

**S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.**

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN  
ACUMULARE**

**SITUAȚII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL  
FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**

Întocmite în conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementările contabile  
conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu  
modificările și completările ulterioare

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.  
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**

---

**CUPRINS**

**PAGINĂ**

Raportul auditorului independent	-
Bilanțul	1 - 3
Contul de profit și pierdere	4 - 5
Situația modificărilor capitalului	6
Situația fluxurilor de trezorerie	7 - 8
Note explicative la situațiile financiare anuale individuale	9 - 26

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Participantii la Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare

Inscris in Registrul ASF cu nr. FP3-1082

Administrator: S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., cu sediul social in Calea Floreasca nr. 246D, Et. 2, sector 1, Bucuresti, Cod unic de inregistrare: 18102976

### Raport asupra situatiilor financiare

#### Opinia

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului De Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare (Fondul), administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. (Societatea), care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2021, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceasta data, precum si notele explicative la situatiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

2. Situatiile financiare la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| • Total capitaluri proprii:               | 126.299.045 RON |
| • Profitul net al exercitiului financiar: | 6.280.142 RON   |

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

#### Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare din acest raport. Suntem independenti fata de Fond conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA si reglementarile europene in vigoare) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

## Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul auditului:
<p><b>Evaluarea investitiilor</b></p> <p>A se vedea Nota 6.3 Investitii financiare pe termen scurt si Nota 6.4 Imobilizari financiare</p> <p>Politica de evaluare a investitiilor este prezentata in Nota 4g „Politici contabile - Instrumente financiare - evaluare”.</p> <p>Aceste instrumente sunt evaluate in conformitate cu prevederile Normei 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.</p> <p>Avand in vedere complexitatea sistemului de evaluare a acestor investitii financiare, pe termen lung sau pe termen scurt, precum si ponderea acestor investitii in capitalurile proprii ale Fondului, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea investitiilor.</li><li>- Am analizat daca metodologia folosita este in concordanta cu prevederile Normei 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.</li><li>- Am testat controalele automate implementate cu privire la evaluarea investitiilor.</li><li>- Am testat, pe baza de esantion, daca informatiile folosite in evaluarea instrumentelor corespund cotationilor bursiere, a celor publicate de Bloomberg, iar in situatia in care aceste cotationi nu au fost disponibile, am analizat daca metoda de evaluare folosita este in concordanta cu prevederile Normei 11/2011.</li><li>- Am evaluat daca prezentarea informatiilor privind investitiile financiare respecta prevederile Normei 14/2015.</li></ul>



## **Alte aspecte**

6. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv participantilor Fondului, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta participantilor Fondului acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Fond si de participantii acestuia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

## **Alte informatii - Raportul Administratorilor**

7. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Altor informatii. Acele Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastra este sa citim acele Alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele Alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma 14/2015, art. 425-428.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma 14/2015, art. 425-428.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## **Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

8. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 14/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul,

aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

#### **Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare**

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

12. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Fondului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul nostru asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile



si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

13. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.

14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

15. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv, sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

#### Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost angajatii ca auditori ai Fondului de catre Societate prin contractul din data 14 septembrie 2020 incheiat in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2021.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii de Administrare a Fondului, pe care l-am emis in aceeaasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Fond **servicii non audit** interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014. Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar, prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

## **Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare**

In concordanta cu prevederile Normei 14/2015 art. 504, alin. 3, paragraful (g) punctele de la (i) la (vii), ni se solicita sa raportam asupra respectarii de catre Fond si Societate a urmatoarelor prevederi care vizeaza:

1. Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii facultative;
2. Calculul si evidenta comisionului constituit conform legii;
3. Calculul si evidenta activelor fondului de pensii facultative , inclusiv a dividendelor de incasat;
4. Calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondurilor de pensii facultative;
5. Calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative;
6. Calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces sau deschiderea dreptului la pensie, conform legii;
7. Calculul si evidenta provizioanelor tehnice constituite de administrator, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator, precum si regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administrator.

In concordanta cu art. 504, alin. 3, paragraful (h) din Norma 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandarile noastra privind remedierea acestora.

Conducerea Societatii este responsabila pentru respectarea prevederilor legale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru respectarea prevederilor legale.

Responsabilitatea noastra este sa raportam conform aspectelor specificate legate de reglementare, pe baza auditului situatiilor financiare, si a procedurilor aditionale considerate necesare.

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2021;
- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastra calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile articolului 92 (2) din Legea 204/2006 cu modificarile si completarile ulterioare;
- c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2021, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11 /2011 privind investirea si evaluarea



activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii facultative sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor cantabile in vigoare, Norma 14/2015;

e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele 10 si 11 din Norma 14/2006 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii facultative emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare;

f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 7 alineatele 5, 7, 8 si 10, cu articolul 10 alineatele 5, 7, 8 si 10, articolul 14 alineatele 7, 9 si 11 si articolul 16 din Norma 28/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces si pensionare emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare;

g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vii), mentionam faptul ca pentru Fond, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la Fond o valoare minima si in consecinta, nu s-a constituit provizion tehnic.

In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (h), mentionam ca observatii, deficiente si recomandari aferente practicilor si procedurilor controlului si auditului intern vor fi raportate, daca este cazul, in „Scrisoarea catre conducerea societatii”, scrisoare ce va fi transmisa si Autoritatii de Supraveghere Financiara.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si  
firmelor de audit cu nr. FA18

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si  
firmelor de audit cu nr. AF1480

Bucuresti, Romania

Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit: BDO AUDIT SRL  
Registrul Public Electronic: FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: VASILE BULATA  
Registrul Public Electronic: AF1480

8 Aprilie 2022

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.  
 RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
 NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
 FINANCIARĂ FP3-1082

BILANȚ

			<u>Sold la:</u>	
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
			(lei)	(lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01		-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	6.4	79.867.989	87.124.396
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>		<b>79.867.989</b>	<b>87.124.396</b>
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANȚE				
1. Clienți (ct. 411)	04		-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	05		-	-
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06		-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07		-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	2.1	8.300	21.401
<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>2.1</b>	<b>8.300</b>	<b>21.401</b>
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6.3	31.302.716	39.356.180
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)	11		259.819	347.010
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>		<b>31.570.835</b>	<b>39.724.591</b>
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN				
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401 +408)	15	2.2	184.779	209.512
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	2.2	219.219	303.373
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	18		-	23
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>2.2</b>	<b>403.998</b>	<b>512.908</b>

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.  
 RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
 NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
 FINANCIARĂ FP3-1082

**BILANȚ (CONTINUARE)**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la:</u> <u>31 decembrie 2020</u> (lei)	<u>31 decembrie 2021</u> (lei)
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20		31.166.837	39.211.683
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21		111.034.826	126.336.079
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri încasate (ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	25	2.2	32.291	37.034
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	26		-	-
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>2.2</b>	<b>32.291</b>	<b>37.034</b>
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		-	-
I. CAPITALURI PROPRII				
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	5	105.517.791	120.018.903
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30		-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)				
Profit (ct. 1171- sold creditor)	31		-	-
Pierdere (ct. 1171- sold debtor)	32		-	-



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.  
 RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
 NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
 FINANCIARĂ FP3-1082


**BILANȚ (CONTINUARE)**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la:</u>	
			<u>31 decembrie 2020</u> (lei)	<u>31 decembrie 2021</u> (lei)
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Profit (ct. 1174- sold creditor)	33		-	-
Pierdere (ct. 1174- sold debtor)	34		-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)				
Profit (ct. 121- sold creditor)	35		5.484.744	6.280.142
Pierdere (ct. 121- sold debtor)	36		-	-
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		-	-
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b> <b>(rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>5</b>	<b>111.002.535</b>	<b>126.299.045</b>

\*) Solduri debitoare ale conturilor respective;  
 \*\*) Solduri creditoare ale conturilor respective


Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR,  
 Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN



ÎNTOCMIT,  
 Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA  
 Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:  
 Ștampila unității

Semnătura:  


FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.  
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

<u>Exercitiul financiar încheiat la:</u>				
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2020</u> (lei)	<u>31 decembrie 2021</u> (lei)
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	1		-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	2		1.317.777	1.516.645
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	3		-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	3 (i)	104.464	39.400
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	5	3 (iii)	3.265.619	3.615.480
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	6	3 (ii) 3 (iv)	52.430.664	51.373.664
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	8		-	-
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>9</b>		<b>57.118.524</b>	<b>56.545.189</b>
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	3 (i)	400.772	530.184
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	3 (ii) 3 (iv)	49.252.628	47.372.969
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622), (rd. 13 = 13.1 + 13.2 + 13.3 + 13.4 + 13.5) din care:	13	3 (v)	1.976.519	2.357.536
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1 = 13.1.1 + 13.1.2 + 13.1.3)	13.1		132.888	158.181
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1		119.975	143.343
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2		8.926	11.216
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3		3.987	3.622

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.  
 RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
 NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
 FINANCIARĂ FP3-1082

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2		14.837	12.320
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3		16.226	21.420
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4		1.812.568	2.165.615
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5		-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14		3.861	4.358
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17		-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>		<b>51.633.780</b>	<b>50.265.047</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>				
Profit (rd. 09-18)	19	3	5.484.744	6.280.142
Pierdere (rd. 18-09)	20		-	-
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>		<b>57.118.524</b>	<b>56.545.189</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>		<b>51.633.780</b>	<b>50.265.047</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>				
<b>Profit (21-22)</b>	<b>23</b>		<b>5.484.744</b>	<b>6.280.142</b>
<b>Pierdere (22-21)</b>	<b>24</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:

Stampila unității

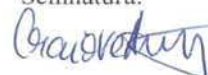


ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:





**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ FP3-1082**

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI**

Nr	Denumirea elementului	Sold la 31 decembrie 2019	Creșteri Total: din care	Din Transfer	Descreșteri Total: din care	Prin transfer	Sold la 31 decembrie 2020	Sold la 1 ianuarie 2021	Total: din care	Din Transfer	Descreșteri Total: din care	Prin transfer	Sold la 31 decembrie 2021
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	87.941.854	19.591.147	8.754.371	2.015.210	-	105.517.791	105.517.791	17.518.083	5.484.744	3.016.971	-	120.018.903
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>Sold C</u>	-	8.754.371	8.754.371	8.754.371	8.754.371	-	-	5.484.744	5.484.744	5.484.744	5.484.744	-
	<u>Sold D</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>Sold C</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>Sold D</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>Sold C</u>	8.754.371	5.484.744	-	8.754.371	8.754.371	5.484.744	5.484.744	6.280.142	-	5.484.744	5.484.744	6.280.142
	<u>Sold D</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	96.696.225	33.830.262	17.508.742	19.523.952	17.508.742	111.002.535	111.002.535	29.282.969	10.969.488	13.986.459	10.969.488	126.299.045

Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:

Ștampila unității:



ÎNTOCMIT.

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef



Notele explicative de la paginile 9 la 26 fac parte integrantă din aceste situații financiare.  
6 din 26

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.  
 RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
 NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
 FINANCIARĂ FP3-1082

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	<u>Rând</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (lei)</u>
<b>Activități de exploatare</b>			
Rezultatul brut	1	5.484.744	6.280.142
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:			
Venituri nete din investiții financiare pe termen scurt cedate	2	296.308	490.784
Cheltuieli/(venituri) nete din modificarea valorii juste a instrumentelor financiare	3	(3.178.036)	(4.000.695)
Venituri din dobânzi	4	(3.265.619)	(3.615.480)
Venituri din dividende	5	(1.317.777)	(1.516.645)
Flux de numerar înainte de modificările în fondul de rulment (rd. 01 la 05)	6	(1.980.380)	(2.361.894)
Creștere/(descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	7	22.106	24.756
Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 6 la 7)	8	(1.958.274)	(2.337.138)
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare (rd. 8)</b>	<b>9</b>	<b>(1.958.274)</b>	<b>(2.337.138)</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și alte investiții financiare pe termen scurt	10	(212.634.209)	(251.551.624)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	11	(22.044.816)	(22.543.250)
Încasări în numerar din vânzări de investiții financiare pe termen scurt	12	210.112.950	253.619.821
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare		12.987.967	8.507.529
Dobânzi încasate	13	3.396.898	3.769.943
Venituri financiare încasate	14	1.317.777	1.516.645
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții (rd. 10 la 14)</b>	<b>15</b>	<b>(6.863.433)</b>	<b>(6.680.936)</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Încasări nete de la participanți	16	10.836.776	12.033.339
Plăți către participanți	17	(2.037.514)	(2.928.074)
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare (rd. 16 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>8.799.262</b>	<b>9.105.265</b>

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.  
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE (CONTINUARE)

	<u>Rând</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2020</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2021</u> (lei)
Creșterea/descrștere netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie (rd. 9+15+18)	19	(22.445)	87.191
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	20	282.264	259.819
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar (rd. 19+20)	21	259.819	347.010

\*Nota: Soldurile rândurilor 10-14 sunt conforme cu Norma 7/2017 cu modificările și completările ulterioare pentru ambele perioade prezentate.

Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN



Semnătura:

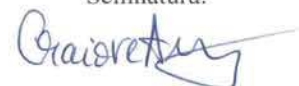
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:





**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ FP3-1082**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**

**1. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**

**La 31 decembrie 2021**

Denumire	Simbol cont	Valoarea depozitului				Valoarea dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadența ≤1 luna	Scadență a la 3 luni	Scadență peste 3 luni		%	Valoare		Constituirii	Scadentei
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4		Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
Banca Română Pentru Dezvoltare	50815.1.	1.213.000.00	-	-	-	1,20%	40,43	35,70%	31/12/2021	03/01/2022
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	1.122.000.00	-	4,00%	6.233,33	33,02%	12/11/2021	14/11/2022
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	1.063.000.00	-	4,00%	5.433,11	31,28%	16/11/2021	16/11/2022
<b>Total</b>		<b>1.213.000.00</b>	<b>=</b>	<b>2.185.000</b>			<b>11.707</b>	<b>100%</b>		

Situația depozitelor bancare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare („Fondul”) administrat de S.A.I Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea” sau „Administratorul”) prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2021 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2021. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2021. Depozitul constituit la Banca Română pentru Dezvoltare a fost constituit pe 3 zile iar cele constituite la Intesa SanPaolo Romania SA pe 1 an.

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ FP3-1082**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**

**1. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (CONTINUARE)**

La 31 decembrie 2020:

Denumire	Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Pondere		Data	
	Simbol cont	Scadența ≤1 luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	în total	Constituirii	Scadentei	
Banca							Col.8	Col.9	
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
Banca Română Pentru Dezvoltare	50815.1.	566.977	-	-	0,01%	0,16	21,06%	31/12/2020	04/01/2021
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	1.090.000	2,75%	4.662,78	40,49%	06/11/2020	08/11/2021
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	1.035.000	2,75%	3.636,88	38,45%	16/11/2020	16/11/2021
<b>Total</b>		<b>566.977</b>	<b>=</b>	<b>2.125.000</b>		<b>8.300</b>	<b>100%</b>		

Situația depozitelor bancare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare („Fondul”) administrat de S.A.I Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea” sau „Administratorul”) prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2020 și neajuse la scadență până la data de 31 decembrie 2020. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2020. Depozitul constituit la Banca Română pentru Dezvoltare a fost constituit pe 4 zile iar cele constituite la Intesa SanPaolo Romania SA pe 1 an.

Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

*Craioveanu*

Notele explicative de la paginile 9 la 28 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

10 din 26

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

2.1. Creanțe

- Lei -

<u>Descriere</u>	<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2020</u>	<u>Termen de lichiditate</u>		<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2021</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>Sub 1 an</u>	<u>Peste 1 an</u>		<u>Sub 1 an</u>	<u>Peste 1 an</u>
Col.0	Col.1 = 2+3	Col.2	Col.3	Col.4=5+6	Col.5	Col.6
Alte creanțe	8.300	8.300	-	21.401	21.401	=
<b>Total</b>	<b><u>8.300</u></b>	<b><u>8.300</u></b>	<b>=</b>	<b><u>21.401</u></b>	<b><u>21.401</u></b>	<b>=</b>

Alte creante, la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2021, reprezintă dobânda cumulată până la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2021 aferenta depozitelor în sold (vezi Nota 1) .

2.2. Datorii

- Lei-

<u>Descriere</u>	<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2020</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>			<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2021</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>		
		<u>Sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>		<u>Sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5=6+7+8	Col.6	Col.7	Col.8
Datorii comerciale	184.779	184.779	-	-	209.512	209.512	-	-
Sume datorate privind decontările cu participanții	251.510	219.219	32.291	-	340.407	303.373	37.034	-
Alte datorii	=	=	=	=	<u>23</u>	<u>23</u>	=	=
<b>Total</b>	<b><u>436.289</u></b>	<b><u>403.998</u></b>	<b><u>32.291</u></b>	<b>=</b>	<b><u>549.942</u></b>	<b><u>512.908</u></b>	<b><u>37.034</u></b>	<b>=</b>



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)

Datoriile comerciale în sold la 31 decembrie 2021 se referă la comisioanele datorate către depozitar: 13.366 lei (31 decembrie 2020: 11.984 lei), administrator: 185.436 lei (31 decembrie 2020: 164.682 lei) și către auditorul Fondului: 10.710 lei (31 decembrie 2020: 8.113 lei).

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2021, este în suma de 21.420 lei (2020: 16.226 lei). Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului în decursul anilor 2020 și 2021, în afara de cele pentru auditul statutar.

Sumele datorate privind decontările cu participanții, existente în sold la 31 decembrie 2021, în sumă de 340.408 lei (31 decembrie 2020: 251.510 lei), reprezintă contravaloarea activului ramas de plata catre participantii care s-au retras din fond si au ales plata esalonata.

Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN



Semnătura:

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ

Exercițiul financiar încheiat la:

	Rând	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	-
Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	1.317.777	1.516.645
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) (i)	04	104.464	39.400
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	05	-	-
Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	06	-	-
Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) (ii)	07	14.853	8.668
Venituri din dobânzi (ct. 766) (iii)	08	3.265.619	3.615.480
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd. 10 + 11) (iv)	09	52.415.811	51.364.996
- din sconturi obținute (ct. 767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct. 768)	11	52.415.811	51.364.996
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)</b>	12	<u>57.118.524</u>	<u>56.545.189</u>
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) (i)	13	400.772	530.184
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) (v)	14	1.976.519	2.357.536
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	3.861	4.358
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți (ct. 628)	16	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665) (ii)	19	11.204	3.750
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 + 23) (iv)	21	49.241.424	47.369.219
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663,668)	23	49.241.424	47.369.219
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)</b>	24	<u>51.633.780</u>	<u>50.265.047</u>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (12-24)	25	<u>5.484.744</u>	<u>6.280.142</u>
- pierdere (24-12)	26	-	-

Notele explicative de la paginile 9 la 28 fac parte integrantă din aceste situații financiare.  
13 din 26

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (CONTINUARE)

(i) *Veniturile din investiții financiare cedate și cheltuielile privind investițiile financiare cedate.*

În anul 2021 și în anul 2020 în această categorie s-au înregistrat veniturile și cheltuielile din cedarea titlurilor de stat calculate ca diferență între valoarea actualizată din data vânzării și valoarea de vânzare. În această categorie s-au înregistrat inclusiv veniturile și cheltuielile din cedarea acțiunilor calculate ca diferență între valoarea actualizată din data vânzării și valoarea de vânzare.

(ii) *Veniturile din diferențe de curs valutar și cheltuielile din diferențe de curs valutar* reprezintă evaluarea zilnică a instrumentelor deținute într-o altă valută decât moneda de raportare (calcularea diferențelor de curs pentru elementele de activ și datorii deținute într-o altă valută). Pe parcursul anilor 2020 și 2021, fondul a avut expunere mică pe instrumente în valuta.

(iii) *Veniturile din dobânzi* în sumă de 3.615.480 lei (2020: 3.265.619 lei) au fost realizate din plasarea disponibilităților Fondului în:

- Depozite bancare constituite la BRD-Groupe Societe Generale și la Intesa SanPaolo Romania SA.
- Obligațiuni emise de Banca Comercială Română S.A, Unicredit Bank SA, Ministerul Finanțelor Publice, Municipiul București și Municipiul Hunedoara.

(iv) *Alte venituri financiare și alte cheltuieli financiare din activitatea curentă.* În această categorie s-a înregistrat evaluarea zilnică a obligațiunilor, acțiunilor, unităților de fond (marcarea la piață a acestor instrumente).

Reevaluarea acestor instrumente financiare s-a făcut zilnic pe tot parcursul anului 2021.

(v) *Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile* în suma de 2.357.536 lei (2020: 1.976.519 lei) reprezintă: cheltuieli cu comisioanele de administrare în sumă de 2.165.615 lei (2020: 1.812.568 lei), cheltuieli cu onorariul de audit în sumă de 21.420 lei (2020: 16.226 lei), cheltuieli cu comisioanele de depozitare, decontare și custodie în sumă de 158.181 lei (2020: 132.888 lei) și cheltuieli cu comisioanele datorate pentru tranzacții cu instrumente financiare în sumă de 12.320 lei (2020: 14.837 lei).

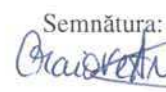
Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR,  
Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:  
Ștampila unității



ÎNTOCMIT,  
Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA  
Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:  




FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

---

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

A Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2021 este făcută conform următoarelor principii contabile:

*Principiul continuității activității* - Fondul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

*Principiul permanenței metodelor* - aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

*Principiul prudenței* - s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

*Principiul independenței exercitiului* - au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercitiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

*Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv* - în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

*Principiul intangibilității exercitiului* - bilanțul de deschidere al exercitiului financiar curent corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

*Principiul necompensării* - valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Norma 14/2015 cu modificările și completările ulterioare.

*Principiul prevalenței economicului asupra juridicului* - informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

*Principiul pragului de semnificație* - orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

---

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

**B Politici contabile**

**(a) Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu:

- Norma nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și completările ulterioare („Norma 14/2015”);
- Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF cu modificările și completările ulterioare („Norma 7/2017”);
- Norma nr. 11/2011 a CSSPP cu modificările și completările ulterioare privind „Investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private” („Norma 11/2011”) și
- Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț;
- Contul de profit și pierdere;
- Situația modificărilor capitalului Fondului de pensii;
- Situația fluxurilor de trezorerie;
- Note explicative la situațiile financiare anuale individuale.

Situațiile financiare sunt întocmite de către Societate care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”). O copie a situațiilor financiare se poate obține de la sediul Societății (Calea Floreasca, Nr. 246D, Sector 1, București) sau de pe site-ul acesteia .

**(b) Utilizarea estimărilor**

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr.14/2007 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

**(c) Moneda de raportare**

În conformitate cu Norma 14/2015, moneda funcțională a Fondului și de prezentare a situațiilor financiare este Leul românesc („RON”). Toate cifrele sunt prezentate în Lei românești, rotunjite la leu.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(d) **Tranzacții în moneda străină**

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României de la data tranzacției. La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda străină sunt convertite în Lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României, diferențele de curs fiind înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor, în cadrul profitului sau pierderii din activitatea curentă.

Cursul de schimb al principalelor monede străine la data închiderii exercițiului financiar au fost:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Dolar (USD)	3,9660	4,3707
Euro (EUR)	4,8694	4,9481

(e) **Investiții financiare pe termen scurt**

Investițiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achiziționate în vederea realizării unui profit pe termen scurt.

*Evaluarea inițială*

La intrarea în gestiune investițiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achiziție, prin care se înțelege prețul de cumpărare, sau la valoarea stabilită conform contractelor.

*Evaluare ulterioară*

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca investiții financiare pe termen scurt se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.B (g).

*Derecunoaștere*

Investițiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Fondul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Câștigurile sau pierderile rezultate în momentul derecunoașterii activului sunt determinate folosind metoda primului intrat-primul ieșit. Aceste câștiguri sau pierderi sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor perioadei.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(f) **Imobilizări financiare**

Imobilizările financiare cuprind alte investiții deținute ca imobilizări și alte împrumuturi, incluzând garanțiile, depozitele și cauțiunile depuse de Fond la terți.

*Evaluarea inițială*

Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

*Evaluare ulterioară*

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca imobilizări financiare se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.B (g).

*Derecunoaștere*

Imobilizările financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Fondul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

(g) **Instrumente financiare – evaluare**

În conformitate cu prevederile Normei 7/2017, evaluarea activelor financiare se efectuează având în vedere prevederile Normei 11/2011 cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizări financiare sau investiții financiare pe termen scurt au fost reevaluate la închiderea exercițiului financiar după cum urmează:

- Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare este reprezentată de prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punct de vedere al lichidității.
- Acțiunile nou-emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la prețul din cadrul ofertei publice primare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni, până la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.
- Acțiunile tranzacționate pe piețe reglementate și care nu au avut tranzacții pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre prețul de achiziție, ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a valorii mobiliare respective, determinată prin raportarea poziției "Capitaluri proprii" din cele mai recente rezultate financiare anuale auditate ale companiei emitente, depuse la organele competente, la numărul de acțiuni emise.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

---

4. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

- Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpăra acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora.
- Instrumentele financiare cu venit fix au fost evaluate plecând de la prețul net furnizat de aplicațiile Bloomberg și/sau Reuters sau prețul net de pe piața reglementată. La prețul net se adaugă dobânda acumulată corespunzător cuponului, pentru ziua pentru care se face evaluarea.
- Evaluarea instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată trebuie să ia în considerare marcarea la piață pe care aceste instrumente sunt tranzacționate. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul instrumentelor financiare derivate este reprezentată de prețul de închidere al pieței pe care sunt tranzacționate.
- Contractele de tip forward vor fi evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului. În cazul în care contrapartida nu furnizează o cotație, poate fi utilizată pentru evaluarea zilnică o cotație oferită de alt furnizor.
- Valorile mobiliare pe termen lung se evaluează la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare;

(h) Disponibilitățile bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în Lei și în valută. Disponibilitățile bănești se evaluează la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil la data închiderii exercițiului financiar.

(i) Furnizori și alte datorii

Fondul își desfășoară activitatea pe piața pensiilor facultative. Contribuțiile participanților la fondul de pensii sunt încasate prin contul colector și sunt reflectate și comisionate conform contractelor încheiate. Contul colector se creditează cu depunerile brute noi lunare și se debitează cu valoarea contribuțiilor identificate nete de comision și cu valoarea comisioanelor reținute conform prospectului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(j) **Ajustări pentru deprecierea valorii activelor**

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.

(k) **Capital privind unitățile de fond**

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond deținute de participanți, evaluate la valoare unitară a activului net la care s-a făcut alocarea și din rezultatele anilor precedenți încorporate în capitalul fondului la începutul anului următor. La 1 ianuarie 2020, rezultatul aferent exercitiului financiar 2019 a fost încorporat în capital, conform reglementărilor contabile în vigoare. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

(l) **Provizion tehnic**

În conformitate cu Norma 26/2015 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, administratorul fondurilor de pensii facultative are obligația de a constitui provizion tehnic pentru schemele de pensii care prevăd măsuri de protecție împotriva riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu și/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului și/sau garanții cu privire la performanțele investițiilor. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu garantează niciun beneficiu/nivel minim stabilit al beneficiului și nu oferă garanții cu privire la performanțele investițiilor. Prin urmare, Administratorul nu a calculat și recunoscut provizion tehnic.

Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:

Stampila unității

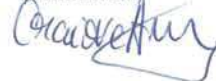


ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:





FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

							31 decembrie 2021	
Nr. Crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	53	0	1	14	14.769	25,861442	4.455.153,81
2	Februarie	100	0	4	11	14.854	25,394697	4.481.713,34
3	Martie	98	0	10	18	14.924	26,107086	4.509.126,80
4	Aprilie	87	0	5	8	14.998	26,240572	4.542.219,47
5	Mai	97	0	2	16	15.077	26,334857	4.568.061,74
6	Iunie	93	0	11	18	15.141	26,625051	4.591.663,79
7	Iulie	109	0	4	25	15.221	26,427364	4.613.365,52
8	August	123	0	4	6	15.334	26,467775	4.645.466,93
9	Septembrie	156	0	6	19	15.465	26,660756	4.671.022,82
10	Octombrie	191	1	3	18	15.636	26,418470	4.701.098,23
11	Noiembrie	253	0	3	7	15.879	25,719414	4.737.864,08
12	Decembrie	284	0	3	9	16.151	26,475798	4.770.358,43

							31 decembrie 2020	
Nr. Crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	75	0	2	11	14.236	23,965949	4.084.713,35
2	Februarie	135	0	4	9	14.358	23,584987	4.113.645,38
3	Martie	117	1	0	9	14.467	22,270619	4.147.567,61
4	Aprilie	24	0	2	6	14.483	22,669685	4.183.067,82
5	Mai	26	1	3	13	14.494	23,490166	4.214.640,50
6	Iunie	26	1	1	11	14.509	23,606608	4.247.143,94
7	Iulie	35	0	0	14	14.530	23,443083	4.274.892,55
8	August	50	0	0	13	14.567	23,976595	4.305.413,83
9	Septembrie	54	0	8	12	14.601	24,146228	4.331.840,39
10	Octombrie	48	0	7	12	14.630	23,974132	4.361.710,72
11	Noiembrie	46	0	0	8	14.668	24,634744	4.393.137,70
12	Decembrie	79	1	7	10	14.731	25,079918	4.425.952,95

Unde: S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;

S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;

S3 = număr de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plata a pensiei);

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

Valoarea unității de fond a fost calculată conform prevederilor Normei 25/2015 emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare și reprezintă valoarea calculată pentru ultima zi a fiecărei luni.

Notele explicative de la paginile 9 la 28 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**

**5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)**

La 31 decembrie 2021 valoarea activului net era de 126.299.044,48 lei (31 decembrie 2020: 111.002.535,25 lei) divizat în 4.770.358,427627 unități (31 decembrie 2020: în 4.425.952,95434 unități). Valoarea unitară a activului net era de 26,475798 lei (31 decembrie 2020: 25,079918 lei).

Evoluția numărului de unități de fond în anul 2021 se datorează emisiunii unui număr de 459.367,46 unități și anulării a 114.961,98 unități (2020: 456.374,71 unități și anulării a 84.624,98 unități).

