

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

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN  
ACUMULARE**

**SITUAȚII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL  
FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022**

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

<b>CUPRINS</b>	<b>PAGINĂ</b>
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 2022, 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 2022 se identifica astfel:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| • Total capitaluri proprii:               | 136.170.610 RON |
| • Pierdere neta a exercitiului financiar: | 3.998.331 RON   |

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2022, 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 2022, 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 2022, 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 indoile 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 exercitiile financiare 2021 - 2024. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2021 si 31 decembrie 2022.

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 aceeasi 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 recomandările noastră 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 noastră 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 noastră, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementările contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2022;
- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastră 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 noastră, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2022, 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  
firmelor de audit cu nr. FA18

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

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

Numele partenerului: Vasile Bulata

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

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

Auditor financiar: VASILE BULATA  
Registrul Public Electronic: AF1480

Bucuresti, Romania

10 Aprilie 2023

**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>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la:</u> <u>31 decembrie 2021</u> (lei)	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01		-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	6.4	87.124.396	95.854.041
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>		<b>87.124.396</b>	<b>95.854.041</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. CREANȚE</b>				
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	21.401	199.000
<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>2.1</b>	<b>21.401</b>	<b>199.000</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>				
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6.3	39.356.180	40.342.218
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b> (ct. 5112+512+531)	11		347.010	559.599
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:</b> (rd. 09+10+11)	<b>12</b>		<b>39.724.591</b>	<b>41.100.817</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	13		-	-
<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	2.2	209.512	230.099
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	2.2	303 373	513.015
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>512.908</b>	<b>743.114</b>

## BILANȚ (CONTINUARE)

			<u>Sold la:</u>	
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
			(lei)	(lei)
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE.				
RESPECTIV DATORII CURENTE				
NETE (rd. 12+13-19-28)	20		39.211.683	40.357.703
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII				
CURENTE (rd. 03+20)	21		126.336.079	136.211.744
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	37.034	41.134
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>37.034</b>	<b>41.134</b>
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		-	-
I. CAPITALURI PROPRII				
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	5	120.018.903	140.168.941
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 debitor)	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 2021</u> (lei)	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Profit (ct. 1174- sold creditor)	33		-	-
Pierdere (ct. 1174- sold debitor)	34		-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)				
Profit (ct. 121- sold creditor)	35		6.280.142	-
Pierdere (ct. 121- sold debitor)	36		-	3.998.331
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>126.299.045</b>	<b>136.170.610</b>

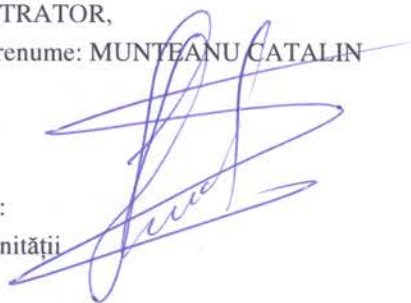
\*) Solduri debitoare ale conturilor respective;

\*\*) Solduri creditoare ale conturilor respective

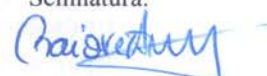
Semnate în data de 6 aprilie 2023 de către:

ADMINISTRATOR,  
Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

Semnătura:  
Ștampila unității



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

Semnătura:  


## CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

<u>Exercitiul financiar încheiat la:</u>				
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2021</u> (lei)	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>				
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	1		-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	2		1.516.645	3.112.121
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	3		-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	3 (i)	39.400	82.011
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	5	3 (iii)	3.615.480	4.537.656
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	6	3 (ii) 3 (iv)	51.373.664	75.137.237
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>56.545.189</b>	<b>82.869.025</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>				
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	3 (i)	530.184	6.278.937
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)	47.372.969	78.100.996
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)	2.357.536	2.483.027
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1 = 13.1.1 + 13.1.2 + 13.1.3)	13.1		158.181	164.976
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1		143.343	151.532
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2		11.216	11.540
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3		3.622	1.904

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)

<u>Exercițiul financiar încheiat la:</u>				
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2021</u> (lei)	<u>31 decembrie 2022</u> (lei)
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2		12.320	7.074
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3		21.420	21.420
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4		2.165.615	2.289.557
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5		-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14		4.358	4.396
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>50.265.047</b>	<b>86.867.356</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>				
Profit (rd. 09-18)	19	3	6.280.142	-
Pierdere (rd. 18-09)	20		-	3.998.331
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>		<b>56.545.189</b>	<b>82.869.025</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>		<b>50.265.047</b>	<b>86.867.356</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>				
<b>Profit (21-22)</b>	<b>23</b>		<b>6.280.142</b>	<b>-</b>
<b>Pierdere (22-21)</b>	<b>24</b>		<b>-</b>	<b>3.998.331</b>

Semnate în data de 6 aprilie 2023 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

Semnătura:

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

Notele explicative de la paginile 9 la 26 fac parte integrantă din aceste situații financiare.  
5 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 MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI**

Nr	Denumirea elementului	Sold la 31 decembrie 2020	Creșteri Total: din care	Din Transfer	Descreșteri Total: din care	Prin transfer	Sold la 31 decembrie 2021	Sold la 1 ianuarie 2022	Creșteri Total: din care	Din Transfer	Descreșteri Total: din care	Prin transfer	Sold la 31 decemb 2022
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	105.517.791	17.518.083	5.484.744	3.016.971	-	120.018.903	120.018.903	22.466.952	6.280.142	2.316.914	-	140.168.
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>	-	5.484.744	5.484.744	5.484.744	5.484.744	-	-	6.280.142	6.280.142	6.280.142	6.280.142	-
	<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>	5.484.744	6.280.142	-	5.484.744	5.484.744	6.280.142	6.280.142	-	-	6.280.142	6.280.142	-
	<u>Sold D</u>	-	-	-	-	-	-	-	3.998.331	-	-	-	3.998.
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	<u>111.002.535</u>	<u>29.282.969</u>	<u>10.969.488</u>	<u>13.986.459</u>	<u>10.969.488</u>	<u>126.299.045</u>	<u>126.299.045</u>	<u>32.745.425</u>	<u>12.560.284</u>	<u>14.877.198</u>	<u>12.560.284</u>	<u>136.170.</u>

Semnate în data de 6 aprilie 2023 de către:

ADMINISTRATOR

Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

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**

	<b>Rând</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 (lei)</b>
<b>Activități de exploatare</b>			
Rezultatul brut	1	6.280.142	(3.998.331)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:			
Venituri nete din investiții financiare pe termen scurt cedate	2	490.784	6.196.926
Cheltuieli/(venituri) nete din modificarea valorii juste a instrumentelor financiare	3	(4.000.695)	2.963.759
Venituri din dobânzi	4	(3.615.480)	(4.537.656)
Venituri din dividende	5	(1.516.645)	(3.112.121)
Flux de numerar înainte de modificările în fondul de rulment (rd. 01 la 05)	6	(2.361.894)	(2.487.423)
Creștere/(descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	7	24.756	20.564
Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 6 la 7)	8	(2.337.138)	(2.466.859)
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare (rd. 8)</b>	<b>9</b>	<b>(2.337.138)</b>	<b>(2.466.859)</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și alte investiții financiare pe termen scurt	10	(251.551.624)	(350.179.198)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	11	(22.543.250)	(26.369.930)
Încasări în numerar din vânzări de investiții financiare pe termen scurt	12	253.619.821	345.810.161
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare		8.507.529	11.885.113
Dobânzi încasate	13	3.769.943	4.337.543
Venituri financiare încasate	14	1.516.645	3.112.121
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții (rd. 10 la 14)</b>	<b>15</b>	<b>(6.680.936)</b>	<b>(11.404.190)</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Încasări nete de la participanți	16	12.033.339	16.186.811
Plăți către participanți	17	(2.928.074)	(2.103.173)
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare (rd. 16 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>9.105.265</b>	<b>14.083.638</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>	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2021</u> (lei)	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2022</u> (lei)
Creșterea/descreștere netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie (rd. 9+15+18)	19	87.191	212.589
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	<b>20</b>	<b>259.819</b>	<b>347.010</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar (rd. 19+20)</b>	<b>21</b>	<b>347.010</b>	<b>559.599</b>

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

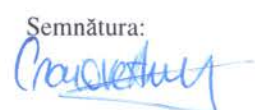
Semnate în data de 6 aprilie 2023 de către:

ADMINISTRATOR,  
Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN



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 2022

1. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

La 31 decembrie 2022

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii			Data		
Banca	Simbol cont	Scadența <1 luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare	Pondere în total	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.	660.000	-	-	4.80%	176	7.39%	03/12/2022	03/01/2023	
Garanti Bank SA	50815.121.	-	-	2.000.000	8.50%	44.712,33	22.39%	27/09/2022	27/09/2023	
Garanti Bank SA	50815.121.	-	-	1.000.000	8.75%	17.260,27	11.19%	21/10/2022	20/10/2023	
Garanti Bank SA	50815.121.	-	-	500.000	8.75%	7.071,92	5.60%	03/11/2022	03/11/2023	
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	1.500.000	8.70%	67.787,50	16.79%	28/06/2022	28/06/2023	
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	1.000.000	10.00%	32.222,22	11.19%	07/09/2022	07/09/2023	
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	2.273.000	10.25%	29.769,99	25.44%	16/11/2022	16/11/2023	
<b>Total</b>		<b><u>660.000</u></b>	<b>=</b>	<b><u>8.273.000.00</u></b>		<b><u>199.000,23</u></b>	<b><u>100%</u></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 2022 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2022. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2022. Depozitul constituit la Banca Română pentru Dezvoltare a fost constituit pe o luna, iar cele constituie la Intesa SanPaolo Romania SA si Garanti Bank 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 2022

1. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2021:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Data		
		Scadenț							
		a							
		Scadența							
		la 3							
		peste							
		3 luni							
<u>Banca</u>	<u>Simbol cont</u>	<u>Scadența</u>	<u>la 3</u>	<u>Scadența</u>	<u>%</u>	<u>Valoare</u>	<u>Pondere</u>	<u>Constituirii</u>	<u>Scadentei</u>
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>		

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 2022

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

2.1. Creanțe

- Lei -

<u>Descriere</u>	<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2021</u>	<u>Termen de lichiditate</u>		<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2022</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	21.401	21.401	-	199.000	199.000	=
<b>Total</b>	<b><u>21.401</u></b>	<b><u>21.401</u></b>	<b>=</b>	199.000	199.000	<b>=</b>

Alte creante, la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2022, reprezintă dobânda cumulată până la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2022 aferenta depozitelor în sold (vezi Nota 1) .

