

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

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN
ACUMULARE**

**SITUAȚII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024**

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

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

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

CUPRINS	PAGINĂ
Raportul auditorului independent	-
Bilanțul	1 - 3
Contul de profit și pierdere	4 - 5
Situația modificărilor capitalului	6
Situația fluxurilor de trezorerie	7 - 8
Note explicative la situațiile financiare anuale individuale	9 - 27

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 2024, 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 2024 se identifica astfel:

- | | |
|---|-----------------|
| • Total capitaluri proprii: | 269.587.344 RON |
| • Profit net al exercitiului financiar: | 6.282.291 RON |

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2024, 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:
Evaluarea investitiilor A se vedea Nota 6.3 Investitii financiare pe termen scurt si Nota 6.4 Imobilizari financiare Politica de evaluare a investitiilor este prezentata in Nota 4g „Politici contabile - Instrumente financiare - evaluare”. Aceste instrumente sunt evaluate in conformitate cu prevederile Normei 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. 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.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: - Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea investitiilor. - Am analizat daca metodologia folosita este in concordanta cu prevederile Normei 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. - Am testat controalele automate implementate cu privire la evaluarea investitiilor. - 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. - Am evaluat daca prezentarea informatiilor privind investitiile financiare respecta prevederile Normei 14/2015.

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 2024, 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 2024, 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 indoilei 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 - 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2024.

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 recomandarile noastra privind remedierea acestora.

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

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

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 4
- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastra calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile articolului 92 (2) din Legea 204/2006 cu modificarile si completarile ulterioare;
- c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2024, 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

Numele partenerului: Vasile Bulata

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

Bucuresti, Romania

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
financiari si
Firma de Audit: BDO AUDIT SRL
Registrul Public Electronic: FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
financiari si
Auditor financiar: VASILE BULATA
Registrul Public Electronic: AF1480

8 Aprilie 2025

**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

			Sold la:	
	Rând	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
			(lei)	(lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01		-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	6.4	142.626.052	201.045.806
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03		142.626.052	201.045.806
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANȚE				
1. Clienți (ct. 411)	04		-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	05		-	-
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06		-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07		-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	2.1	815	436
TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	2.1	815	436
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6.3	51.301.964	69.682.723
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)	11		710.231	635.346
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12		52.013.010	70.318.505
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN				
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401 +408)	15	2.2	317.026	481.911
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	2.2	465.515	432.197
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	18		4	673.214
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2.2	782.545	1.587.322

Notele explicative de la paginile 9 la 26 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
1 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**

BILANȚ (CONTINUARE)

			<u>Sold la:</u>	
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
			(lei)	(lei)
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE.				
RESPECTIV DATORII CURENTE				
NETE (rd. 12+13-19-28)	20		51.230.465	68.731.183
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII				
CURENTE (rd. 03+20)	21		193.856.517	269.776.989
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	226.589	189.645
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	2.2	226.589	189.645
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		-	-
I. CAPITALURI PROPRII				
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	5	172.807.042	263.305.053
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		3.998.331	-

Notele explicative de la paginile 9 la 26 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
2 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

BILANȚ (CONTINUARE)

	Rând	Nota	Sold la:	
			31 decembrie 2023 (lei)	31 decembrie 2024 (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		24.821.217	6.282.291
Pierdere (ct. 121- sold debitor)	36		-	-
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	5	193.629.928	269.587.344

*) Solduri debitoare ale conturilor respective;

**) Solduri creditoare ale conturilor respective

Semnate în data de 08 aprilie 2025 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

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

Semnătura:
Ștampila unității



Semnătura:



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

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Exercitiul financiar încheiat la:				
	Rând	Nota	31 decembrie 2023 (lei)	31 decembrie 2024 (lei)
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	1		-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	2		2.351.853	3.294.477
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	3		-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	3 (i)	69.003	-
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	5	3 (iii)	6.688.275	10.332.437
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	6	3 (ii) 3 (iv)	81.595.899	109.218.142
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	8		-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9		90.705.030	122.845.056
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	3 (i)	3.716.832	10.199.292
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)	58.994.355	101.497.240
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)	3.167.189	4.860.595
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1 = 13.1.1 + 13.1.2 + 13.1.3)	13.1		214.921	311.821
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1		191.834	278.097
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2		20.708	30.576
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3		2.379	3.148

Notele explicative de la paginile 9 la 26 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
4 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**

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

Exercițiul financiar încheiat la:				
	Rând	Nota	31 decembrie 2023 (lei)	31 decembrie 2024 (lei)
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2		30.327	23.332
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		2.900.521	4.504.022
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5		-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14		5.437	5.638
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		-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	18		65.883.813	116.562.765
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
Profit (rd. 09-18)	19	3	24.821.217	6.282.291
Pierdere (rd. 18-09)	20		-	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21		90.705.030	122.845.056
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22		65.883.813	116.562.765
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Profit (21-22)	23		24.821.217	6.282.291
Pierdere (22-21)	24		-	-

Semnate în data de 08 aprilie 2025 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

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 MODIFICĂRILOR CAPITALULUI

Nr	Denumirea elementului	Sold la	Creșteri		Descrășteri		Sold la	Sold la	Creșteri		Descrășteri		Sold la
		31 decembrie 2022	Total:	Din	Total:	Prin	31 decembrie 2023	1 ianuarie	Total:	Din	Total:	Prin	31 decembrie 2024
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	140.168.941	36.142.302	-	3.504.201	-	172.807.042	172.807.042	94.587.422	20.822.886	4.089.411	-	263.305.053
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-	-	-	-	24.821.217	24.821.217	24.821.217	24.821.217	-
	Sold D	-	3.998.331	3.998.331	-	-	3.998.331	3.998.331	-	-	3.998.331	3.998.331	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Sold C	-	24.821.217	-	-	-	24.821.217	24.821.217	6.282.291	6.282.291	24.821.217	24.821.217	6.282.291
	Sold D	3.998.331	-	-	3.998.331	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	136.170.610	64.961.850	3.998.331	7.502.532	-	193.629.928	193.629.928	125.690.930	51.926.394	49.733.514	45.644.103	269.587.344

Semnat în data de 08 aprilie 2025 de către:

ADMINISTRATOR

Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:

Ștampila unității:

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

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef



**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

	Rând	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 (lei)
Activități de exploatare			
Rezultatul brut	1	24.821.217	6.282.291
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:			
Venituri nete din investiții financiare pe termen scurt cedate	2	3.647.829	10.199.292
Cheltuieli/(venituri) nete din modificarea valorii juste a instrumentelor financiare	3	(22.601.544)	(7.720.902)
Venituri din dobânzi	4	(6.688.275)	(10.332.437)
Venituri din dividende	5	(2.351.853)	(3.294.477)
Flux de numerar înainte de modificările în fondul de rulment (rd. 01 la 05)	6	(3.172.626)	(4.866.233)
Creștere/(descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	7	86.931	166.095
Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 6 la 7)	8	(3.085.695)	(4.700.138)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare (rd. 8)	9	(3.085.695)	(4.700.138)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și alte investiții financiare pe termen scurt	10	(499.324.997)	(786.367.338)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	11	(60.207.439)	(69.222.508)
Încasări în numerar din vânzări de investiții financiare pe termen scurt	12	498.603.372	772.808.564
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare		22.158.648	4.600.140
Dobânzi încasate	13	6.878.834	9.907.055
Venituri financiare încasate	14	2.351.853	3.294.477
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții (rd. 10 la 14)	15	(29.539.729)	(64.979.610)
Activități de finanțare			
Încasări nete de la participanți	16	36.142.302	73.764.536
Plăți către participanți	17	(3.366.246)	(4.159.673)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare (rd. 16 la 17)	18	32.776.056	69.604.863

Notele explicative de la paginile 9 la 26 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
7 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 (CONTINUARE)

	<u>Rând</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2023</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)
Creșterea/descreștere netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie (rd. 9+15+18)	19	150.632	(74.885)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	20	559.599	710.231
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar (rd. 19+20)	21	710.231	635.346

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

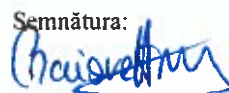
Semnate în data de 08 aprilie 2025 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

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

Semnătura:
Ștampila unității



Semnătura:


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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

1. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

La 31 decembrie 2024

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii			Data		
Banca	Col.0	Simbol cont Col.1	Scadența ≤1 luna Col.2	Scadența la 3 luni Col.3	Scadența peste 3 luni Col.4	% Col.5	Valoare Col.6	Pondere în total Col.7	Constituirii Col.8	Scadentei Col.9
Banca Română Pentru Dezvoltare		50815.1.	3.200.000	-	-	4.90%	435.56	95.78%	31/12/2024	03/01/2025
Banca Română Pentru Dezvoltare		50815.1.	141.035	-	-	0.01%	0.04	4.22%	31/12/2024	03/01/2025
Total			3.341.035	-	-		435.60	100%		

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 2024 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2024. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2024. Depozitele constituite la Banca Română pentru Dezvoltare au fost constituite pe 3 zile.