Valoarea unităților de fond nou emise în 2021, calculată la valoarea unității de fond la care s-a făcut alocarea, a fost de 12.033.338,70 lei (2020: 10.836.775,72 lei).

Creșterea numărului participanților noi se datorează atât unor angajatori noi care au adus noi membrii cât și aderării unor membrii noi de la angajatorii existenți.

Anularea unităților a fost rezultatul închiderii conturilor pentru 169 participanți (2020: 162 participanți). Dintre aceștia 156 au intrat în drept de plată datorită pensionării (2020: 120 participanți), 56 au fost transferați la alte fonduri de pensii facultative (2020: 34 participanți), 13 cazuri de deces (2020: 8 cazuri), 2 cazuri de invaliditate (2020: 0 cazuri de invaliditate), 0 cazuri de prescripție (2020: 0 cazuri). Valoarea totală a unităților de fond anulate în 2021 a fost de 3.016.971,10 lei (2020: 2.015.209,59 lei). În 2021, s-au încasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 20 sume, reprezentând contravaloarea activului, pentru 19 participanți existenți și pentru un participant nou (2020: 13 sume, reprezentând contravaloarea activului, pentru 9 participanți existenți și pentru 4 participanți noi care au aderat prin transfer).

**Miscarea în Capitalul fondului**

Indicator	Nr.rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2020	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021
Capitalul fondului la începutul anului	1	87.941.854	105.517.791
Contribuții nete	2	10.836.776	12.033.339
Contribuții aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	300.039	304.131
Contributii aferente platilor de pensii	4	1.715.171	2.712.840
Profitul exercitiului anului precedent	5	8.754.371	5.484.744
Capitalul fondului la final de an	6=1+2-3- 4+5	105.517.791	120.018.903

Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

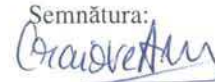
Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

Ștampila unității



Semnătura:



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII

6.1 a) **Prezentarea Administratorului Fondului**

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este înființată în anul 2005, având sediul social în Calea Floreasca, Nr. 246D, Sector 1, București, Codul Unic de Înregistrare este 18102976 iar numărul de ordine la Registrul Comerțului J40/18646/04.11.2005. Societatea își desfășoară activitatea numai pe teritoriul României, iar obiectul de activitate al Societății îl reprezintă „Activități de administrare a fondurilor”. În data de 13 iunie 2007 a fost autorizată ca administrator pentru fonduri de pensii facultative de către CSSPP, prin decizia nr. 43/13.07.2007; numărul de înregistrare în Registrul Comisiei este: SAI RO 18115413.

Societatea administrează un fond de pensii facultative și doisprezece fonduri de investiții.

**b) Consiliul de administratie are urmatoarea componenta la data publicarii situatiilor financiare:**

Razvan Szilagyi – Presedinte  
Catalin Nicolae Munteanu – Membru  
Emilia Bunea – Membru independent

**c) Directorii societatii sunt:**

Razvan-Filip Szilagyi – Director General  
Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

**d) Prezentarea Fondului**

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare a fost autorizat prin Decizia nr. 210 din 17 iunie 2008, înscris în registrul Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) cu numărul FP3-1082 și a fost lansat în 29 iulie 2008.

6.2 **Onorarii de audit**

Auditul Fondului în anul 2021 a fost asigurat de firma BDO Audit SRL.

Onorariile sunt stabilite pe baza contractului încheiat între cele doua părți și prezentat în nota 3 (v).

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:

Stampila unității

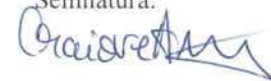


ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:





FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

6.3 Investiții financiare pe termen scurt

Investiții financiare pe termen scurt	Sold la 31 decembrie 2020	Sold la 31 decembrie 2021
Acțiuni tranzacționate la BVB	28.610.739	35.958.180
Depozite (Nota 1)	2.691.977	3.398.000
<b>Total</b>	<b>31.302.716</b>	<b>39.356.180</b>

6.4 Imobilizări financiare

	Sold la 31 decembrie 2020	Sold la 31 decembrie 2021
Titluri de stat emise de administrația publică centrală	69.469.422	76.643.389
Dobânzi de primit (Titluri de stat)	1.553.980	1.766.812
Obligațiuni	8.671.618	8.543.019
Dobânzi de primit (Obligațiuni)	172.969	171.176
<b>Total</b>	<b>79.867.989</b>	<b>87.124.396</b>

Conform Normei 14/2015 și a adresei primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară în 06.01.2016, obligațiunile și titlurile de stat împreună cu dobanzile aferente se recunosc în funcție de maturitatea prevăzută în prospect. Astfel, Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare a încadrat începând cu 01 ianuarie 2016 obligațiunile și titlurile de stat în conturile din clasa 2.

Obligațiunile sunt reprezentate de obligațiuni corporative emise de Banca Comercială Română S.A., Unicredit Bank SA, obligațiuni municipale emise de Municipiul București și Municipiul Hunedoara.

La date de 31 decembrie 2021, Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de acțiuni și instrumente cu venit fix în suma de 123.082.576 lei (31 decembrie 2020: 108.478.728), și depozite bancare în suma de 3.398.000 lei (31 decembrie 2020: 2.691.977 lei).

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

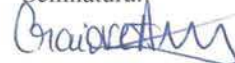
Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

Ștampila unității



Semnătura:





NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

6.5 Managementul riscului

Principalele riscuri la care este supus Fondul și politicile aplicate sunt detaliate mai jos.

**(i) Riscul de lichiditate**

Politica Fondului cu privire la lichidități este de a menține suficiente resurse lichide pentru a-și îndeplini obligațiile pe măsură ce acestea devin scadente. Fondul trebuie să respecte limitările investiționale prevăzute prin prospectul Fondului precum și cele prevăzute prin Legea 204/2006.

**(ii) Riscul de credit**

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare și plasamentelor bancare, adică riscului înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartida a obligațiilor contractuale.

**(iii) Riscul de rata a dobânzii**

Fluxurile de numerar operaționale ale Fondului sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită disponibilităților plasate în depozite bancare, obligațiuni și titluri de stat. Fondul nu are împrumuturi sau alte datorii semnificative purtătoare de dobândă.

6.6 Comision de administrare, penalitatea de transfer

Conform Legii 204/2006 veniturile unui administrator sunt constituite din comision de administrare, penalități de transfer și tarife pentru servicii la cerere.

Detalierea sumelor reprezentând venituri ale Administratorului cu privire la administrarea Fondului este prezentată în continuare:

Nr.rând	Indicator	2020	2021
1	Comision de administrare în procent de 1.5% dedus din contribuțiile încasate	163.591	180.940
2	Comision de administrare în procent de 0,15% din Activul net al fondului	1.812.641	2.165.695
3=1+2	<b>Total comision de administrare</b>	<b>1.976.232</b>	<b>2.346.635</b>
4	Penalități de transfer	192	56
5=3+4	<b>Total</b>	<b>1.976.424</b>	<b>2.346.691</b>

Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

Ștampila unității



Semnătura:



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

6.7 Impactul pandemiei COVID-19

În contextul pandemiei COVID-19, societatea a luat toate măsurile necesare și și-a continuat activitatea la parametrii normali. Astfel, toate activitățile s-au desfășurat în termenele legale.

Din punct de vedere investitional abordarea în administrarea portofoliului FPF Raiffeisen Acumulare este una prudentă și responsabilă, în sensul evitării, pe cât posibil, a oricărei vânzări de active în acest context de piață. S-au făcut eforturi pentru conservarea portofoliului fondului, evitând deciziile care ar putea crește riscul portofoliului.

În cursul anului 2021, impactul pandemiei Covid 19 asupra pietelor financiare s-a redus semnificativ, ca urmare a accelerării campaniei de vaccinare, ce a permis redeschiderea economiilor și ridicarea restricțiilor. Doar ocazional am asistat la scurte episoade de volatilitate, în cazul apariției unor noi tulpini ale virusului, până la identificarea unor soluții de gestionare a acestora. De asemenea, ridicarea restricțiilor a generat o revenire accelerată a cererii consumatorilor și a activității economice, ce au condus la creșterea prețurilor produselor energetice și implicit a inflației la nivel global.

6.8 Evenimente ulterioare

Izbucnirea conflictului dintre Rusia și Ucraina a avut un impact semnificativ asupra evoluției pietelor financiare. Astfel, am asistat la o corecție generalizată a pietelor de acțiuni și obligațiuni. Atacul declansat de Rusia asupra Ucrainei a atras un set larg de sancțiuni din partea țărilor occidentale asupra statului agresor, precum și o serie de contra-sancțiuni din partea Rusiei. Aceste sancțiuni vor avea un impact sever asupra economiei Rusiei, însă într-o anumită măsură vor afecta și economiile celorlalte țări, ca urmare a creșterii accelerate a prețurilor materiilor prime, produselor energetice și alimentare, dar și a provocărilor de pe lanțurile de producție și aprovizionare. În acest context este de așteptat o creștere economică mai redusă și o accelerare a inflației atât pentru România, cât și pentru restul țărilor europene. Expunerea fondului pe entități din Rusia/Belarus este zero, fapt ce a limitat impactul direct al conflictului/sancțiunilor asupra portofoliului.

Semnate în data de 8 aprilie 2022 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnatura:

Ștampila unitatii



INTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura:



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**  
privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative reglementata de Legea nr.  
204/2006 a S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. in anul 2021

**I. ACTIVITATI:**

In anul 2021 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”) a desfasurat activitatile specifice de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative, in conformitate cu obiectul de activitate autorizat, respectiv:

- Administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a altor organisme de plasament colectiv (OPCVM si FIA) stabilite in Romania sau in alt stat membru autorizate conform prevederilor legale.
- Administrarea portofoliilor individuale de investitii, printre care si a celor detinute de catre fondurile de pensii, pe baza discreționara, conform mandatelor date de investitori, in cazul in care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare.
- Servicii consultanta de investitii privind unul sau mai multe instrumente financiare in conformitate cu prevederile legale.
- Administrarea fondurilor de pensii facultative.
- Servicii conexe - activitatii de pastrare si administrare legata de titlurile de participare ale OPC.

Obiectul principal de activitate al Societatii conform CAEN: - 6630 „Activitati de administrare a fondurilor (administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare „OPCVM” stabilite in Romania sau in alt stat membru)”.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. cu sediul in Calea Floreasca nr 246D, sector 1, Bucuresti si-a inceput activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative in 29 iulie 2008, prin lansarea fondului de pensii Facultative Raiffeisen Acumulare („Fondul”), autorizat prin Decizia nr. 210 din 17 iunie 2008, inregistrat in registrul A.S.F. cu numarul FP3-1082.

Situatia la data de 31.12.2021 a fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. se prezinta astfel:

- Lei -

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Participanti	VUAN
1.	Fond Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare	126.299.044,48	16.151	26,475798

**II. CAPITAL SOCIAL:**

In anul 2021 nu au avut loc modificari ale capitalului social al Societatii. La data de 31.12.2021. Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.152.341 Euro), alocat celor doua activitati dupa cum urmeaza: 3.156.000 pentru activitatea de administrare de fonduri de investitii si 7.500.000 alocat activitatii de administrare fonduri de pensii.

Structura actionariatului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu s-a modificat in cursul anului 2021. Actionarul majoritar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este Raiffeisen Bank S.A. care detine 99,9988% din actiunile Societatii.

### III. GRUPUL DIN CARE FACE PARTE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR:

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este parte a Grupului Raiffeisen, din care mai fac parte și alte entități care activează în România, printre care:

- Raiffeisen Bank S.A.
- Raiffeisen Leasing S.A.
- Aedificium Banca pentru Locuinte SA

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este deținută în proporție de 99,99% de Raiffeisen Bank România S.A.

La 31 decembrie 2021 principalul acționar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care deține 99.925% din totalul acțiunilor. Raiffeisen Bank International AG, acționar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listată la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din acțiunile sale sunt deținute de cele 8 Bănci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regăsesc pe site-ul [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com).

### IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

**Consiliul de Administrație are următoarea componență la data publicării Situațiilor Financiare pentru 31.12.2021:**

- ✓ Razvan-Filip Szilagyi – Președinte,
- ✓ Catalin Nicolae Munteanu – Membru,
- ✓ Emilia Mihaela Bunea- Membru independent

**În cursul anului 2021, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:**

- ✓ Razvan Szilagyi – Președinte,
- ✓ Catalin Nicolae Munteanu - Membru
- ✓ Emilia Mihaela Bunea - Membru independent

**Directorii societății de administrare a fondurilor de pensii sunt:**

- ✓ Razvan-Filip Szilagyi – Director General
- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

**Auditul financiar** al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat de Deloitte Audit SRL, cu sediul în București, Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, București Sector 1, numărul și data avizului Comisiei nr 3/28.03.2007, Codul de Înregistrare în Registrul Comisiei: AUD-RO-7769271.

**Auditul financiar** al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare în anul 2021 a fost asigurat de BDO Audit S.R.L., cu sediul social în București, Str. Învățătorilor nr. 24, etaj 1, 2, 3 și 4, București, Sector 3, numărul și data avizului Comisiei: 183/7.09.2020, Codul de Înregistrare în Registrul Comisiei AUD-RO-6558570.

**Auditul intern** al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat în perioada 01.01.2021-06.04.2021 de către doamna Mihaela Bratosin, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (nr. 5136/2016).

Începând cu 07.04.2021 auditul intern a fost asigurat de către domnul Ioan Fleser, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (nr. 5226 din 31.03.2017).



**Departamentul de Control Intern:**

În anul 2021 controlul intern a fost asigurat de către dna Andra Mucenic autorizată prin Autorizația ASF nr.284/06.12.2017 și autorizată de către Sectorul de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019

**Administrarea Riscului:**

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurată de către dna Liana Badea, până la data de 31.03.2021 (inclusiv), persoana autorizată de cele două sectoare ASF prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 154/29.06.2011 și Autorizația ASF nr 75/30.05.2016. Ulterior, până la autorizarea domnului Iulian Lolea (Autorizația ASF nr. 127/28.06.2021 și Decizia ASF 930/23.07.2021), activitatea de administrare a riscului a fost asigurată de către doamna Felicia Popovici.

**Administrarea Investițiilor:**

În anul 2021 administrarea investițiilor a fost asigurată de Robert Ioan Burlan autorizat prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 40/04.04.2013.

**Analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse**

Misiunile de audit au avut în vedere anumite arii în cadrul verificării activității de administrare a fondului de pensii. Activitatea de audit intern s-a desfășurat în conformitate cu cerințele legale în vigoare, iar pentru anul 2021 au fost întocmite rapoarte semestriale cu privire la verificările efectuate.

**V. EXISTENȚA DE SUCURSALE ALE ENTITĂȚII:**

În anul 2021 Societatea nu a avut sucursale.

**VI. SISTEMUL DE GUVERNANȚA:**

Sistemul de guvernanta a fost instituit în acord cu cerințele de reglementare, în vederea asigurării unui management eficient și prudent, bazat pe principiul proportionalității. În acord cu principiul proportionalității, viziunea consolidată a riscurilor se bazează pe activitatea, analizele, indicatorii cheie monitorizați și de structuri de guvernanta integrate în sistemul de management al riscurilor.

