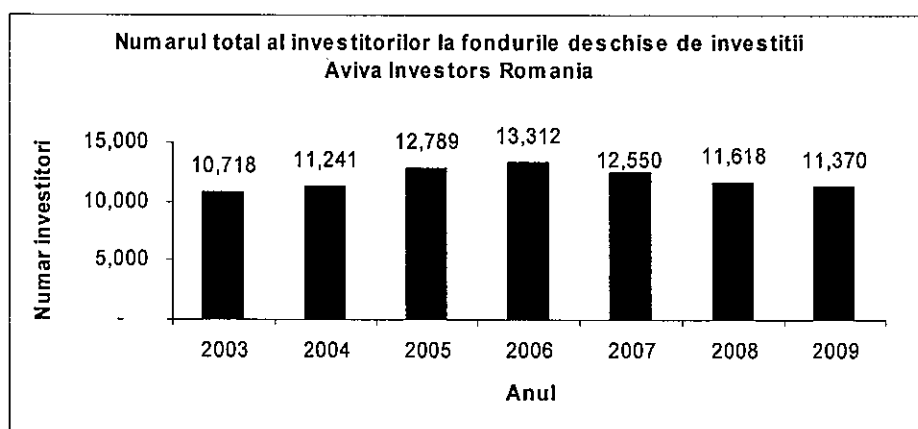
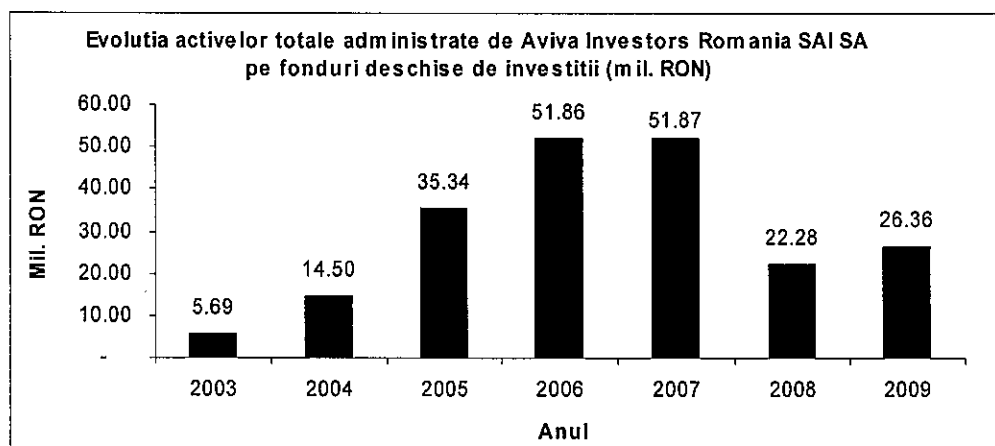
### ACTIVITATEA DERULATA IN SEMESTRUL I 2009

#### I. Aviva Investors Romania

##### 1.1 ACTIVITATE SI OPERATIUNI

In primul semestru al anului 2009, activitatea SAI Aviva Investors Romania s-a orientat catre sustinerea candidaturii Aviva Investors Global Services Limited in procesul de selectie al administratorului pentru Fondul Proprietatea. Efortul comun al biroului de la Londra si a celui de la Bucuresti in acest proiect a reprezentat o premiera in activitatea Aviva Investors la nivel global. In urma acestei colaborari oferta AIGSL a depasit prima faza eliminatorie si a ajuns la faza dialogului competitiv, nereusind insa sa se califice in faza finala.

In acelasi timp Aviva Investors a lansat un fond inchis de efecte de comert, Aviva Investors Leader care a reusit in primele sase luni de functionare sa atraga active de 5 milioane de RON. Din punct de vedere al performantelor pe primele 6 luni, fondul Aviva Investors Orizont isi continua ritmul bun de crestere din ultimul an, numarandu-se printre lideri la categoria instrumentelor cu venit fix..



In Semestrul I 2009, activele aflate in administrare sub forma de fonduri deschise de investitii au consemnat o continuare mult atenuata a scaderilor pe fondurile deschise de investitii, compensate insa de cresterea inregistrata pe segmentul fondurilor inchise.

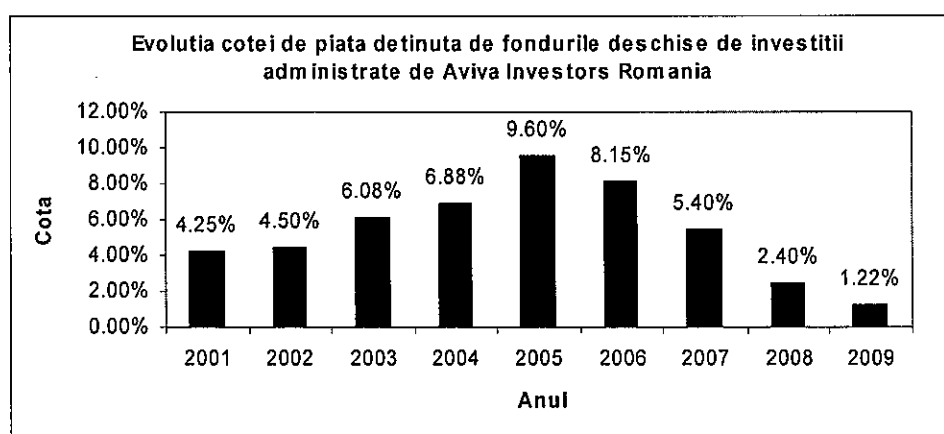
Evolutia activelor si numarului de investitori detaliata pe fiecare fond in parte se regaseste in tabelele de mai jos :

