

MINISTERUL JUSTITIEI
Oficiul Registrului Comerțului
de pe lângă Tribunalul București

REGISTRUL
Tribunalul București
Foliar nr. 25
INSTRUMENTE DE ÎNREGISTRARE

CONFIRMARE DEPUNERE

Exemplarul nr. 1

situatia financiara anuala

Se confirma ca, prin cererea nr. 282185, din data de 26/05/2010, s-a depus situatia financiara anuala, pentru exercitiul financiar 2009, pentru firma: S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, cu sediul in: BUCURESTI, sect. 1, Str. BUZEȘTI, nr. 76-80, et. 4, avand numarul de ordine la registrul comerțului: J40/16855/1994 si cod unic de inregistrare: 6175133.

INDICATORI DE BILANT 2009(ei):

- active imobilizate: 559905, active circulante: 3749617
- capitaluri proprii: 4013631, cifra de afaceri neta: 1506599
- pierdere bruta: 1819459, nr. mediu salariati: 22

Data emiterii: 26/05/2010

cod: 11.10.200

Godoi Nicoleta

calda

| | | |
|--|--|---|
| I. MINISTERUL JUSTITIEI ȘI LIBERTĂȚILOR CETĂȚENEȘTI OFICIUL REGISTRULUI COMERȚULUI DE PE LÂNGĂ TRIBUNALUL București..... | II. CERERE DE DEPUNERE SITUAȚII FINANCIARE | III. Formular n. Nr. intrare: Data : |
|--|--|---|

IV.

Doamnă/Domnule Director,

1. Subsemnat (ul/a) EUGEN VOICU
domiciliat în VOLUNTARI str. Erou Iancu Nicolae nr. 148
bloc. scara A etaj P ap. 4 județ/sector ILFOV
act identitate CI seria IF nr. 149293 eliberat de SPC LEP Valenchi la data 30.05.2007
CNP/PIN 1570419120701 telefon 0212031400 în calitate de DIRECTOR GENERAL
prin VALENTIN MATACHE
conform DELEGAȚIE NR. 4768/26.05.2010

2. pentru firma: SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA
având număr de ordine în registrul comerțului 740/16855/99 cod unic de înregistrare 6171733

3. cu sediul în: localitatea București str. București nr. 76-80
bloc. scara etaj 4 ap. județ/sector 4 cod poștal
telefon 0212031400 fax 021.203.14.14
e-mail office@avivainvestors.com web site www.avivainvestors.ro

în temeiul Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare / Legii nr. 161/2003 privind unele măsuri pentru asigurarea transparenței în exercitarea demnităților publice, a funcțiilor publice și în mediul de afaceri, prevenirea și sancționarea corupției, cu modificările și completările ulterioare,

4. solicit: ☒ depunerea situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar 01.01.2009 31.12.2009
zi/lună/an zi/lună/an

☐ depunerea situațiilor financiare finale ale societății lichidate;

☐ depunerea situațiilor financiare consolidate;

☐ publicarea în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a Anunțului prin care se confirmă depunerea situațiilor financiare însoțite de actele specificate în opis⁽¹⁾;

☐ depunerea declarației pe propria răspundere⁽²⁾.

V. **OPIS DE DOCUMENTE DEPUSE**

| Nr. crt. | Denumirea actului | Nr. file | Nr. crt. | Denumirea actului | Nr. file |
|----------|--|----------|------------------------|---|----------|
| 1. | Situațiile financiare pe suport de hârtie și în formă electronică | 28 | 5. | Declarație pe propria răspundere că nu a desfășurat activitate de la înființare | |
| 2. | Proces verbal al Adunării Generale | 1 | 6. | Dovadă taxă registru | |
| 3. | Raportul <input checked="" type="checkbox"/> consiliului de administrație/ <input type="checkbox"/> directoratului/ <input type="checkbox"/> lichidatorilor | 12 | 7. | Dovadă taxă publicare în Monitorul Oficial al României ⁽¹⁾ | |
| 4. | Raportul <input type="checkbox"/> cenzorilor/ <input checked="" type="checkbox"/> auditorilor financiari | 2 | Total file : <u>43</u> | | |

VI. Întocmită într-un exemplar, pe propria răspundere, cunoscând că declarațiile inexacte sunt pedepsite conform legii.

Data:

Semnătură:

Notă: (1) Se completează în cazul în care persoana juridică are o cifră de afaceri de peste 10 milioane lei;
(2) Se completează în cazul în care firma nu a desfășurat activitate de la data înființării până la




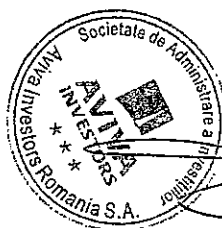
Catre,
COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE

-situatii financiare 2009

Va depunem situatiile financiare aferente anului 2009 atat pe suport de hartie cat si
in format electronic.

Cu stima,

| | | | |
|---|-------|------|----|
|  | | | |
| AVIVA INVESTORS ROMANIA | | | |
| Nr. intrare | 4762 | | |
| Nr. iesire | 25 | | |
| Ziua | Luna | Anul | |
| 25 | 05 | 2010 | |
| COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE REGISTRATURA GENERALA | | | |
| 25-05-2010 | | | |
| Int./les. Nr. | 17385 | | |
| Oră | 14 | Min. | 02 |



Director general
Eugen Voicu

Reprezentant Compartiment/Control Intern
Horia Gusta

Serviciul contabilitate
David Carmen

David

JUDETUL 40
Municipiul Bucuresti
actiuni
PERSOANA JURIDICA
SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA.....
ADRESA: Localitatea BUCURESTI..... Sectorul 1
fondurilor
Str.BUZESTI..... nr.76-80
Bl. Ap. Sc.
TELEFON 021.203.14.00.
NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J40/16685/1994

TIP SITUATIE FINANCIARA VM
FORMA DE PROPRIETATE 34
Societati comerciale pe

ACTIVITATEA PREPONDERENTA
(denumire clasa CAEN)
Activitatii de administrare a

COD CLASA CAEN
6630

COD UNIC DE INREGISTRARE
6175133

BILANT
la data de 31/12/2009

Pagina 1
Formularul : 10

- lei -

| | Nr. rd. | S O L D | |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SFARSITUL ANULUI |
| A. ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE | 1 | 0 | 0 |
| 1. cheltuieli de constituire (ct. 201-2801) | | | |
| 2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903) | 2 | 0 | 0 |
| 3. conces, brev, licente, m.com, dr. si val. sim si alte imob. necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908) | 3 | 99396 | 33372 |
| 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 | 33372 |
| II. IMOBILIZARI CORPORALE 1. terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912) | 7 | 0 | 195283 |
| 2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913) | 8 | 51490 | 96877 |
| 3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914) | 9 | 70728 | 95167 |

| | Nr. rd. | S O L D | |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SFARSITUL ANULUI |
| 4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931) | 10 | 0 | 0 |
| TOTAL: (rd. 07 la 10) | 11 | 122218 | 387327 |
| 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+266-2966-2962-2964) | 16 | 7178 | 7178 |
| 6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969) | 17 | 31478 | 132028 |
| TOTAL: (rd. 12 la 17) | 18 | 38656 | 139206 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18) | 19 | 263436 | 559905 |
| B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395) | 20 | 484 | 323 |
| 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 | 323 |
| II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675*+2676* +2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491) | 24 | 217397 | 225095 |
| 2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951) | 25 | 0 | 0 |

| | Nr. rd. | S O L D | |
|---|------------|---------------------|---------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SFARSITUL ANULUI |
| 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 | 57354 |
| 5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953) | 28 | 0 | 0 |
| TOTAL: (rd. 24 la 28) | 29 | 300010 | 282449 |
| 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+ +5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114) | 31 | 5746888 | 3453432 |
| TOTAL: (rd. 30 la 31) | 32 | 5746888 | 3453432 |
| IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5122 +5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542) | 33 | 24627 | 13413 |
| ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33) | 34 | 6072009 | 3749617 |
| C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) | 35 | 19230 | 24283 |
| 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 | 176342 |
| 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 |

| | Nr. rd. | S O L D | |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SFARSITUL ANULUI |
| 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 | 143832 |
| TOTAL: (rd. 36 la 43) | 44 | 575554 | 320174 |
| E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2) | 45 | 5515685 | 3453726 |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1) | 46 | 5779121 | 4013631 |
| G. DAT. CE TREBUIE PLAT. INTR-O PER. MAI MARE DE 1 AN 1. 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 |
| PROVIZIOANE 1. proviz. pt. pensii si alte oblig. similare (ct. 1515) | 56 | 0 | 0 |
| 2. provizioane pentru impozite (ct. 1516) | 57 | 0 | 0 |

| | Nr. rd. | S O L D | |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SFARSITUL ANULUI |
| 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 | 484612 |
| 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 | 256612 |
| 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. | S O L D | |
|---|------------|---------------------|---------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SFARSITUL ANULUI |
| V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C | 75 | 1529241 | 0 |
| V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D | 76 | 121952 | 348141 |
| VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C | 77 | 0 | 0 |
| VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold D | 78 | 1755430 | 1825192 |
| Repartizarea profitului (ct. 129) | 79 | 0 | 0 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79) | 80 | 5779121 | 4013631 |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
VOICU EUGEN
Semnatura
potrivit legii

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 31/12/2009

Pagina 7
Formularul : 20

- lei -

| DENUMIREA INDICATORULUI | Nr. rd. | EXERCITIUL | FINANCIAR |
|---|------------|------------|-----------|
| | | PRECEDENT | CURRENT |
| 1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03) | 1 | 2080719 | 1506599 |
| a) Venituri din activitatea curenta (ct. 704+705+706+708) | 2 | 2080719 | 1506599 |
| 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 |
| 2 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 | 13157 |
| VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04-05+06+07) | 8 | 2114763 | 1519756 |
| 5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara (rd. 10 la 12) | 9 | 109936 | 191843 |
| a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602-7412) | 10 | 54651 | 29949 |
| b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604) | 11 | 21255 | 140896 |
| c) Alte cheltuieli din afara (cu energia si apa) (ct. 605-7413) | 12 | 34030 | 20998 |
| 6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15) | 13 | 1505366 | 2087573 |
| Salarii (ct. 641+642-7414) | 14 | 1186150 | 1636906 |
| b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415) | 15 | 319216 | 450667 |

- lei -

| DENUMIREA INDICATORULUI | Nr. rd. | EXERCITIUL | FINANCIAR |
|---|------------|------------|-----------|
| | | PRECEDENT | CURRENT |
| 7.a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17-18) | 16 | 143766 | 148989 |
| a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813) | 17 | 143766 | 148989 |
| 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 | 1570559 | 1588417 |
| a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611 + 612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416) | 23 | 1243723 | 1185225 |
| b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635) | 24 | 237322 | 290278 |
| c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658) | 25 | 89514 | 112914 |
| 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 | 3329627 | 4016822 |
| REZULTATUL DIN EXPLOATARE: - Profit (rd. 08-29) | 30 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 29-08) | 31 | 1214864 | 2497066 |
| VENITURI FINANCIARE 9. Venituri din interese de participare (ct. 7613) | 32 | 0 | 0 |

| DENUMIREA INDICATORULUI | Nr. rd. | EXERCITIUL | FINANCIAR |
|--|------------|------------|-----------|
| | | PRECEDENT | CURENT |
| - din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate | 33 | 0 | 0 |
| 10. Venituri din alte inv.financiare si imprum.ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612) | 34 | 0 | 0 |
| - din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 7611) | 35 | 0 | 0 |
| 11. Venituri din dobanzi (ct. 766) | 36 | 162352 | 227249 |
| - din care venituri obtinute de la entitati afiliate | 37 | 0 | 0 |
| 12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768) | 38 | 111196 | 181308 |
| VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32+34+36+38) | 39 | 273548 | 408557 |
| 12. Ajustarea valorii imob.fin si a invest.fin. detinute ca active circulante (rd. 41-42) | 40 | 574457 | -290497 |
| Cheltuieli (ct. 686) | 41 | 574457 | 0 |
| Venituri (ct. 786) | 42 | 0 | 290497 |
| 13.a) Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418) | 43 | 1507 | 0 |
| - din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate | 44 | 0 | 0 |
| b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668) | 45 | 235040 | 21447 |
| CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45) | 46 | 811004 | -269050 |
| REZULTATUL FINANCIAR: Profit (rd. 39-46) | 47 | 0 | 677607 |
| - Pierdere (rd. 46-39) | 48 | 537456 | 0 |

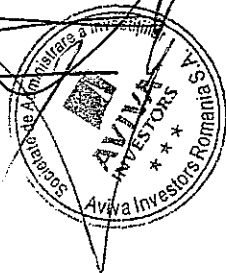
- lei -

| DENUMIREA INDICATORULUI | Nr. rd. | EXERCITIUL | FINANCIAR |
|--|------------|------------|-----------|
| | | PRECEDENT | CURRENT |
| 14. REZULTATUL CURENT: | 49 | 0 | 0 |
| - Profit (rd. 08+39-29-46) | | | |
| - Pierdere (rd. 29+46-08-39) | 50 | 1752320 | 1819459 |
| 15. Venituri extraordinare (ct. 771) | 51 | 0 | 0 |
| 16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671) | 52 | 0 | 0 |
| 17. REZULTATUL EXTRAORDINAR: | 53 | 0 | 0 |
| - Profit (rd. 51-52) | | | |
| - Pierdere (rd. 52-51) | 54 | 0 | 0 |
| VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51) | 55 | 2388311 | 1928313 |
| CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52) | 56 | 4140631 | 3747772 |
| REZULTATUL BRUT: | 57 | 0 | 0 |
| - Profit (rd. 55-56) | | | |
| - Pierdere (rd. 56-55) | 58 | 1752320 | 1819459 |
| 18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691) | 59 | 3110 | 5733 |
| 19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698) | 60 | 0 | 0 |
| 20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR: | 61 | 0 | 0 |
| - Profit (rd. 57-59-60) | | | |
| - Pierdere (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57) | 62 | 1755430 | 1825192 |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
VOICU EUGEN
Semnatura

poartă de încredere

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 31/12/2009

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 | 1825192 |

- 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 |

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

| III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI | Nr. rd. | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Numar mediu de salariati | 23 | 17 | 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 | 37807 |