2.2. Datorii

- Lei-

<u>Descriere</u>	<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>			<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar</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	209.512	209.512	-	-	230.099	230.099	-	-
Sume datorate privind decontările cu participanții	340.407	303.373	37.034	-	554.149	513.015	41.134	-
Alte datorii	<u>23</u>	<u>23</u>	=	=	=	=	=	=
<b>Total</b>	<b><u>549.942</u></b>	<b><u>512.908</u></b>	<b><u>37.034</u></b>	<b>=</b>	<b><u>784.248</u></b>	<b><u>743.114</u></b>	<b><u>41.134</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 2022**

**2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)**

Datoriile comerciale în sold la 31 decembrie 2022 se referă la comisioanele datorate către depozitar: 14.934 lei (31 decembrie 2021: 13.366 lei), administrator: 204.455 lei (31 decembrie 2021: 185.436 lei) și către auditorul Fondului: 10.710 lei (31 decembrie 2021: 10.710 lei).

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2022, este în suma de 21.420 lei (2021: 21.420 lei). Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului în decursul anilor 2021 și 2022, în afara de cele pentru auditul statutar.

Sumele datorate privind decontările cu participanții, existente în sold la 31 decembrie 2022, în sumă de 554.149 lei (31 decembrie 2021: 340.408 lei), reprezintă contravaloarea activului rămas de plată către participanții care s-au retras din fond și au ales plata esalonată.

Semnate în data de 6 aprilie 2023 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

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 2022**

**3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ**

Exercițiul financiar încheiat la:

	Rând	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	-
Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	1.516.645	3.112.121
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) (i)	04	39.400	82.011
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	8.668	9
Venituri din dobânzi (ct. 766) (iii)	08	3.615.480	4.537.656
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd. 10 + 11) (iv)	09	51.364.996	75.137.228
- din sconturi obținute (ct. 767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct. 768)	11	51.364.996	75.137.228
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)</b>	12	<u>56.545.189</u>	<u>82.869.025</u>
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) (i)	13	530.184	6.278.937
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) (v)	14	2.357.536	2.483.027
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	4.358	4.396
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	3.750	9
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 + 23) (iv)	21	47.369.219	78.100.987
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663,668)	23	47.369.219	78.100.987
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)</b>	24	<u>50.265.047</u>	<u>86.867.356</u>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (12-24)	25	<u>6.280.142</u>	-
- pierdere (24-12)	26	<u>-</u>	<u>3.998.331</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (CONTINUARE)

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

În anul 2022 și în anul 2021 în aceasta 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 aceasta 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 2022 și 2021, fondul a avut expunere mică pe instrumente în valută.

(iii) *Veniturile din dobânzi* în sumă de 4.537.656 lei (2021: 3.615.480 lei) au fost realizate din plasarea disponibilităților Fondului în:

- Depozite bancare constituite la BRD-Groupe Societe Generale, Garanti Bank SA 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 2022.

(v) *Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile* în suma de 2.483.027 lei (2021: 2.357.536 lei) reprezintă: cheltuieli cu comisioanele de administrare în sumă de 2.289.557 lei (2021: 2.165.615 lei), cheltuieli cu onorariul de audit în sumă de 21.420 lei (2021: 21.420 lei), cheltuieli cu comisioanele de depozitare, decontare și custodie în sumă de 164.976 lei (2021: 158.181 lei) și cheltuieli cu comisioanele datorate pentru tranzacții cu instrumente financiare în sumă de 7.074 lei (2021: 12.320 lei).

Semnate în data de 6 aprilie 2023 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

Stampila unității



Semnătura:



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

---

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

A Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2022 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 exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

**Principiul independenței exercițiului** - au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, 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 exercițiului** - bilanțul de deschidere al exercițiului financiar curent corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului 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.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022**

---

**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 2022

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 2021</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Dolar (USD)	4,3707	4,6346
Euro (EUR)	4,9481	4,9474

(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 2022

---

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

---

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 piața 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 2022

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 2022, rezultatul aferent exercițiului financiar 2021 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 6 aprilie 2023 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

Stampila 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 2022

5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

							31 decembrie 2022	
Nr. Crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	225	0	4	5	16.367	26,434223	4.807.277,554344
2	Februarie	425	1	2	8	16.783	25,876269	4.840.723,921354
3	Martie	558	0	0	10	17.332	25,881315	4.881.558,685385
4	Aprilie	518	0	2	6	17.841	25,490426	4.921.754,309671
5	Mai	560	1	9	14	18.379	25,068844	4.959.737,666220
6	Iunie	840	1	5	7	19.208	24,860061	4.998.034,988752
7	Iulie	756	0	6	12	19.946	25,348382	5.039.300,022585
8	August	967	0	2	8	20.903	25,478776	5.073.873,493082
9	Septembrie	981	1	1	9	21.875	24,523591	5.143.211,525324
10	Octombrie	1,538	0	5	13	23.395	24,428573	5.193.519,395487
11	Noiembrie	1,557	2	0	9	24.945	25,596694	5.249.582,509325
12	Decembrie	1,778	1	3	6	26.715	25,608657	5.317.366,381178
							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

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 plată 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.

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 2022

5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2022 valoarea activului net era de 136.170.609,72 lei (31 decembrie 2021: 126.299.044,48 lei) divizat în 5.317.366,381178 unități (31 decembrie 2021: în 4.770.358,427627 unități). Valoarea unitară a activului net era de 25,608657 lei (31 decembrie 2021: 26,475798 lei).

Evoluția numărului de unități de fond în anul 2022 se datorează emisiunii unui număr de 638.882,57 unități și anulării a 91.874,62 unități (2021: 459.367,46 unități și anulării a 114.961,98 unități).

Valoarea unităților de fond nou emise în 2022, calculată la valoarea unității de fond la care s-a făcut alocarea, a fost de 16.186.810,73 lei (2021: 12.033.338,70 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 146 participanți (2021: 225 participanți). Dintre aceștia 95 au intrat în drept de plată datorită pensionării (30 sub forma de pensionare esalonată care au ajuns la scadența în 2022 și 65 sub forma de pensionare unică) (2021: 156 participanți), 39 au fost transferați la alte fonduri de pensii facultative (2021: 56 participanți), 11 cazuri de deces (2021: 13 cazuri), un caz de invaliditate (2021: 2 cazuri de invaliditate), 0 cazuri de prescripție (2021: 0 cazuri). Valoarea totală a unităților de fond anulate în 2022 a fost de 2.316.914,28 lei (2021: 3.016.971,10 lei). În 2022, s-au încasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 30 sume, reprezentând contravaloarea activului, pentru 23 participanți existenți și pentru 7 participanți noi (2021: 20 sume, reprezentând contravaloarea activului, pentru 19 participanți existenți și pentru un participant nou care a aderat prin transfer). La sfârșitul anului 2022 46 de participanți au rămas cu conturi deschise, ei fiind în plată esalonată în curs.

Miscarea în Capitalul fondului

Indicator	Nr.rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2022
Capitalul fondului la începutul anului	1	105.517.791	120.018.903
Contribuții nete	2	12.033.339	16.186.811
Contribuții aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	304.131	238.503
Contribuții aferente platilor de pensii	4	2.712.840	2.078.411
Profitul exercitiului anului precedent	5	5.484.744	6.280.142
Capitalul fondului la final de an	6=1+2-3- 4+5	120.018.903	140.168.941

Semnate în data de 6 aprilie 2023 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

Semnătura:  
Ștampila unității

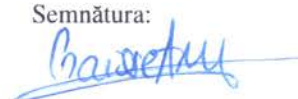


ÎNTOCMIT,

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 2022

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 dispune de fonduri de investiții.

**b) Consiliul de administratie are urmatoarea componenta**

**la data publicarii Situatiiilor Financiare pentru 31.12.2022:**

- ✓ Catalin Nicolae Munteanu – Membru,
- ✓ Emilia Mihaela Bunea- Membru independent,
- ✓ Post vacant – în prezent domnul Adrian Florin Negru (desemnat Presedinte al Consiliului de Administratie de actionarii S.A.I. RAM prin Hotararea nr. 1/20.01.2023) se afla în curs de autorizare de catre A.S.F.