Total active (RON)	Jun-09	Dec-08	Variatie
Intercapital	7,418,525.04	7,835,088.34	-5,31%
Capital Plus	5,542,964.71	6,063,237.69	-8,58%
Orizont	6,089,417.58	6,851,741.32	-11,12%
Tezaur	1,296,997.70	1,533,507.58	-15,42%
<b>Total</b>	<b>20,347,905.03</b>	<b>22,283,574.93</b>	<b>-8,68%</b>

Numar investitori	Jun-09	Dec-08	Variatie
Intercapital	1779	1893	-6,02%
Capital Plus	8538	8673	-1,55%
Orizont	405	369	+9,76%
Tezaur	619	683	-9,37%
<b>Total</b>	<b>11341</b>	<b>11618</b>	<b>-2,38%</b>

In Sem. I 2009, Aviva Investors Romania a inregistrat un nou declin al cotei de piata. Fondurile concurente, concentrate pe instrumente cu venit fix au reusit sa absoarba o mare parte din intrarile de capital din industria fondurilor in Sem. I 2009. In general, acestea fac parte din grupuri bancare si au atras sume considerabile pe fondul unor retele de distributie dezvoltate, a unei baze de clienti consistente si al unui sistem de vanzari agresiv.

Evolutia cotei de piata detinute de Aviva Investors Romania pentru fondurile deschise este prezentata in graficul urmator :



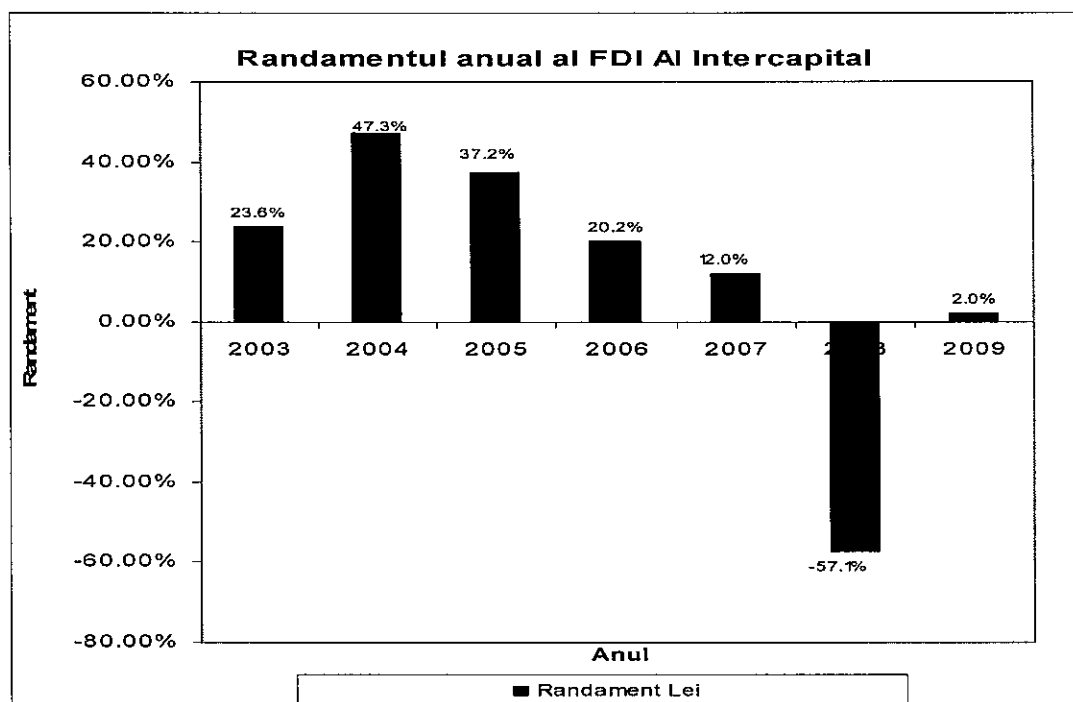
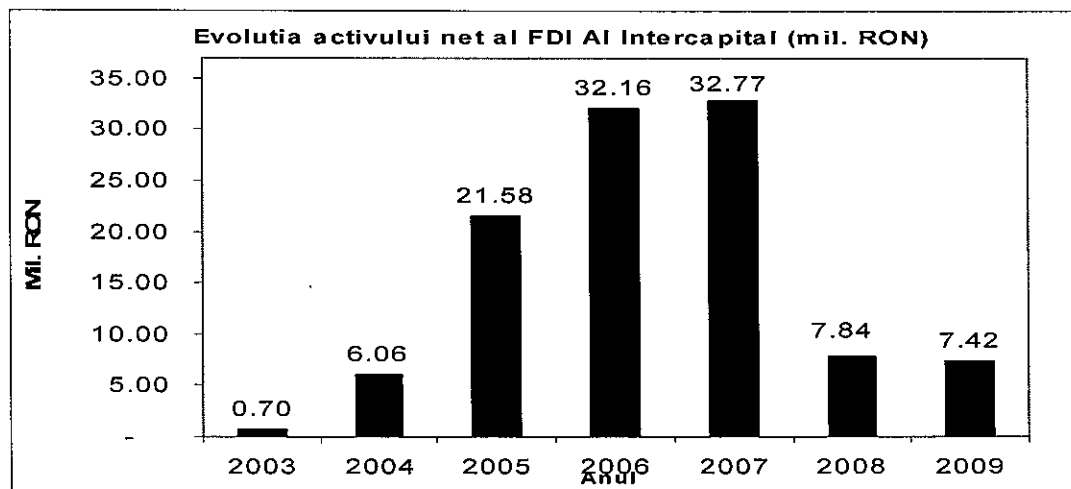
Pe parcursul Sem. I 2009, Aviva Investors Romania a avut o prezenta constanta in mass-media, indeosebi prin participarea la procesul de selectie al administratorului FP precum si datorita performantelor relativ bune inregistrate de fonduri in 2008.