- lei -

| VI. CHELTUIELI DE INOVARE | Nr. rd. | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| 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. | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
|----------------------|------------|------------|------------|
|----------------------|------------|------------|------------|

| VII. ALTE INFORMATII | Nr. rd. | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
|---|------------|------------|------------|
| Imobilizari financiare, in sume brute (rd.36+42), din care: | 35 | 38656 | 139206 |
| 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), din care: | 42 | 31478 | 132028 |
| - creante imobilizate in lei (din ct. 267) | 43 | 0 | 98631 |
| - creante imobilizate in valuta (din ct. 267) | 44 | 31478 | 33397 |
| Creante com., avansuri ac.furniz.si alte ct.asim., in sume brute (ct. 4092+411+413+418) | 45 | 217397 | 225095 |
| Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425+4282) | 46 | 28100 | 0 |
| Creante in leg.cu bug.asig.sociale si bug.statului (ct. 431+437+4382+441+4424+4428+444+...+447+4482) | 47 | 48496 | 51337 |
| Alte creante (ct. 451+453+456+4582+461+471+473) | 48 | 53564 | 58617 |
| 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 | 5746888 | 3453432 |
| - actiuni cotate | 51 | 61071 | 0 |
| - actiuni necotate | 52 | 0 | 0 |

- lei -

| VII. ALTE INFORMATII | Nr. rd. | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| - parti sociale | 53 | 0 | 0 |
| - obligatiuni | 54 | 2288268 | 1448640 |
| - actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri) | 55 | 3397549 | 2004792 |
| Alte valori de incasat (ct. 5113+5114) | 56 | 0 | 0 |
| Casa in lei si in valuta (rd.58+59), din care: | 57 | 4154 | 983 |
| - in lei (ct. 5311) | 58 | 4031 | 418 |
| - in valuta (ct. 5314) | 59 | 123 | 565 |
| Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 61+62), din care: | 60 | 20473 | 12430 |
| - in lei (ct. 5121) | 61 | 11554 | 8832 |
| - in valuta (ct. 5124) | 62 | 8919 | 3598 |
| 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 | 575554 | 320174 |
| - 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 |

- lei -

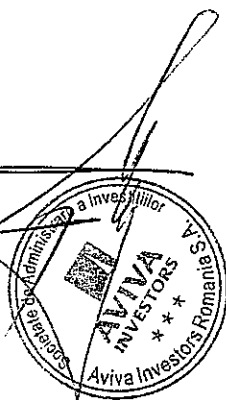
| VII. ALTE INFORMATII | Nr. rd. | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
|---|------------|------------|------------|
| - in lei | 71 | 0 | 0 |
| - in valuta | 72 | 0 | 0 |
| - Credite bancare ext.pe t.sc.si dob.afer.(ct.5193+5194+5195+din ct.5198), (rd.74+75), din care: | 73 | 0 | 0 |
| - in lei | 74 | 0 | 0 |
| - 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 | 36055 | 8072 |
| - in lei | 84 | 36055 | 8072 |
| - 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 | 323577 | 176342 |
| - Datorii in legatura cu personalul si conturi similare (ct.421+423+424+426+427+4281) | 87 | 134393 | 61939 |
| - Datorii in leg.cu bug.asig.soc.si bug.statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481) | 88 | 69943 | 73331 |

- lei -

| VII. ALTE INFORMATII | Nr. rd. | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| - Alte datorii (ct.451+453+455+456+457+458+462+472+473+269+509) | 89 | 11586 | 490 |
| - Dobanzi de platit (ct. 5186) | 90 | 0 | 0 |
| Capital subscris varsat (ct. 1012), (rd.92 la 94), din care: | 91 | 5702352 | 5702352 |
| - actiuni cotate | 92 | 0 | 0 |
| - actiuni necotate | 93 | 5702352 | 5702352 |
| - parti sociale | 94 | 0 | 0 |
| - lei - | | | |
| VIII. INFORMATII PRIVIND CHELT. CU COLABORATORII | Nr. rd. | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
| Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621) | 95 | 7754 | 1500 |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
VOICU EUGEN
Semnatura
potrivit legii

Stampila unitatii
profesional



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

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul

David

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Pagina 18
Formularul : 40

- lei -

| SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE - VALORI BRUTE ELEMENTE DE IMOBILIZARI | Nr. rd. | SOLD INITIAL | CRESTERI | R E D U TOTAL | C E R I DIN CARE: DEZMEMBRARI SI CASARI | SOLD FINAL (COL.5=1+2-3) |
|--|------------|-----------------|----------|------------------|--|-----------------------------|
| | | 1(1) | 2(2) | 3(3) | 4(4) | 5(5) |
| Imobilizari necorporale Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare | 1 | 0 | 0 | 0 | X | 0 |
| Alte imobilizari | 2 | 292143 | 26105 | 0 | X | 318248 |
| Avansuri si imobilizari necorporale in curs | 3 | 3166 | 0 | 3166 | X | 0 |
| TOTAL (rd. 01 la 03) | 4 | 295309 | 26105 | 3166 | X | 318248 |
| Imobilizari corporale Terenui | 5 | 0 | 0 | 0 | X | 0 |
| Constructii | 6 | 0 | 213241 | 0 | 0 | 213241 |
| Instalatii tehnice si masini | 7 | 132409 | 43573 | 0 | 0 | 175982 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 8 | 136818 | 65155 | 0 | 0 | 201973 |
| Avansuri si imobilizari corporale in curs | 9 | 0 | 0 | 0 | X | 0 |
| TOTAL (rd. 05 la 09) | 10 | 269227 | 321969 | 0 | 0 | 591196 |
| Imobilizari financiare | 11 | 38656 | 5970824 | 5870274 | X | 139206 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 04+10+11) | 12 | 603192 | 6318898 | 5873440 | 0 | 1048650 |

Formularul : 40

- lei -

| SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE ELEMENTE DE IMOBILIZARI | Nr. rd. | SOLD INITIAL | AMORTIZARE IN CURSUL ANULUI | AMORTIZARE AFERENTA IMOBILIZARILOR SCOASE DIN EVIDENTA | AMORTIZARE LA SFARSITUL ANULUI (COL.9=6+7-8) |
|--|------------|-----------------|-----------------------------------|--|--|
| | | 6(1) | 7(2) | 8(3) | 9(4) |
| Imobilizari necorporale Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte imobilizari | 14 | 192747 | 92129 | 0 | 284876 |
| TOTAL (rd. 13+14) | 15 | 192747 | 92129 | 0 | 284876 |
| Imobilizari corporale Terenui | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructii | 17 | 0 | 17959 | 0 | 17959 |
| Instalatii tehnice si masini | 18 | 80919 | 28505 | 0 | 109424 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 19 | 66090 | 10396 | 0 | 76486 |
| TOTAL (rd. 16 la 19) | 20 | 147009 | 56860 | 0 | 203869 |
| AMORTIZARI - TOTAL (rd. 15+20) | 21 | 339756 | 148989 | 0 | 488745 |

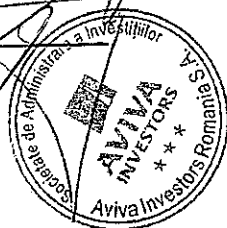
- lei -

| SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE ELEMENTE DE IMOBILIZARI | Nr. rd. | SOLD INITIAL | PROVIZIOANE CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI | PROVIZIOANE RELUATE LA VENITURI | SOLD FINAL (C.13=10+11-12) |
|--|------------|-----------------|--|---------------------------------------|-------------------------------|
| | | 10(1) | 11(2) | 12(3) | 13(4) |
| Imobilizari necorporale Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare | 22 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte imobilizari | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avansuri si imobilizari necorporale in curs | 24 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL (rd. 22 la 24) | 25 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE ELEMENTE DE IMOBILIZARI | Nr. rd. | SOLD INITIAL | PROVIZIOANE CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI | PROVIZIOANE RELUATE LA VENITURI | SOLD FINAL (C.13=10+11-12) |
|--|------------|-----------------|--|---------------------------------------|-------------------------------|
| | | 10 (1) | 11 (2) | 12 (3) | 13 (4) |
| Imobilizari corporale | 26 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terenuri | | | | | |
| Constructii | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instalatii tehnice si masini | 28 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avansuri si imobilizari corporale in curs | 30 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL (rd. 26 la 30) | 31 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Imobilizari financiare | 32 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32) | 33 | 0 | 0 | 0 | 0 |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
VOICU EUGEN
Semnatura
potrivit legii

Stampila unitatii
profesional



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

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul

David



**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A
ACTIONARILOR S.A.I AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.
NR.1 din data de 25.05.2010**

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A., cu sediul in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, inmatriculata la Registrul Comertului cu nr.J40/16855/1994, cod unic de inregistrare 6175133, legal si statutar convocata prin scrisoare recomandata si prin scrisoare transmisă pe cale electronică, având încorporată, semnătura electronică extinsă, pentru data de 24.05.2010, ora 11.00, si pentru data de 25.05.2010, legal si statutar intrunita in data de 25.05.2010, ora 11.00, la adresa din Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, fiind prezenti actionarii reprezentand 99.92% din capitalul social, asupra punctelor de pe ordinea de zi

HOTARASTE

1. Se aproba situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2009, astfel : cifra de afaceri – 1.506.599 RON, venituri totale 1.928.313 RON, cheltuieli totale – 3.747.772 RON, pierdere – 1.825.192 RON, impozit pe profit – 5.733 ron ;
2. Se descarca de gestiune administratorii pentru exercitiul financiar 2009 .
3. Se aproba raportul consiliului de administratie asa cum a fost prezentat.
4. Se aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2010 asa cum a fost prezentat de Consiliul de Administratie.
5. Se aproba raportul auditorului financiar ERNST& YOUNG asa cum a fost prezentat.

Pentru conformitate,
Presedintele Consiliului de Administratie
EUGEN VOICU



Secretar actionar,
AVIVA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
Daniela Vasile



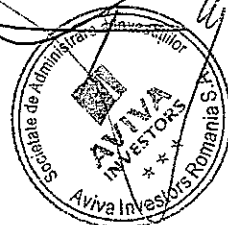
DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situațiile financiare anuale aferente anului financiar 2009 pentru S.A.I. Aviva Investors Romania au fost întocmite conform Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, pentru care ne asumăm răspunderea pentru întocmirea acestora, și confirmăm că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- b) situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Director General - Administrator

EUGEN VOICU



SAI Aviva Investors Romania S.A. B-dul Dimitrie Pompeiu Nr.9-9A, clădirea 20, etaj 2, sector 2, București
Tel +40 21 203 14 00 Fax +40 21 203 14 14 Email office.ro@avivainvestors.com www.avivainvestors.ro

Reg. Com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133 Autorizată de CNVM prin Decizia 4222/02.12.2004
Înregistrată în Reg. CNVM cu nr. PJR05SAIR/ 400005/2.12.2003
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA este 4928

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Situatii financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

CUPRINS

PAGINA

Raportul auditorilor independenti

3 - 6

Bilantul contabil

7-9

Contul de profit si pierdere

10

Situatia modificarilor capitalului propriu

11

Situatia fluxurilor de trezorerie

12 - 30

Note explicative la situatiile financiare anuale

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii SAI Aviva Investors S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii SAI Aviva Investors S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2009, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

| | |
|---|-------------------------|
| ▶ Activ net/Total capitaluri: | 4.013.631 lei |
| ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: | 1.825.192 lei, pierdere |

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificarile si completarile ulterioare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

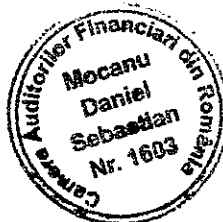
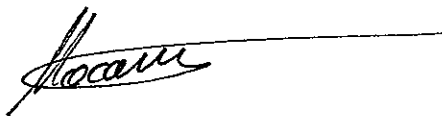
- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2009, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In conformitate cu Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005, sectiunea 9, punctul 9.2 (e), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2009, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania
17 mai 2010

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Bilantul contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Bilantul contabil

| | Nr. rd. | Sold | |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| | | Începutul anului | Sfârșitul anului |
| A | B | 1 | 2 |
| A. ACTIVE IMOBILIZATE | | | |
| I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE | | | |
| 1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801) | 01 | 0 | 0 |
| 2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903) | 02 | 0 | 0 |
| 3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908) | 03 | 99.396 | 33.372 |
| 4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907) | 04 | 0 | 0 |
| 5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933) | 05 | 3.166 | 0 |
| TOTAL: (rd. 01 la 05) | 06 | 102.562 | 33.372 |
| II. IMOBILIZĂRI CORPORALE | | | |
| 1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912) | 07 | 0 | 195.283 |
| 2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913) | 08 | 51.490 | 96.877 |
| 3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914) | 09 | 70.728 | 95.167 |
| 4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931) | 10 | 0 | 0 |
| TOTAL: (rd. 07 la 10) | 11 | 122.218 | 387.327 |
| III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE | | | |
| 1. acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961) | 12 | 0 | 0 |
| 2. împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965) | 13 | 0 | 0 |
| 3. interese de participare (ct. 263 - 2963) | 14 | 0 | 0 |
| 4. împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967) | 15 | 0 | 0 |
| 5. titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964) | 16 | 7.178 | 7.178 |
| 6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969) | 17 | 31.478 | 132.028 |
| TOTAL: (rd. 12 la 17) | 18 | 38.656 | 139.206 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18) | 19 | 263.436 | 559.905 |
| B. ACTIVE CIRCULANTE | | | |

Notele explicative de la paginile 12-30 fac parte integrantă din aceste situații financiare anuale

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Bilantul contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

| | | | |
|--|-----------|------------------|------------------|
| I. STOCURI | | | |
| 1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395) | 20 | 484 | 323 |
| 2. lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394) | 21 | 0 | 0 |
| 3. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091) | 22 | 0 | 0 |
| TOTAL: (rd. 20 la 22) | 23 | 484 | 323 |
| 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 | 217.397 | 225.095 |
| 2. sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951) | 25 | 0 | 0 |
| 3. sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952) | 26 | 0 | 0 |
| 4. alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187) | 27 | 82.613 | 57.354 |
| 5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953) | 28 | 0 | 0 |
| TOTAL: (rd. 24 la 28) | 29 | 300.010 | 282.449 |
| III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT | | | |
| 1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591) | 30 | 0 | 0 |
| 3. alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598+ 5113 + 5114) | 31 | 5.746.888 | 3.453.432 |
| TOTAL: (rd. 30 la 31) | 32 | 5.746.888 | 3.453.432 |
| IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI | | | |
| (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542) | 33 | 24.627 | 13.413 |
| ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33) | 34 | 6.072.009 | 3.749.617 |
| C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) | 35 | 19.230 | 24.283 |
| 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 | 0 | 0 |
| 2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 ++ 5191 + 5192 + 5198) | 37 | 0 | 0 |
| 3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419) | 38 | 0 | 0 |