**la 31.12.2022**

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

**c) Directorii societatii la 31.12.2022 sunt:**

**la 31.12.2022:**

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

**la data publicarii Situatiiilor Financiare pentru 31.12.2022:**

- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct/ Director General interimar
- ✓ Adrian-Florin Negru – Director General (desemnat de Consiliul de Administratie prin Hotararea nr. 2/30.01.2023) – în curs de autorizare de catre A.S.F.

Dupa incetarea la data de 31.01.2023 a mandatului de Presedinte CA si Director general al domnului Razvan Szilagyi, actionarii SAI RAM l-au desemnat pe domnul Adrian Florin Negru Presedinte al Consiliului de Administratie al Societatii. Domnul Adrian -Florin Negru a fost numit si Director General al societatii de catre membrii Consiliului de Administratie.

Exercitarea atribuțiilor aferente acestor functii de catre domnul Adrian – Florin Negru se va face numai dupa emiterea deciziilor de aprobare de catre A.S.F., Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si Sectorul Sistemului de Pensii Private.

**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.



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 2022

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

6.2 Onorarii de audit

Auditul Fondului în anul 2022 a fost asigurat de firma BDO Audit SRL.

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

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

Semnătura:

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

6.3 Investiții financiare pe termen scurt

Investitii financiare pe termen scurt	Sold la 31 decembrie 2021	Sold la 31 decembrie 2022
Acțiuni tranzacționate la BVB	35.958.180	31.409.218
Depozite (Nota 1)	3.398.000	8.933.000
<b>Total</b>	<b>39.356.180</b>	<b>40.342.218</b>

6.4 Imobilizari financiare

	Sold la 31 decembrie 2021	Sold la 31 decembrie 2022
Titluri de stat emise de administrația publică centrală	76.643.389	85.065.120
Dobânzi de primit (Titluri de stat)	1.766.812	2.107.611
Obligațiuni	8.543.019	8.442.741
Dobânzi de primit (Obligațiuni)	171.176	238.569
<b>Total</b>	<b>87.124.396</b>	<b>95.854.041</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 dobânzile 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.

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 2022

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

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 2022, Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de acțiuni și instrumente cu venit fix în suma de 127.263.259 lei (31 decembrie 2021: 123.082.576), și depozite bancare în suma de 8.933.000 lei (31 decembrie 2021: 3.398.000 lei).

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

Semnătura:  
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

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.



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 2022

7. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

**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	2021	2022
1	Comision de administrare în procent de 1.5% dedus din contribuțiile încasate	180.940	223.616
2	Comision de administrare în procent de 0,15% din Activul net al fondului	2.165.695	2.289.189
3=1+2	<b>Total comision de administrare</b>	<b>2.346.635</b>	<b>2.512.805</b>
4	Penalități de transfer	56	44
5=3+4	<b>Total</b>	<b>2.346.691</b>	<b>2.512.850</b>

Semnate în data de 6 aprilie 2023 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

Semnătura:

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

**6.7 Evenimente ulterioare**

Evoluția fondului în anul 2022 a fost marcată de izbucnirea conflictului dintre Rusia și Ucraina și de presunile inflationiste ridicate manifestate atât la nivel global cât și local. Declansarea conflictului din Ucraina a generat o corecție generalizată a pietelor de acțiuni și obligațiuni, ca urmare a creșterii accelerate a aversiunii la risc în rândul investitorilor. Pe lângă temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scară largă la granițele Europei, investitorii au manifestat îngrijorări ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict, ca urmare a creșterii accelerate a prețurilor materiilor primei, produselor energetice și alimentare, dar și a provocărilor de pe lanțurile de producție și aprovizionare. Expunerea fondului pe entități din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondului.

În contextul creșterii rapide a inflației, băncile centrale au accelerat procesul de înăsprire a politicilor monetare, Banca Națională a României ridicând dobânda de referință până la nivelul de 7%. Pe acest fundal, am asistat la o creștere accelerată a randamentelor obligațiunilor ce au condus la o scădere a prețului de tranzacționare a acestora.

Aceste evoluții s-au reflectat în mod negativ în performanța fondului ca urmare a reevaluării obligațiunilor din portofoliu la niveluri semnificativ mai joase. În scopul limitării pierderilor am redus semnificativ durata medie a plasamentelor în obligațiuni pe parcursul primelor 3 trimestre din an. Începând cu a doua parte a lunii octombrie am asistat la o inversare a trendului ratelor de dobândă, evoluție care a continuat și la începutul anului 2023. În acest context, evoluția fondului a intrat pe un trend de recuperare a pierderilor, la aceasta evoluție contribuind și recuperarea pieței locale de acțiuni.

Semnate în data de 6 aprilie 2023 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: MUNTEANU CATALIN

Semnătura:

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

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

26 din 26

**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 2022

**I. ACTIVITATI:**

In anul 2022 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 discretionara, 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 31.12.2022 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	136.170.609,72	26.715	25,608657

**II. CAPITAL SOCIAL:**

In anul 2022 nu au avut loc modificari ale capitalului social al Societatii. La data de 31.12.2022. Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.153.858 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 2022. 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 si alte entitati care activeaza in Romania, printre care:

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este detinuta in proportie de 99,99% de Raiffeisen Bank Romania S.A.

La 31 decembrie 2022 principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding Gmbh care detine 99.925% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din actiunile sale sunt detinute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regasesc pe site-ul [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com).

### IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta:

- la data publicarii Situatiilor Financiare pentru 31.12.2022:
  - ✓ Catalin Nicolae Munteanu – Membru,
  - ✓ Emilia Mihaela Bunea- Membru independent
  - ✓ Post vacant – in prezent domnul Adrian Florin Negru (desemnat Presedinte al Consiliului de Administratie de actionarii S.A.I. RAM prin Hotararea nr. 1/20.01.2023) se afla in curs de autorizare de catre A.S.F.
- la 31.12.2022:
  - ✓ Razvan-Filip Szilagyi – Presedinte,
  - ✓ Catalin Nicolae Munteanu – Membru,
  - ✓ Emilia Mihaela Bunea- Membru independent

Directorii societatii de administrare ai fondului de pensii facultative erau la data de 31.12.2022:

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

La data publicarii Situatiilor Financiare pentru 31.12.2022, directorii SAI sunt:

- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct/ Director General interimar
- ✓ Adrian-Florin Negru – Director General (desemnat de Consiliul de Administratie prin Hotararea nr. 2/30.01.2023) – in curs de autorizare de catre A.S.F.

Dupa incetarea la data de 31.01.2023 a mandatului de Presedinte CA si Director general al domnului Razvan Szilagyi, actionarii SAI RAM l-au desemnat pe domnul Adrian Florin Negru Presedinte al Consiliului de Administratie al Societatii. Domnul Adrian -Florin Negru a fost numit si Director General al societatii de catre membrii Consiliului de Administratie.

Exercitarea atributiilor aferente acestor functii de catre domnul Adrian – Florin Negru se va face numai dupa emiterea deciziilor de aprobare de catre A.S.F., Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si Sectorul Sistemului de Pensii Private.

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

**Auditul financiar** al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare in anul 2022 a fost asigurat de BDO Audit S.R.L. , cu sediul social in Bucuresti, Str. Învingătorilor nr. 24, etaj 1, 2, 3 și 4, Bucuresti, Sector 3, numarul si data avizului Comisiei: 183/7.09.2020, Codul de Inscrisie in Registrul Comisiei AUD-RO-6558570.

**Auditul intern** al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in perioada 01.01.2022-31.03.2022 de catre domnul Ioan Fleser, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5226/2017). Exercitare efectiva a atributiilor a avut loc in 15 zile lucratoare de la data notificarii Autoritatii de Supraveghere Financiara.

Incepand cu data de 06.06.2022, auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este asigurat de catre doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5303/2018), cu exercitarea atributiilor in 15 zile lucratoare de la data notificarii Autoritatii de Supraveghere Financiara.

#### **Departamentul de Control Intern:**

Controlul intern a fost asigurat in perioada 01.01.2022-20.12.2022 de catre dna Andra Mucenic, autorizata de catre A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare prin Autorizatia nr.284/06.12.2017 si de catre Sectorul Sistemului de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019.

Incepand cu data de 21.12.2022 ca urmare a incetarii contractului de munca intre dna Andra Mucenic si SAI RAM atributiile au fost asigurate temporar de domnul Razvan Szilagyi.

Ulterior, atributiile aferente functiei de persoana care conduce structura de control intern, au fost preluate de domnul Iulian-Cornel Lolea incepand cu data de 01.02.2023 (notificat la ASF prin adresa nr.288/13.01.2023).

La data publicarii prezentului raport atributiile preluate temporar de dl Iulian-Cornel Lolea privind coordonarea structurii de control intern pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative au fost preluate in aceasta perioada (incepand cu 17.03.2023) de catre Directorul Departamentului de Administrarea a Investitiilor, domnul Robert Burlan.

#### **Administrarea Riscului:**

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre domnul Iulian Lolea, autorizat prin Autorizatia ASF nr. 127/28.06.2021 si Decizia ASF 930/23.07.2021.

#### **Administrarea Investitiilor:**

In anul 2022 administrarea investitiilor a fost asigurata de Departamentul de Administrarea a Investitiilor, condus de dl. Robert Ioan Burlan, autorizat prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 40/04.04.2013.

#### **Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse**

Misiunile de audit au avut in vedere anumite arii in cadrul verificarii activitatii de administrare a fondului de pensii. Activitatea de audit intern s-a desfasurat in conformitate cu cerintele legale in vigoare, iar pentru anul 2022 au fost intocmite rapoarte semestriale cu privire la verificarile efectuate.