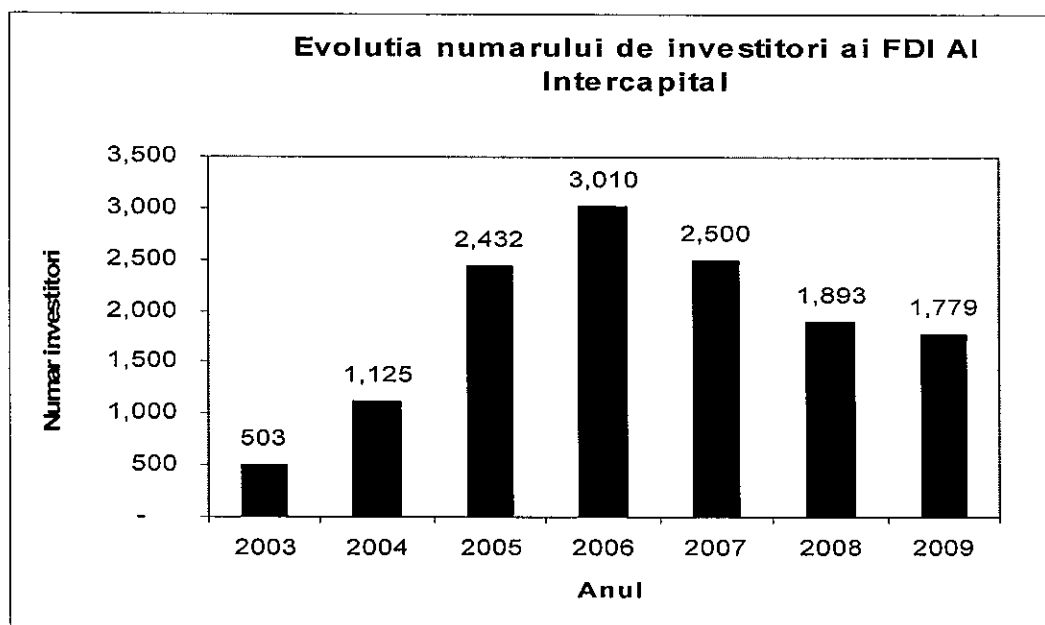
## II. FONDURILE DESCHISE DE INVESTITII

### 2.1. FDI AI Intercapital

Pe fondul volatilitatii extrem de ridicate din primele sase luni ale anului 2009, fondul AI Intercapital a inregistrat o depreciere moderata a activelor de doar 5.31%. Expunerea relativ redusa a fondului pe piata bursiera a facut ca evolutia acestuia, desi corelata cu indicii bursieri, sa fie mai putin volatila.

Evolutia activului net, al dinamicii randamentelor fondului Intercapital si al numarului de investitori sunt prezentate mai jos :