Societatea a implementat o structură organizatorică care să corespundă dimensiunii, complexității și naturii activităților desfășurate, precum și pentru a îndeplini cerințele și nevoile operaționale.

SAI Raiffeisen Asset Management (SAI RAM) este administrată în baza unui sistem unitar. Consiliul de Administrație este responsabil pentru stabilirea și eficacitatea sistemului de guvernanta care cuprinde comitete, strategii, politici, proceduri și reguli de funcționare.

SAI RAM a implementat un sistem de guvernanta eficient care asigură gestionarea solidă și prudentă a activității. Structura organizatorică a fost stabilită astfel încât să evidențieze rolurile și responsabilitățile corespunzătoare, împreună cu un sistem adecvat de alocare a atribuțiilor. Structura de guvernanta a SAI RAM are la bază modelul celor "trei linii de apărare" și deasupra acestei structuri sunt poziționate Consiliul de Administrație, Conducerea Executivă și celelalte comitete.

**1. Structura de conducere a Societății:**

În conformitate cu Statutul Societății, organele de conducere ale Societății sunt:

- a) Adunarea Generală a Acționarilor,
- b) Consiliul de Administrație, și
- c) Conducerea Executivă.

#### a) Adunarea Generala a Actionarilor

Organul suprem de conducere al Societatii este Adunarea Generala a Actionarilor (A.G.A.), care decide asupra activitatii Societatii, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv si legislatiei in vigoare. Rolul si modul de functionare ale Adunarii Generale a Actionarilor sunt prevazute in Actul Constitutiv al Societatii.

#### b) Consiliul de Administratie

Structura Consiliului de Administratie si responsabilitatile sale legale sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Societatii. Membrii Consiliului de Administratie sunt numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor si isi indeplinesc atributiile si indatoririle dupa aprobarea acestora de catre A.S.F.

In cadrul anului 2021 nu au existat modificari in componenta Consiliului de Administratie.

Consiliul de Administratie este responsabil pentru managementul strategic al Societatii, pentru indeplinirea obiectivelor stabilite si elaboreaza/avizeaza planul de afaceri. In baza unor dispozitii formale si transparente efectueaza evaluarea pozitiei financiare a Societatii.

De asemenea, alte responsabilitati ale Consiliului de Administratie includ si urmatoarele:

- adoptarea de masuri corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii;
- asigurarea adecvarii, eficientei si actualizarii sistemului de administrare / management al riscului in vederea gestionarii eficiente a activelor detinute de catre Societate, precum si a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusa;
- aprobarea apetitului si limitelor tolerantei la risc ale Societatii precum si a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa Societatea si asigurarea aplicarii procedurilor la nivelul Societatii, inclusiv utilizarea unor instrumente, tehnici si mecanisme adecvate;
- evaluarea eficienta a sistemului de administrare / management a / al riscurilor adoptat de Societate in baza raportului de risc, in functie de politicile, procedurile si controalele efectuate, si planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta;
- orice alta prerogativa prevazuta de legislatia in vigoare cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative.

#### c) Conducerea Executiva

Conducerea Executiva este responsabila pentru activitatile curente ale Societatii si are delegate toate atributiile necesare in acest sens. Conducerea Executiva a Societatii este alcatuita din doi membri, asa cum este mentionat mai sus.

## 2. Comitetele din cadrul Societatii:

Societatea are infiintate sase comitete de guvernare care isi desfasoara activitatea in conformitate cu reglementarile interne ale Societatii. Comitetele ofera suport Consiliului de Administratie sau Conducerii Executive, fiecare comitet actionand in conformitate cu rolurile si responsabilitatile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale Societatii. Comitetele actuale create la nivelul Societatii sunt:

- ❖ Comitetul de Audit;
- ❖ Comitetul de Remunerare;
- ❖ Comitetul de Nominalizare;
- ❖ Comitetul de Grup;

- ❖ Comitetul de Management si Control al Riscului Operational;
- ❖ Comitetul de Investitii.

a) Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ. Obiectivele Comitetului de Audit sunt acelea de a contribui la imbunatatirea activitatii SAI RAM (in dezvoltarea si mentinerea unei bune practici) si de a asista Consiliului de Administratie in misiunea sa. De asemenea, acesta este responsabil cu identificarea si gestionarea riscurilor principale privind guvernanta corporativa, precum si cu evaluarea eficacitatii sistemelor de control intern, audit intern si de administrare a riscului. Acesta se asigura ca Conducerea Executiva ia masurile necesare astfel incat sa remedieze deficiențele identificate in activitatea de control si conformitate, precum si alte deficiente identificate de catre auditori.

b) Comitetul de Remunerare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare (cu rol consultativ) format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulentele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor.

Comitetul de Remunerare are obligatia de a inainta anual Consiliului de Administratie sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea desfasurata.

c) Comitetul de Nominalizare

Comitetul de Nominalizare (avand rol consultativ) este format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank si este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, in timp ce Conducerea este responsabila pentru evaluarea persoanelor care detin functii cheie. Membrii Comitetului de Nominalizare sunt numiti de catre membrii A.G.A. ai SAI RAM.

Comitetul de Nominalizare are ca si principale sarcini:

- sa identifice si sa recomande, spre aprobare, Consiliului de Administratie, candidatii pentru ocuparea posturilor vacante in cadrul Conducerii Executive;
- sa asiste Consiliul de Administratie la pregatirea propunerilor ce urmeaza a fi inaintate A.G.A. pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul Consiliului de Administratie.

d) Comitetul de Grup

Comitetul de Grup este format din experti ai entitatilor din grupul Raiffeisen si asigura suport membrilor Consiliului de Administratie si Directorilor SAI RAM.

Obiectivele Comitetului sunt:

- ofera consultanta in vederea implementarii politicilor, strategiilor si directivelor de Grup cu impact in zonele de administrare a investitiilor, distributie, risc si conformitate, tinand cont de specificul local ;
- asigura informarea reprezentantilor actionarului majoritar si a Grupului in ceea ce priveste desfasurarea activitatii curente si a performantei financiare ale Raiffeisen Asset Management (RAM).

e) Comitetul de Management si Control al Riscului Operational (ORMCC)

Comitetului de Management si Control al Riscului Operational are in componenta patru membri. Nominalizarea si revocarea membrilor ORMCC se face de catre Consiliul de Administratie al SAI RAM.

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

- se asigura ca sistemul de management al riscului operational adera la Standardele de Grup si functioneaza eficient;
- ofera consultanta privind strategia de management al riscului operational la nivelul RAM;
- verifica si revizuieste profilul de risc operational al RAM si monitorizeaza expunerile potentiale, recomandand inclusiv masuri de mitigare;
- verifica pierderile materiale de risc operational/evenimentele si propune planuri de actiune;
- verifica evaluarile de risc, analizele de scenariu si indicatorii de avertizare timpurie.

f) Comitetul de Investitii

Conform deciziei Consiliul de Administratie al SAI RAM, membrii Comitetului de Investitii sunt: Directorul General al SAI RAM, Directorul General Adjunct al SAI RAM, Seful dept. Administrarea Riscurilor si Directorul de Investitii. Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

- prezentarea perspectivei asupra evolutiei pietelor financiare si riscurile potentiale asociate situatiei curente;
- evaluarea performantei fondurilor si a riscurilor aferente perioadei de raportare;
- analizeaza si propune spre aprobare schimbari potentiale ale strategiilor de investitii ale fondurilor aflate in administrare;
- formuleaza si propune spre aprobare strategia de investitii si profilului de risc pentru fondurile noi;
- aproba limitele de expunere pe contrapartide in concordanta cu Procedura de aprobare a limitelor pe contrapartide si aprobarea contrapartidelor eligibile pentru tranzactiile derulate in afara pietelor reglementate (OTC), pentru tranzactiile derulate in regim non – DvP (delivery vs payment), in conformitate cu Procedura RAM privind aprobarea contrapartidelor eligibile pentru tranzactiile OTC.

### 3. Functii cheie independente:

Societatea este organizata astfel incat sa urmeze cele trei linii de aparare cu privire la administrarea riscurilor. Toate departamentele au responsabilitati proprii specifice in ceea ce priveste administrarea riscurilor si conformitatea, acestea reprezentand prima linie de aparare; urmata de functia de administrare a riscurilor si de functia de conformitate/de control intern ca si linia a doua de aparare. Ulterior, functia de audit intern, reprezinta a treia linie de aparare.

Societatea a constituit cele patru functii-cheie independente conform prevederilor legislative, astfel:

- Functia de Administrare a Riscurilor;
- Functia de Conformitate/Control Intern;
- Functia de Audit Intern;
- Functia de Administrare a Investitiilor.

Aceste functii sunt responsabile pentru monitorizarea activitatii Societatii si pentru furnizarea asigurarii Consiliului de Administratie in ceea ce priveste sistemul de control al Societatii.



*a) Functia de Administrare a Riscurilor*

Functia de Administrare a Riscurilor este detinuta de catre Seful dept. Administrarea Riscului, care este desemnat sa supravegheze implementarea politicii de management al riscurilor in cadrul Societatii. Aceasta functie este independenta din punct de vedere functional fata de celelalte operative, avand linie directa de raportare catre Conducerea Executiva.

*b) Functia de Conformitate/Control Intern*

Aceasta functie este detinuta de catre Coordonatorul Control Intern cu rol in evaluarea continua a eficacitatii si a modului de punere in aplicare a masurilor si a procedurilor interne si in supravegherea respectarii de catre SAI RAM si a personalului acesteia a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital si pietei pensiilor facultative. Aceasta functie este independenta avand linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si isi desfasoara o activitate independenta si obiectiva, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

*c) Functia de Audit Intern*

Functia de Audit Intern este detinuta de catre Seful executiv de audit intern. Aceasta functie are linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si Comitetul de Audit. Functia de Audit Intern desfasoara o activitate independenta si obiectiva, fiind un element cheie in cadrul societatii, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

Functia de Audit Intern evalueaza gradul de adecvare si eficacitate ale sistemului de control intern, ale celui de management al riscurilor, precum si ale sistemului de guvernanta.

Functia de Audit Intern este o functie cheie care nu poate fi cumulata cu nicio alta functie din Societate si nici nu poate fi influentata in mod necorespunzator de nicio alta functie, inclusiv de nicio functie-cheie. Fiind un proces independent de monitorizare si evaluare, functia de Audit Intern nu trebuie sa se angajeze niciodata in sarcini care nu sunt compatibile cu rolul de audit sau care pun in pericol independenta sa. De asemenea, fiind subordonata Consiliului de Administratie, functia de Audit Intern este capabila sa raporteze rezultatele si sugestiile direct catre Consiliul de Administratie prin Comitetul de Audit, fara restrictii din partea nimanui in ceea ce priveste scopul si continutul acestora.

*d) Functia de Administrare a Investitiilor*

Functie detinuta de Directorul de Investii, are rol in coordonarea Departamentului de Administrare a Investitiilor in vederea plasarii activelor fondurilor administrate in conformitate cu politica de investii si a strategiei de investitii adoptata pentru fiecare fond aflat sub administrarea SAI RAM. Are linie de raportare directa catre Conducerea Executiva.

Persoanele desemnate in functiile cheie descrise mai sus, impreuna cu Conducerea Executiva si membrii Consiliului de Administratie, au fost nominalizate autoritatii locale de supraveghere (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, in prealabil, autorizatia A.S.F. Nu exista functii cheie externalizate.

Asa cum este detaliat in politicile, procedurile, reglementarile interne ale Societatii, cerintele de competenta, onorabilitate si guvernanta sunt indeplinite de membrii Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in pozitiile celor patru functii cheie obligatorii. Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continua a criteriilor de competenta si onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administratie, Conducerii Executive si functiilor cheie. Acest proces este descris si documentat in Procedura privind evaluarea membrilor

structurii de conducere si a persoanelor care detin functii- cheie. Toate persoanele desemnate in aceste functii dovedesc conformitatea cu criteriile de competenta, onorabilitate si guvernanta, asa cum sunt ele definite in aceasta procedura.

Prin sistemul sau de management al performantei, societatea asigura recompensarea intr-o maniera echitabila, transparenta si motivanta si de inalta calitate a performantelor angajatilor, care contribuie in mod colectiv si individual la indeplinirea obiectivelor Societatii.

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate, iar in analiza de risc societatea ia in calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si guvernanta (ESG).

In conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;
3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.
6. In functie de rol si responsabilitate masurarea performantei poate lua in calcul si integrarea factorilor ESG in activitatea desfasurata in acord cu prevederile politicilor adoptate la nivel SAI RAM in acest sens.

In cursul anului 2021, politica de remunerare a suferit modificari, in cadrul sau fiind integrate si riscurile de durabilitate in conformitate cu prevederile legale.

In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli cu privire la punerea in aplicare a politicii, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Cheltuielile cu personalul in 2021 au fost de 5.823.091 lei, din care 2.444.061 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 441.041 lei, din care 254.091 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative.

Urmare a naturii activitatii si a responsabilitatilor lor, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati”:

- Membrii organului de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investițiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing si Distributie
- Auditorul intern

Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor si a intereselor pe termen lung este luata in considerare la actualizarea Politicii de remunerare Totala. Aceasta este in conformitate cu apetitul de risc al Societatii, cu strategia de management al riscurilor si profilul de risc, contribuie la un management robust si eficient al riscului si nu incurajeaza un apetit de risc mai mare decat este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totala nu incurajeaza angajatii sa-si asume riscuri excesive si prin aceasta se urmareste prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernanta si metodologia Politicii de Remunerare Totale sunt clare, transparente si aplicabile tuturor angajatilor si respecta reglementarile legislative.

Societatea a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru asigurarea unei comunicari adecvate si o transmitere eficienta de informatii.

Nu in ultimul rand, SAI RAM detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta, inclusiv un plan de raspuns la incidentele de tip de Pandemie.

## **VII.SISTEMUL DE CONTROL INTERN:**

### **1. Aspecte generale**

Sistemul de control intern este alcatuit din toate politicile, procedurile, regulile de functionare, deciziile si limitele de competenta menite sa asigure implementarea deciziilor manageriale si actiunile necesare pentru atingerea obiectivelor. Functia de Conformitate/Control Intern este o parte importanta a unui sistem eficient de control intern si a modelului de guvernanta al celor trei linii de aparare, dupa cum este prezentat in sistemul de guvernanta corporativa. In acest sens, Societatea pune in aplicare un program eficace de gestionare a riscului de conformitate si se orienteaza dupa valori de baza, reguli, structuri, procese, documentatie si controale pentru a preveni, detecta si remedia incalcarile si deficientele in materie de conformitate.

Scopul Functiei de Conformitate/Control Intern impreuna si a Coordonatorului dept. Control Intern este de a ajuta Conducerea Executiva sa fie in mod rezonabil asigurata ca exista procese eficiente pentru a asigura respectarea legilor si reglementarilor aplicabile (legislative sau interne). De asemenea, se asigura ca toate problemele de conformitate identificate sunt abordate in mod corespunzator.