La 31 decembrie 2023

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii			Data		
Banca	Col.0	Simbol cont Col.1	Scadența ≤1 luna Col.2	Scadența la 3 luni Col.3	Scadența peste 3 luni Col.4	% Col.5	Valoare Col.6	Pondere în total Col.7	Constituirii Col.8	Scadentei Col.9
Banca Română Pentru Dezvoltare		50815.1.	1.626.000	-	-	4.75%	643.63	78.97%	29/12/2023	03/01/2024
Banca Română Pentru Dezvoltare		50815.1.	433.000	-	-	4.75%	171.40	21.03%	29/12/2023	03/01/2024
Total			2.059.000	-	-		815.03	100%		

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

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 2023 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2023. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2023. Depozitele constituite la Banca Română pentru Dezvoltare au fost constituite pe 5 zile.

I. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (CONTINUARE)

Semnate în data de 08 aprilie 2025 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

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 EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

2. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR

2.1. Creanțe

- Lei -

<u>Descriere</u> Col.0	<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2022</u> Col.1 = 2+3	<u>Termen de lichiditate</u>		<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2023</u> Col.4=5+6	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>Sub 1 an</u> Col.2	<u>Peste 1 an</u> Col.3		<u>Sub 1 an</u> Col.5	<u>Peste 1 an</u> Col.6
Alte creanțe	815	815	-	436	436	=
Total	815	815	=	436	436	=

Alte creante, la 31 decembrie 2023 si la 31 decembrie 2024, reprezintă dobânda cumulată până la 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2024 aferenta depozitelor în sold (vezi Nota 1) .

2.2. Datorii

- Lei-

<u>Descriere</u> Col.0	<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2023</u> Col.1=2+3+4	<u>Termen de exigibilitate</u>			<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2024</u> Col.5=6+7+8	<u>Termen de exigibilitate</u>		
		<u>Sub 1 an</u> Col.2	<u>1-5 ani</u> Col.3	<u>Peste 5 ani</u> Col.4		<u>Sub 1 an</u> Col.6	<u>1-5 ani</u> Col.7	<u>Pes te 5 ani</u> Col. .8
Datorii comerciale	317.026	317.026	-	-	481.911	481.911	-	-
Sume datorate privind decontările cu participanții	692.104	465.515	226.589	-	621.842	432.197	189.645	-
Alte datorii	4	4	-	-	673.214	673.214	-	-
Total	<u>1.009.134</u>	<u>782.545</u>	<u>226.589</u>	=	<u>1.776.967</u>	<u>1.587.322</u>	<u>189.645</u>	=

**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 2024

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)

Datoriile comerciale în sold la 31 decembrie 2024 se referă la comisioanele datorate către depozitar: 30.077 lei (31 decembrie 2023: 21.192 lei), administrator: 441.124 lei (31 decembrie 2023: 285.124 lei) și către auditorul Fondului: 10.710 lei (31 decembrie 2023: 10.710 lei).

Alte datorii în sold la 31 decembrie 2024 sunt compuse din sume de plata ca urmare a achizițiilor de valori mobiliare, 672.000 lei și 1.210 lei comisioane de intermediere.

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2024, este în suma de 21.420 lei (2023: 21.420 lei). Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului în decursul anilor 2023 și 2024, în afara de cele pentru auditul statutar.

Sumele datorate privind decontările cu participanții, existente în sold la 31 decembrie 2024, în sumă de 621.842 lei (31 decembrie 2023: 692.109 lei), reprezintă contravaloarea activului rămas de plată către participanții care s-au retras din fond și au ales plată esalonată.

Semnate în data de 08 aprilie 2025 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

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

Semnătura:
Ștampila unității

Semnătura:

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ

Exercițiul financiar încheiat la:			
	Rând	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	-
Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	2.351.853	3.294.477
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) (i)	04	69.003	-
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	2	1
Venituri din dobânzi (ct. 766) (iii)	08	6.688.275	10.332.437
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd. 10 + 11) (iv)	09	81.595.897	109.218.141
- din sconturi obținute (ct. 767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct. 768)	11	81.595.897	109.218.141
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	90.705.030	122.845.056
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) (i)	13	3.716.832	10.199.292
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) (v)	14	3.167.189	4.860.595
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	5.437	5.638
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	5	2
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 + 23) (iv)	21	58.994.350	101.497.238
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663,668)	23	58.994.350	101.497.238
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	65.883.813	116.562.765
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (12-24)	25	24.821.217	6.282.291
- pierdere (24-12)	26	-	-

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (CONTINUARE)

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

În anul 2024 și în anul 2023 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 2024 și 2023, fondul a avut expunere mică pe instrumente în valută.*

(iii) *Veniturile din dobânzi în sumă de 10.332.437 lei (2023: 6.688.275 lei) au fost realizate din plasarea disponibilităților Fondului în:*

- Depozite bancare constituite la BRD-Groupe Societe Generale.
- 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 piața a acestor instrumente).

Reevaluarea acestor instrumente financiare s-a făcut zilnic pe tot parcursul anului 2024.

(v) *Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile* în suma de 4.860.595 lei (2023: 3.167.189 lei) reprezintă: cheltuieli cu comisioanele de administrare în sumă de 4.504.022 lei (2023: 2.900.521 lei), cheltuieli cu onorariul de audit în sumă de 21.420 lei (2023: 21.420 lei), cheltuieli cu comisioanele de depozitare, decontare și custodie în sumă de 311.821 lei (2023: 214.921 lei) și cheltuieli cu comisioanele datorate pentru tranzacții cu instrumente financiare în sumă de 23.332 lei (2023: 30.327 lei).

Semnate în data de 08 aprilie 2025 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

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

Semnătura:

Ștampila unității

Semnătura:

Craioveanu

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 2024

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

A Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2024 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 2024

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 2024

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 2023</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Dolar (USD)	4,4958	4,7768
Euro (EUR)	4,9746	4,9741

(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 2024

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(f) **Imobilizări financiare**

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

Evaluarea inițială

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

Evaluare ulterioară

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

Derecunoaștere

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

(g) **Instrumente financiare – evaluare**

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

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

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.

**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 2024

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 2024, rezultatul aferent exercițiului financiar 2023 s-a înregistrat în Rezultat reportat reprezentând castig, și s-a acoperit pierderea aferentă anului 2022, 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 08 aprilie 2025 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:

Stampila unității

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

Semnătura:



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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

31 decembrie 2024

Nr. Crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	2.652	1	10	30	68.089	29,977006	6.630.507,359058
2	Februarie	3.256	3	6	15	71.327	30,008934	6.780.146,830783
3	Martie	3.233	1	12	28	74.521	30,663096	6.936.746,016249
4	Aprilie	3.539	2	8	22	78.032	30,421164	7.110.776,097245
5	Mai	3.239	2	12	21	81.240	30,911612	7.290.452,716636
6	Iunie	2.913	1	5	28	84.121	31,523863	7.463.309,307327
7	Iulie	3.258	3	12	29	87.341	31,971709	7.662.369,352469
8	August	2.556	4	16	18	89.867	31,885907	7.855.922,529099
9	Septembrie	2.502	2	9	16	92.346	31,685073	8.059.482,968541
10	Octombrie	2.797	0	9	24	95.110	31,444134	8.280.981,690678
11	Noiembrie	2.593	5	6	30	97.672	30,637138	8.497.421,862736
12	Decembrie	2.339	1	4	16	99.992	30,855923	8.736.972,319001

31 decembrie 2023

Nr. Crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	1.428	0	9	3	28.131	26,213712	5.371.398,186010
2	Februarie	2.577	7	9	9	30.697	26,197071	5.444.347,251432
3	Martie	3.926	2	2	15	34.608	26,386739	5.540.667,623173
4	Aprilie	3.359	3	4	16	37.950	26,605235	5.620.956,623492
5	Mai	4.049	2	5	16	41.980	27,090831	5.716.894,703229
6	Iunie	3.526	1	6	27	45.474	27,467412	5.792.346,683962
7	Iulie	3.596	0	2	12	49.056	28,129719	5.889.044,810005
8	August	3.599	1	3	19	52.634	28,112622	5.998.237,010331
9	Septembrie	3.292	1	3	22	55.902	28,578636	6.111.087,035293
10	Octombrie	3.271	1	6	13	59.155	28,520791	6.229.669,774197
11	Noiembrie	3.568	2	3	14	62.708	28,919587	6.362.670,970536
12	Decembrie	2.785	2	4	15	65.476	29,817087	6.493.925,108084

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

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

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

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

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

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

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

21 din 26

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2023 valoarea activului net era de 269.587.344,10 lei (31 decembrie 2023: 193.629.927,49 lei) divizat în 8.736.972,3190010 unități (31 decembrie 2023: în 6.493.925,1080840 unități). Valoarea unitară a activului net era de 30,855923 lei (31 decembrie 2023: 29,817087 lei).