#### **V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII:**

In anul 2022 Societatea nu a solicitat A.S.F. autorizarea/nu si-a desfasurat activitatea in cadrul unor sucursale.

## VI. SISTEMUL DE GUVERNANTA:

Sistemul de guvernanta a fost instituit in acord cu cerintele de reglementare, in vederea asigurarii unui management eficient si prudent, bazat pe principiul proportionalitatii. In acord cu acest principiu, viziunea consolidata a riscurilor se bazeaza pe activitatea, analizele, indicatorii cheie monitorizati si de structuri de guvernanta integrate in sistemul de management al riscurilor.

Societatea a implementat o structura organizatorica care sa corespunda dimensiunii, complexitatii si naturii activitatilor desfasurate, precum si pentru a indeplini cerintele si nevoile operationale.

SAI Raiffeisen Asset Management (SAI RAM) este administrata in baza unui sistem unitar. Consiliul de Administratie este responsabil pentru stabilirea si eficacitatea sistemului de guvernanta care cuprinde comitete, strategii, politici, proceduri si reguli de functionare.

SAI RAM a implementat un sistem de guvernanta eficient care asigura gestionarea solida si prudenta a activitatii. Structura organizatorica a fost stabilita astfel incat sa evidentieze rolurile si responsabilitatile corespunzatoare fiecarui departament, impreuna cu un sistem adecvat de alocare a atributiilor pentru fiecare angajat, precum si un sistem bine definit de comunicare si raportare.. Structura de guvernanta a SAI RAM are la baza modelul celor "trei linii de aparare", iar deasupra acestei structuri sunt pozitionate Conducerea Executiva, Consiliul de Administratie, si comitetele consultative.

### 1. Structura de conducere a Societatii:

In conformitate cu Legea nr. 31/1990 R si Actul Constitutiv al Societatii, organele de conducere ale Societatii sunt:

- a) Adunarea Generala a Actionarilor,
- b) Consiliul de Administratie, si
- c) Conducerea Executiva.

#### 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 si Reglementarile Interne ale Societatii.

#### b) Consiliul de Administratie

Structura Consiliului de Administratie si responsabilitatile sale legale sunt stabilite prin Actul Constitutiv si Reglementarile Interne ale 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 2022 nu au existat modificari in componenta Consiliului de Administratie. Societatea a depus la ASF doar o cerere de prelungire a mandatului de administrator al doamnei Emilia Bunea, membru al Consiliului de Administratie din anul 2019.

Consiliul de Administratie este responsabil pentru managementul strategic al Societatii, si evalueaza pozitia financiara a Societatii, elaboreaza/avizeaza planul de afaceri si stabileste directiile principale de activitate si dezvoltare pentru indeplinirea obiectivelor stabilite. 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 adecvării, eficienței și actualizării sistemului de administrare / management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de către Societate, precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă;
- aprobarea apetitului și limitelor toleranței la risc ale Societății precum și a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă Societatea și asigurarea aplicării procedurilor la nivelul Societății, inclusiv utilizarea unor instrumente, tehnici și mecanisme adecvate;
- evaluarea eficienței a sistemului de administrare / management a / al riscurilor adoptat de Societate în baza raportului de risc, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate, și planurile pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- orice altă prerogativă prevăzută de legislația în vigoare cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative.

#### c) Conducerea Executivă

Conducerea Executivă este responsabilă pentru activitățile curente ale Societății și are delegate toate atribuțiile necesare în acest sens. Conducerea Executivă a Societății este alcătuită din doi membri, așa cum este menționat mai sus.

## 2. Comitetele din cadrul Societății:

Societatea are înființate șase comitete de guvernare care își desfășoară activitatea în conformitate cu regulamentele interne ale Societății. Comitetele oferă suport Consiliului de Administrație sau Conducerii Executive, fiecare comitet acționând în conformitate cu rolurile și responsabilitățile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale Societății. Comitetele actuale create la nivelul Societății sunt:

- ❖ Comitetul de Audit;
- ❖ Comitetul de Remunerare;
- ❖ Comitetul de Nominalizare;
- ❖ Comitetul de Grup;
- ❖ Comitetul de Management și Control al Riscului Operational;
- ❖ Comitetul de Investiții.

#### a) Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ. Obiectivele Comitetului de Audit sunt acelea de a contribui la îmbunătățirea activității SAI RAM (în dezvoltarea și menținerea unei bune practici) și de a asista Consiliului de Administrație în misiunea sa. De asemenea, acesta este responsabil cu identificarea și gestionarea riscurilor principale privind guvernanta corporativă, precum și cu evaluarea eficacității sistemelor de control intern, audit intern și de administrare a riscului. Acesta se asigură că Conducerea Executivă ia măsurile necesare astfel încât să remedieze deficiențele identificate în activitatea de control și conformitate, precum și alte deficiențe identificate de către auditori.

#### b) Comitetul de Remunerare

În cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare (cu rol consultativ) format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Comitetul de Remunerare analizează de o manieră independentă politicile și practicile de remunerare precum și stimulentele oferite de societate în vederea administrării riscurilor.

Comitetul de Remunerare are obligația de a înainta anual Consiliului de Administrație sau ori de câte ori este cazul rapoarte privind activitatea desfășurată.

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 Departamentului de Administrare a Riscurilor si Directorul Departamentului de Administrare a Investitiilor. 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 Structurii de 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 activitatea in mod independent si obiectiv, 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.

Funcția de Audit Intern este o funcție cheie care nu poate fi cumulată cu nicio altă funcție din Societate și nici nu poate fi influențată în mod necorespunzător de nicio altă funcție, inclusiv de nicio funcție-cheie. Fiind un proces independent de monitorizare și evaluare, funcția de Audit Intern nu trebuie să se angajeze niciodată în sarcini care nu sunt compatibile cu rolul de audit sau care pun în pericol independența sa. De asemenea, fiind subordonată Consiliului de Administrație, funcția de Audit Intern este capabilă să raporteze rezultatele și sugestiile direct către Consiliul de Administrație prin Comitetul de Audit, fără restricții din partea nimanui în ceea ce privește scopul și conținutul acestora.

*d) Funcția de Administrare a Investițiilor*

Directorul Departamentului de Administrare a Investițiilor, - funcție -cheie- coordonează departamentul în cadrul căruia se iau deciziile de investiție pentru plasarea activelor fondurilor administrate, în conformitate cu politica de investiții și strategia de investiții adoptată pentru fiecare fond aflat sub administrarea SAI RAM. Are linie de raportare directă către Conducerea Executivă.

Persoanele desemnate în funcțiile cheie descrise mai sus, împreună cu Conducerea Executivă și membrii Consiliului de Administrație, au fost notificate/supuse aprobării Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste poziții cheie, în conformitate cu reglementările locale în vigoare, a fost acordată, autorizația A.S.F. Nu există funcții cheie externalizate.

Așa cum este detaliat în politicile, procedurile, reglementările interne ale Societății, cerințele de competență, onorabilitate și guvernanta sunt îndeplinite de membrii Consiliului de Administrație, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate în pozițiile celor patru funcții cheie obligatorii. Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continuă a criteriilor de competență și onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administrație, Conducerii Executive și funcțiilor cheie. Acest proces este descris și documentat în Procedura privind evaluarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie. Toate persoanele desemnate în aceste funcții dovedesc conformitatea cu criteriile de competență, onorabilitate și guvernanta, așa cum sunt ele definite în această procedură.

Prin sistemul său de management al performanței, societatea asigură recompensarea într-o manieră echitabilă, transparentă și motivantă și de înaltă calitate a performanțelor angajaților, care contribuie în mod colectiv și individual la îndeplinirea obiectivelor Societății.

**Politica de remunerare** a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate, iar în analiza de risc societatea ia în calcul și riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali și guvernanta (ESG).

În conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta următoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SAI RAM și a fondurilor pe care aceasta le administrează, în vederea evitării conflictelor de interese;
3. Evaluarea performanței se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și ca plata efectivă a componentelor legate de performanța ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente;
4. Structura compensării (proportia plății variabile relativ la compensarea fixă) este echilibrată, ceea ce oferă fiecărui angajat un nivel adecvat al remunerației, bazat pe salariul fix; este permisă astfel o Politică de remunerare variabilă complet flexibilă, incluzând și 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 supravezista, 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 2022, politica de remunerare a Societatii a fost revizuita si modificata in sensul introducerii unor clarificari in procesul decizional de acordare a remuneratiilor fixe si variabile.

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 2022 au fost de 6.690.262 lei, din care 2.900.582 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 506.078 lei, din care 314.366 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2022 si de platit in cursul anului 2023 se regasesc in macheta atasata prezentului raport.

Prin prisma activitatii si a responsabilitatilor atribuite, 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.

De asemenea, societatea a elaborat o strategie de comunicare transparenta si echitabila cu toate partile interesate pentru asigurarea unei comunicari adecvate si o transmitere rapida si 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 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 , si a Coordonatorului Structurii de 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. Persoana care asigura conducerea structurii de control intern este responsabila 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.