### **2. Activitatea desfasurata de Functia de Conformitate / Control Intern**

Functia de Conformitate/Control Intern, atribuita Coordonatorului dept. Control intern, face parte din structura globala de guvernanta corporativa a Societatii. Ofiterul de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor de conformitate la care este expusa Societatea. Rapoartele semestriale/anuale de activitate ale structurii de Control Intern sunt adresate Conducerii Executive si Consiliului de Administratie si evalueaza eficacitatea si adecvarea conformitatii in cadrul Societatii. Functia de Conformitate/ Control Intern are competentele necesare pentru a face recomandari cu privire la planurile de actiune necesare pentru diminuarea riscurilor.

Ofiterul de Conformitate are acces, in conformitate cu legile si reglementarile locale, la toate informatiile, sistemele si documentatia aferente activitatilor din cadrul domeniului de conformitate si poate participa la reuniunile Consiliului de Administratie si ale Comitetelor pentru a informa cu privire la aspecte legate de riscul de conformitate, ori de cate ori este cazul. Informatiile si documentele accesate sunt tratate in mod prudent si confidential. Ofiterul de Conformitate se asigura ca Societatea este constienta de evolutiile legislative care ar putea avea un impact asupra activitatii si acorda suport departamentelor Societatii pentru a raspunde schimbarilor legislative. Activitatile Functiei de Conformitate sunt supuse revizuirii periodice de catre Functia de Audit Intern.

Conform Procedurii privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, Ofiterul de Conformitate cu SB/FT coordoneaza implementarea politicilor si procedurilor interne referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism.

Activitatea de control intern are doua directii principale:

- 1 Sa monitorizeze si sa evalueze in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor stabilite, precum si masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor societatii;
- 2 Sa acorde consultanta si asistenta persoanelor relevante responsabile cu desfasurarea activitatilor de administrare a fondurilor de investitii si a fondurilor de pensii facultative, pentru respectarea cerintelor impuse societatii prin prevederile legale aplicabile.

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

- abordare bazata pe risc pentru o alocare eficienta a resurselor functiei de control;
- proceduri scrise capabile sa detecteze riscul de nerespectare de catre societate a obligatiilor ce-i revin – obiectivele activitatii de monitorizare si consiliere au la baza evaluarea riscului de conformitate;
- persoanele responsabile cu activitatea de control intern nu pot desfasura si nu pot fi implicate in desfasurarea activitatilor pe care are obligatia sa le monitorizeze ;
- se rasfrange asupra intregii activitati specifice a societatii supusa riscului de conformitate – nu vizeaza, de exemplu, aspecte de conformitate specifice raporturilor generale de munca;
- acces, in limitele legii, la orice informatie relevanta, documente relevante, evidente, date personale si informatii stocate; poate solicita orice informatie angajatilor, astfel incat sa aibe posibilitatea indeplinirii obligatiilor ce ii revin; in acest sens, persoana supusa autorizarii ASF Sectorul de Investitii Financiare va semna un contract de confidentialitate cu SAI anterior autorizarii acesteia;
- capacitatea de a propune masuri de corectare, de remediere a deficientelor;
- raportarea periodica – directorii/membrii Consiliului de Administratie trebuie sa fie informati periodic cu privire la evaluarea conformitatii.

Activitatea de control intern se desfasoara in baza unui program de monitorizare a activitatilor desfasurate de catre societate.

Scopul programului este acela de a evalua daca societatea desfasoara activitatea in conformitate cu obligatiile ce ii revin si daca procedurile si masurile de organizare si control implementate sunt adecvate si eficiente. Astfel, in urma controalelor operative nu au fost identificate deficiente.

## **VIII. POLITICA DE RISC A SOCIETATII CU PRIVIRE LA INVESTIREA ACTIVELORE PROPRII:**

Politica Societatii cu privire la modalitatea de investire a activelor societatii are la baza minimizarea riscului aferent acestora. Astfel, societatea isi poate investi activele in depozite si instrumente financiare cu venit fix emise de catre stat sau alte entitati care au o situatie financiara solida (in principal institutii de credit), precum si in unitati ale fondurilor administrate de RAM care investesc preponderent in instrumente ale pietei monetare si instrumente cu venit fix, fara expunere pe actiuni.

In cazul in care plasamentele mai sus mentionate sunt denumite in alte valute, RAM va lua in considerare masuri de protectie impotriva riscului valutar, in vederea mentinerii unei volatilitati cat mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate in portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decat moneda functionala (RON).

Politica Societatii de investire a activelor proprii exclude investitiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficientelor pietei (tranzactiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul Societatii sunt achizitionate cu intentia de pastrare pana la maturitate, cu exceptia cazurilor in care



apar probleme de lichiditate neprevazute si societatea se vede nevoita sa isi lichideze unul sau mai multe plasamente inainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi insa cu titlu de exceptie, Societatea avand in vedere un management activ al fluxurilor de numerar. Astfel, maturitatea activelor va fi corelata cu cea a iesirilor anticipate de numerar, in vederea diminuarii pe cat posibil a situatiilor in care plasamentele trebuie lichiditate anticipat.

Obiectivul Societatii este de a mentine un nivel redus de risc aferent investitiilor societatii. In acest sens, Societatea va monitoriza atent potentialii factori de risc in scopul prevenirii si mitigarii efectelor adverse ale acestora.

### **Riscul de credit**

Riscul de credit afecteaza RAM ca urmare a investitiilor facute cu activele societatii. Titlurile cu venit fix aflate in portofoliul netranzactionabil al Societatii sunt reprezentate de obligatiuni emise de stat sau alte entitati cu o situatie financiara solida si rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii ale societatii sunt constituite numai la institutii de credit stabile. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mica si ca urmare, riscul de credit asociat acestor detineri este evaluat ca fiind unul scazut.

### **Riscul de piata**

#### *Riscul de rata a dobanzii*

Societatea este expusa la riscul de rata a dobanzii datorita pozitiiilor pe titluri cu venit fix pe care le detine. Tinand cont de faptul ca achizitionarea acestor titluri se face cu scopul de a le tine pana la scadenta, riscul de rata a dobanzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate aparea atunci cand Societatea este nevoita sa vanda titlurile detinute inainte de scadenta, acest lucru intamplandu-se doar in cazul unor iesiri neprevazute de numerar.

Societatea nu se angajeaza in tranzactionarea activa a instrumentelor financiare pe rata dobanzii si, ca urmare, capitalul si profitul societati nu sunt afectate semnificativ de variatiile valorilor de piata ale acestor instrumente.

#### *Riscul valutar*

Avand in vedere faptul ca plasamentele denominate in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denominate in alte monede ale societatii. Plasamentele pe termen lung in alte valute sunt acoperite impotriva riscului valutar. Detinerile de valuta pe termen scurt sunt destinate achitarii obligatiilor societatii denominate in valuta respectiva si au o pondere extrem de redusa in totalul activelor Societatii. Ca urmare, expunerea Societatii la riscul valutar este considerata nesemnificativa.

#### *Riscul de pret*

RAM nu tranzactioneaza actiuni pe contul propriu. De asemenea, instrumentele cu venit fix sunt achizitionate in vederea detinerii acestora pana la maturitate. In aceste conditii riscul de pret pentru RAM este limitat la riscul aferent detinerilor de unitati de fond. Avand in vedere ca acestea fac parte din categoria de risc scazut, cu o volatilitate relativ redusa a valorii unitatii de fond, putem considera ca expunerea RAM la riscul de pret este redusa.

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate poate interveni în situația în care societatea nu-si poate onora obligațiile curente din cauza lipsei de lichidități. Ținând cont de faptul că o pondere semnificativă din activele Societății este plasată în depozite/conturi de economii și/sau unități ale fondurilor care investesc preponderent în instrumente monetare, instrumente cu venit fix și nu investesc în acțiuni, nivelul lichidităților de care dispune societate este ridicat.

Având în vedere cele de mai sus, riscul de lichiditate al RAM este considerat foarte scăzut.

### Riscul operational

RAM își propune ca prin politica și procedurile de risc operational implementate să minimizeze probabilitatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme și factori externi. În acest sens, riscul operational va fi urmărit și controlat la toate nivelurile și în toate activitățile derulate. Principalele activități în managementul riscului operational sunt: identificarea, măsurarea, monitorizarea și mitigarea riscului operational.

## IX. INFORMATII DESPRE FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE:

### 1. Depozitar:

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale S.A. cu sediul în București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, înmatriculată la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/608/19.02.1991, având codul unic de înregistrare 361579, înscrisă în Registrul A.S.F. – Sector Pensii Private cu codul DEP-RO- 373958, avizată de C.S.S.P.P. prin Avizul nr. 2/06.02.2007.

### 2. Comisioanele suportate de Fondul de pensii în 2021 au fost:

- ✓ Comision depozitare 143.343 lei
- ✓ Comision de custodie 11.216 lei
- ✓ Comision de decontare 3.622 lei
- ✓ Comision administrare (procent din Activ Net) 2.165.615 lei
- ✓ Comisioane bancare 4.358 lei
- ✓ Comisioane de tranzacționare 12.320 lei
- ✓ Comision de audit 21.420 lei

Profitul fondului de pensii aferent anului 2021 a fost de 6.280.142 lei.

### 3. Evoluția numărului de participanți și a activelor fondului

	31.12.2020	31.12.2021
Activul total al fondului (lei)	111.187.314,20	126.508.579,70
Numar de participanti	14,731	16,151
Activul net al fondului (lei)	111.002.535,25	126.299.044,48
Numar de unitati de fond	4.425.952,954340	4.770.358,427627
Valoarea unitara a activului net (lei)	25,079918	26,475798

Modificarea numărului de unități de fond se datorează emisiunii unui număr de 459.367,46 unități și anularii a 114.961,98 unități.

Anularea unitatilor de fond a fost rezultatul inchiderii conturilor a 169 participanti (2020: 162 participanti) dupa cum urmeaza:

- 156 participanti au intrat in drept de plata (2020: 120 participanti),
- 56 participanti au fost transferati la alte fonduri de pensii facultative (2020: 34 participanti),
- 13 cazuri de deces (2020: 8 cazuri)
- 2 cazuri de invaliditate (2020: 0 cazuri)

Valoarea totala a unitatilor de fond anulate in 2021 a fost de 3.016.971,10 lei (2020: 2.015.209,59 lei).

Contravaloarea unitatilor anulate se compune din:

2.586.052,00 lei persoane care au intrat in drept de plata,  
304,130.66 lei participanti transferati la alt fond de pensii,  
103.600,57 lei cazuri de deces,  
23.187,87 lei cazuri de invaliditate.

In 2021, s-au incasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 20 sume in valoare totala de 134.452,94 lei, reprezentand contravaloarea activului, pentru 19 participanti existenti si pentru un participant nou.

In anul 2018 a fost introdusa modalitatea de primire a activului detinut sub forma de plati esalonate, pe o perioada de maxim 5 ani, cu rata lunara de minim 500 lei.

In decursul anului 2021, din numarul total de participanti ce au intrat la drept de pensie, 51 au optat pentru acest tip de plata.

La data de 31.12.2021 un numar de 30 participantii inca se aflau in plata esalonata, suma datorata fiind de 340.407,54 lei.

### 3. Structura portofoliului de investitii al fondului la 31 Decembrie 2021

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată (în lei)	Pondere în total activ (%)
Col. 1	Col. 2	Col. 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	3,416,309.25	2.70%
a. Conturi curente, din care	6,602.38	0.01%
cont deschis la Banca Transilvania	59.90	0.00%
cont deschis la Citibank	2,586.45	0.00%
cont deschis la ING Bank	1,620.69	0.00%
cont deschis la BRD - Groupe Societe Generale	583.44	0.00%
cont deschis la Intesa	1,044.82	0.00%
cont deschis la Garanti	707.08	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă, din care	3,409,706.87	2.70%
depozite constituite la BRD - Groupe Societe Generale	1,213,040.43	0.96%
depozite constituite la Intesa	2,196,666.44	1.74%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an, din care	0.00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	123,082,576.05	97.29%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an, din care	78,410,200.65	61.98%
din seria RO7P95F9FNY6	3,100,261.64	2.45%
din seria ROGV3LGNPCW9	13,261,030.62	10.48%
din seria RO1823DBN025	8,948,898.86	7.07%
din seria ROGSHSTVFMX2	1,141,568.93	0.90%
din seria RO0TLVC1MCW4	2,058,607.56	1.63%
din seria RODD24CXRK47	4,615,635.00	3.65%
din seria RO1631DBN055	5,192,329.80	4.10%
din seria ROD9TE7MEES0	9,076,894.53	7.17%
din seria ROHRVN7NLNO2	10,231,311.15	8.09%
din seria ROINPAL298G4	1,735,265.79	1.37%
din seria RO4KELYFLVK4	956,201.10	0.76%
din seria RO1227DBN011	6,514,170.78	5.15%
din seria ROAW5KY5CD78	4,195,267.79	3.32%
din seria ROVRZSEM43E4	7,382,757.10	5.84%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală, din care	3,646,693.54	2.88%
obligațiuni emise de Consiliul Județean Hunedoara HUE26	642.25	0.00%
obligațiuni emise de Municipiul București PMB22	1,576,468.41	1.25%
obligațiuni emise de Municipiul București PMB28	2,069,582.88	1.64%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate, din care obligațiuni emise de:	5,067,501.92	4.01%
Banca Comercială Română BCR26	2,023,590.41	1.60%
Banca Comercială Română BCR28	1,024,041.10	0.81%
Banca Comercială Română BCR28A	505,410.96	0.40%



Banca Comerciala Romana BCR28B	501,884.11	0.40%
Unicredit Bank SA UCB24	1,012,575.34	0.80%
d. Acțiuni, din care acțiuni emise de:	35,958,179.94	28.42%
Med Life S.A.	2,787,361.40	2.20%
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	3,203,434.50	2.53%
Fondul Proprietatea S.A.	4,774,362.23	3.77%
Petrom Bucuresti S.A.	5,062,603.50	4.00%
Banca Transilvania S.A.	5,295,609.96	4.19%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	287,940.80	0.23%
Conpet SA	625,206.00	0.49%
CNTEE Transelectrica S.A.	890,550.00	0.70%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	936,212.00	0.74%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	4,378,473.00	3.46%
Romgaz S.A.	4,717,128.00	3.73%
Electrica S.A.	1,845,000.60	1.46%
Evergent Investments	487,527.95	0.39%
Transport Trade Services	666,770.00	0.53%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM, din care:	0.00	0.00%
obligațiuni emise de BEI	0.00	0.00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	0.00	0.00%
3. OPCVM	0.00	0.00%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	0.00	0.00%
a. Futures	0.00	0.00%
b. Options	0.00	0.00%
c. Swaps	0.00	0.00%
d. Forward	0.00	0.00%
5. Private equity, din care:	0.00	0.00%
a. Acțiuni la societăți	0.00	0.00%
b. Participații la fonduri de investiții private de capital	0.00	0.00%
c. Obligațiuni	0.00	0.00%
6. Real estate, din care:	0.00	0.00%
a. Valori mobiliare emise de societăți	0.00	0.00%
b. Valori mobiliare emise de fonduri	0.00	0.00%
7. Investiții în infrastructură, din care:	0.00	0.00%
a. Acțiuni și obligațiuni emise de societăți de proiect	0.00	0.00%
b. Fonduri de investiții specializate în infrastructură	0.00	0.00%
8. Alte instrumente financiare	9,694.44	0.01%

## 5. Politica de investitii si principiile investitionale

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are ca obiectiv cresterea pe termen lung a capitalului investit pentru a oferi participantilor o rentabilitate adecvata in conditiile asumarii unui nivel de risc mediu.