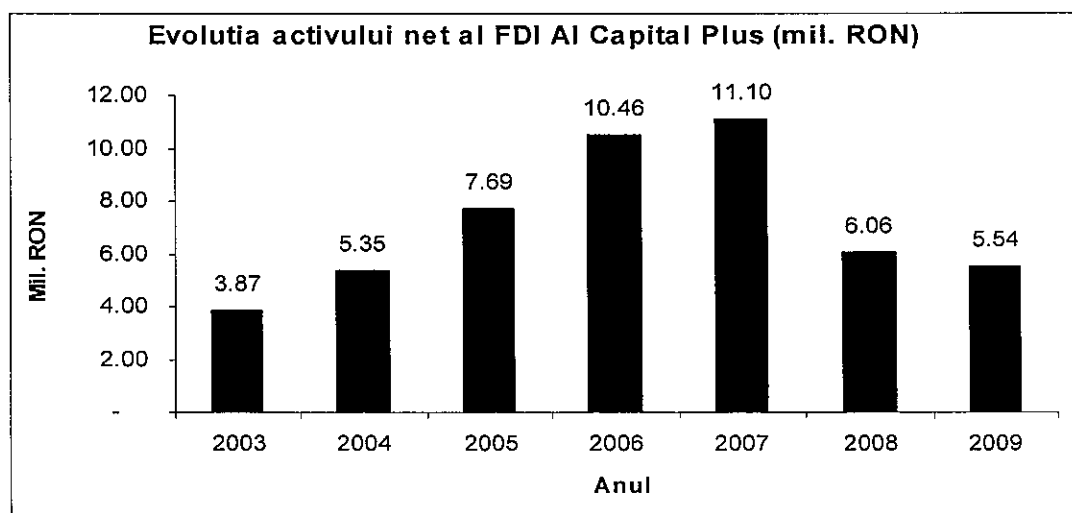


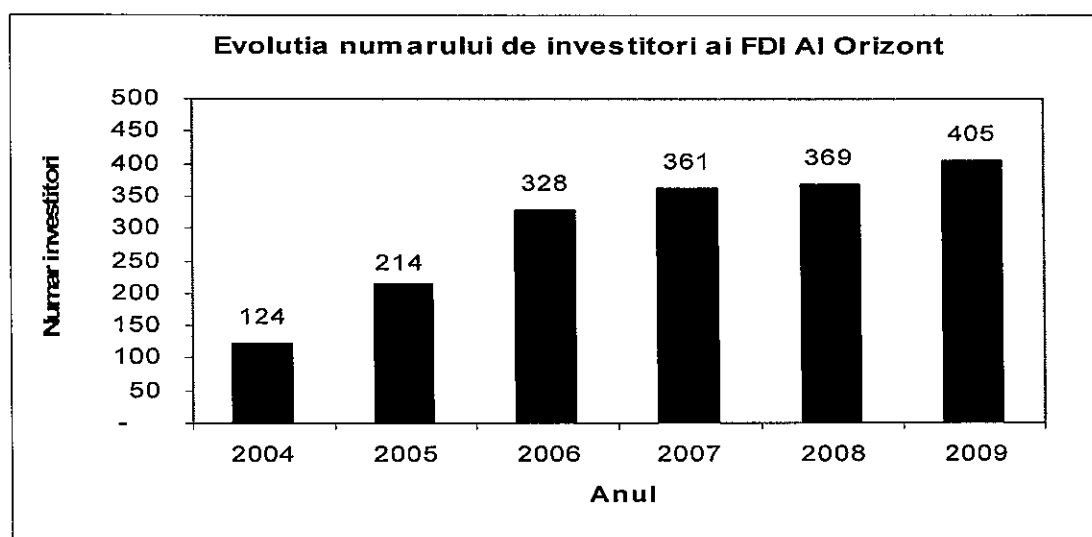
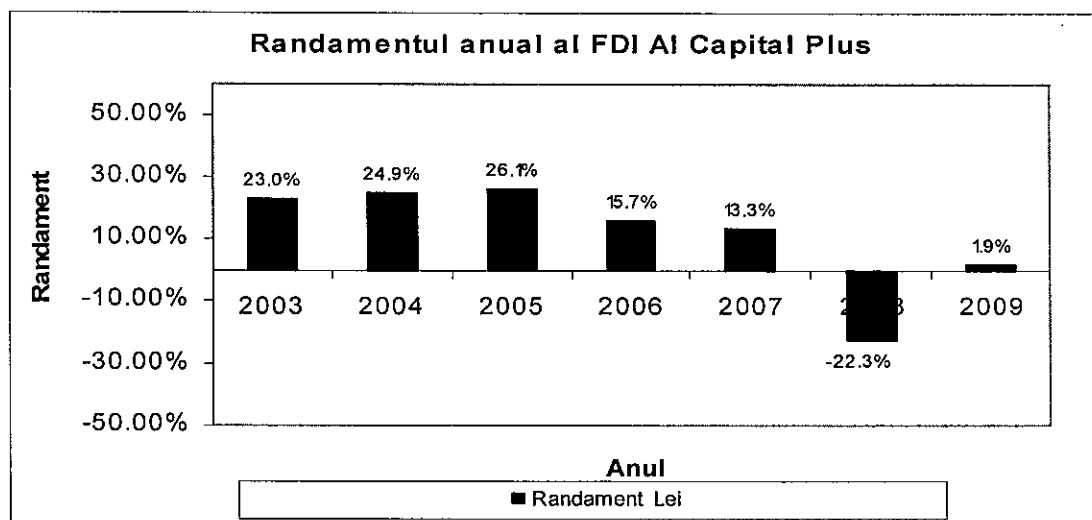


## 2.2. FDI AI Capital Plus

Activele fondului diversificat AI Capital Plus au inregistrat o scadere 8.58% fata de sfarsitul anului 2008. Fondul a avut o evolutie relative stabile in prima parte a anului in ciuda evolutiei volatile a pietei bursiere, randamentul de la sfarsitul anului fiind de +1.91%.