Evoluția numărului de unități de fond în anul 2024 se datorează emisiunii unui număr de 2.375.023,75 unități și anulării a 131.976,54 unități (2023: 1.304.373,48 unități și anulării a 127.814,75 unități).

Valoarea unităților de fond nou emise în 2024, calculată la valoarea unității de fond la care s-a făcut alocarea, a fost de 73.764.536,06 lei (2023: 36.142.302,40 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 următoarele cazuri:

- 240 de participanți au intrat în drept de plată datorită pensionării (43 sub forma de pensionare esalonată care au ajuns la scadența în 2024 și 197 sub forma de pensionare unică), (2023: 149 au intrat în drept de plată datorită pensionării; din care: 43 sub forma de pensionare esalonată care au ajuns la scadența în 2023 și 106 sub forma de pensionare unică);
- 109 au fost transferați la alte fonduri de pensii facultative (2023: 56 participanți);
- 21 cazuri de deces, pentru un decedat, moștenitorul a ales plata esalonată care a ajuns la scadența în 2024, plus rascumpărare parțială pe un participant decedat rămas cu sold la sfârșitul anului (2023: 11 cazuri de deces, pentru un caz cei 2 moștenitori au ales plata esalonată care a ajuns la scadența);
- 14 cazuri de invaliditate, au fost 14 cereri însă o plată esalonată a rămas nefinalizată la 31 decembrie plus finalizarea celei rămase din 2023 (2023: 16 cazuri de invaliditate, au fost 17 cereri însă o plată esalonată a rămas nefinalizată la 31 decembrie);
- 0 cazuri de prescripție (2023: 0 cazuri);
- 2 cazuri speciale

Valoarea totală a unităților de fond anulate în 2024 a fost de 4.089.410,44 lei (2023: 3.504.201,39 lei).

În 2024, s-au încasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 66 sume, reprezentând contravaloarea activului pentru 25 participanți noi și 41 participanți existenți (2023: 64 sume, reprezentând contravaloarea activului pentru 22 participanți noi și 42 participanți existenți).

La sfârșitul anului 2024 35 de participanți au rămas cu conturi deschise, ei fiind în plată esalonată în curs (2023: 46 de participanți au rămas cu conturi deschise).

Miscarea în Capitalul fondului

Indicator	Nr.rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2024
Capitalul fondului la începutul anului	1	140.168.941	172.807.042
Contribuții nete	2	36.142.302	73.764.536
Contribuții aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	735.410	681.960
Contribuții aferente platilor de pensii	4	2.768.791	3.407.451
Pierdere reportată din anii precedenți	5	-	3.998.331
Profitul exercitiului anului precedent	6	-	24.821.217
Capitalul fondului la final de an	7=1+2-3-4-5+6	172.807.042	263.305.053

Semnat în data de 08 aprilie 2025 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:

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

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 2024

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 treisprezece fonduri de investiții.

b) Consiliul de administratie are urmatoarea componenta la 31.12.2024

- ✓ Adrian Florin Negru – Presedinte al Consiliului de Administratie, membru executiv;
- ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
- ✓ Daniel Nicolaescu- membru neexecutiv al Consiliului de Administratie.

Dl. Catalin Munteanu si-a incheiat mandatul de membru al CA SAI RAM la 29.01.2024, ca urmare a incetarii raporturilor de munca cu Raiffeisen Bank.

Completarea componentei CA s-a facut prin autorizarea Domnului Daniel Nicolaescu de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara in calitate de membru al Consiliului de Administratie, prin Autorizatia nr. 132/18.10.2024.

c) Directorii societatii la 31.12.2024 sunt:

- ✓ Adrian Florin Negru – Director General
- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

d) Prezentarea Fondului

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

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 2024

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

6.2 Onorarii de audit

Auditul Fondului în anul 2024 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: NEGRU ADRIAN

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 2023	Sold la 31 decembrie 2024
Acțiuni tranzacționate la BVB	49.242.964	66.341.688
Depozite (Nota 1)	2.059.000	3.341.035
Total	51.301.964	69.682.723

6.4 Imobilizari financiare

	Sold la 31 decembrie 2023	Sold la 31 decembrie 2024
Titluri de stat emise de administrația publică centrală	127.196.312	179.980.719
Dobânzi de primit (Titluri de stat)	3.334.288	5.774.970
Obligațiuni	11.759.445	14.954.850
Dobânzi de primit (Obligațiuni)	336.007	335.267
Total	142.626.052	201.045.806

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 2024

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 2024, Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de acțiuni și instrumente cu venit fix în suma de 267.387.494 lei (31 decembrie 2023: 191.869.016), și depozite bancare în suma de 3.341.035 lei (31 decembrie 2023: 2.059.000 lei).

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

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

Semnătura:

Ștampila unității

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 2024

6. 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	2023	2024
1	Comision de administrare în procent de 0,15% din Activul net al fondului	2.900.426	4.504.022
2	Total comision de administrare	2.900.426	4.504.022
3	Penalități de transfer	348	1.481
4=2+3	Total	2.900.774	4.505.503

Semnate în data de 08 aprilie 2025 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

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 2024

I. ACTIVITATI:

In anul 2024 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 31.12.2024 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	269.587.344,10	99.992	30,855923

II. CAPITAL SOCIAL:

In anul 2024 nu au avut loc modificari ale capitalului social al Societatii. La data de 31.12.2024 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.142.081,78 Euro), alocat celor doua activitati dupa cum urmeaza: 3.156.000 RON pentru activitatea de administrare de fonduri de investitii si 7.500.000 RON alocat activitatii de administrare fonduri de pensii.

Structura actionariatului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu s-a modificat in cursul anului 2024. Actionarul majoritar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este Raiffeisen Bank S.A. care detine 99,9988% din actiunile Societatii.

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

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

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

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

La 31 decembrie 2024 principalul acționar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care deține 99.925% din totalul acțiunilor. Raiffeisen Bank International AG, acționar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listată la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din acțiunile sale sunt deținute de cele 8 Bănci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regăsesc pe site-ul www.rbinternational.com.

La data prezentului raport, SAI Raiffeisen Asset Management S.A. nu are obligația de raportare de durabilitate prevăzută la [alin. \(1\)](#) și la [art. 13^1](#) din Norma ASF nr. 39/2015.

Cu toate acestea, Raiffeisen Bank S.A., cu sediul social în București, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, sector 1, cod 014476, a întocmit și publicat în cadrul situațiilor financiare eferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024, o declarație de durabilitate consolidată ce oferă informații despre agenda și activitățile de sustenabilitate ale Grupului pentru anul de raportare 2024.

Declarația de durabilitate consolidată a Grupului este întocmită în conformitate cu Directiva (UE) 2022/2464 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 537/2014, Directiva 2004/109/CE, a Directivei 2006/43/CE și a Directivei 2013/34/UE, în ceea ce privește raportarea privind durabilitatea de către întreprinderi (Directiva privind raportarea privind durabilitatea de către întreprinderi (CSRD) și Ordinul nr. 1/2024 pentru modificarea și completarea Ordinului nr. 27/2010 al Băncii Naționale a României. Declarația poate fi consultată aici: <https://www.raiffeisen.ro/content/dam/rbi/retail/eu/ro/documents/actionari/aga-si-agea-aprilie-2025/new/03-Raportul-Directoratului-la-31.12.2024.pdf.coredownload.inline.pdf>

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta la 31.12.2024:

- ✓ Adrian Florin Negru - Presedinte,- membru executiv
- ✓ Emilia Mihaela Bunea- membru independent
- ✓ Daniel Nicolaescu- membru neexecutiv.

Mandatul de administrator al dlui Catalin Munteanu a încetat la data de 29.01.2024 ca urmare a încetării raporturilor de muncă cu Raiffeisen Bank.

Completarea componentei CA s-a făcut prin autorizarea Domnului Daniel Nicolaescu de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de membru al Consiliului de Administrație, prin Autorizația nr. 132/18.10.2024.

Directorii societății de administrare ai fondului de pensii facultative erau la data de 31.12.2024:

- ✓ Adrian Florin Negru – Director General
- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

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

Auditul financiar al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare în anul 2024 a fost asigurat de BDO Audit S.R.L., cu sediul social în București, Str. Învingătorilor nr. 24, etaj 1, 2, 3 și 4, București, Sector 3, numărul și data avizului Comisiei: 183/7.09.2020, Codul de Inscrisiere în Registrul Comisiei AUD-RO-6558570.