Implementarea strategiei investitionale pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are la baza respectarea intereselor participantilor.

Strategia de investitii a fost una activa, urmarind sa fructifice tendintele diverselor pietre financiare. Totodata, un accent deosebit a fost pus pe protejarea contributiilor participantilor, mentinand nivelul de risc al portofoliului la un nivel rezonabil, in limitele gradului de risc asumat in prospect.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si scaderea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor.

### Investitii in instrumente cu venit fix

Instrumentele cu venit fix sunt reprezentate in principal de titluri de stat, obligatiuni corporatiste si obligatiuni municipale. Investitiile in aceasta clasa de active au drept scop diminuarea riscurilor si obtinerea unui randament stabil pe termen mediu si lung.

La inceputul anului 2021, ponderea instrumentelor cu venit fix in totalul portofoliului reprezenta 71,83% din portofoliul fondului, din care 63,88% titluri de stat, 4,67% obligatiuni corporative si 3,28% obligatiuni municipale.

Pe parcursul anului a fost abordata o strategie activa in administrarea portofoliului de obligatiuni, in contextul unui mediu investitional dificil, caracterizat de un trend aproape constant ascendent al ratelor de dobanda, pe fondul presiunilor inflationiste. Pe parcursul anului am redus gradual durata medie a portofoliului de obligatiuni in scopul limitarii impactului negativ al cresterii ratelor de dobanda. Investitiile din cursul anului au fost efectuate exclusiv in titluri de stat in lei, tinand cont de nivelurile nominale atractive oferite de acestea. La finalul perioadei de raportare, instrumentele cu venit fix reprezentau 68,87% din portofoliul fondului, din care 61,98% titluri de stat, 4,01% obligatiuni corporative si 2,88% obligatiuni municipale. Astfel, alocarea pe instrumente cu venit fix a fost reduca cu circa 3 puncte procentuale in cursul anului, in favoarea expunerii de actiuni, care au inregistrat o performanta mult mai buna in aceasta perioada.

### Investitii in depozite bancare

Depozitele bancare au fost folosite ca sursa de lichiditate pentru investitiile in celelalte categorii de instrumente dar si ca forma alternativa de plasament. Bancile alese au fost analizate atent pentru a nu expune participantii la un risc de credit ridicat. Pe parcursul anului s-a incercat mentinerea acestui tip de plasamente la un nivel relativ redus, datorita randamentelor inferioare comparativ cu alte categorii de active.

Principalele banci la care s-au constituit depozite au fost Intesa Sanpaolo Bank si BRD-GSG (banca depozitara), valoarea plasamentelor in depozite fiind de 2,70% din activul fondului la final de an.

In vederea mentinerii unei lichiditati imediate pentru efectuarea platilor catre pensionari/beneficiari sau pentru fructificarea oportunitatilor pe piata de instrumente cu venit fix sau de actiuni, o parte din activele fondului a fost plasata in depozite cu scadente de pana la o saptamana.

## Investitii in actiuni

Piata locala de actiuni a inregistrat o crestere sustinuta in cursul anului 2021, indicele BET-XT inregistrand o apreciere de 31.1%. Aceasta performanta semnificativa a fost sustinuta de o serie de factori precum: dinamica activitatii economice, imbunatatirea rezultatelor financiare ale companiilor, distributiile atractive de dividende ale unor companii, listarea unor noi companii pe piata, includerea unor companii locale in indici internationali, cererea ridicata din partea investitorilor locali, dar si contextul international favorabil. De asemenea, companiile din sectorul energetic, cu o reprezentativitate ridicata la bursa, au beneficiat de contextul favorabil generat de cresterea sustinuta a preturilor produselor energetice.

In cursul anului s-au derulat trei oferte publice pe segmentul principal de piata, ale companiilor Transport Trade Services, One United si Aqua Part Prod Com, toate ofertele incheindu-se cu succes.

Investitiile in actiuni, ca pondere in activul net, au variat intre 25.7% si 29.1%, fiind urmarita mentinerea unei alocari ridicate in contextul unei performante pozitive a pietei de actiuni. Expunerea pe actiuni la finalul anului a fost de 28,42%.

Selectia actiunilor de pe piata locala si alocarea fondurilor disponibile intre acestea s-a facut pe baza analizei companiilor emitente: industria in care acestea activeaza, situatiile financiare si, nu in ultimul rand, calitatea managementului, pentru a intelege modul in care firma este administrata si strategia pentru perioada urmatoare. Sectoarele cu cea mai ridicata reprezentativitate in portofoliul fondului au fost cel financiar si energetic.

Un alt factor foarte important de care se tine seama in procesul investitional este lichiditatea. Pentru a proteja participantii de eventuale scaderi ale pietei, fondul trebuie sa aiba posibilitatea sa reduca sau sa lichideze in orice moment pozitii pe anumiți emitenti, fara a afecta semnificativ preturile de piata ale actiunilor si, implicit, activul fondului. Pentru aceasta, se investesc sume semnificative doar in actiuni a caror lichiditate (reprezentata de valoarea tranzactionata zilnic si valoarea actiunilor disponibile la tranzactionare) sa ne permita reducerea/lichidarea unei pozitii intr-un interval de timp rezonabil fara a influenta semnificativ pretul.

Totodata, un element important din perspectiva lichiditatii actiunilor din portofoliu este prevenirea unei volatilitati excesive a valorii unitatii de fond si interesul ca aceasta sa reflecte valoarea corecta de piata a constituentilor fondului. Au fost limitate investitiile in actiunile foarte putin lichide a caror valoare poate varia semnificativ pe un fond de volatilitate ridicata si care pot conduce la o modificare nerealista a valorii unitatii de fond, decuplata de circumstantele normale ale pietei. O abordare diferita de aceasta ii poate dezavantaja pe participantii, in functie de momentul virarii contributiei.

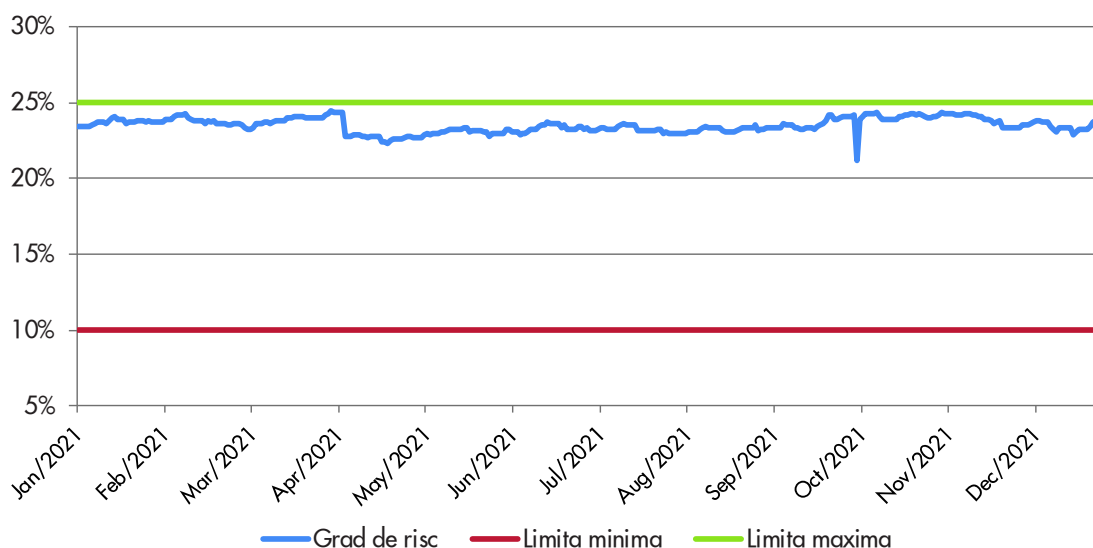
## 6. Analiza respectarii regulilor de investire

In decursul anului 2021 nu au fost inregistrate depasiri ale limitelor legale de investitii. A fost inregistrata o depasire pasiva ale limitelor interne de lichiditate pentru actiuni. Prin aceste limite se urmareste administrarea riscului de lichiditate pentru actiunile in care investeste fondul. Limitele maxime de expunere pe fiecare simbol se recalculeaza lunar in functie de volumele de tranzactionare din perioada anterioara iar depasirile au fost inregistrate cu ocazia acestor recalculari. Incadrarea in noile limite s-a realizat in intervalele stabilite in procedurile interne.

## 7. Principalele caracteristici ale sistemului de management al riscului

Raiffeisen Acumulare este un fond de pensii facultative cu grad de risc mediu. In scopul monitorizarii incadrarii in aceasta clasa, a fost calculat gradul de risc prin aplicarea de ponderi de risc instrumentelor din portofoliu, potrivit Normei ASF nr. 11/2011 cu modificarile ulterioare. In decursul anului 2021 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat in prospect, acesta inregistrand urmatoarea evolutie:

## Evolutia Gradului de Risc in 2021



Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în fond sunt descrise în Profilul de risc al Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare, respectiv:

### Riscul de piață

Riscul de piață este riscul de pierdere ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale unor factori de piață cum ar fi ratele de dobândă, cursul de schimb, prețul de piață al acțiunilor, marfurilor, etc.

RAM a implementat o Politică privind administrarea riscului pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare care prevede modalitatea și indicatorii prin care este măsurat și monitorizat riscul de piață, precum și metodele de administrare a acestuia.

Principalii factori de risc de piață la care este/a fost expus Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare sunt următorii:

- prețul acțiunilor de pe piața locală
- ratele de dobândă la RON
- titlurile de stat denuminate în moneda locală

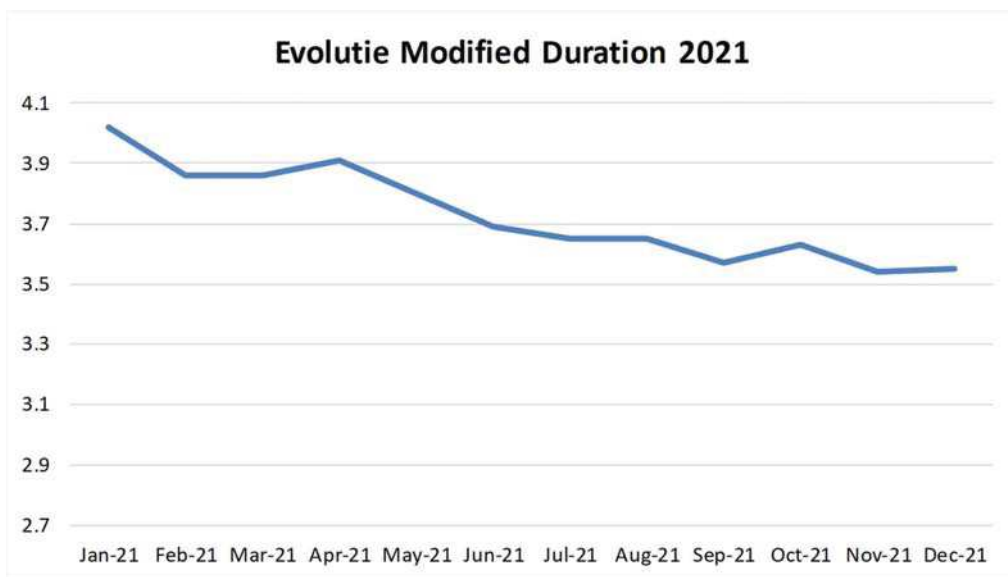
Volatilitatea unității de fond a rămas la un nivel ridicat pe întreaga durată a anului, fiind un ușor creștere în ultimul trimestru. Astfel, valoarea indicatorului Deviația standard, care semnifică dispersia randamentelor în jurul mediei, a avut valori între 5.81% și 6.28%.

Fondul a încheiat anul cu randament net pozitiv de 2.94%, într-un an marcat de volatilitate pe piețele de acțiuni și de accelerarea inflației, care a influențat piața de titluri de stat. Cea mai mare scădere înregistrată de valoarea unității de fond (Drawdown) a fost de 3.93%, atinsă în data de 03 decembrie 2021, pe fondul corecțiilor de pe piața locală, dar și al creșterii ratelor de dobândă.

În vederea evaluării și monitorizării riscului ratelor de dobândă a fost calculat indicatorul Modified Duration. Evoluția acestuia în cursul anului 2021 este prezentată în graficul de mai jos. Indicatorul a



avut o evolutie descendenta, urmarindu-se reducerea riscului de rata de dobanda, avand in vedere cresterea inflatiei si perspectivele de crestere a randamentelor titlurilor de stat.



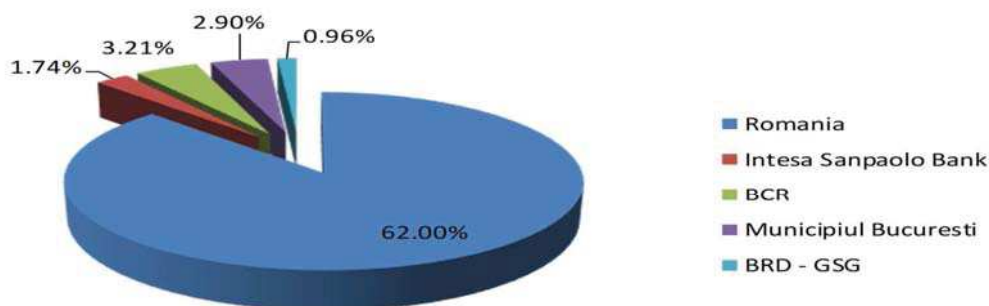
Fondul de pensii Raiffeisen Acumulare nu a fost expus la riscul valutar in anul 2021.

### Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezulta din fluctuatii ale bonitatii emitentilor de valori mobiliare, contrapartidelor si oricaror debitori fata de care fondul de pensii are expunere. Avand in vedere faptul ca, prin prisma gradului de risc asumat prin prospect, fondul de pensii investeste o pondere importanta din active in: depozite bancare, instrumente ale pietei monetare si obligatiuni corporative sau de stat, portofoliul fondului are o expunere semnificativa la riscul de credit.

In scopul diminuarii riscului de credit, investitiile fondului sunt directionate in principal catre titluri emise de stat sau de autoritatile publice locale, precum si instrumente financiare emise de institutii cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat.