Persoana care asigura conducerea structurii de control intern 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. Persoana care asigura conducerea structurii de control intern 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 Control Intern 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 atributii SB/FT a coordonat in anul 2022 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 evaluarile 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;
- 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 societate isi 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 denuminate 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 denumite in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denumite 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 denumite 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 in situatia in care societatea nu-si poate onora obligatiile curente din cauza lipsei de lichiditati. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii este plasata in depozite/conturi de economii si/sau unitati ale fondurilor care investesc preponderent in instrumente monetare, instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni, nivelul lichiditatilor de care dispune societate este ridicat.

Avand in vedere cele de mai sus, riscul de lichiditate al RAM este considerat foarte scazut.

## Riscul operational

RAM isi propune ca prin politica si procedurile de risc operational implementate sa minimizeze probabilitatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme si factori externi. In acest sens, riscul operational va fi urmarit si controlat la toate nivelurile si in toate activitatile derulate. Principalele activitati in managementul riscului operational sunt: identificarea, masurarea, monitorizarea si mitigarea riscului operational.

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

### 1. Depozitar:

**SAI Raiffeisen Asset Management S.A.** • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • București • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711  
• Fax +40 21 312 0533 • [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro) • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerțului Nr. J  
40/18646/2005 • Înregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Înregistrată în Registrul CSSPP SAI-RO18115413 •  
Capital Social 10.454 milioane RON

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale S.A. cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/608/19.02.1991, avand codul unic de inregistrare 361579, inscrisa in Registrul A.S.F. – Sector Pensii Private cu codul DEP-RO-373958, avizata de C.S.S.P.P. prin Avizul nr. 2/06.02.2007.

## 2. Comisiunile suportate de Fondul de pensii in 2022 au fost:

- ✓ Comision depozitare 151.532 lei
- ✓ Comision de custodie 11.540 lei
- ✓ Comision de decontare 1.904 lei
- ✓ Comision administrare (procent din Activ Net) 2.289.557 lei
- ✓ Comisioane bancare 4.396 lei
- ✓ Comisioane de tranzactionare 7.074 lei
- ✓ Comision de audit 21.420 lei

Pierdere fondului de pensii aferent anului 2022 a fost de 3.998.331 lei.

## 3. Evolutia numarului de participanti si a activelor fondului

	31.12.2021	31.12.2022
Activul total al fondului (lei)	126.508.579,74	136.400.708,97
Numar de participanti	16,151	26,715
Activul net al fondului (lei)	126.299.044,48	136.170.609,72
Numar de unitati de fond	4.770.358,427627	5.317.366,381178
Valoarea unitara a activului net (lei)	26,475798	25,608657

Modificarea numarului de unitati de fond se datoreaza emisiunii unui numar de 638.882,572327 unitati si anularii a 91.874,618776 unitati de fond.

Anularea unitatilor de fond a fost rezultatul inchiderii conturilor a 146 participanti (2021: 225 participanti) dupa cum urmeaza:

- 95 participanti au intrat în drept de plata datorita pensionarii (2021: 154 participanti),
- 39 participanti au fost transferati la alte fonduri de pensii facultative (2021: 56 participanti),
- 11 cazuri de deces (2021: 13 cazuri)
- 1 caz de invaliditate (2021: 2 cazuri)

Valoarea totala a unitatilor de fond anulate in 2022 a fost de 2.316.914,28 lei (2021: 3.016.971,10 lei).

Contravaloarea unitatilor anulate se compune din:

1.962.931,34 lei persoane care au intrat in drept de plata,  
238.502,81 lei participanti transferati la alt fond de pensii,  
104.010,44 lei cazuri de deces,  
11.469,69 lei cazuri de invaliditate.

În 2022, s-au încasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 31 sume în valoare totală de 156.811,47 lei, reprezentând contravaloarea activului, pentru 22 participanți existenți și pentru 7 participanți noi.

În anul 2018 a fost introdusă modalitatea de primire a activului detinut sub formă de plăți esalonate, pe o perioadă de maxim 5 ani, cu rată lunară de minim 500 lei.

În decursul anului 2022, din numărul total de participanți ce au intrat la drept de pensie, 62 au optat pentru acest tip de plată.

La data de 31.12.2022 un număr de 46 participanți încă se aflau în plată esalonată, suma datorată fiind de 554.149 lei.

### 3. Structura portofoliului de investitii al fondului la 31 Decembrie 2022

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată (în lei)	Pondere în total activ (%)
Col. 1	Col. 2	Col. 3
<b>1. Instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>5,307,030.84</b>	<b>4.26%</b>
<b>a. Conturi curente, din care</b>	<b>6,147.91</b>	<b>0.00%</b>
cont deschis la BRD - Groupe Societe Generale Bucuresti	1,182.92	0.00%
cont deschis la Banca Transilvania Cluj Napoca	1,026.90	0.00%
cont deschis la Citibank-Suc Romania	1,843.65	0.00%
cont deschis la Garantibank	447.49	0.00%
cont deschis la Ing Bank Romania	1,023.88	0.00%
cont deschis la Intesa Sanpaolo Romania Sa	623.07	0.00%
<b>b. Depozite în lei și valută convertibilă, din care</b>	<b>5,300,882.93</b>	<b>4.26%</b>
depozite constituite la BRD - Groupe Societe Generale Bucuresti	1,559,186.21	1.25%
depozite constituite la Intesa Sanpaolo Romania Sa	3,741,696.72	3.01%
<b>c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an, din care</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>	<b>119,095,501.55</b>	<b>95.69%</b>
<b>a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an, din care</b>	<b>77,075,957.40</b>	<b>61.93%</b>
din seria RO0TLVC1MCW4	3,298,598.14	2.65%
din seria RO1227DBN011	6,823,429.02	5.48%
din seria RO1631DBN055	4,374,310.50	3.51%
din seria RO1823DBN025	8,136,109.13	6.54%
din seria RO3B41D8EX14	1,448,588.61	1.16%
din seria RO4KELYFLVK4	1,207,078.78	0.97%
din seria RO7P95F9FNY6	5,498,406.75	4.42%
din seria ROAW5KY5CD78	3,434,334.44	2.76%
din seria ROD9TE7MEES0	8,838,241.90	7.10%
din seria RODD24CXRK47	4,954,950.00	3.98%
din seria ROGSHSTVFMX2	982,247.27	0.79%
din seria ROGV3LGNPCW9	12,026,526.71	9.66%
din seria ROHRVN7NLNO2	8,764,631.91	7.04%
din seria ROINPAL298G4	1,407,999.77	1.13%
din seria ROVRZSEM43E4	5,880,504.47	4.72%
<b>b. Obligațiuni emise de administrația publică locală, din care</b>	<b>3,212,366.47</b>	<b>2.58%</b>
obligatiuni emise de Mun. Hunedoara HUE26	572.42	0.00%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB28	2,012,202.05	1.62%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB32	1,199,592.00	0.96%
<b>c. Obligațiuni corporative tranzacționate, din care obligațiuni emise de:</b>	<b>5,643,515.61</b>	<b>4.53%</b>
Banca Comerciala Romana BCR26	2,076,650.68	1.67%
Banca Comerciala Romana BCR27	508,519.45	0.41%
Banca Comerciala Romana BCR28	1,004,380.82	0.81%



Banca Comerciala Romana BCR28A	517,808.22	0.42%
Banca Comerciala Romana BCR28B	516,711.23	0.42%
Unicredit Bank SA UCB24	1,019,445.21	0.82%
<b>d. Acțiuni, din care acțiuni emise de:</b>	<b>33,163,662.07</b>	<b>26.65%</b>
Banca Romana Pentru Dezvoltare S.A. BRD	2,284,030.70	1.84%
Banca Transilvania Cluj-Napoca S.A. TLV	4,577,213.26	3.68%
Cntee Transelectrica Bucuresti S.A. TEL	720,356.00	0.58%
Electrica S.A. EL	1,600,593.15	1.29%
Evergent Investments S.A. EVER	461,659.12	0.37%
Fondul Proprietatea S.A. FP	3,759,512.36	3.02%
Med Life S.A. M	2,309,194.80	1.86%
Nuclearelectrica S.A. SNN	4,192,155.00	3.37%
S.C. Conpet Ploiesti S.A. COTE	542,900.40	0.44%
S.N.G.N. Romgaz S.A. SNG	5,878,404.00	4.72%
S.N.T.G.N. Transgaz S.A. TGN	912,410.00	0.73%
SnP Petrom Bucuresti S.A. SNP	5,350,555.28	4.30%
Transport Trade Services S.A. TTS	574,678.00	0.46%
<b>e. Obligațiuni BERD, BEI, BM, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
obligațiuni emise de BEI	0.00	0.00%
<b>f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>3. OPCVM</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
a. Futures	0.00	0.00%
b. Options	0.00	0.00%
c. Swaps	0.00	0.00%
d. Forward	0.00	0.00%
<b>5. Private equity, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
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%
<b>6. Real estate, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
a. Valori mobiliare emise de societăți	0.00	0.00%
b. Valori mobiliare emise de fonduri	0.00	0.00%
<b>7. Investiții în infrastructură, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
a. Acțiuni și obligațiuni emise de societăți de proiect	0.00	0.00%
b. Fonduri de investiții specializate în infrastructură	0.00	0.00%
<b>8. Alte instrumente financiare</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>

## 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 piete 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 corporative 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 2022, ponderea instrumentelor cu venit fix in totalul portofoliului reprezenta 68,87% din portofoliul fondului, din care 61,98% titluri de stat, 4,01% obligatiuni corporative si 2,88% obligatiuni municipale.