Notele explicative de la paginile 12-30 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.
Bilantul contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

| | | | |
|---|----|-----------|-----------|
| 4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408) | 39 | 323.577 | 176.342 |
| 5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405) | 40 | 0 | 0 |
| 6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518) | 41 | 0 | 0 |
| 7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 ++ 4521 + 4528) | 42 | 0 | 0 |
| 8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 ++ 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 ++ 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 ++ 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 ++ 5195 + 5196 + 5197) | 43 | 251.977 | 143.832 |
| TOTAL: (rd. 36 la 43) | 44 | 575.554 | 320.174 |
| E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2) | 45 | 5.515.685 | 3.453.726 |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1) | 46 | 5.779.121 | 4.013.631 |
| G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN | | | |
| 1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169) | 47 | 0 | 0 |
| 2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 ++ 1682 + 5191 + 5192 + 5198) | 48 | 0 | 0 |
| 3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419) | 49 | 0 | 0 |
| 4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408) | 50 | 0 | 0 |
| 5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405) | 51 | 0 | 0 |
| 6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518) | 52 | 0 | 0 |
| 7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + + 4521 + 4528) | 53 | 0 | 0 |
| 8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 ++ 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 ++ 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 ++ 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 ++ 5197) | 54 | 0 | 0 |
| TOTAL: (rd. 47 la 54) | 55 | 0 | 0 |
| H. PROVIZIOANE | | | |
| 1. provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct. 1515) | 56 | 0 | 0 |
| 2. provizioane pentru impozite (ct. 1516) | 57 | 0 | 0 |
| 3. alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518) | 58 | 0 | 0 |
| TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58) | 59 | 0 | 0 |
| I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1 + 60.2) din care: | 60 | 0 | 0 |

Notele explicative de la paginile 12-30 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Bilantul contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

| | | | |
|--|------|-----------|-----------|
| 1. subvenții pentru investiții (ct. 131) | 60.1 | 0 | 0 |
| 2. venituri înregistrate în avans (ct. 472) | 60.2 | 0 | 0 |
| J. CAPITAL ȘI REZERVE | | | |
| I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care: | 61 | 5.702.352 | 5.702.352 |
| - capital subscris nevărsat (ct. 1011) | 62 | 0 | 0 |
| - capital subscris vărsat (ct. 1012) | 63 | 5.702.352 | 5.702.352 |
| II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104) | 64 | 0 | 0 |
| III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) | | | |
| Sold C | 65 | 0 | 0 |
| Sold D | 66 | 0 | 0 |
| IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74) | 67 | 424.910 | 484.612 |
| 1. rezerve legale (ct. 1061) | 68 | 134.297 | 134.297 |
| 2. rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 sold D) | 69 | 0 | 0 |
| 3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063) | 70 | 0 | 0 |
| 4. rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*) | 71 | | |
| 5. rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066) | 72 | 196.910 | 256.612 |
| 7. alte rezerve (ct.1068) | 73 | 93.703 | 93.703 |
| 8. acțiuni proprii (ct.109) | 74 | 0 | 0 |
| V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) | | | |
| Sold C | 75 | 1.529.241 | 0 |
| Sold D | 76 | 121.952 | 348.141 |
| VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) | | | |
| Sold C | 77 | 0 | 0 |
| Sold D | 78 | 1.755.430 | 1.825.192 |
| Repartizarea profitului (ct. 129) | 79 | 0 | 0 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79) | 80 | 5.779.121 | 4.013.631 |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Voicu Eugen
Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele: David Carmen
Calitatea: Manager Financiar
Semnatura _____
Nr. de inregistrare in organismul profesional _____

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Contul de profit si pierdere

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Contul de profit si pierdere

| Denumirea indicatorului | Nr. rd. | Exercitiul financiar | |
|--|------------|----------------------|-----------|
| | | precedent | Încheiat |
| A | B | 1 | 2 |
| 1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03) | 01 | 2.080.719 | 1.506.599 |
| a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + + 705 + 706 + 708) | 02 | 2.080.719 | 1.506.599 |
| b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411) | 03 | 0 | 0 |
| 2. Variația stocurilor (ct. 711) | | 0 | 0 |
| sold C | 04 | 0 | 0 |
| sold D | 05 | 0 | 0 |
| 3. Veniturile producției imobilizate (ct. 721 + 722) | 06 | 0 | 0 |
| 4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417 + 758) | 07 | 34.044 | 13.157 |
| VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07) | 08 | 2.114.763 | 1.519.756 |
| 5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară (rd. 10 la 12) | 09 | 109.936 | 191.843 |
| a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412) | 10 | 54.651 | 29.949 |
| b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604) | 11 | 21.255 | 140.896 |
| c) Alte cheltuieli din afară (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413) | 12 | 34.030 | 20.998 |
| 6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15) | 13 | 1.505.366 | 2.087.573 |
| a) Salarii (ct. 641 + 642 - 7414) | 14 | 1.186.150 | 1.636.906 |
| b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 - 7415) | 15 | 319.216 | 450.667 |
| 7. a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (rd. 17 - 18) | 16 | 143.766 | 148.989 |
| a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813) | 17 | 143.766 | 148.989 |
| 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 | 1.570.559 | 1.588.417 |
| a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416) | 23 | 1.243.723 | 1.185.225 |
| b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635) | 24 | 237.322 | 290.278 |
| c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658) | 25 | 89.514 | 112.914 |

Notele explicative de la paginile 12-30 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Contul de profit si pierdere

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

| | | | |
|---|----|-----------|-----------|
| d) Ajustări 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 | 3.329.627 | 4.016.822 |
| REZULTATUL DIN EXPLOATARE | | | |
| - Profit (rd. 08 - 29) | 30 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 29 - 08) | 31 | 1.214.864 | 2.497.066 |
| VENITURI FINANCIARE | | | |
| 9. Venituri din interese de participare (ct. 7613) | 32 | 0 | 0 |
| - din care, venituri obținute de la entitățile afiliate | 33 | 0 | 0 |
| 10. Venituri din alte investiții financiare și împruturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612) | 34 | 0 | 0 |
| - din care, venituri obținute din acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 7611) | 35 | 0 | 0 |
| 11. Venituri din dobânzi (ct. 766) | 36 | 162.352 | 227.249 |
| - din care venituri obținute de la entități afiliate | 37 | 0 | 0 |
| 12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768) | 38 | 111.196 | 181.308 |
| VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38) | 39 | 273.548 | 408.557 |
| 12. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42) | 40 | 574.457 | -290.497 |
| Cheltuieli (ct. 686) | 41 | 574.457 | 0 |
| Venituri (ct. 786) | 42 | 0 | 290.497 |
| 13. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418) | 43 | 1.507 | 0 |
| - din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate | 44 | 0 | 0 |
| b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668) | 45 | 235.040 | 21.447 |
| CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45) | 46 | 811.004 | -269.050 |
| REZULTATUL FINANCIAR: | | | |
| - Profit (rd. 39 - 46) | 47 | 0 | 677.607 |
| - Pierdere (rd. 46 - 39) | 48 | 537.456 | 0 |
| 14. REZULTATUL CURENT | | | |
| - Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46) | 49 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39) | 50 | 1.752.320 | 1.819.459 |
| 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 | 2.388.311 | 1.928.313 |

Notele explicative de la paginile 12-30 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Contul de profit si pierdere

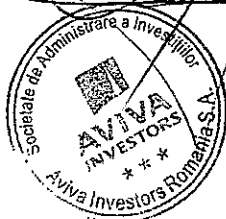
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

| | | | |
|---|----|-----------|-----------|
| CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52) | 56 | 4.140.631 | 3.747.772 |
| REZULTATUL BRUT | | | |
| - Profit (rd. 55 - 56) | 57 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 56 - 55) | 58 | 1.752.320 | 1.819.459 |
| 18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691) | 59 | 3.110 | 5.733 |
| 19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în 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 | 1.755.430 | 1.825.192 |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Voicu Eugen
Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: David Carmen

Calitatea: Manager Financiar

Semnatura _____

Nr. de inregistrare in organismul profesional _____

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Situatia modificarilor capitalului propriu

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Situatia modificarilor capitalului propriu

| Element al capitalului propriu | Nr. nota | Sold la 31 decembrie 2008 | Creșteri in 2009 | | Reduceri in 2009 | | Sold la 31 decembrie 2009 |
|---|----------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|
| | | | Total, din care | Prin transfer | Total, din care | Prin transfer | |
| Capital subscris | 7 | 5.702.352 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.702.352 |
| Rezerve legale | | 134.297 | 0 | 0 | 0 | 0 | 134.297 |
| Rezerve din evaluare la valoarea justa | | 196.910 | 350.949 | 0 | 291.247 | 0 | 256.612 |
| Alte rezerve | | 93.703 | 0 | 0 | 0 | 0 | 93.703 |
| Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita | | 1.396.384 | -1.755.430 | -1.755.430 | 0 | 0 | -359.046 |
| Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile | | -5.786 | 0 | 0 | 0 | 0 | -5.786 |
| Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene | | 16.691 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.691 |
| Rezultatul exercitiului financiar | | -1.755.430 | -1.825.192 | 0 | -1.755.430 | -1.755.430 | -1.825.192 |
| Repartizarea profitului | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total capitaluri proprii | | 5.779.121 | -3.229.673 | -1.755.430 | -1.464.183 | -1.755.430 | 4.013.631 |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Voicu Eugen
Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele: David Carmen
Calitatea: Manager Financiar
Semnatura _____
Nr. de inregistrare in organismul profesional _____

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

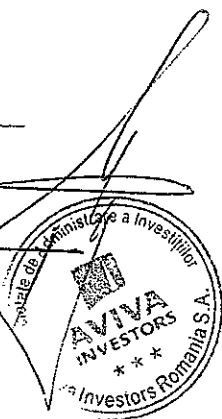
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

| | Exercitiul financiar | |
|--|----------------------|--------------------|
| | precedent | incheiat |
| 1. Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare: | (3.565.706) | (2.598.069) |
| Rezultatul net | (1.755.430) | (1.825.192) |
| Ajustari pentru elementele nemonetare incluse in activitati de investitii sau de finantare | (562.951) | (530.006) |
| Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare | (1.247.325) | (242.871) |
| 8. Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie: | (3.387.168) | 2.586.855 |
| Plăți in numerar pentru achiziționarea de investitii financiare | (4.597.512) | (1.315.784) |
| Plăți in numerar pentru achiziționarea de imobilizări corporale si necorporale | (74.522) | (344.909) |
| Incasari in numerar din vanzarea de investitii financiare | 1.166.089 | 4.022.046 |
| Dobanzi incasate | 114.629 | 225.502 |
| Dividende incasate | 4.148 | 0 |
| 15. Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare: | 3.941.105 | 0 |
| Majorare de capital social | 3.947.751 | 0 |
| Plati aferente contractelor de leasing | (6.646) | 0 |
| Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie | (3.011.769) | (11.214) |
| Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar | 3.036.396 | 24.627 |
| Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar | 24.627 | 13.413 |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Voicu Eugen
Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele: David Carmen
Calitatea: Manager Financiar
Semnatura *David*
Nr. de inregistrare in organismul profesional _____

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)
Note explicative
1. Active imobilizate

| Elemente de imobilizari | Nr. rd. | Valori brute | | | | |
|---|---------|--------------|-----------|-----------|--------------------------------------|-----------------------------|
| | | Sold initial | Cresteri | Reduceri | | Sold final (col.5=1+2-3) |
| | | | | Total | Din care: dezmebrari si casari | |
| A | B | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Imobilizari necorporale | | | | | | |
| Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare | 1 | 0 | | | X | 0 |
| Alte imobilizari | 2 | 292.143 | 26.105 | | X | 318.248 |
| Avansuri si imobilizari necorporale in curs | 3 | 3.166 | 0 | 3.166 | X | 0 |
| TOTAL (rd. 01 la 03) | 4 | 295.309 | 26.105 | 3.166 | X | 318.248 |
| Imobilizari corporale | | | | | | |
| Terenuri | 5 | 0 | 0 | 0 | X | 0 |
| Constructii | 6 | 0 | 213.241 | | | 213.241 |
| Instalatii tehnice si masini | 7 | 132.409 | 43.573 | 0 | | 175.982 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 8 | 136.818 | 65.155 | 0 | | 201.973 |
| Avansuri si imobilizari corporale in curs | 9 | 0 | 0 | 0 | X | 0 |
| TOTAL (rd.05 la 09) | 10 | 269.227 | 321.969 | 0 | 0 | 591.196 |
| Imobilizari financiare | 11 | 38.656 | 5.970.824 | 5.870.274 | X | 139.206 |
| ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd.04 + 10 + 11) | 12 | 603.192 | 6.318.898 | 5.873.440 | | 1.048.650 |

| Elemente de imobilizari | Nr.rd. | Sold initial | Amortizare in cursul anului | Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta | Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8) |
|---|--------|--------------|-----------------------------|--|--|
| | B | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Imobilizari necorporale | | | | | |
| Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare | 13 | 0 | | | 0 |
| Alte imobilizari | 14 | 192.747 | 92.129 | 0 | 284.876 |
| TOTAL (rd.13+14) | 15 | 192.747 | 92.129 | 0 | 284.876 |
| Imobilizari corporale | | | | | 0 |
| Terenuri | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructii | 17 | 0 | 17.959 | 0 | 17.959 |
| Instalatii tehnice si masini | 18 | 80.919 | 28.505 | 0 | 109.424 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 19 | 66.090 | 10.396 | 0 | 76.486 |
| TOTAL (rd.16 la 19) | 20 | 147.009 | 56.860 | 0 | 203.869 |
| AMORTIZARI – TOTAL (RD.15+20) | 21 | 339.756 | 148.989 | 0 | 488.745 |

Imobilizarile necorporale constau in licente, domenii internet, programe informatice achizitionate de la terti.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Imobilizările corporale constau în calculatoare, imprimante multifuncționale, centrala telefonica, mobilier, casete luminoase. De asemenea Societatea a capitalizat cheltuieli survenite cu amenajarea interioara a sediului închiriat, incluse ca și mijloace fixe în categoria „construcții”. Acestea se amortizează pe o durată de 5 ani, perioada contractului de închiriere.