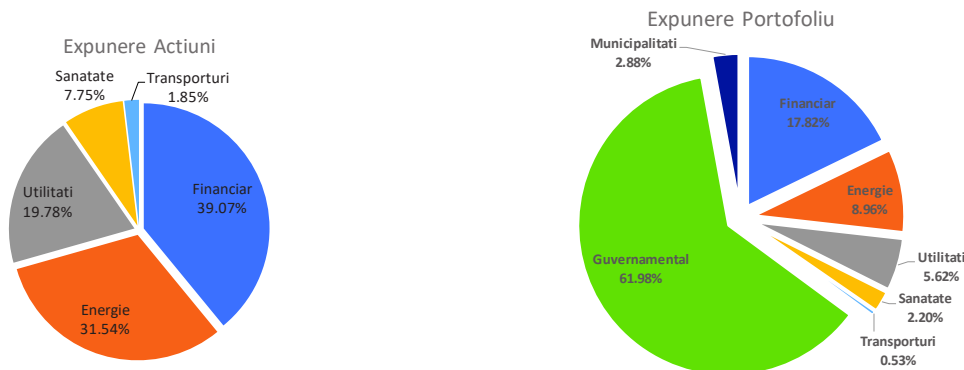
Principale 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2021 sunt prezentate in graficul urmator:



## Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul de investitii al fondului sa fie expus excesiv fata de un anumit activ, emitent, grup de emitenti, sector economic, regiune geografica, intermediar, contrapartida, grupuri de contrapartide aflate in legatura, etc.

Pe de alta parte, stadiul redus de dezvoltare al pietei de capital romanesti in general, precum si restrictiile legale privind eligibilitatea anumitor instrumente financiare/emitenti, conduc catre o dependenta sectoriala a fondului (o proportie semnificativa a investitiilor fiind efectuate in instrumente emise de institutii guvernamentale si din sectorul financiar). De asemenea, in prezent expunerea fondului pe piata locala este semnificativa.



## Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate are doua componente distincte, dar strans legate intre ele:

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondul de pensii sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora
- riscul de finantare (determinat de comportamentul participantilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poate onora cererile de plata sau transfer a activului unor participantii

Riscul de lichiditate al activelor este mitigat prin respectarea unor criterii si/sau limite de lichiditate la selectarea instrumentelor financiare in care investeste fondul.

Riscul de finantare este administrat prin monitorizarea iesirilor si intrarilor din/in fond si, in functie de evolutia acestora, implementarea unei limite minime pentru activele cu lichiditate ridicata si a unei limite maxime pentru activele cu lichiditate scazuta.

Nevoile curente de lichiditate generate de iesiri ale participantilor din Fond sunt reduse, cel mai mare volum de iesiri inregistrat intr-o luna fiind de 0.41% din activ. Mai mult, nivelul iesirilor din fond este mai mic decat cel al intrarilor de contributii, a caror medie lunara in 2021 a fost de 0.83% din activ. In situatii extreme, nevoile de lichiditate vor fi acoperite din activele cu lichiditate ridicata care la nivelul datei de 31 decembrie 2021 reprezentau 88.29% din activul Fondului.

## Riscul operational

Riscul operational este riscul de pierdere aferent unor procese interne neadecvate sau disfunctionale, personalului, sistemelor, proceselor si mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice si de procesare inadecvata din punct de vedere al administrarii, integritatii, infrastructurii, controlabilitatii si continuitatii, precum si riscurile aferente externalizarii activitatii.

Instrumentele prin intermediul carora se realizeaza administrarea riscului operational, descrise in detaliu in Politica si Manualul metodologic privind managementul riscului operational, sunt urmatoarele:

### 1. Evaluarea anuala a riscului operational

In urma procesului de evaluare a riscului operational desfasurat la nivelul SAI Raiffeisen Asset Management SA in anul 2021, avand in vedere inclusiv activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, a rezultat o expunere redusa la riscul operational.

### 2. Colectarea datelor despre incidentele de risc operational

Pe parcursul anului 2021 au fost colectate informatii privind incidentele de risc operational inregistrate in cadrul companiei. Incidentele inregistrate in cursul anului pentru zona de pensii au fost erori de plata, raportare sau procesare cauzate de erori umane, fara impact financiar.

### 3. Calculul si monitorizarea indicatorilor de risc operational

Avand in vedere riscurile identificate in cadrul procesului de evaluare a riscurilor, precum si incidentele de risc operational materializate, a fost stabilit un set de indicatori de avertizare timpurie care au capacitatea de a semnaliza cresterea riscului intr-o anumita arie de activitate. Indicatorii de avertizare timpurie se refera la activitatea globala a societatii, incluzand atat incidentele legate de activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative cat si incidentele legate de activitatea de administrare a fondurilor de investitii.

In perioada 29 August – 26 Septembrie 2021 a avut loc testarea planului de recuperare in caz de dezastre, in cadrul caruia aplicatiile critice au fost comutate si au functionat pe serverele de Back-up.

Pe parcursul anului 2021 nu au existat depasiri ale pragurilor de alerta pe indicatorii de risc operational.

## Riscul reputational

Riscul reputational este riscul de pierdere determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii administratorului si/sau a fondului de pensii facultative de catre participanti, potentiali participanti, contrapartide, actionari, investitori, autoritati de supraveghere si altele similare.

In cadrul evaluarii anuale a riscului operational se evalueaza inclusiv impactul reputational al evenimentelor de risc operational. Din profilul de risc operational al RAM pentru orizontul 2020 – 2021 rezulta un impact reputational scazut al riscului operational.

## Riscul de conformitate

Riscul de conformitate este riscul ca administratorul sa fie sanctionat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementarilor sale interne sau a codurilor de conduita stabilite de piete/industrie, aplicabile activitatii sale. Procesul de administrare a riscului operational presupune implicit evaluarea si administrarea riscului de conformitate.

Acesta a fost evaluat a fi redus pentru orizontul 2021 – 2022. Strategia SAI Raiffeisen Asset Management SA este de a mentine un nivel cat mai redus al riscului de conformitate si compania va lua toate masurile necesare pentru a-si indeplini acest obiectiv. In acest scop, activitatea controlului intern este centrata pe verificari de tip conformitate.

## Concluziile evaluarii eficientei sistemului de administrare a riscurilor

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 2021:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor legale de investitii,
- fondurile de investitii au ramas in profilul de risc pe care si l-au propus,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit,
- nu au fost inregistrate probleme de lichiditate,
- a avut loc doar un singur incident de risc operational care a generat o pierdere de peste 1000 euro,

consideram ca sistemul de administrare a riscurilor implementat in cadrul RAM este adecvat si eficient, neimpunandu-se masuri de ajustare a acestuia.

## 8. Activitatea de marketing si strategia de marketing

In 2021, am continuat procesul de consolidare a retelei de agenti de marketing in baza contractului de marketing pentru fondul de pensii facultative semnat cu RBRO. Consolidarea a avut loc la nivelul tuturor canalelor de distributie, fiind implicate toate segmentele relevante. Angajatii companiilor de talie medie si mica au fost printre principalii contributorii in fond. La nivelul angajatilor se manifesta un interes intr-o usoara crestere si, chiar daca ritmul constientizarii asupra importantei contributiei la un fond de pensii facultative este inca relativ scazut, pasii facuti in aceasta directie sunt ireversibili. Societatea va continua sa se concentreze pe dezvoltarea modalitatilor de distributie, atat in ceea ce priveste numarul agentilor de marketing, si instruirea acestora, cat si pe identificarea unor noi solutii de aderare online.

Argumentele in favoarea pensiilor facultative raman semnificative, incepand cu asigurarea unui echilibru al finantelor personale si terminand cu avantajele fiscale, atat la nivel de contribuabil, cat si la nivel de angajator. Este de asteptat ca pe masura ce revenirea economica se consolideaza, acestea sa devina clare pentru tot mai multi dintre angajati, determinandu-i pe acestia sa contribuie in propriul fond de pensii si in nume propriu.

## 9. Relatia dintre administrator si participantii fondului

Informatii privind compania si fondul de pensii facultative sunt publicate pe site-ul propriu <http://www.raiffeisenfonduri.ro> si sunt actualizate ori de cate ori este nevoie. Orice modificare privind Prospectul fondului de pensii facultative este anuntata si in doua cotidiane de circulatie nationala, timp de doua zile consecutive, iar modificarea Declaratiei privind politica de investitii se anunta intr-un cotidian de circulatie nationala, pe o perioada de doua zile consecutive. In cursul anului 2021 a avut loc modificarea Declaratiei privind politica de investitii (Decizia Nr 579/29.04.2021 in vederea actualizarii acesteia cu modificarile aduse Normei 11/2011 privind



investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, precum si integrarii riscurilor legate de sustenabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii si de administrare a riscului in conformitate cu Regulamentul (UE) nr.2019/2088, cu completarile si modificarile ulterioare

Din acelasi considerent au existat modificari la nivelul prospectului de emisiune (Avizul 162/29.04.2021 prealabil si Avizul 288/12.08.2021 definitiv.

Modificarea contractului de custodie a fost autorizata prin Decizia ASF nr. 1264 05.10.2021, iar procedura cu depozitarul a suferit modificari in cursul anului 2021 si a fost notificata corespunzator catre ASF.

Participantii fondului primesc anual, prin posta, pana la data de 15 mai, o situatie detaliata a contributiilor depuse si a activului personal acumulat. De asemenea, clientii pot solicita informatii suplimentare prin email la adresa [pensii@raiffeisenfonduri.ro](mailto:pensii@raiffeisenfonduri.ro) sau apeland numarul 021.306.1711.

In cursul anului 2021 a existat o singura reclamatie din partea unui participant, reclamatie care a fost solutionata de catre administrator.

SAI RAM asigura in permanenta o comunicare eficienta cu toti participantii fondului de pensii prin intermediul website-ului, e-mailului, dar si al agentilor de marketing proprii.

#### **10. Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii**

Intreaga activitate a S.A.I. RAM S.A. se desfasoara in conformitate cu reglementarile specifice din domeniul pietei de capital, din domeniul pensiilor facultative, respectarea legislatiei in vigoare, a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) precum si cu respectarea standardelor de etica si conduita impuse de grupul Raiffeisen.

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adecvata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2021 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne si au fost autorizate Reglementarile interne ale societatii. Departamentul de Control Intern nu a identificat abateri ale angajatilor de la respectarea Reglementarilor interne.

#### **X. SITUATIILE FINANCIARE ALE S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.:**

Situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”) au fost intocmite in conformitate cu:

- ✓ Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Instructiunea nr. 1/2017 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare;

- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.
- In plus, Societatea a intocmit situatii financiare specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii, in conformitate cu:
- ✓ Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare;
  - ✓ Norma nr. 7/2017 pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu modificarile si completarile ulterioare;
  - ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

## **1. Conducerea contabilitatii**

- ✓ Contabilitatea mijloacelor fixe se tine pe categorii de mijloace fixe si asigura evidenta permanenta a existentei si miscarii acestora, precum si calculul amortizarii. Au fost respectate regulile de evaluare a imobilizarilor corporale.
- ✓ Contabilitatea creantelor si datoriilor se tine pe categorii si se respecta regulile de inregistrare a creantelor si datoriilor in valuta.
- ✓ Contabilitatea trezoreriei asigura evidenta existentei si miscarii disponibilitatilor in conturile bancare si in casa. Se respecta sumele reprezentand plafoane de incasari si plati.
- ✓ Cheltuielile si veniturile se inregistreaza pe categorii.

## **2. Principiile contabilitatii**

Pentru a reda o imagine fidela a patrimoniului, situatiile financiare intocmite au respectat regulile privind evaluarea patrimoniului si celelalte norme si principii contabile (prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii, independentei exercitiului, intangibilitatii bilantului de deschidere, necompensarii).

## **3. Evidenta contabila**

Forma de inregistrare utilizata de societate este pe jurnal, iar inregistrarile in contabilitate se fac cronologic si sistematic, potrivit planului de conturi si pe baza documentelor justificative. De asemenea au fost analizate si cuprinse in evidentele contabile rezultatele verificarilor si sugestiile auditorilor independenti, reprezentanti ai Deloitte Audit SRL, daca a fost cazul.

## **4. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor si practicilor de raportare financiara, inclusiv cele de raportare prudentiala**

Toate operatiunile si tranzactiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate in baza documentelor justificative si evidentiata in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Situatiile financiare ale Societatii si ale fondurilor de investitii administrate sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) si cu reglementarile A.S.F. in vigoare. Situatiile financiare specifice activitatii de administrare fond de pensii si ale fondului de pensii administrat sunt intocmite in conformitate cu reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private.

Responsabilitatile structurilor organizatorice ale Societatii implicate in aplicarea principiilor si practicilor de raportare financiara, inclusiv cele de raportare prudentiala:

a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;

b) Comitetul de Audit:

- monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;
- monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii;
- monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
- monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate;

c) Departamentul de Administrarea Riscului este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activitatii desfasurate de catre Societate atat in nume propriu cat si in numele fondurilor de investitii si pensii administrate;

d) Departamentul de Control Intern este responsabil cu monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii Societatii si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite. Ofiterul de Conformitate este responsabil cu aplicarea dispozitiilor in materie de acceptare a clientilor, prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism;

e) Departamentul de Audit Intern evalueaza modul in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, Reglementarile interne, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile Societatii si daca este cazul, propune modificarile necesare.

## 5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii

### Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 31.12.2020	Sold 31.12.2021
1.	Active imobilizate	29.738.021	34.050.999
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	37.135.498	39.664.408
	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>66.873.519</b>	<b>73.715.407</b>
3.	Capitaluri proprii	59.315.116	65.174.157
4.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.450.770	1.246.889
5.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	6.107.633	7.294.361
	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>	<b>66.873.519</b>	<b>73.715.407</b>

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 32.779.791 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante si de Raiffeisen Bank International) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.526.672 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.350.692 lei, creantele comerciale in valoare de 3.963.668 lei si disponibilitati in valoare de 20.015.283 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2021 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (4.724.457 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.476.341 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (1.105.767 lei).

Pozitia financiara a societatii este una solida dispunand de lichiditati pe termen scurt, de plasamente stabile pe termen lung si de un management corespunzator al datoriilor.

## Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2020	31.12.2021
1.	Venituri din activitatea curenta	38.430.775	47.194.226
2.	Venituri financiare nete	1.973.022	890.500
3.	Alte venituri din exploatare	143.545	(186.743)
4.	<b>Total venituri</b>	<b>40.547.342</b>	<b>47.897.983</b>
5.	Cheltuieli administrative	9.348.585	9.642.117
6.	Cheltuieli cu comisioanele	3.825.615	4.760.230
7.	Ajustari de valoare privind imobiliarile	557.732	494.863
8.	Alte cheltuieli operationale	205.729	266.435
9.	Cheltuieli financiare	33.903	30.226
10.	<b>Total cheltuieli</b>	<b>13.971.564</b>	<b>15.193.871</b>
11.	<b>Rezultatul brut</b>	<b>26.575.778</b>	<b>32.704.112</b>
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	3.887.617	5.091.717
13.	<b>Rezultatul exercitiului financiar</b>	<b>22.688.161</b>	<b>27.612.395</b>

Veniturile din activitatea curenta sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 44.847.591 lei, defalcate astfel:

- venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 44.761.846 lei;
- venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 85.745 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 2.346.635 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 4.719.606 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

Veniturile financiare nete sunt generate de investitiile in titluri de stat, obligatiuni corporative si fonduri de investitii.

Mai multe detalii privind performanta societatii, pozitia sa financiara si indicatorii financiari relevanti se gasesc in notele la situatiile financiare.