Pe parcursul anului a fost abordata o strategie activa in administrarea portofoliului de obligatiuni, in contextul unui mediu investitional dificil, caracterizat de o crestere rapida a ratelor de dobanda, pe fondul presiunilor inflationiste. Pe parcursul anului am redus semnificativ durata medie a portofoliului de obligatiuni in scopul limitarii impactului negativ al cresterii ratelor de dobanda. Investitiile din cursul anului au fost efectuate preponderent in titluri de stat cu durata scurta, denominate in lei. La finalul perioadei de raportare, instrumentele cu venit fix reprezentau 70,28% din portofoliul fondului, din care 63,91% titluri de stat, 3,99% obligatiuni corporative si 2,38% obligatiuni municipale. Astfel, alocarea pe instrumente cu venit fix a fost crescuta cu circa 1.4 puncte procentuale, in special pe finalul anului, ca urmare a tendintei de inversare a trendului ascendent al ratelor de dobanda.

### 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, tinand cont de cresterea semnificativa a cotațiilor depozitelor bancare. Bancile alese au fost analizate atent pentru a nu expune participantii la un risc de credit ridicat.

Principalele banci la care s-au constituit depozite au fost Intesa Sanpaolo Bank, Garanti BBVA si BRD-GSG (banca depozitara), valoarea plasamentelor in depozite fiind de 6,99% 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 evolutie superioara pietelor externe, performanta mai buna fiind sustinuta de ponderea ridicata a companiilor din domeniul energetic, cu o performanta buna in contextul actual, precum si de cererea solida din partea investitorilor instititionali locali. In acest context, indicele BET-XT a incheiat anul cu o scadere de 10.9% insa castigul din dividende a compensat o buna parte din scaderea de pret a actiunilor (indicele BET-XT-TR, ce incorporeaza si castigul din dividende, a incheiat anul cu o scadere de doar 2.6%).

Investitiile in actiuni, ca pondere in activul net, au variat intre 22.5% si 29.1% fiind abordata o strategie preponderent defensiva in dimensionarea expunerii pe actiuni, avand in vedere mediul investitional complicat din aceasta perioada. Expunerea pe actiuni la finalul anului a fost de 23,03%.

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 anumiti 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 participanti, in functie de momentul virarii contributiei.

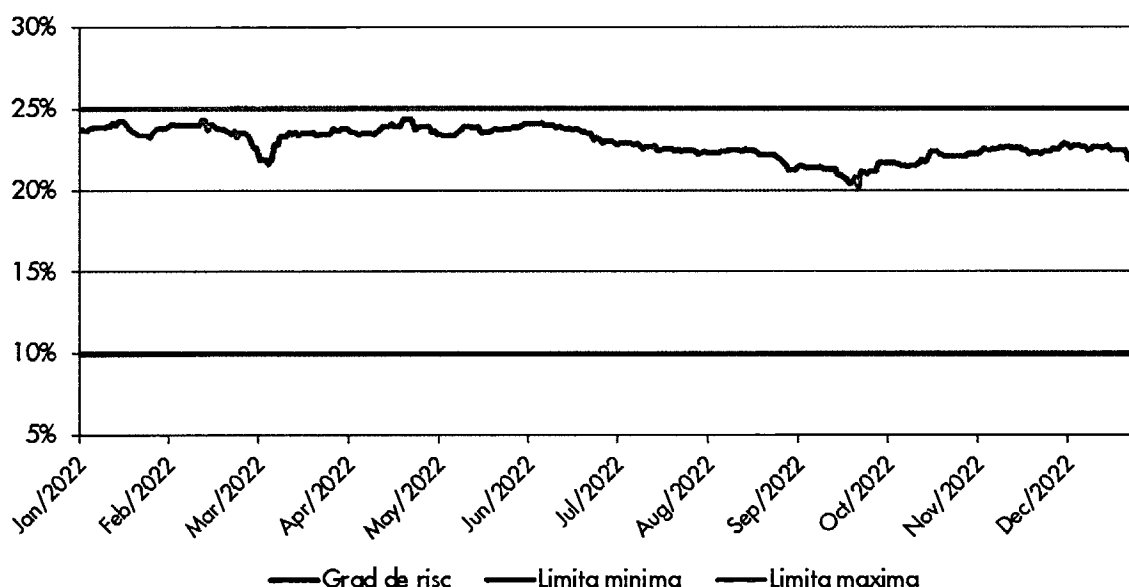
## 6. Analiza respectarii regulilor de investire

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 2022 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat in prospect, acesta inregistrand urmatoarea evolutie:

## Evolutia Gradului de Risc in 2022



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 denumite în moneda locală

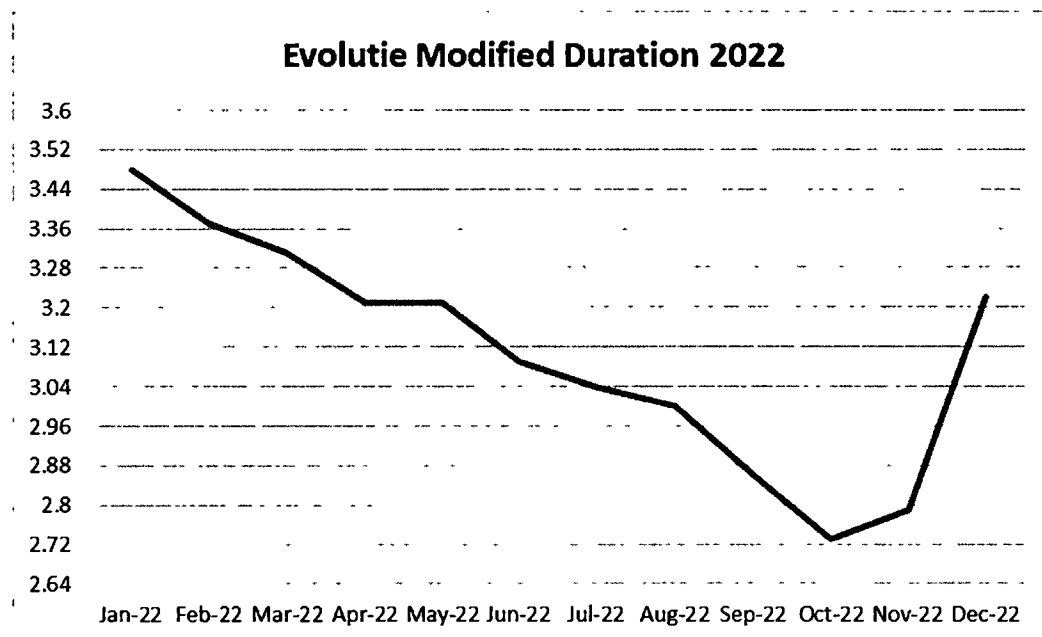
Volatilitatea unității de fond a rămas la un nivel ridicat pe întreaga durată a anului, fiind un ușor creștere în ultimul trimestru. Astfel, valoarea indicatorului Deviația standard, care semnifică dispersia randamentelor în jurul mediei, a avut valori între 5.43% și 6.93%.

Fondul a încheiat anul cu randament net negativ de 3.28%, 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 9.02%, atinsă în data de 13 octombrie 2022, 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 2022 este prezentată în graficul de mai jos. Indicatorul a avut o evoluție descendentă, urmărindu-se reducerea riscului de rată de dobândă, având în vedere



creșterea inflației și perspectivele de creștere a randamentelor titlurilor de stat, urmând ca spre finalul anului să înregistreze o creștere ușoară



Fondul de pensii Raiffeisen Acumulare nu a fost expus la riscul valutar în anul 2022.

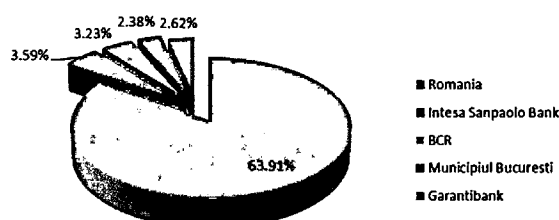
### Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitentilor de valori mobiliare, contrapartidelor și oricărui debitor față de care fondul de pensii are expunere.

Având în vedere faptul că, prin prisma gradului de risc asumat prin prospect, fondul de pensii investeste o pondere importantă din active în: depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și obligațiuni corporative sau de stat, portofoliul fondului are o expunere semnificativă la riscul de credit.

În scopul diminuării riscului de credit, investițiile fondului sunt direcționate în principal către titluri emise de stat sau de autoritățile publice locale, precum și instrumente financiare emise de instituții cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat.

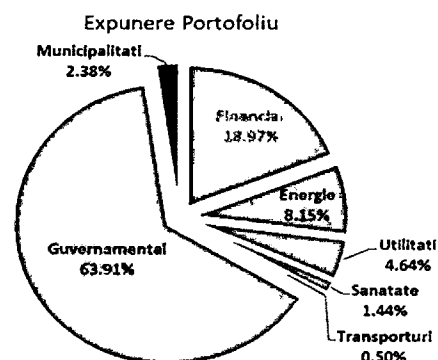
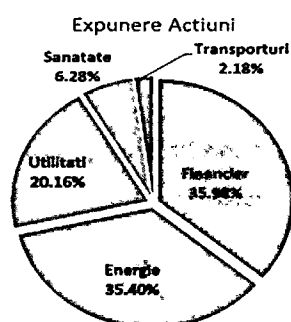
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2022 sunt prezentate în graficul următor:



## 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 participanti

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 2022 a fost de 1.16% din activ. In situatii extreme, nevoile de lichiditate vor fi acoperite din activele cu lichiditate ridicata care la nivelul datei de 31 decembrie 2022 reprezentau 79.24% 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 2022, 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 2022 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 18 Septembrie – 9 Octombrie 2022 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 2022 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 2021 – 2022 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 2022:

- 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,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc operational cu pierderi mai mari decat 1000 EUR pentru activitatea de pensii.