Evolutia activului net, al dinamicii randamentelor fondului AI Capital Plus si al numarului de investitori sunt prezentate mai jos :



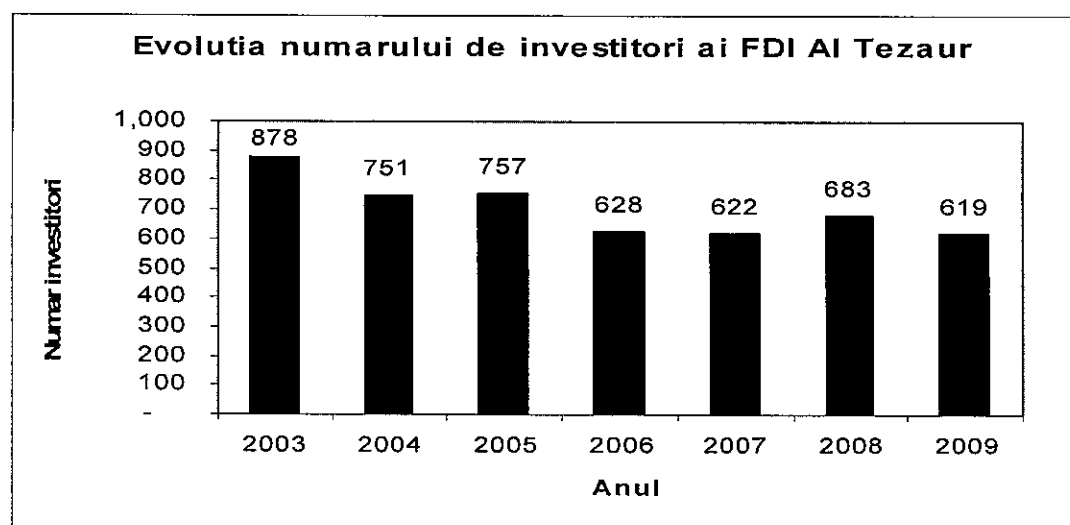
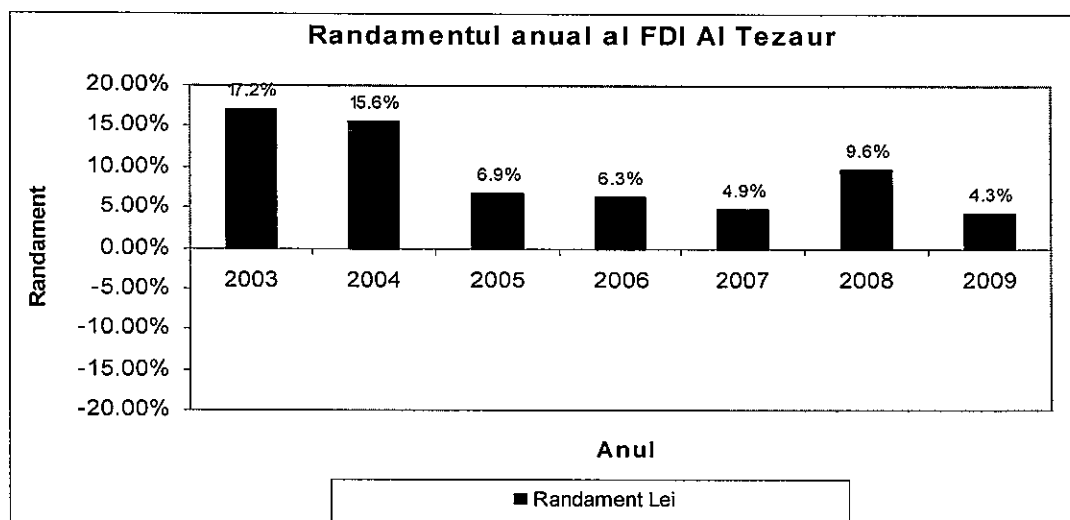
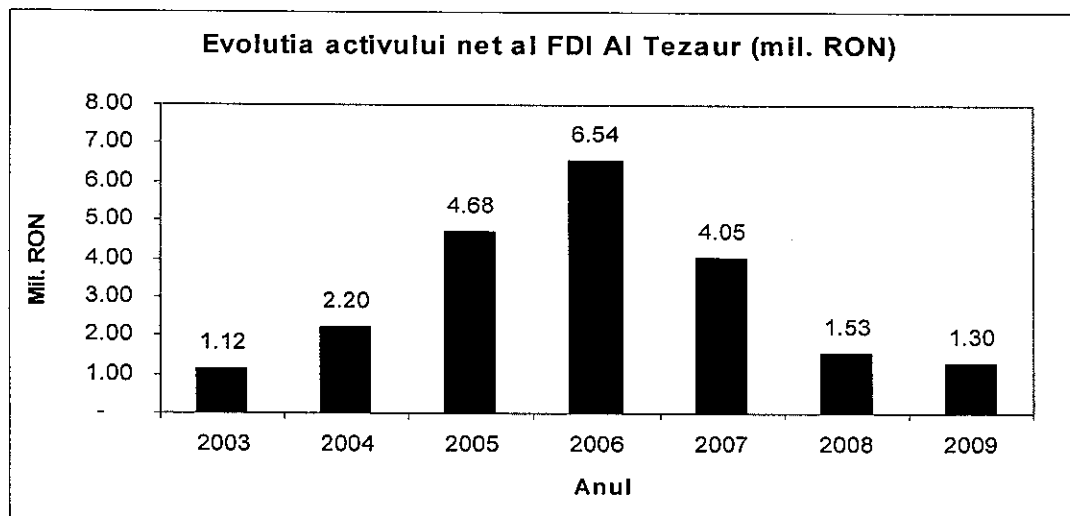