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat în anul 2024 de către doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România (nr. 5303/2018), cu exercitarea atribuțiilor în 15 zile lucrătoare de la data notificării Autorității de Supraveghere Financiară.

Departamentul de Control Intern:

Dna Luiza Ionescu define începând cu 02.06.2023 funcția de persoană care conduce structura de control intern.

La 31.12.2024 în cadrul departamentului de control intern își desfășurau/desfășoară activitatea trei persoane: dna Luiza Ionescu, dna Florentina Preda și dl. Eduard Erdeli.

Administrarea Riscului:

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurată de către domnul Iulian-Cornel Lolea, autorizat prin Autorizația ASF nr. 127/28.06.2021 și Decizia ASF 930/23.07.2021.

Administrarea Investițiilor:

În anul 2024 administrarea investițiilor a fost asigurată de Departamentul de Administrarea a Investițiilor, condus de dl. Robert Ioan Burlan, autorizat prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 40/04.04.2013.

Analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse

Misiunile de audit au avut în vedere anumite arii în cadrul verificării activității de administrare a fondului de pensii. Activitatea de audit intern s-a desfășurat în conformitate cu cerințele legale în vigoare, iar pentru anul 2024 au fost întocmite rapoarte semestriale cu privire la verificările efectuate.

V. EXISTENȚA DE SUCURSALE ALE ENTITĂȚII:

În anul 2024 Societatea nu a solicitat A.S.F. autorizarea/nu și-a desfășurat activitatea în cadrul unor sucursale.

VI. SISTEMUL DE GUVERNANȚA:

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

Societatea a implementat o 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.

La inceputul anului 2024 s-au produs schimbari in componenta Consiliului de Administratie odata cu incetarea mandatului domnului Catalin Munteanu, membru ne-executiv al Consiliului de Administratie.

Ulterior evaluarii si nominalizarii de catre Comitetul de Nominalizare al SAI a domnului Daniel Nicolăescu pentru functia de membru al Consiliului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Nicolaescu in aceasta calitate.

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Daniel Nicolăescu in calitate de membru al Consiliului de Administratie prin Autorizatia nr. 132/18.10.2024.

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

c) Conducerea Executiva

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

2. Comitetele din cadrul Societatii:

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

- ❖ Comitetul de Audit;
- ❖ Comitetul de Remunerare;
- ❖ Comitetul de Nominalizare;
- ❖ Comitetul de Grup;
- ❖ Comitetul de Management si Control al Riscului Operational;
- ❖ Comitetul de Investitii.

a) Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ. Obiectivele Comitetului de Audit sunt acelea de a contribui la imbunatatirea activitatii SAI RAM (in dezvoltarea si mentinerea unei bune practici) si de a asista Consiliului de Administratie in misiunea sa.

Comitetul informeaza membrii Consiliului de Administratie cu privire la rezultatele auditului statutar; monitorizează procesul de raportare financiara și transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; monitorizeaza eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate și a sistemelor de management al riscului entității și, dupa caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiara a entității auditate; evalueaza și monitorizeaza independenta auditorilor financiari si se implica in procedura de selectie a acestora. Componenta Comitetului de Audit include din anul 2022 si un

membru care respecta criteriile de calificare si competenta profesionala instituite de Ordinul nr. 123/2022 al Presedintelui ASPAAS.

b) Comitetul de Remunerare

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

c) Comitetul de Nominalizare

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

Comitetul de Nominalizare are ca si principale sarcini:

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

d) Comitetul de Grup

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

Obiectivele Comitetului sunt:

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

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

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

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

- se asigura ca sistemul de management al riscului operational adera la Standardele de Grup si functioneaza eficient;
- ofera consultanta privind strategia de management al riscului operational la nivelul RAM;

- verifica si revizuieste profilul de risc operational al RAM si monitorizeaza expunerile potentiale, recomandand inclusiv masuri de mitigare;
- verifica pierderile materiale de risc operational/evenimentele si propune planuri de actiune;
- verifica evaluarile de risc, analizele de scenariu si indicatorii de avertizare timpurie.

f) **Comitetul de Investitii**

Conform deciziei Consiliul de Administratie al SAI RAM, membrii Comitetului de Investitii sunt: Directorul General al SAI RAM, Directorul General Adjunct al SAI RAM, Seful 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.

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

d) Functia de Administrare a Investitiilor

Directorul Departamentului de Administrare a Investiilor, - functie -cheie- coordoneaza departamentul in cadrul caruia se iau deciziile de investitie pentru plasarea activelor fondurilor administrate, in conformitate cu politica de investii si strategia de investitii adoptata pentru fiecare fond aflat sub administrarea SAI RAM. Are linie de raportare directa catre Conducerea Executiva.

Persoanele desemnate in functiile cheie descrise mai sus, impreuna cu Conducerea Executiva si membrii Consiliului de Administratie, au fost notificate/supuse aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, autorizatia A.S.F. Nu exista functii cheie externalizate.

Asa cum este detaliat in politicile, procedurile, reglementarile interne ale Societatii, cerintele de competenta, onorabilitate si guvernanta sunt indeplinite de membrii Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in pozitiile celor patru functii cheie obligatorii. Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continua a criteriilor de competenta si onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administratie, Conducerii Executive si functiilor cheie. Acest proces este descris si documentat in Procedura privind evaluarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie. Toate persoanele desemnate in aceste functii dovedesc conformitatea cu criteriile de competenta, onorabilitate si guvernanta, asa cum sunt ele definite in aceasta procedura.

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

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

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

- Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
- Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;
- Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
- Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
- Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravezueaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.
- 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 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 2024 au fost de 7.040.412 lei, din care 3.368.205 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 625.055 lei, din care 478.880 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2024 si de platit in cursul anului 2025 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 Investitiilor, 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 structura de conducere 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 este asigurata de persoanele din Departamentul de Control Intern/Control Intern, si face parte din structura globala de guvernanta corporativa a Societatii. Coordonatorul Dep. de Control Intern/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 verificarii 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 si in anul 2024 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 ACTIVELOR 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.

În cazul în care plasamentele mai sus menționate sunt denumite în alte valute, RAM va lua în considerare măsuri de protecție împotriva riscului valutar, în vederea menținerii unei volatilități cât mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate în portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decât moneda funcțională (RON).

Politica Societății de investire a activelor proprii exclude investițiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficiențelor pieței (tranzacțiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul Societății sunt achiziționate cu intenția de păstrare până la maturitate, cu excepția cazurilor în care apar probleme de lichiditate neprevăzute și societatea se vede nevoită să își lichideze unul sau mai multe plasamente înainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi însă cu titlu de excepție, Societatea având în vedere un management activ al fluxurilor de numerar. Astfel, maturitatea activelor va fi corelată cu cea a ieșirilor anticipate de numerar, în vederea diminuării pe cât posibil a situațiilor în care plasamentele trebuie lichiditate anticipate.

Obiectivul Societății este de a menține un nivel redus de risc aferent investițiilor societății. În acest sens, Societatea va monitoriza atent potențialii factori de risc în scopul prevenirii și mitigării efectelor adverse ale acestora.

Riscul de credit

Riscul de credit afectează RAM ca urmare a investițiilor făcute cu activele societății. Titlurile cu venit fix aflate în portofoliul netranzactionabil al Societății sunt reprezentate de obligațiuni emise de stat sau alte entități cu o situație financiară solidă și rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii ale societății sunt constituite numai la instituții de credit stabile. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mică și ca urmare, riscul de credit asociat acestor dețineri este evaluat ca fiind unul scăzut.

Riscul de piață

Riscul de rată a dobânzii

Societatea este expusă la riscul de rată a dobânzii datorită pozițiilor pe titluri cu venit fix pe care le deține. Ținând cont de faptul că achiziționarea acestor titluri se face cu scopul de a le ține până la scadență, riscul de rată a dobânzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate apărea atunci când Societatea este nevoită să vândă titlurile deținute înainte de scadență, acest lucru întamplându-se doar în cazul unor ieșiri neprevăzute de numerar.

Societatea nu se angajează în tranzacționarea activă a instrumentelor financiare pe rată dobânzii și, ca urmare, capitalul și profitul societății nu sunt afectate semnificativ de variațiile valorilor de piață ale acestor instrumente.

Riscul valutar

Având în vedere faptul că plasamentele denumite în valute sunt protejate împotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva în principal din deținerile de valută precum și datorită denumirilor în alte monede ale societății. Plasamentele pe termen lung în alte valute sunt acoperite împotriva riscului valutar. Deținerile de valută pe termen scurt sunt destinate achitării obligațiilor societății denumite în valută respectivă și au o pondere extrem de redusă în totalul activelor Societății. Ca urmare, expunerea Societății la riscul valutar este considerată nesemnificativă.