Imobilizarile financiare cuprind titluri de participatie în suma de 7.178 lei și un depozit colateral pentru o scrisoare de garantie , depozit constituit în favoarea titularului contractului de închiriere pentru sediul social cu scadența în 2013.

2. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

La data de 31 decembrie 2009 Societatea nu are în sold provizioane pentru riscuri și cheltuieli.

3. Repartizarea profitului

Societatea a obținut o pierdere de 1.825.192 lei în anul 2009.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

4. Analiza rezultatului din exploatare

| | 2008 | 2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| Cifra de afaceri neta | 2.080.719 | 1.506.599 |
| - din care: venituri ale activitatii curente | 2.080.719 | 1.506.599 |
| Alte venituri din exploatare | 34.044 | 13.157 |
| Venituri din exploatare – total (rd 1 +rd 3) | 2.114.763 | 1.519.756 |
| Cheltuieli materiale | 109.936 | 191.843 |
| Cheltuieli cu personalul (i) | 1.505.366 | 2.087.573 |
| Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale | 143.766 | 148.989 |
| Cheltuieli cu servicii prestate de terti (ii) | 1.243.724 | 1.185.225 |
| Cheltuieli cu alte taxe si impozite (iii) | 36.540 | 18.771 |
| TVA nedeductibil | 155.417 | 232.995 |
| Cota 1% din venit de exploatare CNVM | 36.563 | 38.512 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 98.315 | 112.914 |
| Cheltuieli din exploatare – total (rd 5 la rd 12) | 3.329.627 | 4.016.822 |
| Rezultatul din exploatare – Profit (rd 4 – rd rd 13) | (1.214.864) | (2.497.066) |

Cifra de afaceri neta include veniturile obtinute din comisioanele percepute pentru administrarea fondurilor deschise de investitii Capital Plus, Intercapital, Orizont si Tezaur, a fondurilor inchise de investitii Leader si Everest, cat si a conturilor individuale .

Principalele cheltuieli inregistrate de catre Societate se refera la cheltuielile cu personalul, cheltuielile cu serviciile prestate de terti si cheltuielile cu comisioanele si taxele platite diverselor institutii al pietei de capital (Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, Uniunea Nationala a Organismelor de Plasament Colectiv).

(i) Cheltuieli cu personalul

| | 2008 | 2009 |
|---|------------------|------------------|
| Salarii | 1.155.039 | 1.599.099 |
| Tichete de masa | 31.111 | 37.807 |
| Contributia unitatii la asigurari sociale | 231.375 | 344.539 |
| Contributia unitatii pentru ajutor de somaj | 13.217 | 12.304 |
| Contributia unitatii pentru asigurarile sociale de Sanatate | 61.176 | 85.844 |
| Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala | 13.448 | 7.980 |
| Total | 1.505.366 | 2.087.573 |

Societatea plateste contributii la bugetul de stat, bugetul pentru asigurari sociale, bugetul contributiilor pentru asigurari sociale de sanatate, bugetul asigurarilor sociale de somaj si fondurilor speciale conform nivelelor stabilite prin lege si aflate in vigoare in cursul anului calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contributii este inregistrata in contul de profit si pierdere in aceeaasi perioada cu cheltuielile salariale aferente.

In anul 2009 nu s-au realizat cheltuieli in numele angajatilor la schemele de pensii facultative sau cu primele de asigurare voluntara de sanatate, Societatea contribuind doar la sistemul national de pensii/sanatate, conform legislatiei in vigoare. Angajatii societatii beneficiaza de servicii de medicina muncii prin clinica medicala Medcover.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

(ii) Cheltuieli cu servicii prestate de terti

| | 2008 | 2009 |
|---|------------------|------------------|
| Chirie si intretinere | 171.729 | 326.639 |
| Cheltuieli privind serviciile de distributie | 52.094 | 29.174 |
| Cheltuieli cu comisioane bancare | 10.591 | 17.088 |
| Onorarii audit | 51.898 | 29.228 |
| Cheltuieli postale si telecomunicatii | 44.403 | 42.207 |
| Cheltuieli cu deplasari interne si externe | 71.555 | 41.875 |
| Cheltuieli publicitate | 369.485 | 70.794 |
| Cheltuieli protocol | 18.989 | 9.934 |
| Cheltuieli privind pregatirea personalului | 10.620 | 18.861 |
| Alte servicii externe (consultanta IT, consultanta PR, consultanta marketing, s.a.) | 442.360 | 599.425 |
| Total | 1.243.724 | 1.185.225 |

(iii) Cheltuieli cu alte taxe si impozite

Acestea reprezinta comisioane platite la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si reprezinta taxe pentru autorizari, modificari, radieri percepute de autoritatea de reglementare, precum si contributi anuale la Fondul de Compensare al Investitorilor.

5. Situatia creantelor si datoriilor

5.1 Creante comerciale

Sumele reprezentand creante comerciale au un termen scurt de lichiditate (sub un an) si sunt reprezentate de :

| | 31 decembrie 2008 | 31 decembrie 2009 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Clienti (i) | 208.193 | 225.095 |
| Alte creante (ii) | 91.817 | 57.354 |
| Total | 300.010 | 282.449 |

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

Analizate in structura, creantele sunt constituite din: sume de incasat de la clienti la 31 decembrie 2009 care reprezinta contravaloarea serviciilor de administrare prestate in cursul anului 2009 si alte creante:

| Denumire Client | 31 decembrie 2008 | 31 decembrie 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fondul deschis de investitii Capital Plus | 36.354 | 11.856 |
| Fondul deschis de investitii Intercapital | 76.081 | 13.507 |
| Fondul deschis de investitii Orizont | 4.921 | 3.799 |
| Fondul deschis de investitii Tezaur | 390 | 1.067 |
| Fondul inchis de investitii Everest | 876 | 2.375 |
| Fondul inchis de investitii Leader | 0 | 17.073 |
| Conturi individuale | 89.571 | 175.248 |
| Avansuri furnizori | 9.204 | 169 |
| Impozite si taxe bugetul de stat | 48.496 | 51.337 |
| Avans salarii | 28.100 | - |
| Debitori diversi | 6.017 | 6.017 |
| TOTAL CREANTE | 300.010 | 282.449 |

5.2 Datorii

Sumele reprezentand datorii au un termen de exigibilitate pana intr-un an, fiind sunt reprezentate de :

| | 31 decembrie 2008 | 31 decembrie 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Datorii catre furnizori | 323.577 | 176.342 |
| Datorii catre Bugetul de Stat | 114.055 | 71.904 |
| Personal – remuneratii datorate | 90.200 | 61.939 |
| Alte datorii (Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare) | 1.129 | 1.347 |
| Creditori diversi | 46.593 | 8.642 |
| Total | 575.554 | 320.174 |

Societatea nu are obligatii restante fata de bugetul statului, bugetele locale, cel al asigurarilor sociale si nici fata de celelalte fonduri speciale.

Alte datorii reprezinta comisioane asupra veniturilor din exploatare percepute de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

6. Principii, politici si metode contabile

A. Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite si prezentate in conformitate cu reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Consiliului Comunitatii Europene nr 78/660/EEC aprobate prin Ordinul presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 75/2005 – „pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene” (“Ordinul 75/2005”) si cu Legea contabilitatii nr. 82 / 1991, republicata.

Pentru intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii face anumite estimari si presupuneri care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor la data bilantului, precum si veniturile si cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate. Estimările sunt utilizate pentru inregistrarea provizioanelor pentru creante incerte, provizioane pentru riscuri si cheltuieli, amortizare si alte estimari. Daca evenimentele ulterioare datei bilantului furnizeaza informatii suplimentare cu privire la estimarile facute, acestea au fost luate in calcul.

Situatiile financiare sunt intocmite in lei si exprimate in lei, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

Situatiile financiare au fost aprobate de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor la data de 25 mai 2010.

Conducerea Societatii a hotarat pregatirea situatiilor financiare pe baza costului istoric, cu exceptiile prezentate in continuare in politicile contabile, in lei romanesti.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza modelului prevazut de Ordinul 75/2005 si cuprind:

- Bilant contabil
- Cont de profit si pierdere
- Situatia modificarilor capitalului propriu
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare.

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2009 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii - 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 permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potientiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilitatii exercitiului - bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de Ordinul 75/2005.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului - informatiile prezentate in situatiile financiare (consolidate) reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

B. Politici contabile semnificative

(a) Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb de la data tranzactiei. La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in valuta sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data bilantului comunicat de Banca Nationala a Romaniei si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

Cursul de schimb al principalelor monede straine la data inchiderii exercitiului financiar a fost:

| | 31 decembrie 2008 | 31 decembrie 2009 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Dolar (USD) | 1: 2,8432 Lei | 1: 2,9361 Lei |
| Euro (EUR) | 1: 3,9852 Lei | 1: 4,2282 Lei |

(b) Imobilizari necorporale

(i) Alte imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale achizitionate de Societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare

(ii) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale.

Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de Societate reprezinta programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de cel mult 3 ani.

(c) Imobilizari corporale

(i) Active proprii

Imobilizarile corporale sunt evidentiate la costul de achizitie mai putin amortizarea acumulata si pierderile din depreciere.

(ii) Active achizitionate in leasing

Contractele de leasing in care Societatea isi asuma totalitatea riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar. Mijloacele fixe achizitionate prin leasing financiar sunt prezentate la minimum dintre valoarea de piata si valoarea actualizata a platilor viitoare, mai putin deprecierea acumulata si deprecierea de valoare. Mijloacele fixe achizitionate in leasing financiar sunt amortizate pe minimul dintre durata lor de viata si durata leasingului.

(iii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor. Cheltuielile cu imbunatatirile semnificative sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de functionare a mijlocului fix sau conduc la cresterea semnificativa a capacitatii acestuia de a genera venituri. Cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

(iv) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere si calculata pentru a diminua costul utilizand metoda liniara de amortizare de la data punerii in functiune a acestora si pana la recuperarea integrala a valorii lor de intrare, conform duratelor de utilizare economica si conditiilor de utilizare a acestora. Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

| | |
|------------------------------|----------------------------------|
| ■ Constructii | pe durata contractului de chirie |
| ■ Mijloace de transport | 4 - 6 ani |
| ■ Calculatoare | 2 - 4 ani |
| ■ Alte imobilizari corporale | 3 - 15 ani |

Investitiile in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

(v) Cedarea

Castigurile sau pierderile care apar odata cu incetarea utilizarii sau iesirea unui activ corporal se determina ca diferenta intre veniturile generate de iesirea activului si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de cedarea acestuia.

(d) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind titluri de participatie si depozite colaterale.

(i) Recunoastere

Societatea recunoaste imobilizarile financiare la data la care au fost transferate Societatii si sunt inregistrate la cost de achizitie.

(ii) Evaluare

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile financiare sunt evaluate la cost istoric mai putin eventualele ajustari pentru pierderi de valoare (vezi punctul f din politica contabila).

(iii) Derecunoasterea

Imobilizarile financiare sunt derecunoscute atunci cand Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Societatea pierde acest control in cazul in care aceasta realizeaza drepturile asupra beneficiilor specificate in contract, drepturile expira, sau Societatea renunta la aceste drepturi.

(e) Creante

Creantele sunt evidentiata in bilant la cost istoric mai putin eventuale ajustari pentru pierderi de valoare (vezi politica contabila f).

(f) Provizioane pentru deprecierea activelor

Valoarea contabila a activelor Societatii este revizuita la fiecare data a intocmirii bilantului contabil, pentru a determina daca exista indicatori de depreciere. In situatia in care astfel de indicatori exista, este estimata valoarea recuperabila a activelor Societatii. O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de depreciere si fara a lua in calcul ajustarea.

(g) Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt cuprind unitati de fond si obligatiuni.

(i) Recunoastere

Societatea recunoaste activele financiare la data la care au fost transferate Societatii si sunt inregistrate la cost de achizitie.

(ii) Evaluare

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare sunt evaluate la valoare justa/cost amortizat mai putin eventualele ajustari pentru pierderi de valoare (vezi punctul f din politica contabila).

Valoarea unitatilor de fond detinute se calculeaza ca produs intre numarul de unitati detinute si valoarea unitara a unitatii de fond la data de 31 decembrie 2009. Unitatile de fond sunt scoase din activ folosind metoda costului mediu ponderat.

Obligatiunile detinute de companie sunt evaluate la costul amortizat.

(iii) Derecunoasterea

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Societatea pierde acest control in cazul in care aceasta realizeaza drepturile asupra beneficiilor specificate in contract, drepturile expira, sau Societatea renunta la aceste drepturi.

(h) Casa si conturi la banci

Casa si conturi la banci includ numerarul efectiv si conturile curente la banci.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

(i) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie.

(j) Furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiate la cost. Diferentele de curs care apar cu ocazia decontarii datoriilor in valuta la cursuri diferite fata de cele la care au fost inregistrate initial pe parcursul perioadei sau fata de cele la care au fost raportate in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli in perioada in care apar.

(k) Pensii si alte beneficii post-pensionare

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului, asigurarile de sanatate si fondul de somaj. Toti angajatii Societatii sunt membri ai sistemului de pensii al statului roman. Societatea nu este angajata in nici un alt sistem de pensii si, in consecinta, nu isi asuma nici un fel de obligatii in acest sens. Societatea nu este angajata in nici un sistem de beneficii post-pensionare si nu are obligatia de a presta servicii ulterioare pensionarii fostilor sau actualilor salariatii.

(l) Recunoasterea veniturilor

Veniturile inregistrate sunt legate in principal de activitatea de intermediere financiara. Venitul este inregistrat in momentul in care riscurile si beneficiile aferente drepturilor de proprietate sunt transferate cumparatorilor, conform contractelor de intermediere incheiate. Veniturile se recunosc atunci cand nu exista incertitudini semnificative cu privire la recuperarea unor contraprestatii datorate, a unor cheltuieli asociate sau la posibile returnari ale bunurilor. Societatea aplica principiul separarii exercitiilor financiare pentru recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor.