### 2.3. FDI Al Tezaur

In Sem. I 2009, fondul Tezaur a inregistrat o depreciere de 15.42% a activelor aflate in administrare.

Tezaur a inregistrat o performanta in crestere in Sem. I 2009 datorata, in principal, dobanzilor pe piata monetara ce s-au aflat la nivele foarte ridicate, in special in prima parte a anului. Fondul a reusit astfel sa obtina astfel o apreciere de 4.33% a activului net unitar, in conditii de lichiditate ridicata,

Evolutia activului net, al dinamicii randamentelor fondului Tezaur si al numarului de investitori sunt prezentate mai jos :

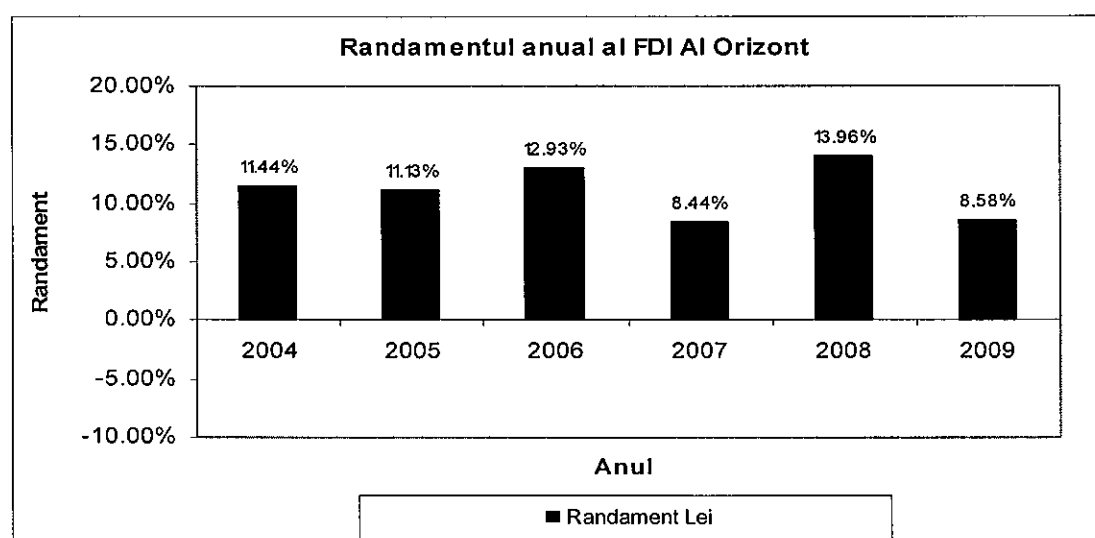
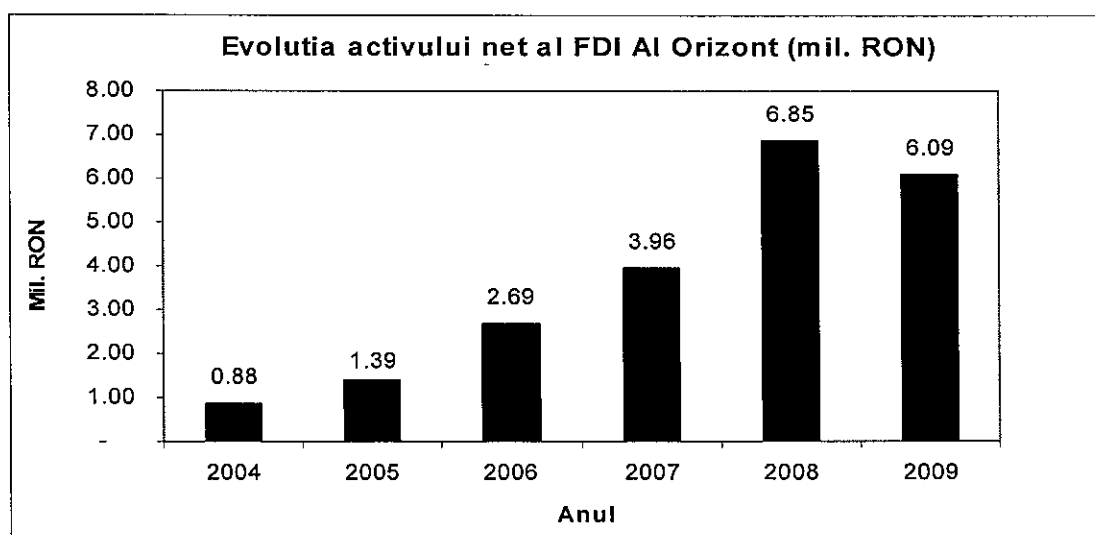