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:

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. Comisioanele suportate de Fondul de pensii in 2024 au fost:

- ✓ Comision depozitare 278.097 lei
- ✓ Comision de custodie 30.576 lei
- ✓ Comision de decontare 3.148 lei
- ✓ Comision administrare (procent din Activ Net) 4.504.022 lei
- ✓ Comisioane bancare 5.638 lei
- ✓ Comisioane de tranzactionare 23.332 lei
- ✓ Comision de audit 21.420 lei

Profitul fondului de pensii aferent anului 2024 a fost de 6.282.291 lei.

3. Evolutia numarului de participanti si a activelor fondului

	31.12.2023	31.12.2024
Activul total al fondului (lei)	193.946.953,16	270.070.465,06
Numar de participanti	65.476	99.992
Activul net al fondului (lei)	193.629.927,49	269.587.344,10
Numar de unitati de fond	6.493.925,108084	8.736.972,3190010
Valoarea unitara a activului net (lei)	29,817087	30,855923

Modificarea numarului de unitati de fond se datoreaza emisiunii unui numar de 2.375.023,75 unitati si anularii a 131.976,54 unitati de fond.

Anularea unităților a fost rezultatul închiderii conturilor pentru urmatoarele cazuri:

- 240 de participanti au intrat în drept de plată datorită pensionării (43 sub forma de pensionare esalonata care au ajuns la scadenta în 2024 si 197 sub forma de pensionare unica), (2023: 149 au intrat în drept de plată datorită pensionării; din care: 43 sub forma de pensionare esalonata care au ajuns la scadenta in 2023 si 106 sub forma de pensionare unica);
- 109 au fost transferați la alte fonduri de pensii facultative (2023: 56 participanți);
- 21 cazuri de deces, pentru un decedat, mostenitorul a ales plata esalonata care a ajuns la scadenta în 2024, plus rascumparare partiala pe un participant decedat ramas cu sold la sfarsitul anului (2023: 11 cazuri de deces, pentru un caz cei 2 mostenitori au ales plata esalonata care a si ajuns la scadenta);
- 14 cazuri de invaliditate, au fost 14 cereri insa o plata esalonata a ramas nefinalizata la 31 decembrie plus finalizarea celei ramase din 2023 (2023: 16 cazuri de invaliditate, au fost 17 cereri insa o plata esalonata a ramas nefinalizata la 31 decembrie);
- 0 cazuri de prescriptie (2023: 0 cazuri);
- 2 cazuri speciale

Valoarea totala a unitatilor de fond anulate in 2024 a fost de 4.089.410 lei (2023: 3.504.201,39 lei).

Contravaloarea unitatilor anulate se compune din:

2.940.724,57 lei persoane care au intrat in drept de plata,
681.959,58 lei participanti transferati la alt fond de pensii,
239.073,88 lei cazuri de deces,
224.694,46 lei cazuri de invaliditate.

În 2024, s-au încasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 66 sume in valoare totala de 625.625,39 lei, reprezentând contravaloarea activului pentru 25 participanti noi si pentru 39 participanti existenti.

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

In decursul anului 2024, din numarul total de participanti ce au intrat la drept de pensie, 32 au optat pentru acest tip de plata.

La data de 31.12.2024 un numar de 35 participantii inca se aflau in plata esalonata, suma datorata fiind de 621.842 lei.

3. Structura portofoliului de investiții al fondului la 31 Decembrie 2024

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată (în lei)	Pondere în total activ (%)
Col. 1	Col. 2	Col. 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	3,354,971.38	1.24%
a. Conturi curente, din care	13,500.54	0.00%
cont deschis la Banca Transilvania Cluj Napoca	1,802.40	0.00%
cont deschis la Citibank-Suc Romania	558.05	0.00%
cont deschis la Garanti Bbva	3,684.38	0.00%
cont deschis la Ing Bank Romania	3,037.64	0.00%
cont deschis la Intesa Sanpaolo Romania Sa	4,418.07	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă, din care	3,341,470.84	1.24%
depozite constituite la BRD - Groupe Societe Generale Bucuresti	3,341,470.84	1.24%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an, din care	0.00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	267,387,493.68	99.01%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an, din care	185,755,688.76	68.78%
din seria RO0DU3PR9NF9	1,647,188.63	0.61%
din seria RO1227DBN011	7,246,382.83	2.68%
din seria RO1425DBN029	1,037,742.02	0.38%
din seria RO1631DBN055	5,030,023.50	1.86%
din seria RO1J9H39WKT4	5,840,896.03	2.16%
din seria RO1JS63DR5A5	16,761,045.47	6.21%
din seria RO3B41D8EX14	9,497,982.56	3.52%
din seria RO4KELYFLVK4	7,390,665.98	2.74%
din seria RO52CQA3C829	15,591,468.49	5.77%
din seria RO7P95F9FNY6	6,459,941.04	2.39%
din seria ROAW5KY5CD78	6,599,186.28	2.44%
din seria ROCDG04X8WJ7	5,584,249.45	2.07%
din seria RODD24CXRK47	5,494,665.00	2.03%
din seria ROGSHSTVFMX2	1,153,088.73	0.43%
din seria ROHRVN7NLNO2	9,952,793.95	3.69%
din seria ROINPAL298G4	1,595,664.79	0.59%
din seria ROJVM8ELBDU4	6,011,292.49	2.23%
din seria RON7NMKOKQG2	4,561,670.96	1.69%
din seria ROP9QVD42HO2	4,063,151.42	1.50%
din seria ROTM7EDD92S2	6,588,864.55	2.44%
din seria ROVRZSEM43E4	7,494,061.54	2.77%
din seria ROWLVEJ2A207	13,928,210.95	5.16%
din seria ROXL7LT7QZ66	30,379,210.52	11.25%
din seria ROZBOC49U096	5,846,241.58	2.16%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală, din care	4,828,022.50	1.79%
obligațiuni emise de Mun. Hunedoara HUE26	262.03	0.00%
obligațiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB28	1,997,632.88	0.74%
obligațiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB30	1,657,954.11	0.61%
obligațiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB32	1,172,173.48	0.43%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate, din care obligațiuni emise de:	10,462,094.53	3.87%
BCR26	1,862,890.41	0.69%
BCR27	525,558.36	0.19%
BCR28	1,024,041.10	0.38%
BCR28A	505,410.96	0.19%

BCR28B	501,884.11	0.19%
BCR29	2,008,687.67	0.74%
UCB29	4,033,621.92	1.49%
d. Acțiuni, din care acțiuni emise de:	66,341,687.89	24.56%
Banca Romana Pentru Dezvoltare S.A. BRD	5,330,760.40	1.97%
Banca Transilvania Cluj-Napoca S.A. TLV	11,997,234.00	4.44%
Cntee Transelectrica Bucuresti S.A. TEL	2,340,416.00	0.87%
Digi Communications N.V. S.A. DIGI	1,858,048.00	0.69%
Electrica S.A. EL	3,217,698.00	1.19%
Hidroelectrica S.A. H2O	7,960,500.00	2.95%
Med Life S.A. M	2,705,723.20	1.00%
Nuclearelectrica S.A. SNN	4,418,094.60	1.64%
Premier Energy Plc S.A. PE	1,632,425.00	0.60%
S.C. Conpet Ploiesti S.A. COTE	1,162,215.60	0.43%
S.N.G.N. Romgaz S.A. SNG	9,117,465.64	3.38%
S.N.T.G.N. Transgaz S.A. TGN	2,367,793.40	0.88%
SnP Petrom Bucuresti S.A. SNP	10,751,288.05	3.98%
Transport Trade Services S.A. TTS	1,482,026.00	0.55%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM, din care:	0.00	0.00%
obligațiuni emise de BEI	0.00	0.00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	0.00	0.00%
3. OPCVM	0.00	0.00%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	0.00	0.00%
a. Futures	0.00	0.00%
b. Options	0.00	0.00%
c. Swaps	0.00	0.00%
d. Forward	0.00	0.00%
5. Private equity, din care:	0.00	0.00%
a. Acțiuni la societăți	0.00	0.00%
b. Participații la fonduri de investiții private de capital	0.00	0.00%
c. Obligațiuni	0.00	0.00%
6. Real estate, din care:	0.00	0.00%
a. Valori mobiliare emise de societăți	0.00	0.00%
b. Valori mobiliare emise de fonduri	0.00	0.00%

5. Politica de investiții și principiile investiționale

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are ca obiectiv creșterea pe termen lung a capitalului investit pentru a oferi participanților o rentabilitate adecvată în condițiile asumării unui nivel de risc mediu.

Implementarea strategiei investiționale pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are la bază respectarea intereselor participanților.

Strategia de investiții a fost una activă, urmărind să fructifice tendințele diverselor piețe financiare. Totodată, un accent deosebit a fost pus pe protejarea contribuțiilor participanților, menținând nivelul de risc al portofoliului la un nivel rezonabil, în limitele gradului de risc asumat în prospect.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor.