Venituri din prestari de servicii

Veniturile din prestari de servicii se inregistreaza in contabilitate pe masura efectuarii acestora. Cifra de afaceri neta cuprinde sumele rezultate din furnizarea de servicii privind activitatea de administrare a investitiilor.

Veniturile din participatii

Veniturile din participatii sunt recunoscute in exercitiul financiar in care adunarea generala a actionarilor din societatea la care se detin participatiile a hotarat distribuirea de dividende si/sau actiuni cu titlu gratuit rezultate din majorari de capital social efectuate de catre emitenti prin utilizarea profitului sau a rezervelor constituite din profit, acesta fiind momentul cand pentru Societate se naste dreptul de a primi dividende si/sau actiuni proportional cu participatia detinuta in respectiva societate.

Inregistrarea ca venituri din participatii a contravalorii actiunilor primite gratuit, potrivit alineatului precedent se efectueaza la valoarea nominala la data intrarii efective in portofoliu a respectivelor actiuni, data confirmata prin extrasul de cont eliberat de emitent in cazul societatilor inchise sau de catre societatea de registru si/sau depozitar in cazul societatilor ale caror actiuni sunt cotate pe piata de capital.

Veniturile din dobanzi

Acestea sunt inregistrate luand in considerare dobanda cuvenita potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercitiului, in masura in care exista certitudinea ca la scadenta aceasta va putea fi incasata efectiv.

Veniturile rezultate din vanzari si/sau lichidari aferente titlurilor de participare detinute

Veniturile aferente titlurilor de participare vandute vor fi recunoscute la momentul in care dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vanzator la cumparator in functie de data de decontare.

(m) Impozitul pe profit

In cursul anului 2009 Societatea a calculat impozitul pe profit utilizand cotele de impozit forfetar in functie de cifra de afaceri din anul anterior.

(n) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Datorita mediului economic complex reglementat in care isi desfasoara activitatea, Societatea constituie provizioane pentru riscuri si cheltuieli pentru acoperirea eventualelor pierderi care ar putea fi inregistrate in litigiile in care Societatea este actionata in instanta in

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

calitate de parat/parte civilmente responsabila, cu o pretentie evaluabila in bani, sau care ar putea fi inregistrate din adoptarea cu intarziere a unor cerinte legale.

(o) Dividende

Dividendele sunt recunoscute doar dupa ce au fost aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor.

(p) Rezerve

Conform legislatiei romanesti in vigoare, Societatea trebuie sa repartizeze profitul la rezerve sau dividende pe baza situatiilor financiare intocmite in conformitate cu Reglementarile Contabile si de Raportare emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si Ministerul Finantelor Publice. Sumele transferate in conturile de rezerve trebuie sa fie folosite in scopuri definite in momentul transferului.

(q) Parti afiliate

Partile se considera afiliate in cazul in care indeplinesc una dintre urmatoarele conditii, respectiv Societatea:

- a) deține majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților într-o altă entitate, denumită în continuare filială;
- b) este acționar sau asociat al unei entități și majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale entității în cauză (filială) care au îndeplinit aceste funcții în cursul exercițiului financiar, în cursul exercițiului financiar precedent și până în momentul întocmirii situațiilor financiare anuale consolidate, au fost numiți doar ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot;
- c) este acționar sau asociat al unei filiale și deține singur controlul asupra majorității drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților acelei filiale, ca urmare a unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați;
- d) este acționar sau asociat al unei filiale și are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra acelei filiale, în temeiul unui contract încheiat cu entitatea în cauză sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, dacă legislația aplicabilă filialei permite astfel de contracte sau clauze.
- e) societatea-mamă deține puterea de a exercita sau exercita efectiv, o influență dominantă sau control asupra unei filiale;
- f) este acționar sau asociat al unei filiale și are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale acelei filiale;
- g) societatea-mamă și filiala sunt conduse pe o bază unificată de către societatea-mamă.

(r) Informatii comparative

In cazul in care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat in notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

(s) Active si datorii contingente

Active contingente

Un activ contingent este un activ potential, care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a caror existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul institutiei de credit.

Activele contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare, deoarece ele nu sunt certe, iar recunoasterea lor ar putea determina recunoasterea unui venit care sa nu se realizeze niciodata

In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si trebuie procedat la recunoasterea lui in bilant. Activele contingente sunt evaluate continuu pentru a asigura reflectarea corespunzatoare in situatiile financiare a modificarilor survenite. Daca intrarea de beneficii economice devine certa, activul si venitul corespunzator vor fi recunoscute in situatiile financiare aferente perioadei in care au survenit modificarile.

Datorii contingente

O datorie contingenta este:

- a) o obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi in totalitate sub controlul entității; sau
- b) o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:
 - nu este sigur ca vor fi necesare resurse care sa incorporeze beneficii economice pentru stingerea acestei datorii; sau

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

- valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

Datoriile contingente nu se recunosc in bilant, acestea fiind prezentate in cadrul elementelor in afara bilantului.

In situatia in care o institutie de credit are o obligatie angajata in comun cu alte parti, partea asumata de celelalte parti este prezentata ca o datorie contingenta.

Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina daca a devenit probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice. Daca devine probabil faptul ca va fi necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice pentru un element considerat anterior datorie contingenta, se va recunoaste un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea, cu exceptia cazurilor in care nu poate fi facuta nicio estimare credibila si, drept urmare, va exista o datorie care nu poate fi recunoscuta, dar va fi prezentata ca obligatie contingenta.

7. Capital social

La 31 decembrie 2009 capitalul social cuprinde 1.888.876 actiuni cu o valoare nominala de 2.09 RON fiecare. Fiecare actiune poarta un drept de vot.

Capitalul social al Societatii la 31 decembrie 2009 este aceeaasi ca la 2008 si are urmatoarea structura:

| Nume si prenume/denumire actionari | Numar actiuni detinute | Pondere | Valoare (RON) |
|---|------------------------|-------------|------------------|
| AVIVA International Holdings Limited | 2.725.539 | 99.89521% | 5.696.377 |
| Alti actionari cu detineri individuale sub 1% | 2.859 | 0.10479% | 5.975 |
| Total | 2.728.398 | 100% | 5.702.352 |

8. Informatii privind salariatii si membrii organelor de administratie, conducere si de supraveghere

Numarul mediu de salariati in cursul anului 2009 a fost de 22 persoane (2008: 22 persoane).

| Numarul de salariati la sfarsitul perioadei pe categorii | 31 decembrie 2008 Numar efectiv | 31 decembrie 2009 Numar efectiv |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| ➤ Auditor intern | 1 | 0 |
| ➤ Director general administrator | 1 | 1 |
| ➤ Director adjunct | 1 | 1 |
| ➤ Sefi compartimente+ consilieri | 3 | 4 |
| ➤ Personal operativ | 16 | 14 |
| Total | 22 | 20 |

Componenta Consiliului de Administratie al Societatii la 31 decembrie 2009 a ramas nemodificata fata de anul anterior si este dupa cum urmeaza:

| | | |
|-------------|---|------------|
| Voicu Eugen | - | Presedinte |
| Shah Rouf | - | Membru |

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

| | | |
|------------------|---|--------|
| Patrick Wolridge | - | Membru |
|------------------|---|--------|

Acest consiliu a fost ales in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din data de 15 decembrie 2007.

Conducerea executiva la 31 decembrie 2009 a ramas nemodificata fata de anul anterior si este asigurata de:

| | | |
|-------------------------|---|---------------|
| Directorul General | - | Voicu Eugen . |
| Director General Adunct | - | Hidan Ionela |

Remuneratiile brute acordate membrilor de conducere si de supraveghere in 2009 au fost de 493.474 RON (258.212 RON in 2008), exclusiv taxele suportate de companie.

Participarea salariatilor la profitul Societatii este de 0 RON in cursul anului 2009 (2008: 0 RON).

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

9. Principalii indicatori economico-financiari

| <i>(numar de ori)</i> | 2008 | 2009 |
|--|-------------|-------------|
| 1. Indicatori de lichiditate | | |
| Lichiditatea curenta = active curente/ datorii curente | 10.54 | 11.71 |
| Lichiditatea imediata = (active curente –stocuri)/ datorii curente | 10.54 | 11.71 |

2.Indicatori de risc

Societatea nu a calculat acesti indicatori intrucat nu a avut angajate credite pe parcursul anului 2009

3. Indicatori de activitate

| | | |
|--|------|------|
| a) Viteza de rotatie a activelor totale | 0.32 | 0.35 |
| b) Viteza de rotatie a activelor imobilizate | 7.89 | 2.69 |
| c) Viteza de rotatie a debitelor -- clienti | 0.14 | 0.15 |

4. Indicatori de profitabilitate

| | | |
|---|-----|-----|
| Rentabilitatea capitalului angajat = Profitul inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit/capitalul angajat | n/a | n/a |
|---|-----|-----|

Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid) exprima de cate ori se cuprind datoriile curente in activele curente, respectiv in active curente mai putin stocuri.

Analiza acestor indicatori de lichiditate arata ca in anul 2009 s-a imbunatatit capacitatea Societatii de a face fata datoriilor pe termen scurt, oferind o buna garantie a acoperirii datoriilor curente pe seama activelor curente de care dispune.

Gradul de indatorare al capitalului propriu exprima lichiditatea pe termen lung, reprezentand ponderea capitalului imprumutat (credite pe termen mai mare de un an) in capitalul propriu. In cursul anilor 2008 si 2009 Societatea nu a beneficiat de credite.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate, respectiv a activelor totale, evalueaza capacitatea acestora de a genera cifra de afaceri.

Rentabilitatea capitalului angajat reprezinta profitul pe care il obtine Societatea la o unitate de resurse investite, atat de catre Societate cat si de catre creditorii acesteia. Rentabilitatea financiara ofera informatii despre gradul de eficienta al gestionarii capitalurilor angajate in Societate, cat si despre gradul de risc financiar comportat.

5. Indicatori privind rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza este calculat prin impartirea rezultatului net atribuibil actionarilor la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in circulatie pe parcursul anului, mai putin actiunile rascumparate de societate in timpul anului.

Compania nu are actiuni in circulatie, deci acest indicator nu este relevant.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

10. Alte informatii

10.1 Prezentarea Societatii

Societatea are sediul social in Bucuresti, sector 2, Str. Buzesti, nr.76-80, etaj 4 si este o societate cu capital privat, fiind inregistrata ca persoana juridica la Oficiul National al Registrului Comertului din Romania sub numarul J40/16855/1994; codul unic de identificare fiscala este 6175133. Societatea presteaza activitati de administrare a fondurilor (cod CAEN:6630).

SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, autorizata de CNVM prin Decizia 138/06.09.1995, este o societate prestatoare de servicii cu obiect de activitate administrarea fondurilor de investitii, ca institutie de intermediere financiara, in vederea stimulării mobilizării economiilor depuse de clienti si gestionarea lor pe baza diversificării prudente a riscului de portofoliu. Societatea este autorizata de CNVM prin Decizia 4222/02.12.2003.

In calitate de societate de administrare a investitiilor, Societatea are in administrare sase fonduri de investitii, din care patru constituite ca fonduri deschise de investitii fara personalitate juridica si doua ca fonduri inchise de investitii, cu structuri de plasament ce raspund unui spectru amplu de nevoi investitiionale. Astfel, Aviva Investors Romania administrează fondurile:

- **Tezaur**, orientat către piața monetară, autorizat de CNVM prin Decizia 1389/30.06.1999 si Decizia nr.1374/05.05.2005,
- **Orizont**, orientat către piața obligațiunilor, autorizat de CNVM prin Decizia nr.2149/04.05.2004 si Decizia nr.1373/05.05.2005,
- **Capital Plus**, un fond diversificat care-și menține o poziție echilibrată între diferitele instrumente investitiionale, autorizat de CNVM prin Decizia nr.1521/20.07.1999 si Decizia nr.1375/05.05.2005, și
- **Intercapital** orientat către piața bursieră, autorizat de CNVM prin Decizia 2141/14.12.2001 si Decizia nr.1984/30.06.2005.
- **Everest** – un fond inchis de investitii care atrage in mod privat resurse financiare cu o politica de investitii permisa fiind autorizat de CNVM prin Avizul nr.30/01.07.2008.
- **Leader** - un fond inchis de investitii autorizat de CNVM prin Avizul nr.54/08.12.2008.

Societatea asigura administrarea de portofoliilor individuale de investitii inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe baza discreționară, in baza contractelor anuale de administrare cu respectarea mandatelor date de investitori.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)***10.2 Tranzactii cu partile afiliate**

Urmatoarele entitati au fost considerate entitati afiliate:

- Q Marketing Consulting SRL
- Intercapital Invest SRL
- Aviva Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Privat SA.
- AVIVA Asigurari de Viata S.A.