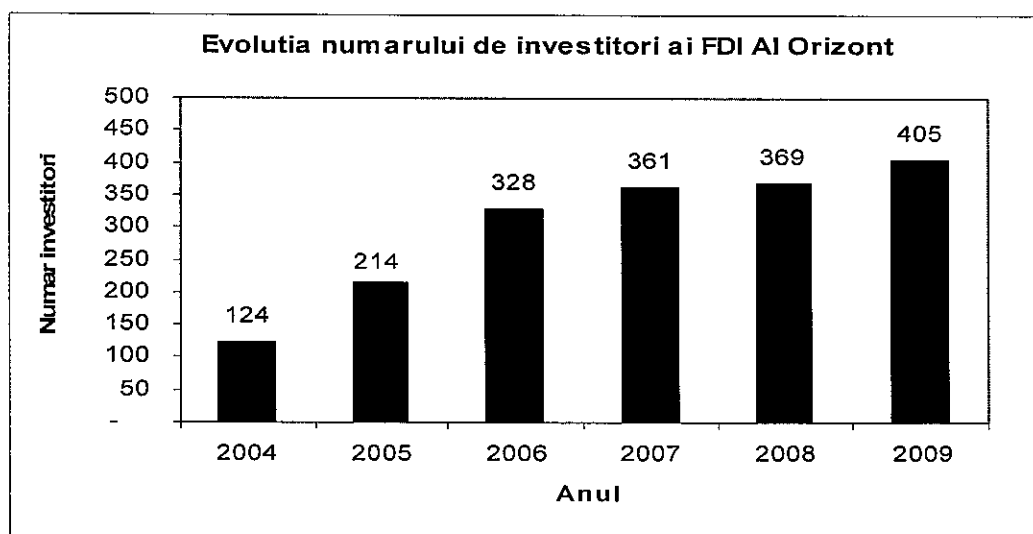


## 2.4. FDI AI Orizont

Fondul AI Orizont a avut in Sem. I 2009 o evolutie buna din punct de vedere al evolutiei al randamentului obtinut, insa activele au scazut usor. Astfel, activul fondului AI Orizont a scazut in Sem. I 2009 cu 11.12%, datorita migrarii investitorilor din fondurile de actiuni in cele de obligatiuni. Din punct de vedere al randamentului, AI Orizont a fost in 2008 lider la categoria fondurilor ce investesc in instrumente cu venit fix, dar si liderul industriei fondurilor din Romania cu o crestere de 13,96%.

Evolutia activului net, al dinamicii randamentelor fondului AI Orizont si al numarului de investitori sunt prezentate mai jos :





### III. FONDURILE INCHISE DE INVESTITII

In 7 ianuarie 2009 Aviva Investors a lansat fondul inchis de investitii in efecte de comert Aviva Investors Leader cu obiectivul de a depasi cu 505 dobanda medie bancara oferita la depozitele la o perioada de un an. Fondul a reusit sa atraga in primele sase luni de la lansare 5.1 milioane de Ron active in administrare iar performanta a fost de 8.92%. Cota de piata a fondului in categoria fondurilor inchise este de 5.4%.

Fondul inchis de investitii Aviva Investors Everest

La sfarsitul Sem. I, fondul avea sub administrare active in valoare de 905,007.32 in scadere cu 12% fata de sfarsitul anului trecut. Randamentul obtinut la sfarsitul perioadei a fost de 9.1%.