Investiții în instrumente cu venit fix

Instrumentele cu venit fix sunt reprezentate în principal de titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale. Investițiile în această clasă de active au drept scop diminuarea riscurilor și obținerea unui randament stabil pe termen mediu și lung.

La începutul anului 2024 ponderea instrumentelor cu venit fix în totalul portofoliului reprezenta 73,53% din portofoliul fondului, din care 67,3% titluri de stat, 3,84% obligațiuni corporative și 2,39% obligațiuni municipale.

Pe parcursul anului a fost abordată o strategie activă în administrarea portofoliului de obligațiuni, în contextul unui mediu investițional complex, caracterizat de creșterea ratelor de dobândă pentru titlurile de stat denominate în lei, pe fondul volumului ridicat de emisiuni ale statului, în contextul deficitului bugetar crescut. Pe parcursul anului am redus treptat durata medie a portofoliului de obligațiuni în scopul limitării impactului nefavorabil al creșterii ratelor de dobândă, creștere care a atins aproape 1 punct procentual în cazul titlurilor de stat pe 10 ani. Investițiile din cursul anului au fost efectuate preponderent în titluri de stat cu durată medie, acestea fiind denominate în lei. La finalul perioadei de raportare, instrumentele cu venit fix reprezentau 74,44% din portofoliul fondului, din care 68,78% titluri de stat, 3,87% obligațiuni corporative și 1,79% obligațiuni municipale. Astfel, alocarea pe instrumente cu venit fix a fost crescută cu aproape 1 punct procentual, în detrimentul plasamentelor în acțiuni, pe fondul creșterii aversiunii la risc spre finalul anului.

Investiții în depozite bancare

Depozitele bancare au fost folosite ca sursă de lichiditate pentru investițiile în celelalte categorii de instrumente dar și ca formă alternativă de plasament. Acestea au fost constituite în principal la banca depozitară (BRD-GSG), valoarea plasamentelor la final de an fiind de 1,24% din activul fondului.

Am ales să menținem un nivel scăzut pentru această formă de plasament, în contextul randamentelor mai ridicate oferite de alte alternative investiționale, precum titlurile de stat pe termen scurt.

Investiții în acțiuni

Piața locală de acțiuni a avut o evoluție ascendentă în prima parte a anului, fiind susținută de distribuțiile de dividende și de cererea solidă din partea investitorilor instituționali locali. Totodată, în cursul semestrului a avut loc și listarea companiei Premier Energy PLC, dimensiunea ofertei încheiate cu succes fiind de circa 140 milioane euro.

În a doua parte a anului trendul ascendent s-a inversat, pe fondul creșterii multiplilor de evaluare, a așteptărilor generate de noile măsuri fiscale, precum și ca urmare a creșterii riscului politic. La nivel anual, indicele BET-XT a înregistrat o creștere de 9.2%, în special pe fondul evoluției pozitive a pieței din prima jumătate a anului. La aceste creșteri se adaugă câștigul din dividende de circa 6%.

Investițiile în acțiuni, ca pondere în activul net, au variat între 22.2% și 26.9% fiind abordată o strategie activă în dimensionarea alocării pe acțiuni, având în vedere evoluția

divergenta a pietei in cele 2 jumatați de an. Expunerea pe acțiuni la finalul anului a fost de 24,56%.

Selectia acțiunilor și alocarea fondurilor disponibile între acestea s-a făcut pe baza analizei companiilor emitente: industria în care acestea activează, situațiile financiare și, nu în ultimul rând, calitatea managementului, pentru a înțelege modul în care firma este administrată și strategia pentru perioada următoare. Sectoarele cu cea mai ridicată reprezentativitate în portofoliul fondului au fost cel energetic și financiar.

Un alt factor foarte important de care se ține seama în procesul investițional este lichiditatea. Pentru a proteja participanții de eventuale scăderi ale pietei, fondul trebuie să aibă posibilitatea să reducă sau să lichideze pozițiile pe anumiți emitenți, fără a afecta semnificativ prețurile de piață ale acțiunilor și, implicit, activul fondului. Pentru aceasta, se investesc sume semnificative doar în acțiuni a căror lichiditate (reprezentată de valoarea tranzacționată zilnic și valoarea acțiunilor disponibile la tranzacționare) să ne permită reducerea/lichidarea unei poziții într-un interval de timp rezonabil fără a influența semnificativ prețul.

Totodată, un element important din perspectiva lichidității acțiunilor din portofoliu este prevenirea unei volatilități excesive a valorii unității de fond și interesul ca aceasta să reflecte valoarea corectă de piață a constituentilor fondului.

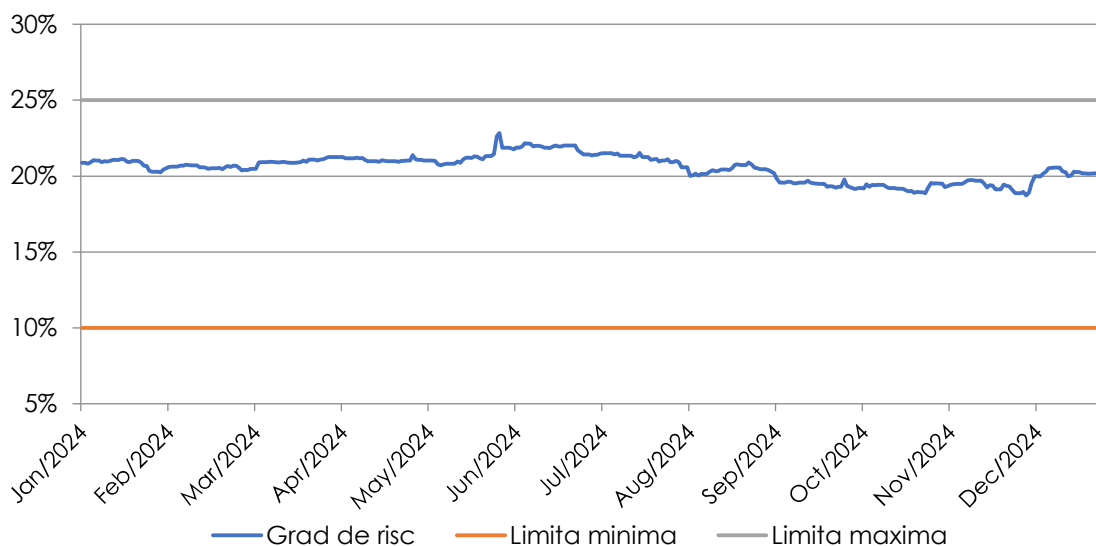
6. Analiza respectării regulilor de investire

În decursul anului 2024 nu au fost înregistrate depășiri ale limitelor legale de investiții. De asemenea, RAM are implementate o serie de limite de lichiditate pe care le urmărește și, nici pentru acestea nu s-au înregistrat depășiri. Prin aceste limite se urmărește administrarea riscului de lichiditate pentru acțiunile în care investește fondul. Limitele maxime de expunere pe fiecare simbol se recalculează lunar în funcție de volumele de tranzacționare din perioada anterioară iar depășirile au fost înregistrate cu ocazia acestor recalculări. Încadrarea în noile limite s-a realizat în intervalele stabilite în procedurile interne.

7. Principalele caracteristici ale sistemului de management al riscului

Raiffeisen Acumulare este un fond de pensii facultative cu grad de risc mediu. În scopul monitorizării încadrării în această clasă, a fost calculat gradul de risc prin aplicarea de ponderi de risc instrumentelor din portofoliu, potrivit Normei ASF nr. 11/2011 cu modificările ulterioare. În decursul anului 2024 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat în prospect, acesta înregistrând următoarea evoluție:

Evolutia Gradului de Risc in 2024



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 piața

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

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

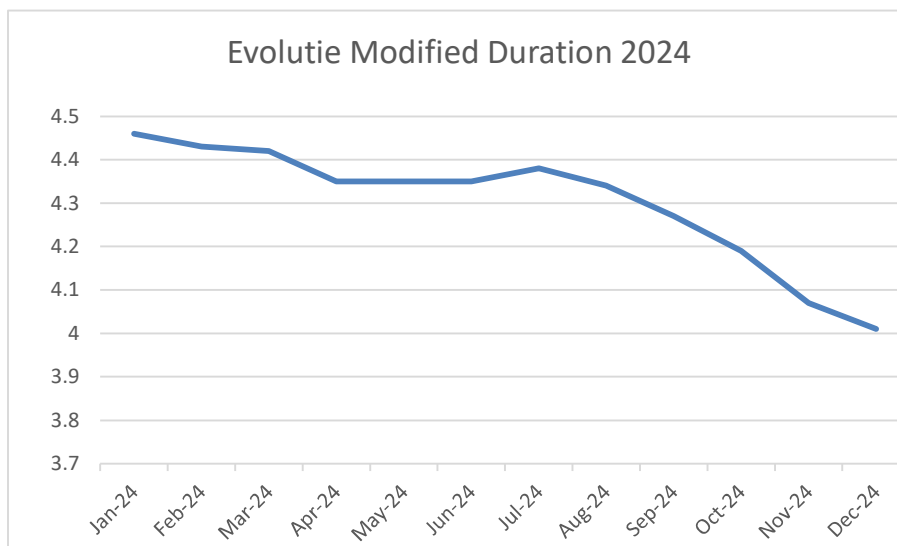
Principalii factori de risc de piață la care este/a fost expus Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare sunt următorii:

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

Volatilitatea unității de fond a rămas la un nivel ridicat pe între parcursul anului, fiind în ușoară creștere în a doua parte a anului. Astfel, valoarea indicatorului Deviația standard, care semnifică dispersia randamentelor în jurul mediei, a avut valori între 5.81% și 6.05%.