## XI. SITUATII FINANCIARE SPECIFICE PENTRU ACTIVITATEA DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII:

### 1.Situatia activelor, pasivelor si capitalurilor proprii in forma simplificata:

-Lei-

Nr. crt	Posturi bilantiere	Sold 31.12.2020	Sold 31.12.2021
1	Active imobilizate	5.735.959	8.281.556
2	Active circulante	6.014.181	4.392.916
3	Cheltuieli in avans	4.276	11.441
	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>11.754.416</b>	<b>12.685.913</b>
4	Capitaluri proprii	11.589.384	12.437.466
5	Provizioane	34.455	57.048



6	Datorii pe termen scurt	130.577	191.399
7	Datorii pe termen lung	0	0
	<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>11.754.416</b>	<b>12.685.913</b>

- a) Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 7.928.980 lei si din imobilizari necorporale in suma de 341.466 lei.
- b) Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 167.918 lei, disponibilitati in suma de 4.025.336 lei si creante in valoare de 199.662 lei;
- c) Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 11.441 lei se refera in principal la asigurarea de echipamente, servicii medicale pentru angajati, si servicii de informare.
- d) Capitalurile proprii sunt formate in principal din capitalul social in suma de 7.500.000 lei, alocat pe activitatea de administrare fonduri de pensii in iulie 2008 (in suma de 4.705.500 lei) si martie 2013 (in suma de 2.794.500 lei).

## 2. Situatia veniturilor si cheltuielilor este prezentat intr-o forma simplificata in tabelul urmatoar:

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2020	31.12.2021
1	Venituri din exploatare	1.977.924	2.348.173
2	Cheltuieli din exploatare	1.218.586	1.582.251
3	<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>759.338</b>	<b>765.922</b>
4	Venituri financiare	336.853	278.338
5	Cheltuieli financiare	(9.875)	26.868
6	<b>Rezultantul financiar</b>	<b>346.728</b>	<b>251.470</b>
7	Impozit pe profit	166.285	169.310
8	<b>Rezultatul exercitiului financiar</b>	<b>939.781</b>	<b>848.082</b>

Veniturile rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost de 2.346.635 lei.

Cheltuielile din exploatare constau in mare parte in cheltuieli cu prestatiile externe, 676.645 lei, cheltuieli cu personalul, 465.400 lei, si cheltuielile privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate in suma de 350.677 lei, reprezentate in principal de taxe ASF.

Veniturile financiare sunt reprezentate in proportie de 100% de venituri din dobanzi.

## XII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII:

In acest an, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. intentioneaza sa isi dezvolte activitatea atat pe piata fondurilor de investitii cat si pe cea a pensiilor facultative. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va continua sa contribuie activ la dezvoltarea pietei locale de administrare de active, prin impunerea unor inalte standarde profesionale si de etica.

Pozitia financiara a societatii ramane una solida chiar si in conditiile actuale generate de pandemia COVID 19. Abordarea prudenta si calitatea ridicata a portofolului fondului a sprijinit S.A.I. Raiffeisen Asset Management in administrarea eficienta si minimizarea pe cat posibil a impactului generat de volatilitatea crescuta a pietelor. Atat pozitia financiara a societatii, cat si perspectivele de dezvoltare previzibila a entitatii demonstreaza o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității.

Evolutia fondurilor administrate la inceputul anului 2022 a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina cu impact semnificativ asupra evolutiei pietelor financiare. Astfel, am asistat la o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, ca urmare a cresterii accelerate a

aversiunii la risc in randul investitorilor. Pe langa temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scara larga la granitele Europei, investitorii au manifestat ingrijorari ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict. Atacul declansat de Rusia asupra Ucrainei a atras un set larg de sanctiuni din partea tarile occidentale asupra statului agresor, precum si o serie de contra-sanctiuni din parte Rusiei. Aceste sanctiuni vor avea un impact sever asupra economiei Rusiei, insa intr-o anumita masura vor afecta si economiile celorlalte tari, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. In acest context este de asteptat o crestere economica mai redusa si o accelerare a inflatiei atat pentru Romania, cat si pentru restul tarilor europene.

Expunerea fondurilor administrate pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondurilor. Totodata, masurile de consolidarea a pozitiei de lichiditate a fondurilor dar si alte decizii de administrare a riscului adoptate in mod preventiv, ne-au permis sa gestionam in mod corespunzator provocarile din aceasta perioada.

### **XIII ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII:**

In anul 2021 nu au existat activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

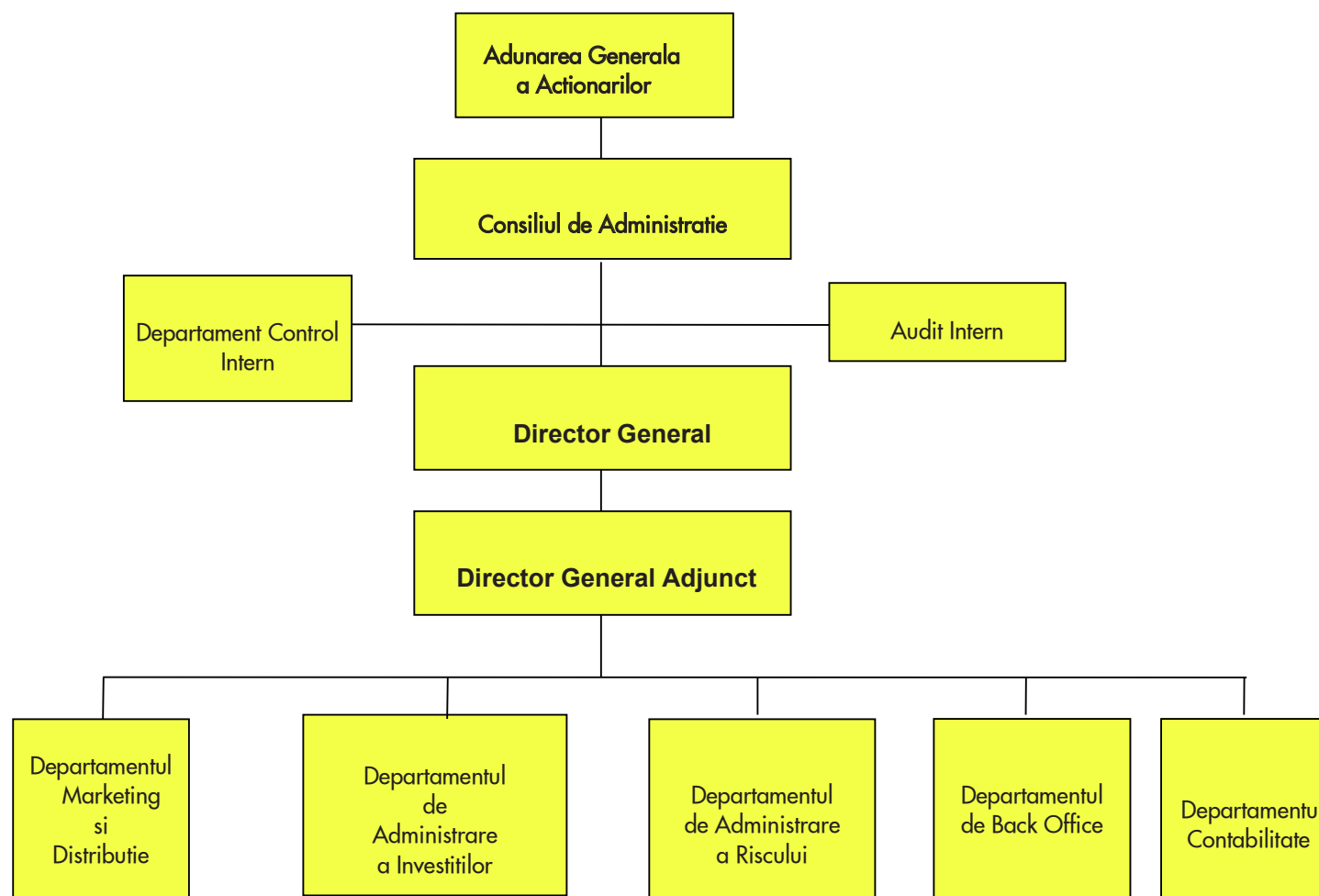
### **XIV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI:**

In anul 2021 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Presedinte,  
Razvan Szilagyi



Organigrama S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31 decembrie 2021



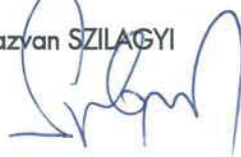
HOTARAREA nr. 1 a  
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR  
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.  
tinuta la data de 14.04.2022, ora 09:30, la sediul social al societatii,  
Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, Bucuresti

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., persoana juridica romana, avand cod unic de inregistrare 18102976, numar de ordine in Registrul Comertului J40/18646/04.11.2005, statutar si legal constituita, intrunita la sediul social al societatii la data de 12.04.2021, deliberand in prezenta actionarilor reprezentand 100% din capitalul social, in conformitate cu art. 121 din Legea nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, adopta cu unanimitate de voturi urmatoarele hotarari:

- 1) Aprobarea situatiilor financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2021, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
- 2) Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2021.
- 3) Descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021.
- 4) Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2022.
- 5) Repartizarea sub forma de dividend a profitului obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii in valoare de 26.762.214.14 lei aferent exercitiului financiar 2021. Diferenta pana la 27.612.395,41 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, ramane in rezultat reportat.
- 6) Imputernicirea dlui Razvan SZILAGYI, Presedinte al Consiliului de Administratie, ca reprezentant legal al actionarilor, pentru semnarea Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor precum si a oricaror documente necesare inregistrarii si publicarii acestora la autoritatile competente, incluzand Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti, dar nelimitandu-se la acesta.

Presedinte al Consiliului de Administratie

Razvan SZILAGYI





HOTARAREA NR. 1 DIN 08.04.2022  
A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL  
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.  
Calea Floreasca nr. 246 D, Etaj II, camera 2, sector 1, Bucuresti,  
C.U.I. 18102976, J40/18646/04.11.2005

Consiliul de administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societate de administrare a Consiliul de administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societate de administrare a investitiilor constituita si desfasurandu-si activitatea in Romania, avand sediul social in Calea Floreasca nr. 246 D sector 1, Bucuresti, (numita in continuare si "Societatea"), intrunit in mod legal la data de 08.04.2022 ora 16:00, la sediul social in prezenta a (trei ) din (trei) administratori,

Cu votul valabil exprimat a unui numar de 3 (trei ) administratori, totalizand un numar de 3 (trei ) voturi favorabile din totalul de 3 (trei ) voturi legal exprimate,

A luat urmatoarea:

HOTARARE nr 1

1. Se aproba situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2021 si situatiile financiare anuale specifice aferente activitatii de administrare fond de pensii si se aproba continutul Rapoartelor Administratorilor care vor fi prezentate in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, in conformitate cu anexa 1 si 2. Se imputerniceste dl. Razvan Szilagyi – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestuia

2. Se aproba situatiile financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2021 si Raportul anual de informare a participantilor la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru anul 2021, in conformitate cu anexa nr. 4 si nr.5. Se imputerniceste dl. Razvan SZILAGYI – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.

4. Se imputerniceste dl. Razvan Szilagyi, Presedinte al Consiliului de Administratie sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de administratie in data de 08.04.2022, extrase din acestea si orice alte documente necesare pentru implementarea hotararilor adoptate, a fost adoptata cu unanimitate de voturi.

Prezenta hotarare a fost luata in unanimitate de voturi de cei prezenti, azi, 08.04.2022, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Razvan SZILAGYI,  
Presedinte al Consiliului de Administratie



## DATE DE IDENTIFICARE

Judet	BUCURESTI		
Denumirea fondului de pensii	FPF Raiffeisen Acumulare		
Cod de inscriere al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1082		
Denumirea administratorului	SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA		
Cod de inscriere al administratorului atribuit de ASF	SAI-RO-18115413		
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	CRAIOVEANU ADRIANA		
Data la care se face referire	31/12/2021		

BILANȚ  
la data de 31 decembrie 2021

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>A. ACTIVE FINANCIARE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1		
2. Creanțe imobilizate (ct. 267 )	2	79,867,989	87,124,396
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>3</b>	<b>79,867,989</b>	<b>87,124,396</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)</b>			
1. Clienți (ct.411)	4		
2. Efecte de primit de la clienți ( ct.413 )	5		
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6		
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7		
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473*+5187 )	8	8,300	21,401
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>8,300</b>	<b>21,401</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	31,302,716	39,356,180
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>259,819</b>	<b>347,010</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>31,570,835</b>	<b>39,724,591</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>		
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14		
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	184,779	209,512
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	219,219	303,373
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	-	23
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>403,998</b>	<b>512,908</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19)</b>	<b>20</b>	<b>31,166,837</b>	<b>39,211,683</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20 )</b>	<b>21</b>	<b>111,034,826</b>	<b>126,336,079</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22		
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24		
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	32,291	37,034
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	26		
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>32,291</b>	<b>37,034</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>		
<b>I. CAPITALURI PROPRII</b>			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	105,517,791	120,018,903
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30		
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)	31		
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31		
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32		
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	33		
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33		
Pierdere (ct. 1174 – sold debitor)	34		
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	35	5,484,744	6,280,142
Profit (ct.121 – sold creditor)	35		
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36		
<b>6. Repartizarea profitului (ct. 129)</b>	<b>37</b>		
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>111,002,535</b>	<b>126,299,045</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele, prenumele și semnatura  
SZILAGYI RAZVAN



Intocmit,  
Numele, prenumele și semnatura  
CRAIOVEANU ADRIANA





<b>DATE DE IDENTIFICARE</b>		
Judet	BUCURESTI	
Denumirea fondului de pensii	FPF Raiffeisen Acumulare	
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1082	
Denumirea administratorului	SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA	
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAI-RO-18115413	
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	CRAIOVEANU ADRIANA	
Data la care se face referire	31/12/2021	

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
la data de 31 decembrie 2021**

**COD 20**

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01		
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	1,317,777	1,516,645
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03		
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	104,464	39,400
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	3,265,619	3,615,480
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	52,430,664	51,373,664
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07		
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08		
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>57,118,524</b>	<b>56,545,189</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	400,772	530,184
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11		
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar	12	49,252,628	47,372,969
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	<b>1,976,519</b>	<b>2,357,536</b>
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd.	13.1	<b>132,888</b>	<b>158,181</b>
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	119,975	143,343
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	8,926	11,216
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	3,987	3,622
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	14,837	12,320
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	16,226	21,420
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	1,812,568	2,165,615
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5		
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	3,861	4,358
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct.628)	15		
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16		
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17		
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>51,633,780</b>	<b>50,265,047</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd.09-18)	19	<b>5,484,744</b>	<b>6,280,142</b>
- pierdere (rd.18-09)	20	-	-
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>57,118,524</b>	<b>56,545,189</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>51,633,780</b>	<b>50,265,047</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
Profit (21-22)	23	<b>5,484,744</b>	<b>6,280,142</b>
Pierdere (22-21)	24	-	-

ADMINISTRATOR,  
Numele, prenumele și semnatura  
SZILAGYI RAZVAN



Intocmit,  
Numele, prenumele și semnatura  
CRAIOVEANU ADRIANA



## DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2021 pentru :

---

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare administrat de SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

---

Administratorul societatii SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA, Razvan Szilagyi, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2021 ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare si confirma ca:

a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.

c) Fondul isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura  
Razvan Szilagyi