La 31 decembrie 2008 si 31 decembrie 2009 Societatea inregistreaza urmatoarele solduri cu partile afiliate :

| Parte afiliata | Sediul partii afiliate | Natura tranzactiei | Sold la 31 decembrie 2008 | Sold la 31 decembrie 2009 |
|----------------------------|------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| Intercapital Invest SA | Bucuresti | Cheltuieli din servicii de consultanta si din distributie unitati de fond | 14.287 | (962) |
| Q Marketing Consulting SRL | Ilfov | Cheltuieli cu servicii de consultanta marketing si publicitate | (30) | 0 |

Pe parcursul anilor 2008 si 2009 Societatea a inregistrat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

| Parte afiliata | Sediul partii afiliate | Natura tranzactiei | Volumul tranzactiilor in 2008 | Volumul tranzactiilor in 2009 |
|----------------------------|------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Intercapital Invest SA | Bucuresti | Cheltuieli din servicii de consultanta si din distributie unitati de fond | (5.543) | (1.895) |
| Intercapital Invest SA | Bucuresti | Venituri cu servicii de inchiriere si intretinere spatiu | 34.692.85 | 0 |
| Q Marketing Consulting SRL | Ilfov | Cheltuieli cu servicii de consultanta marketing si publicitate | (247.378) | (151.639) |

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)***10.3. Impozitul pe profit**

Reconcilierea dintre rezultatul contabil al exercitiului si rezultatul fiscal, asa cum este prezentata in declaratia de impozit pe profit:

| | 2008 | 2009 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Profit/pierdere net/a | -1.755.430 | -1.825.192 |
| (-) venituri neimpozabile | -4.148 | 290.496 |
| (+) cheltuieli nedeductibile | 830.870 | 132.912 |
| Pierdere fiscala de recuperat | 928.509 | -1.982.778 |
| Impozit pe profit (forfetar) | 0 | 5.733 |

10.4 Rezultatul financiar

| | Nr. rd. | 2008 | 2009 |
|--|--------------------|------------------|----------------|
| Venituri din dobanzi (i) | 1 | 162.351 | 227.249 |
| Alte venituri financiare (ii) | 2 | 111.196 | 181.308 |
| Total venituri financiare | 3=1+2 | 273.548 | 408.557 |
| Cheltuieli cu dobanzile | 4 | (1.506) | 0 |
| Alte cheltuieli financiare | 5 | (235.040) | (21.447) |
| Ajustari de valoare pentru imobilizari financiare si investitii financiare | 6 | (574.458) | 290.497 |
| Total cheltuieli financiare nete | 7=rd 4 la 6 | (811.004) | 269.050 |
| Rezultatul financiar | 9=3+7 | (537.456) | 677.607 |

- (i) Veniturile din dobanzi sunt reprezentate de sumele castigate din plasarea sumelor de bani aflate la dispozitia Societatii in cursul lui 2008 si 2009 in conturi curente si depozite bancare, precum si din cupoanele aferente obligatiunilor detinute.
- (ii) Alte venituri financiare nete in suma de 181.308 RON, sunt compuse in principal ca urmare a rascumpararilor de unitati de investitii proprii si venituri din maturizarea obligatiunilor cotate.

10.5 Auditori financiari

Onorariile pentru auditarea situatiilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2009 au fost stabilite pe baza contractului incheiat intre parti, SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA si Ernst & Young Romania.

Cheltuielile cu serviciile de audit au fost de 29.228 LEI.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

11. Investitii financiare pe termen scurt

| (RON) | 31 decembrie 2008 | 31 decembrie 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Actiuni cotate (i) | 61.071 | 0 |
| Obligatiuni (ii) | 2.199.625 | 1.358.500 |
| Unități de fond (iii) | 3.397.549 | 2.004.792 |
| Total investiții financiare pe termen scurt (echivalente de numerar) | | |
| Dobânda obligațiuni | 88.643 | 90.140 |
| Total dobânzi investiții financiare pe termen scurt | 88.643 | 90.140 |
| Total investiții financiare pe termen scurt | 5.746.888 | 3.453.432 |

Societatea a vandut toate actiunile detinute.

ii) componenta obligatiuni (1.358.500 RON) :

- 5.270 obligatiuni Estima Finance cu un cost de 527.000 RON;
- 8.315 obligatiuni Fortuna Leasing cu un cost de 831.500 RON.

iii) unitati de fond detinute :

| | Nr. Unitati de fond 31.12.2008 | Sold la 31.12.2008 | Nr. Unitati de fond 31.12.2009 | Valoare unitara la 31.12.2009 | Sold la 31.12.2009 |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| Fond de investitie CAPITAL PLUS | 0 | 0 | 2,347418 | 9,60 | 23 |
| Fond monetar TEZAU | 5.329,011484 | 305.672 | 5.548,750459 | 61,64 | 342.025 |
| Fond de investitii LEADER | N/A | 0 | 780,633642 | 1.200,77 | 937.361 |
| Fond de obligatiuni ORIZONT | 184.699,914399 | 3.091.877 | 16.110,735323 | 19,60 | 315.770 |
| Fond de investitii EVEREST | N/A | 0 | 342,712068 | 1.195,21 | 409.613 |
| | | 3.397.549 | | | 2.004.792 |

12. Disponibilitati banesti si echivalente de numerar

Casa si conturi la banci

| | 31 decembrie 2008 | 31 decembrie 2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Casa in RON | 4.031 | 418 |
| Casa in valuta | 123 | 565 |
| Conturi curente la banci in valuta | 8.919 | 3.598 |
| Conturi curente la banci in RON | 11.554 | 8.832 |
| Total | 24.627 | 13.413 |

13. Managementul riscurilor

Prin natura activitatilor efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul valutar, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de impozitare si riscul aferent mediului economic. Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra pozitiei si performantei financiare a Societatii.

i) *Riscul de credit*

Societatea este expusa riscului de credit aferent creantelor si imobiliarilor financiare, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida obligatiilor contractuale.

ii) *Riscul valutar*

Societatea este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala si prin urmare fluctuatiile cursului de schimb nu afecteaza in mod semnificativ activitatea Societatii.

iii) *Riscul de rata a dobanzii*

Fluxurile de numerar operationale ale Societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor in principal datorita disponibilitatilor plasate in conturile bancare.

Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se proteja fata de fluctuatiile ratei dobanzii. Societatea nu detine imprumuturi sau alte datorii semnificative purtatoare de dobanda.

iv) *Riscul de lichiditate*

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient. Datorita naturii activitatii. Societatea urmareste sa aiba flexibilitate in posibilitatile de finantare prin mentinerea de investitii in unitati de fond disponibile pentru finantarea activitatilor de exploatare.

v) *Riscul de piata*

Societatea se confrunta cu riscul de piata datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale preturilor instrumentelor financiare detinute pe pietele de capital din Romania. Schimbarea pretului si a valorii unitatilor de fond pe piata influenteaza in mod direct veniturile aferente instrumentelor financiare.

vi) *Riscul operational*

Risc operational - riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care poate fi determinat de factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul bancar, progrese tehnologice etc.).

Avand in vedere importanta pe care Societatea o acorda capitalului uman, in gestiunea riscului operational se are in vedere gestionarea corespunzatoare a personalului.

Totodata se are in vedere gestionarea riscului juridic - componenta a riscului operational, aparut ca urmare a neaplicarii sau a aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale ori contractuale, care afecteaza negativ operatiunile sau situatia Societatii.

vii) *Riscul reputational*

Riscul reputational este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului in integritatea Societatii.

S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Gestiunea riscului reputational are in vedere asigurarea permanenta a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, in piata, in fata clientilor, a bancilor si institutiilor financiare din sistem, a actionarilor, a institutiilor statului, de supraveghere, control, a mediei.

viii) Riscul aferent mediului economic

Incepand cu 1 ianuarie 2007 reglementarile aplicabile institutiilor financiare au fost adaptate in conformitate cu cerintele complexe ale tratatelor, reglementarilor si directivelor Uniunii Europene. Desi membra a Uniunii Europene, economia Romaniei prezinta in continuare caracteristicile unei piete emergente cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piata financiara relativ nedevelopata, si fluctuatii in cursurile de schimb valutare.

Criza financiara

Prezenta criza financiara internationala a inceput in anul 2008 si s-a adancit semnificativ in a doua parte a anului 2009. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt cresterea costurilor de finantare, reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica.

In prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii.

ix) Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa supuna reglementarilor Uniunii Europene, si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana. Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implementare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile, ar putea varia de la entitate la entitate, si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii.

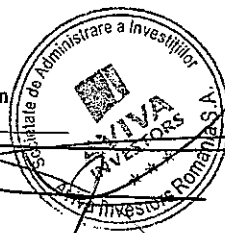
In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea va continua sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

14. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Intre data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru publicatie nu au avut loc evenimentele majore care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2009.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Voicu Eugen
Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: David Carmen

Calitatea: Manager Financiar

Semnatura _____

Nr. de inregistrare in organismul profesional _____

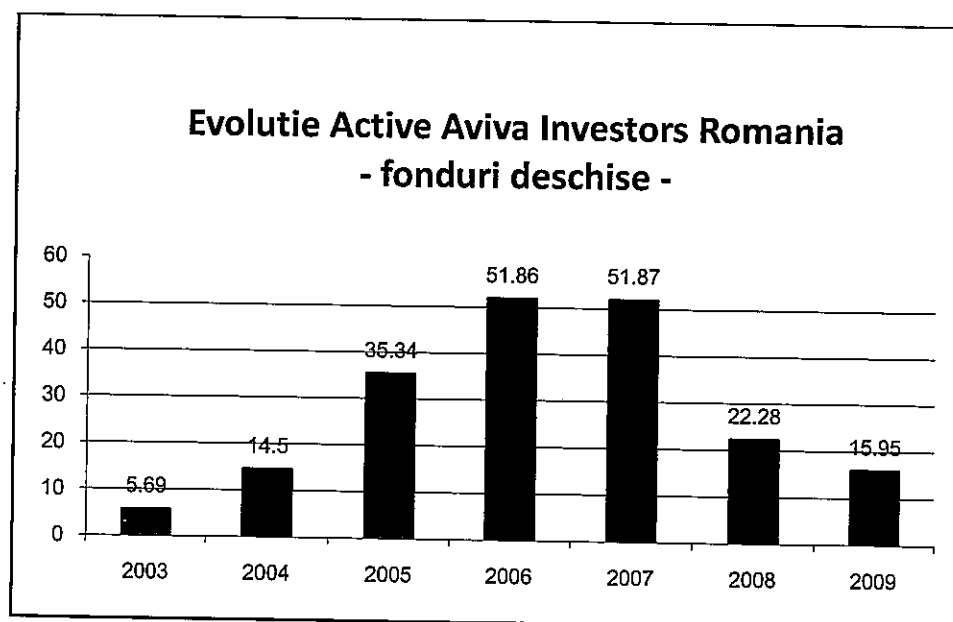
Notele explicative de la paginile 12-30 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale

SECTIUNEA I. ACTIVITATEA DERULATA IN ANUL 2009

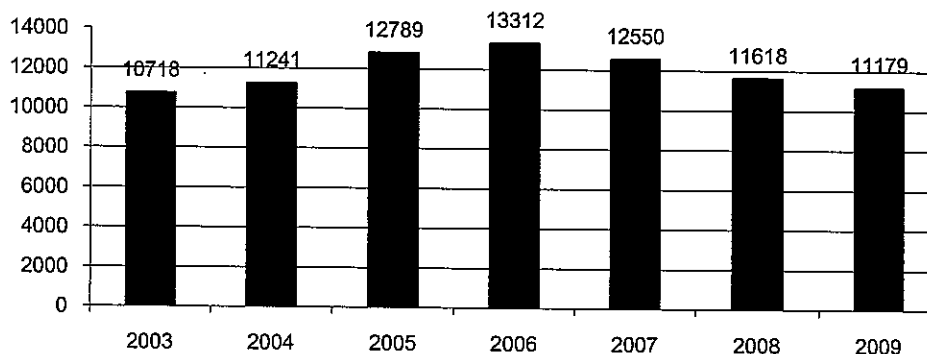
I. AVIVA INVESTORS ROMANIA

1. 1 Activitate si operatiuni

In anul 2009 activitatea Aviva Investors Romania a fost orientata pe de o parte catre imbunatatirea proceselor interne prin implementarea procedurilor si proceselor grupului AVIVA, inclusiv obtinerea certificarii GIPS pentru calculul performantelor fondurilor, si pe de alta parte catre administrarea fondurilor de investitii din portofoliu in conditiile unui risc de piata crescut. In acest context expunerea la piata bursiera s-a situat pe parcursul anului 2009 sub nivelele optime ale fondurilor ce aveau in portofoliu actiuni. In acelasi timp performantele pe fondurile orientate catre instrumente cu venit fix au obtinut performante bune, Al Orizont terminand anul pe locul al treilea in categoria sa de risc.



Evolutie numar investitori Aviva Investors Romania



In 2009, activele aflate in administrare sub forma de fonduri deschise de investitii au consemnat depreciere relativ mici ale activelor in urma rascumpararilor, fondul Aviva Investors Tezaur fiind cel mai afectat procentual. Aceasta situatie a fost compensata prin cresterea activelor fondurilor inchise de investitii.

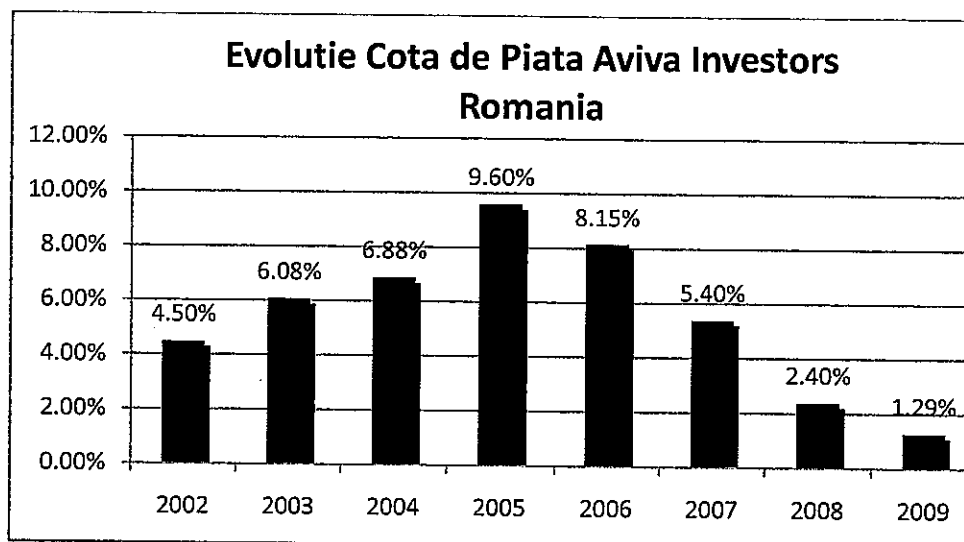
Evolutia activelor si a numarului de investitori detaliata pe fiecare fond deschis in parte se regaseste in tabelele de mai jos :

| Total active (RON) | Dec-09 | Dec-08 | Variatie |
|--------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| AI Intercapital | 7,911,210.96 | 7,835,088.34 | 0.97% |
| AI Capital Plus | 5,563,724.98 | 6,063,237.69 | -8.24% |
| AI Orizont | 6,350,872.32 | 6,851,741.32 | -7.31% |
| AI Tezaur | 1,129,829.91 | 1,533,507.58 | -26.32% |
| Total | 20,955,638.18 | 22,283,574.93 | -5.96% |

| Numar investitori | Dec-09 | Dec-08 | Variatie |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| AI Intercapital | 1.706 | 1.893 | -9.88% |
| AI Capital Plus | 8.486 | 8.673 | -2.16% |
| AI Orizont | 419 | 369 | 13.55% |
| AI Tezaur | 568 | 683 | -16.84% |
| Total | 11.179 | 11.618 | -3.78% |

In 2009, cota de piata a Aviva Investors Romania a fost erodata de cresterea accelerata a activelor concurentilor, parte a unor grupuri bancare. Fondurile orientate pe instrumente cu venit fix au reusit sa absoarba o mare parte din intrarile de capital din industria fondurilor in 2009. Rețele de distributie bancare controleaza fluxurile de intrari in fonduri de investitii.