Fondul a încheiat anul cu randament net pozitiv de 3.48%, într-un an marcat de de revenirea de o volatilitate mai ridicată, atât pe acțiuni, cât și pe titluri de stat, pe fondul diferitelor runde de alegeri. Cea mai mare scădere înregistrată de valoarea unității de fond (Drawdown) a fost de 4.89%, atinsă în data de 3 decembrie 2024, fiind vorba despre o incertitudinile generate de alegerile prezidențiale din România, care au avut impact nefavorabil asupra pieței locale de acțiuni și titluri de stat.

În vederea evaluării și monitorizării riscului ratelor de dobândă a fost calculat indicatorul Modified Duration. Evoluția acestuia în cursul anului 2024 este prezentată în graficul de mai jos. Indicatorul a înregistrat o scădere, pentru a se aplica strategia de investiții mai conservatoare pe care ne-am dorit-o.



Fondul de pensii Raiffeisen Acumulare nu a fost expus la riscul valutar în anul 2024.

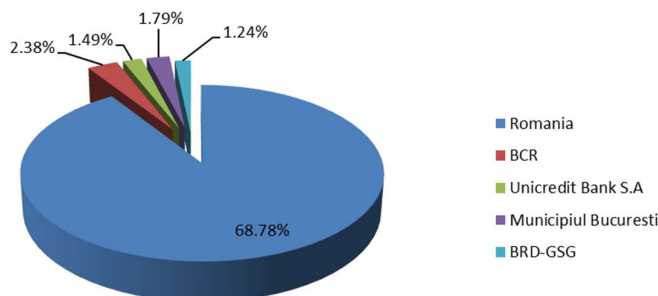
Riscul de credit

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.

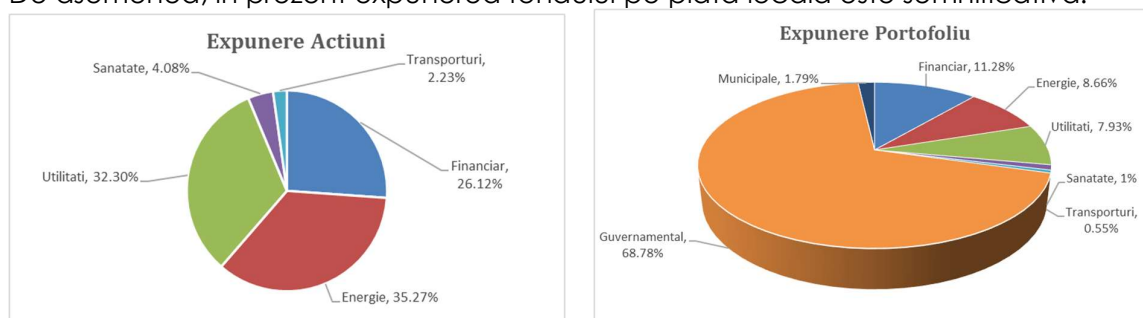
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2024 sunt prezentate în graficul următor:



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 poata 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 0.50% din activ. Mai mult, nivelul iesirilor (0.15% medie lunara) din fond este mai mic decat cel al intrarilor de contributii, a caror medie lunara in 2024 a fost de 2.63% din activ. In situatii extreme, nevoile de lichiditate vor fi acoperite din activele cu lichiditate ridicata care la nivelul datei de 31 decembrie 2024 reprezentau 88.41% 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 2024, 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 2024 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 data de 18 septembrie 2024 a avut loc testarea planului de continuitate (BCP). Participantii au testat functionarea aplicatiilor si executarea actiunilor prevazute in planul de continuitate. Procentul din activitatile zilnice ce pot fi desfasurate in centrul de backup a fost de 100%.

In perioada 21 septembrie – 8 Decembrie 2024 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 2024 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 2024 – 2025 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 2024 – 2025. 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 2024:

- 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 2024, activitatea de marketing s-a desfasurat in baza contractului incheiat cu Agentul de Marketing Persoana Juridica, Raiffeisen Bank. Angajatii companiilor de talie medie si mica au fost printre principalii contributori la 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.

In 2024 nu au intervenit modificari in documentele FPF Raiffeisen Acumulare

Participantii fondului au primit si in 2024 prin posta, pana la data de 15 mai, o situatie detaliata a contributiilor depuse si a activului personal acumulat. De asemenea, clientii pot solicita oricand informatii suplimentare prin email la adresa pensii@raiffeisenfonduri.ro sau apeland numarul 021.306.1711.

In 2024 au fost inregistrate un numar de 53 de sesizari si reclamatii in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, care au fost solutionate de catre administrator in termenul legal.

SAI RAM asigura in permanenta o comunicare eficienta cu toti participantii fondului de pensii prin intermediul website-ului, e-mailului, dar si al agentului de marketing Raiffeisen Bank S.A.

10. Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii

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

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adecvata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, structura de Control Intern este subordonata direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, structura de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Structura de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2024 au fost modificate/actualizate o serie de proceduri si politici interne, Structura de Control Intern nu a identificat abateri ale angajatilor de la respectarea Reglementarilor interne.

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

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

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

de Autoritatea de Supraveghere Financiara-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare;

- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

In plus, Societatea a intocmit situatii financiare specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii, in conformitate cu:

- ✓ Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Norma nr. 7/2017 pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

1. Conducerea contabilitatii

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

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

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

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

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

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

reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private.

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

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

b) Comitetul de Audit:

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

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

d) 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 31.12.2023	Sold 31.12.2024
1.	Active imobilizate	15.249.932	13.270.992
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	43.486.843	60.569.840
	TOTAL ACTIV	58.736.775	73.840.832
3.	Capitaluri proprii	51.960.472	58.267.730
4.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	876.519	618.768
5.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	5.899.784	14.954.334
	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	58.736.775	73.840.832

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 12.084.237 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 25.460.494 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 803.791 lei, creantele comerciale in valoare de 4.598.809 lei si disponibilitati in valoare de 29.723.905 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2024 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (12.326.325 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (901.412 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (861.253 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	31.12.2023	31.12.2024
1.	Venituri din activitatea curenta	29.830.754	48.598.064
2.	Venituri financiare nete	2.951.941	2.371.270
3.	Alte venituri/cheltuieli din exploatare	245.618	(187.989)
4.	Total venituri	33.028.313	50.781.345
5.	Cheltuieli administrative	10,566,204	11.828.757
6.	Cheltuieli cu comisioanele	5,957,586	14.536.593
7.	Ajustari de valoare privind imobiliarile	597,599	870.600
8.	Alte cheltuieli operationale	324,460	401.855
9.	Cheltuieli financiare	24,412	20.074
10.	Total cheltuieli	17.470.261	27.657.879
11.	Rezultatul brut	15,558,052	23.123.466
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	2.328.080	3.586.236
13.	Rezultatul exercitiului financiar	13.229.972	19.537.230

Veniturile din activitatea curenta sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 44,094,042 lei, respectiv venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 4.504.022 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 14.469.976 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. Situatia activelor, pasivelor si capitalurilor proprii in forma simplificata:

-Lei-

Nr. crt	Posturi bilantiere	Sold 31.12.2023	Sold 31.12.2024
1	Active imobilizate	5.941.436	5.177.323
2	Active circulante	4.764.576	3.048.448
3	Cheltuieli in avans	3.736	7.894
	TOTAL ACTIV	10.709.748	8.233.665
4	Capitaluri proprii	9.394.972	6.926.462
5	Provizioane	185.637	247.582
6	Datorii pe termen scurt	1.128.456	1.059.107
7	Datorii pe termen lung	0	0
8	Venituri in avans	683	514
	TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII	10.709.748	8.233.665

- a) Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 4.957.285 lei si din imobilizari necorporale in suma de 210.644 lei.
- b) Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 81.114 lei, disponibilitati in suma de 2.501.148 lei si creante in valoare de 466.186 lei;
- c) Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 7.894 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 urmator:

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2023	31.12.2024
1	Venituri din exploatare	2.902.593	4.506.415
2	Cheltuieli din exploatare	6.675.048	7.270.959
3	Rezultatul din exploatare	(3.772.455)	(2.764.544)
4	Venituri financiare	390.330	257.813
5	Cheltuieli financiare	(22.951)	(38.221)
6	Rezultatul financiar	413.281	296.034
7	Impozit pe profit	0	0
8	Rezultatul exercitiului financiar	(3.359.174)	(2.468.510)

Veniturile rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost de 4.504.022 lei.