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

## 8. Activitatea de marketing si strategia de marketing

In 2022, am continuat procesul de consolidare a retelei de agenti de marketing in baza contractului de marketing pentru fondul de pensii facultative semnat cu Raiffeisen Bank. 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 in 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, in special 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.

În 2022 a existat o singură modificare la nivelul prospectului de emisiune (Avizul 07.02.2022 prealabil și Avizul 164/20.05.2022 definitiv).

Actul individual de aderare la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare a fost modificat ca urmare a alinierii acestuia la prevederile Normei A.S.F. 18/2018 (Decizia A.S.F. 1060/05.08.2022).

Participanții fondului primesc anual, prin poșta, până la data de 15 mai, o situație detaliată a contribuțiilor depuse și a activului personal acumulat. De asemenea, clienții pot solicita informații suplimentare prin email la adresa [pensii@raiffeisenfonduri.ro](mailto:pensii@raiffeisenfonduri.ro) sau apeland numărul 021.306.1711.

În cursul anului 2022 au existat 3 reclamații din partea participanților, care au fost soluționate de către administrator în termenul legal.

SAI RAM asigură în permanență o comunicare eficientă cu toți participanții fondului de pensii prin intermediul website-ului, e-mailului, dar și al agentului de marketing Raiffeisen Bank S.A.

## 10. Conformitatea cu legislația și reglementările interne ale societății

Întreaga activitate a S.A.I. RAM S.A. se desfășoară în conformitate cu reglementările specifice din domeniul pieței de capital, din domeniul pensiilor facultative, cu respectarea legislației în vigoare, a reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) precum și cu respectarea standardelor de etică și conduită impuse de grupul Raiffeisen.

Prin intermediul reglementărilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum și o separare adecvată a responsabilităților în cadrul SAI RAM. În îndeplinirea atribuțiilor ce îi revin, structura de Control Intern este subordonată direct Consiliului de Administrație și raportează acestuia și Directorilor S.A.I. RAM S.A., după caz. În îndeplinirea atribuțiilor sale, structura de Control Intern aplică procesele și activitățile prevăzute în procedurile interne aferente activității de control intern. Structura de Control Intern verifică desfășurarea activității în conformitate cu legislația aplicabilă și cu reglementările interne ale societății. În acest sens, în anul 2022 au fost emise/actualizate o serie de proceduri și politici interne, inclusiv Reglementările Interne, notificate la A.S.F. prin adresa nr. 5093/25.11.2022. Structura de Control Intern nu a identificat abateri ale angajaților de la respectarea Reglementărilor interne.

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

Situațiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”) au fost întocmite în conformitate cu:

- ✓ Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare cu modificările și completările ulterioare;
- ✓ Instrucțiunea nr. 1/2017 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare;
- ✓ Legea contabilității nr. 82/1991, republicată.

În plus, Societatea a întocmit situații financiare specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii, 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 nr. 7/2017 pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu modificările și completările 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 evidentiate 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) Structura de Control Intern este responsabila 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 SB/FT 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 31.12.2021	Sold 31.12.2022
1.	Active imobilizate	34.050.999	24.692.392
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	39.664.408	38.662.049
	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>73.715.407</b>	<b>63.354.441</b>
3.	Capitaluri proprii	65.174.157	56.208.236
4.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.246.889	1.046.810
5.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	7.294.361	6.099.395
	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>	<b>73.715.407</b>	<b>63.354.441</b>

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 23.313.480 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.045.055 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.169.977 lei, creantele comerciale in valoare de 2.207.003 lei si disponibilitati in valoare de 21.251.414 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2022 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.889.430 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.288.466 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (482.069 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	31.12.2021	31.12.2022
1.	Venituri din activitatea curenta	47.194.226	35.372.271
2.	Venituri financiare nete	890.500	855.498
3.	Alte venituri din exploatare	(186.743)	10.312
4.	<b>Total venituri</b>	<b>47.897.983</b>	<b>36.238.081</b>
5.	Cheltuieli administrative	9.642.117	10.085.352
6.	Cheltuieli cu comisioanele	4.760.230	4.318.366
7.	Ajustari de valoare privind imobiliarile	494.863	501.155

8.	Alte cheltuieli operationale	266.435	247.639
9.	Cheltuieli financiare	30.226	26.893
10.	<b>Total cheltuieli</b>	<b>15.193.871</b>	<b>15.179.405</b>
11.	<b>Rezultatul brut</b>	<b>32.704.112</b>	<b>21.058.676</b>
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	5.091.717	3.262.383
13.	<b>Rezultatul exercitiului financiar</b>	<b>27.612.395</b>	<b>17.796.293</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 32.859.466 lei, defalcate astfel:

- venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 32.822.348 lei;
- venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii:

37.118 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 2.512.805 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 4.279.147 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 regasesc in notele la situatiile financiare.

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

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

-Lei-

Nr. crt	Posturi bilantiere	Sold 31.12.2021	Sold 31.12.2022
1	Active imobilizate	8.281.556	7.721.284
2	Active circulante	4.392.916	5.589.588
3	Cheltuieli in avans	11.441	3.425
	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>12.685.913</b>	<b>13.314.297</b>
4	Capitaluri proprii	12.437.466	12.754.147
5	Provizioane	57.048	65.941
6	Datorii pe termen scurt	191.399	494.209
7	Datorii pe termen lung	0	0
	<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>12.685.913</b>	<b>13.314.297</b>

- a) Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 7.230.920 lei si din imobilizari necorporale in suma de 490.090 lei.
- b) Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 167.045 lei, disponibilitati in suma de 5.185.442 lei si creante in valoare de 237.101 lei;
- c) Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 3.425 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	31.12.2021	31.12.2022
1	Venituri din exploatare	2.348.173	2.530.327
2	Cheltuieli din exploatare	1.582.251	2.506.331
3	<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>765.922</b>	<b>23.996</b>
4	Venituri financiare	278.338	363.160
5	Cheltuieli financiare	26.868	4.557
6	<b>Rezultatul financiar</b>	<b>251.470</b>	<b>358.603</b>
7	Impozit pe profit	169.310	65.918
8	<b>Rezultatul exercitiului financiar</b>	<b>848.082</b>	<b>316.681</b>

Veniturile rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost de 2.512.805 lei.

Cheltuielile din exploatare constau in mare parte in cheltuieli cu prestatiile externe, 1.440.286 lei, cheltuieli cu personalul, 513.937 lei, si cheltuielile privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate in suma de 369.523 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 generate de pandemia COVID 19, razboiului din Ucraina sau a inflatiei ridicate. Abordarea prudenta si calitatea ridicata a portofoliului 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 previzibile a entitatii demonstreaza o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii.

Evolutia fondului Raiffeisen Acumulare in anul 2022 a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina si de presiunile inflationiste ridicate manifestate atat la nivel global cat si local.

Declansarea conflictului din Ucraina a generat 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, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. Expunerea fondului pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondului.

In contextul cresterii rapide a inflatiei, bancile centrale au accelerat procesul de inasprire a politicilor monetare, Banca Nationala a Romaniei ridicand dobanda de referinta pana la nivelul de 7%. Pe acest

fundal, am asistat la o crestere accelerata a randamentelor obligatiunilor ce au condus la o scadere a pretului de tranzactionare a acestora.

Aceste evolutii s-au reflectat in mod negativ in performanta fondului ca urmare a reevaluarii obligatiunilor din portofoliu la niveluri semnificativ mai joase. In scopul limitarii pierderilor am redus semnificativ durata medie a plasamentelor in obligatiuni pe parcursul primelor 3 trimestre din an. Incepand cu a doua parte a lunii octombrie am asistat la o inversare a trendului ratelor de dobanda, evolutie care a continuat si la inceputul anului 2023. In acest context, evolutia fondului a intrat pe un trend de recuperare a pierderilor, la aceasta evolutie contribuind si recuperarea pietei locale de actiuni.