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



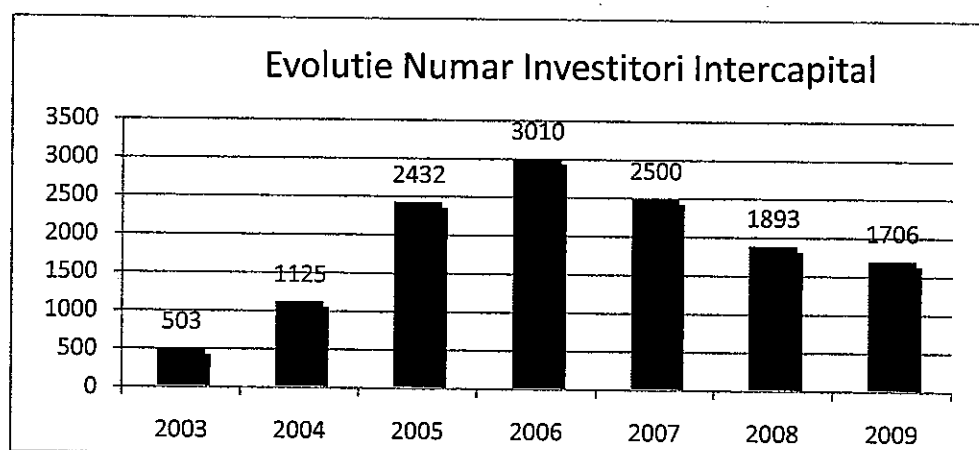
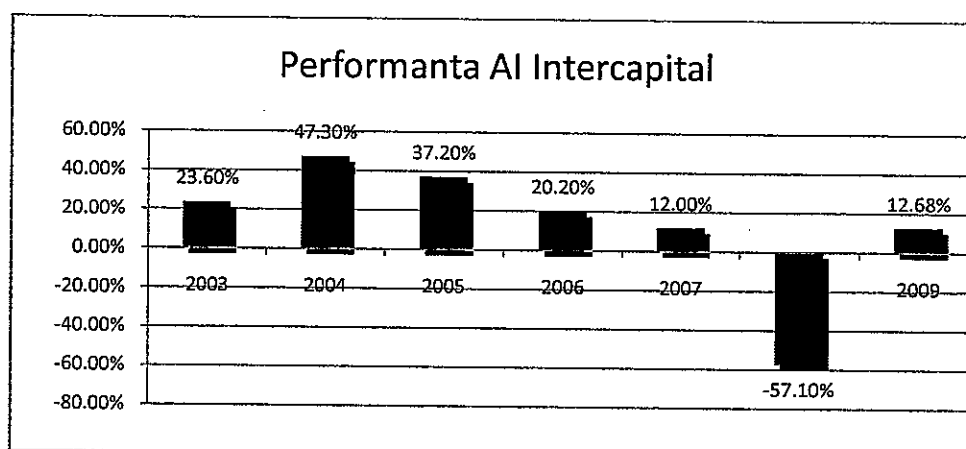
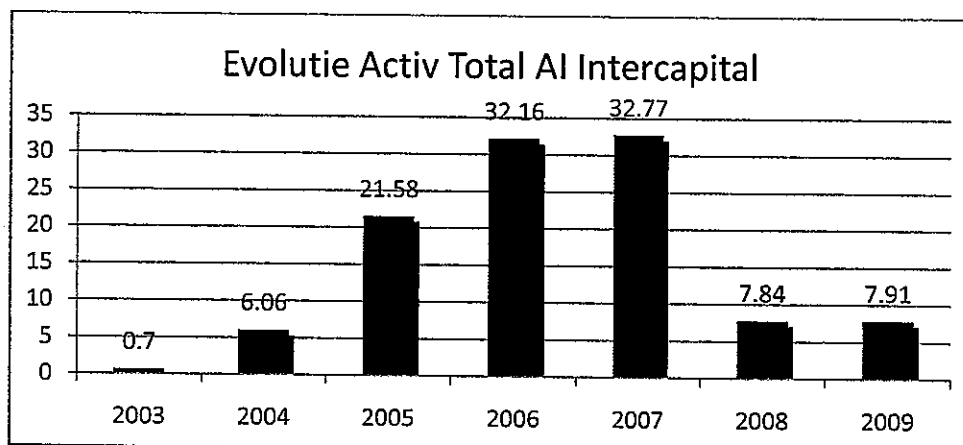
Pe parcursul anului 2009, Aviva Investors Romania a avut o prezenta relevanta in presa.

II. FONDURILE DESCHISE DE INVESTITII

2.1. FDI Aviva Investors Intercapital

Intercapital a consemnat in anul 2009 o mentinere a activelor in administrare in aceeasi parametrii ca in anul 2008. Fondul AI Intercapital a mentinut o pozitie subexpusa fata de optim la piata bursiera pe parcursul anului 2009 avand o aversiune ridicata la risc. Aceasta politica a avut ca efect o crestere de doar 12.68%, in conditiile in care principalul indice al bursei, indicele BET s-a apreciat cu 61.68%. Cresterea bursei a fost insa inegal distribuita pe parcursul anului, primul trimestru insemnand o continuare violenta a corectiei din 2008, iar restul anului aducand un trend de crestere sustinut in corelatie directa cu pietele externe.

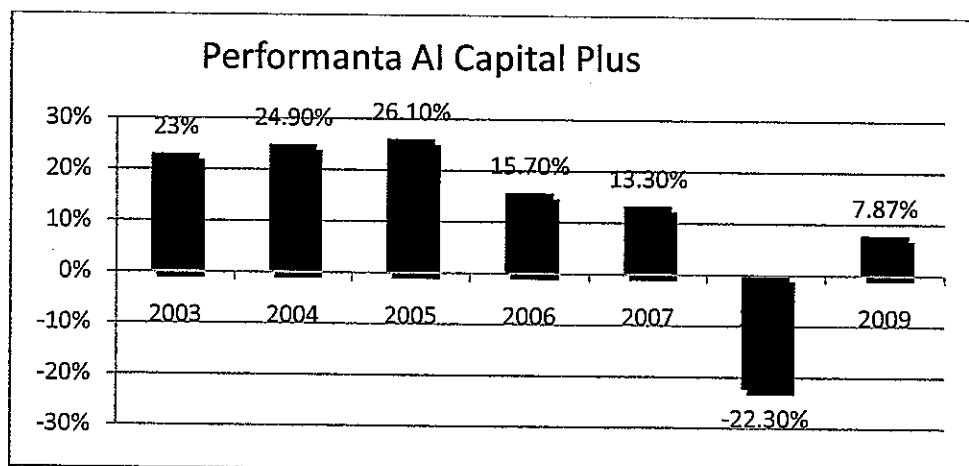
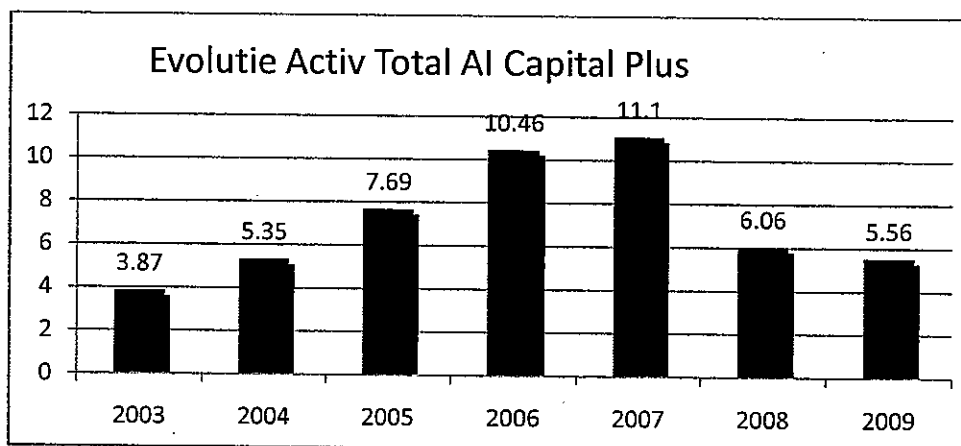
Evolutia activului net, dinamica randamentelor fondului AI Intercapital si a numarului de investitori sunt prezentate mai jos :

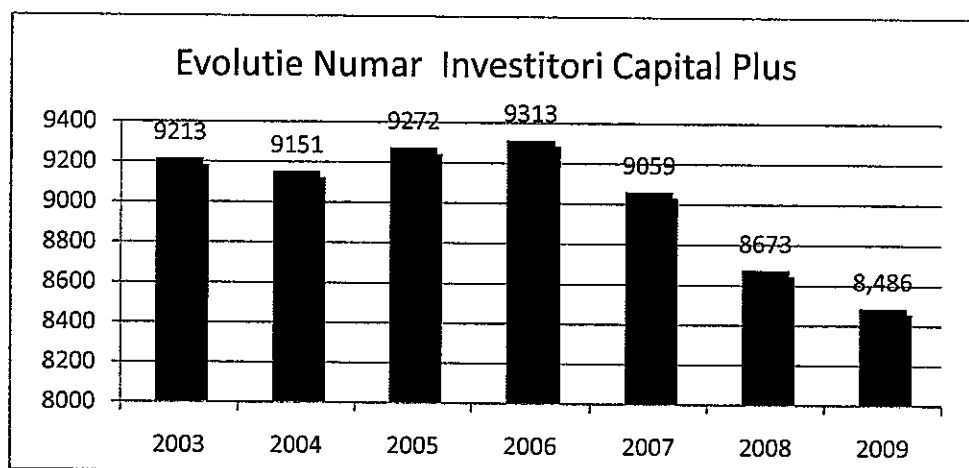


2.2. FDI Aviva Investors Capital Plus

Activele fondului diversificat AI Capital Plus au inregistrat o scadere de 8.25% fata de anul precedent. Fondul a avut o performanta pozitiva, insa sub competitori datorita subexpunerii la piata bursiera precum si a pozitiiilor pe termen lung de pe piata instrumentelor cu venit fix, fiind tributare curbei de randament in contextul financiar turbulent din 2009.