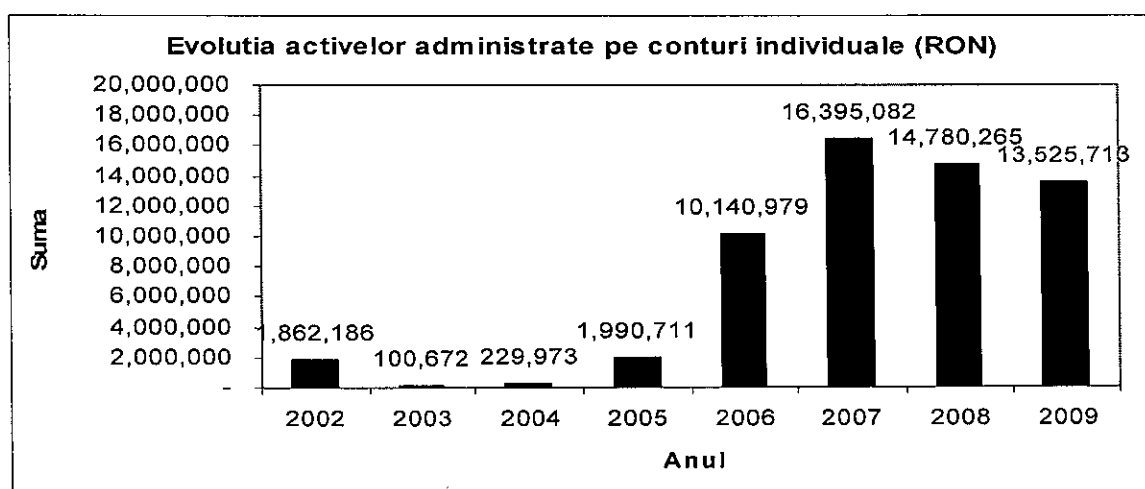
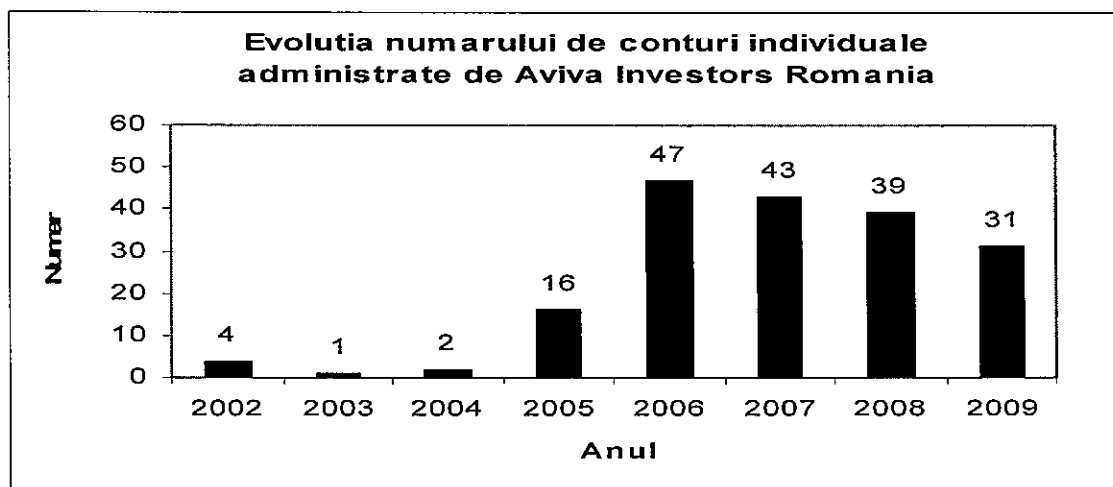
Cota de piata a fondului era de 1%, raportata la industria fondurilor inchise de investitii.

### IV. CONTURI INDIVIDUALE ADMINISTRATE

Numarul de conturi individuale administrate de Aviva Investors Romania a scazut in primul semestru al anului 2009 cu 8 conturi, insa activele administrate au suferit o scadere moderata. Aceasta scadere a fost de aproximativ 8.5%. Performanta medie a fost in jur de 20% anualizat

Activele conturile administrate au avut o evolutie relativ stabila intr-un context general extrem de volatil fapt ce a pastrat valoarea in cadrul companiei.

Evolutia grafica a parametrilor prezentati se regaseste mai jos:



## SECȚIUNEA II REZULTATE FINANCIARE

### 1.Rezultatele financiare ale sem.I 2009

Denumirea indicatorilor	Nr.rând	Realizări aferente perioadei de raporate an precedent	Realizări aferente perioadei de raporate an curent
Venituri din exploatare	1	1.279.301	709.309
Cheltuiile de exploatare	2	1.348.043	1.838.481
Venituri financiare	3	38.449	304.506
Cheltuieli financiare	4	434.875	15.882
Venituri extraordinare	5	0	0
Cheltuieli extraordinare	6	0	0
VENITURI TOTALE	7	1.317.749	1.013.815
CHELTUIELI TOTALE	8	1.782.918	1.854.363
PROFIT/PIERDERE	9	-465.169	-840.548
Impozit pe profit	10	5.295	1.433
PROFIT/PIERDERE NET	11	-459.874	-840.548

Primul semestru al anului 2009 a adus rezultate negative pentru Aviva Investors Romania., veniturile totale au scăzut cu 23,06%. Cea mai mare scădere au înregistrat-o veniturile din exploatare in mare parte datorita reducerilor numarului de conturi adminstrate privat. Veniturile financiare au crescut de 7,9 ori.

Cheltuielile totale au crescut cu 4,00%, cheltuielile financiare au scazut de la 434.875 lei la 15.882 lei.

Pe primele șase luni ale anului compania a înregistrat pierdere contabilă de 841.981 lei cu 82,77 % mai mult decat in perioada similara a anului trecut.

ADMINISTRATOR,

VOICU Eugen