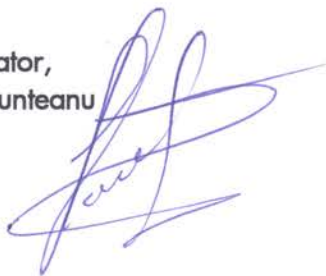
### XIII ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII:

In anul 2022 nu au existat activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

### XIV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI:

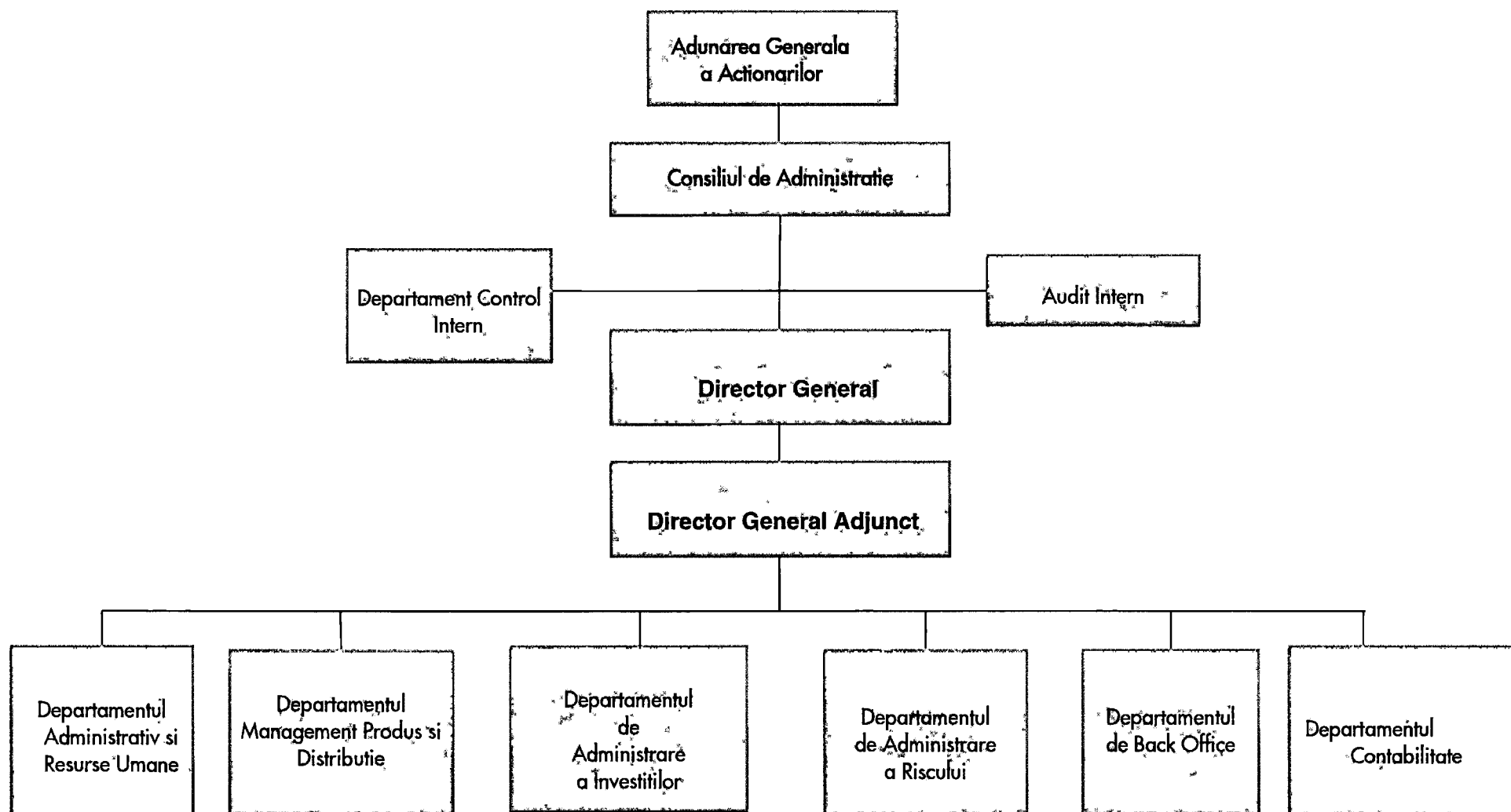
In anul 2022 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator,  
Catalin Munteanu





Organigrama S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31 decembrie 2022



## Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2022

	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023) sau amânate*	Număr beneficiari
<b>Indicatori/sume brute</b>	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>	
<b>1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>6,347,068</b>	<b>6,125,591</b>	<b>727,558</b>	<b>34</b>
Remuneratii fixe	5,619,510	5,619,510	-	30
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	727,558	506,081	727,558	16
- numerar	727,558	506,081	727,558	16
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>3,100,227</b>	<b>2,998,255</b>	<b>403,955</b>	<b>10</b>
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>130,000</b>	<b>130,000</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Remuneratii fixe	130,000	130,000	-	1
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>1,434,932</b>	<b>1,375,048</b>	<b>243,872</b>	<b>2</b>
Remuneratii fixe	1,191,060	1,191,060	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	243,872	183,988	243,872	2
- numerar	243,872	183,988	243,872	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern,Audit Intern si Departamentul de Administrare a Riscului )</b>	<b>803,526</b>	<b>791,142</b>	<b>23,835</b>	<b>6</b>
Remuneratii fixe	767,307	767,307	-	6
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	36,219	23,835	23,835	1
- numerar	36,219	23,835	23,835	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Directorul Departamentului Administrarea Investițiilor si Directorul Departamentului Marketing si Distribuție)</b>	<b>731,769</b>	<b>702,065</b>	<b>136,248</b>	<b>2</b>
Remuneratii fixe	595,521	595,521	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	136,248	106,544	136,248	2
- numerar	136,248	106,544	136,248	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

\*suma de 311.219 lei reprezinta remuneratia variabila acordata altor pozitii decat personalului identificat aferent anului 2022

**HOTARAREA nr. 1 a**  
**ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR**  
**S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.**  
**tinuta la data de 11.04.2023, ora 17:00, 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 10.04.2023, 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 2022, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
2. Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar al anului 2022.
3. Descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022.
4. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2023.
5. Aprobarea incorporarii profitului net obtinut in exercitiul financiar 2022 in suma de 17.796.293,43 lei in rezultatul reportat al societatii si amanarea deciziei cu privire la distribuirea de dividende catre actionari.
6. Imputernicirea dnei Felicia Popovici, 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.

**Director General Adjunct/Reprezentant al Actionarilor**

**Felicia POPOVICI**



HOTARAREA NR. 1 DIN 06.04.2023  
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 06.04.2023 ora 10:00, la sediul social in prezenta a (doi) din (trei) administratori,

Cu votul valabil exprimat a unui numar de 2 (doi) administratori, totalizand un numar de 2(doua ) voturi favorabile din totalul de 2 (doua) voturi legal exprimate,

A luat urmatoarea:

HOTARARE:

1. Se aproba situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2022 si situatiile financiare anuale specifice aferente activitatii de administrare fond de pensii facultative 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. Catalin Munteanu - membru al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.

2. Se aproba situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2022 si Raportul anual de informare a participantilor la Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare pentru anul 2022, in conformitate cu anexa nr. 4 si nr.5. Se imputerniceste dl. Catalin Munteanu - membru al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.

3. Se imputerniceste dl. Catalin Munteanu, membru al Consiliului de Administratie sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de Administratie in data de 06.04.2023, extrase din acestea si orice alte documente necesare pentru implementarea hotararilor adoptate,

Prezenta hotarare a fost luata in unanimitate de voturi de cei prezenti, azi, 06.04.2023, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Catalin MUNTEANU,  
Membru Consiliu 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	31/12/2022

BILANȚ  
la data de 31 decembrie 2022

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 IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1		
2. Creanțe imobilizate (ct. 267 )	2	87,124,396	95,854,041
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>3</b>	<b>87,124,396</b>	<b>95,854,041</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	21,401	199,000
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>21,401</b>	<b>199,000</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	39,356,180	40,342,218
<b>III. CASĂ ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>347,010</b>	<b>559,599</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>39,724,591</b>	<b>41,100,817</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	209,512	230,099
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	303,373	513,015
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18	23	
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>512,908</b>	<b>743,114</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-)</b>	<b>20</b>	<b>39,211,683</b>	<b>40,357,703</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20 )</b>	<b>21</b>	<b>126,336,079</b>	<b>136,211,744</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	37,034	41,134
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	26		
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>37,034</b>	<b>41,134</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	120,018,903	140,168,941
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 debitor)	32		
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33		
Pierdere (ct. 1174 – sold debitor)	34		
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)			
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	6,280,142	
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36		3,998,331
<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>126,299,045</b>	<b>136,170,610</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele, prenumele și semnatura  
MUNTEANU CATALIN

Intocmit,  
Numele, prenumele și semnatura  
CRAIOVEANU ADRIANA

<b>DATE DE IDENTIFICARE</b>	
Judet	<b>BUCURESTI</b>
Denumirea fondului de pensii	<b>FPF Raiffeisen Acumulare</b>
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	<b>FP3-1082</b>
Denumirea administratorului	<b>SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA</b>
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	<b>SAI-RO-18115413</b>
<b>Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea</b>	<b>CRAIOVEANU ADRIANA</b>
Data la care se face referire	<b>31/12/2022</b>

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
la data de 31 decembrie 2022**

**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	1,516,645	3,112,121
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03		
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	39,400	82,011
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	3,615,480	4,537,656
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	51,373,664	75,137,237
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>56,545,189</b>	<b>82,869,025</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	530,184	6,278,937
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11		
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	47,372,969	78,100,996
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>2,357,536</b>	<b>2,483,027</b>
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	<b>158,181</b>	<b>164,976</b>
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	143,343	151,532
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	11,216	11,540
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	3,622	1,904
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	12,320	7,074
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	21,420	21,420
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	2,165,615	2,289,557
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5		
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	4,358	4,396
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>50,265,047</b>	<b>86,867,356</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd.09-18)	19	<b>6,280,142</b>	-
- pierdere (rd.18-09)	20	-	<b>3,998,331</b>
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>56,545,189</b>	<b>82,869,025</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>50,265,047</b>	<b>86,867,356</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
Profit (21-22)	23	<b>6,280,142</b>	-
Pierdere (22-21)	24	-	<b>3,998,331</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele, prenumele și semnatura  
MUNTEANU CATALIN

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 31/12/2022 pentru :

---

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

---

Administratorul societatii SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA, Catalin Munteanu, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2022 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  
Catalin Munteanu