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

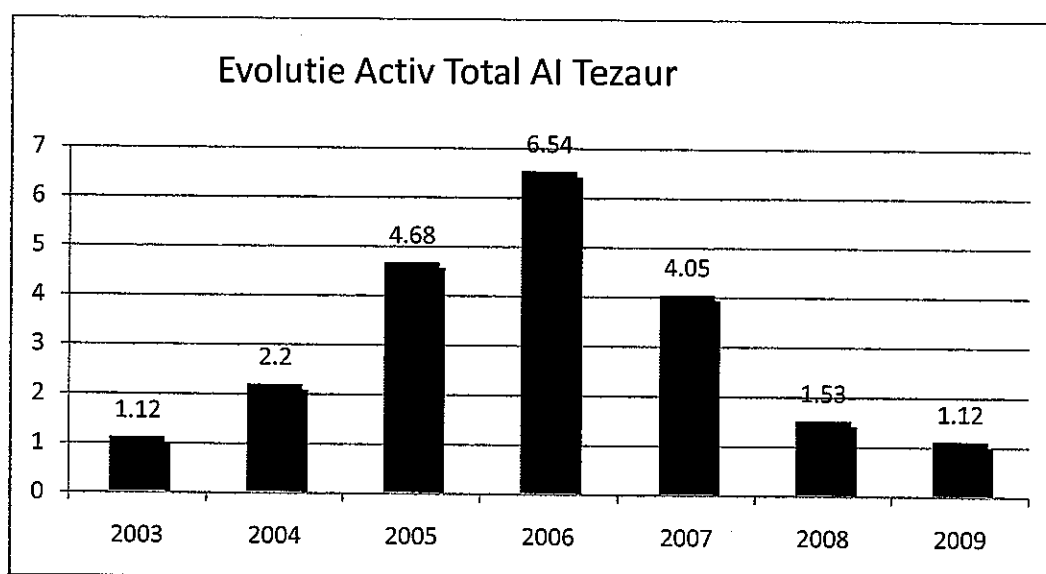


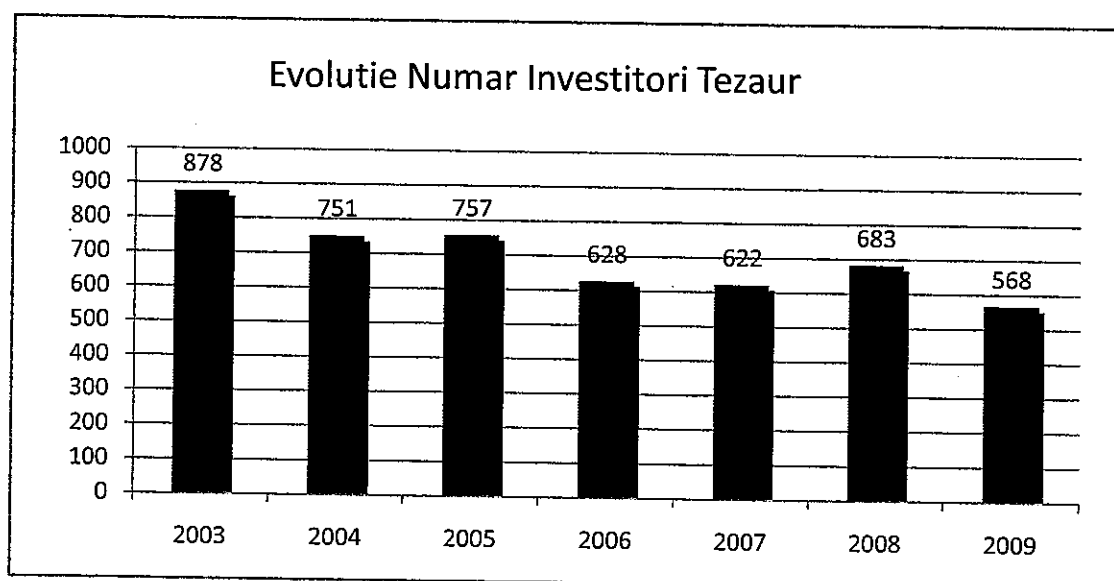
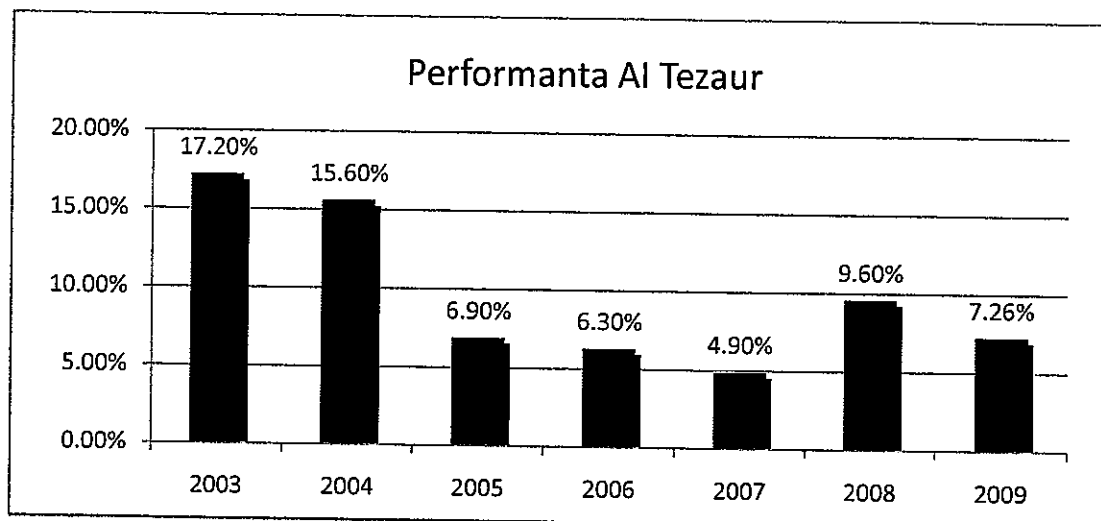


2.3. FDI Aviva Investors Tezaur

In anul 2009, fondul Tezaur a inregistrat o scadere de 26.8% a activelor aflate in administrare. Al Tezaur a inregistrat o performanta relativ scazuta in anul 2009 datorata, in principal, portofoliului de obligatiuni construit in anii precedenti care a fost dificil sa fie adaptat la noile conditii de pe piata monetara.

Evolutia activului net, dinamica randamentelor fondului Al Tezaur si a numarului de investitori sunt prezentate mai jos :

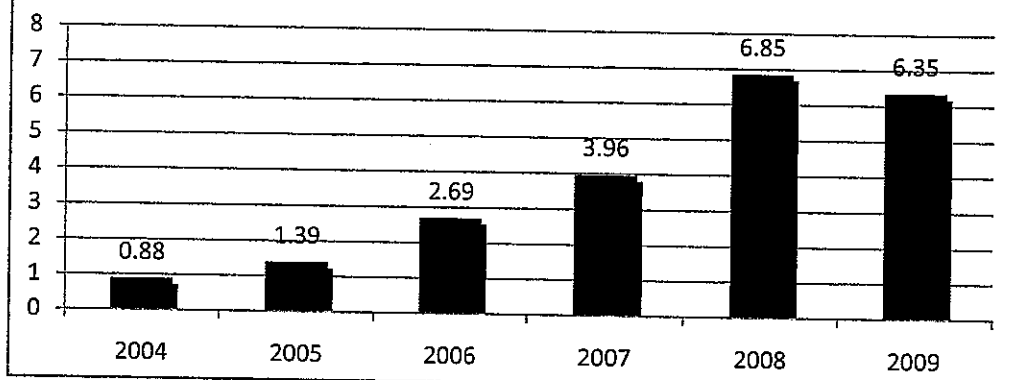




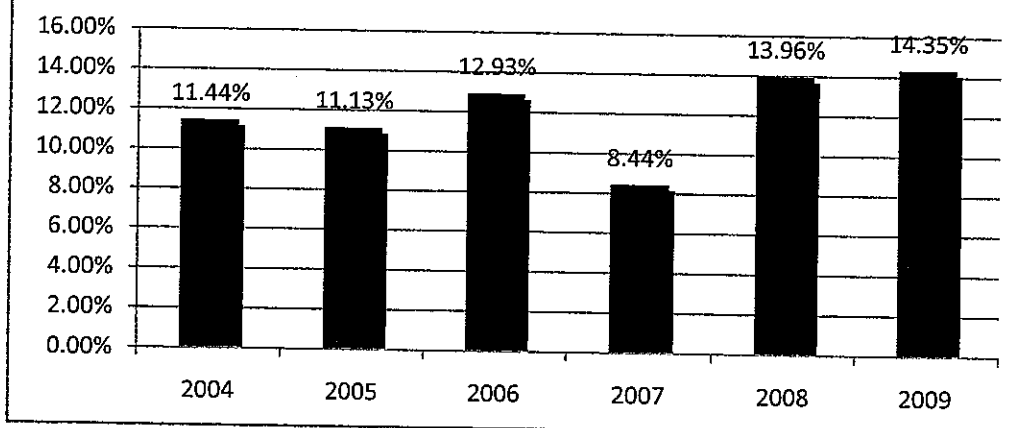
2.4. FDI Aviva Investors Orizont

Fondul Al Orizont a avut in 2009 o evolutie buna din punct de vedere al performantei, activele ramanand in parametri similari cu cele din anul precedent. Astfel, activul fondului Al Orizont a scazut usor in 2009 cu 9%. Din punct de vedere al randamentului, Al Orizont s-a clasat pe locul al treilea in 2009 la categoria fondurilor ce investesc in instrumente cu venit fix. Evolutia activului net, dinamica randamentelor fondului Al Orizont si a numarului de investitori sunt prezentate mai jos :

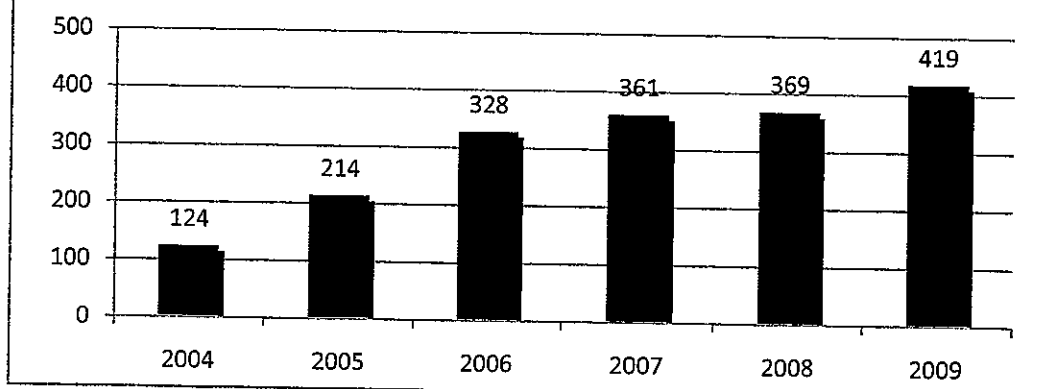
Evolutie Activ Total AI Orizont



Performanta AI Orizont



Evolutie Numar Investitori Orizont



III. FONDURILE INCHISE DE INVESTITII

In luna ianuarie 2009 Aviva Investors Romania a lansat fondul inchis de investitii Aviva Investors Leader. Fondul are ca obiectiv o politica de investitii orientata catre efecte de comert si investitii oportuniste.

La sfarsitul anului 2009, fondul avea in administrare active in valoare de 8.000.009,57 RON si 32 de investitori. Randamentul obtinut la sfarsitul anului a fost de 20.08%, performanta superioara fondurilor deschise de investitii.

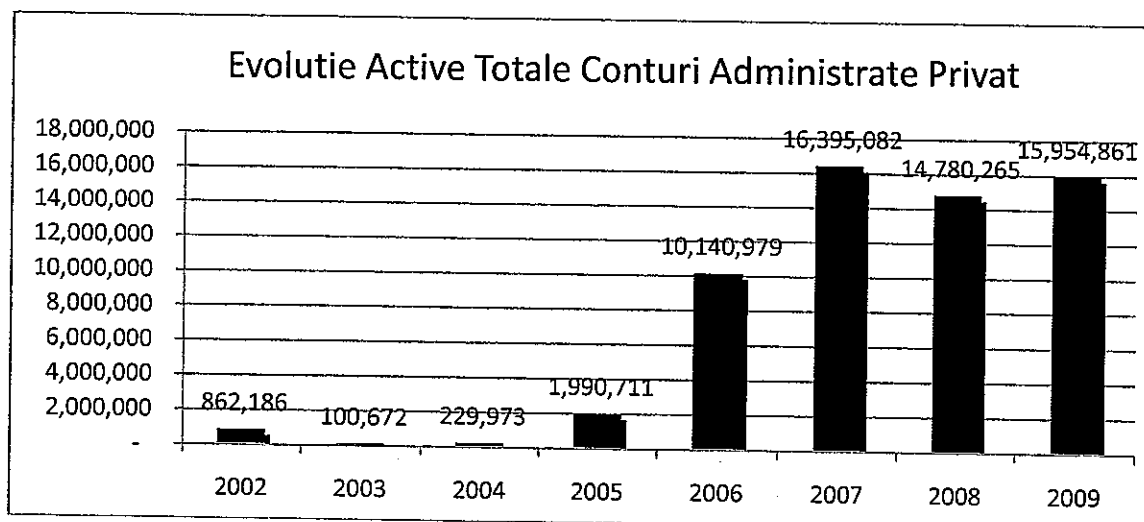
Fondul Everest a incheiat anul 2009 cu o performanta, de asemenea, foarte buna de 17.56%, activele inregistrand insa un usor recul pana la 973.050,84 RON. Fondul a atras pana in momentul acesta 9 investitori.

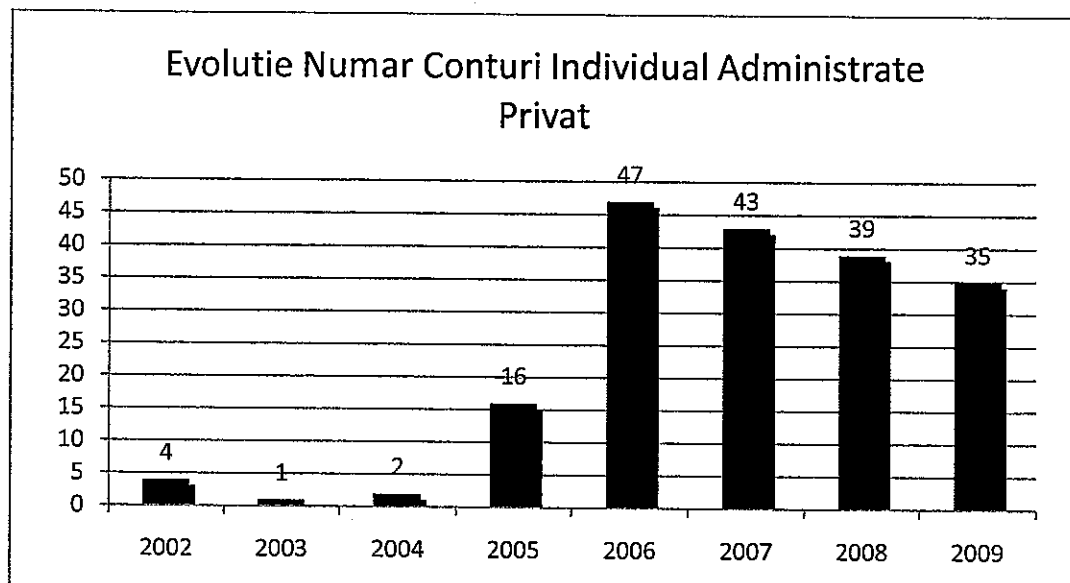
IV. PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE

Numarul de conturi individuale administrate de Aviva Investors Romania a scazut anul acesta cu 4, insa activele administrate au inregistrat o crestere de 7.9%, pana la 15.95 milioane RON. Performanta medie a fost de aproximativ 25%, performanta superioara randamentelor fondurilor administrate de catre SAI.

Activele conturile administrate au avut o evolutie pozitiva intr-un context general nefavorabil, fapt ce a pastrat valoarea in cadrul companiei.

Evolutia grafica a paramentrilor prezentati se regaseste mai jos:





O parte semnificativa a activelor conturilor individuale au fost investite in fondul Leader care a consolidat astfel expunerea pe efecte de comert a investitorilor. In acest mod s-a eficientizat administrarea portofoliilor individuale.

SECTIUNEA II

REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele financiare ale anului 2009

| Denumirea indicatorilor | Nr. | Realizari aferente | Realizari aferente |
|--------------------------|-----|-------------------------------------|----------------------------------|
| | Rd. | Perioadei de raportare an precedent | Perioadei de raportare an curent |
| Venituri din exploatare | 1 | 2.114.763 | 1.519.756 |
| Cheltuieli de exploatare | 2 | 3.329.627 | 4.016.822 |
| Venituri financiare | 3 | 273.548 | 408.577 |
| Cheltuieli financiare | 4 | 811.004 | -269.050 |
| VENITURI TOTALE | 7 | 2.388.311 | 1.928.313 |
| CHELTUIELI TOTALE | 8 | 4.140.631 | 3.747.772 |
| PROFIT / PIERDERE | 9 | -1.755.430 | 1.819.459 |
| Impozit pe profit | 10 | 0 | 5.733 |
| PROFIT / PIERDERE NET | 11 | -1.755.430 | -1.825.192 |

Pentru anul 2009 compania a inregistrat o pierdere de 1.825.192 RON, aproximativ egala cu cea din anul 2008 de 1.755.430 RON. Veniturile din exploatare au scazut cu 595.007 ron (28%) in timp ce cheltuielile au scazut cu 392.859 ron (3.747.772 RON fata de 4.140.631 RON).

Consiliul de Admistratie

Presedinte

Eugen Voicu