Cheltuielile din exploatare constau in mare parte in cheltuieli cu prestatii externe, 4.027.753 lei, cheltuieli cu personalul, 2.088.352 lei, si cheltuielile privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate in suma de 580.483 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.

XIII ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII:

In anul 2024 nu au existat activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

XIV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI:

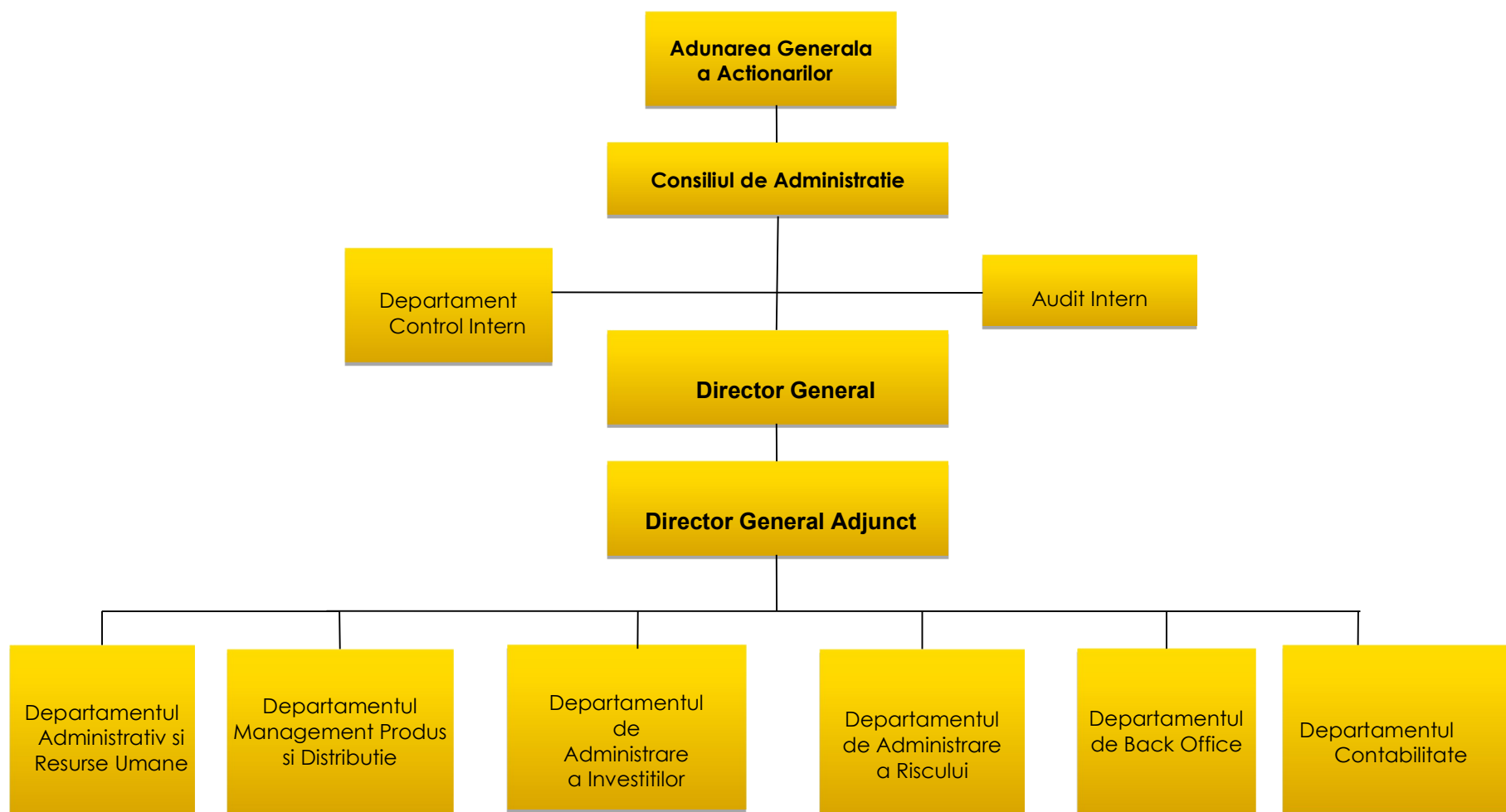
In anul 2024 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator,

Adrian Negru



Organigrama S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31 decembrie 2024



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2024

	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2024)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2024)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025) sau amânate	Număr beneficiari
Indicatori/sume brute	(lei)	(lei)	(lei)	
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate)	6,794,195	6,684,460	734,790	33
Remuneratii fixe	6,059,405	6,059,405	-	33
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	734,790	625,055	734,790	8
- numerar	734,790	625,055	734,790	8
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate)	3,950,772	3,934,649	495,003	13
A. Membri CA/CS, din care	195,000	195,000	0	1
Remuneratii fixe	195,000	195,000	-	1
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,703,544	1,680,673	321,143	2
Remuneratii fixe	1,382,401	1,382,401	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	321,143	298,272	321,143	2
- numerar	321,143	298,272	321,143	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern,Audit Intern si Departamentul de Administrare a Riscului)	1,306,520	1,313,166	41,180	8
Remuneratii fixe	1,265,340	1,265,340	-	8
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	41,180	47,826	41,180	1
- numerar	41,180	47,826	41,180	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Directorul Departamentului Administrarea Investitiilor si Directorul Departamentului Marketing si Distributie)	745,708	745,810	132,680	2
Remuneratii fixe	613,028	613,028	0	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	132,680	132,782	132,680	2
- numerar	132,680	132,782	132,680	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

HOTARAREA nr. 1 a
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
tinuta in data de 10.04.2025, ora 15:00, 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 10.04.2025, 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 2024, 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 2024, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
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 2024.
4. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2025.
5. Aprobarea:
 - a) Repartizarii sub forma de dividend a profitului in valoare de 19.537.230,38 lei aferent exercitiului financiar 2024 al SAI RAM, aferent activitatii de administrare investitii. Diferenta pana la 21.994.773,83 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii, ramane in rezultatul reportat.
 - b) Acoperirea pierderii in valoare de 2.468.510,01 lei obtinuta din activitatea de administrare a fondului de pensii va fi acoperita partial din rezultatul reportat reprezentand profit nerepartizat din activitatea de administrare pensii, astfel: partial din anul 2020, integral din 2021 si 2022 in valoare totala de 1.503.499,14 lei. Diferenta de 965.010,87 lei va fi acoperita din profiturile exercitiilor financiare viitoare.
 - c) Utilizarea ca sursa de majorare a capitalului social pentru FPF Raiffeisen Acumulare a profitului contabil realizat in exercitiul financiar 2024, in valoare de 6.282.290,99 lei.

6. Aprobarea prelungirii contractului incheiat cu BDO Audit SRL pentru auditarea situatiilor financiare ale fondurilor de investitii si fondului de pensii facultative, pentru exercitiile financiare aferente anilor 2026 - 2027.
7. Imputernicirea dlui Adrian Negru, ca reprezentant 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.

Adrian NEGRU

Presedinte Consiliu de Administratie



HOTARAREA nr. 1 din 01.04.2025
A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
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 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 01.04.2025, ora 13:00.

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

A luat urmatoarea:

HOTARARE:

1. Se aproba situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2024 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. Adrian Negru – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.
2. Se aproba situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2024 si Raportul anual de informare a participantilor la Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare pentru anul 2024, in conformitate cu anexa nr. 4 si nr. 5. Se imputerniceste dl. Adrian Negru – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.
3. Se imputerniceste dl. Adrian Negru, Presedinte al Consiliului de Administratie sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de Administratie in data de 01.04.2025, 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, 01.04.2025, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Adrian NEGRU
Presedinte Consiliu Administratie



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	FPF Raiffeisen Acumulare
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1082
Denumirea administratorului	SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAI-RO-18115413
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	CRAIOVEANU ADRIANA
Data la care se face referință	31/12/2024

BILANȚ la data de 31 decembrie 2024			
Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1		
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	142,626,052	201,045,806
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	142,626,052	201,045,806
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAŢE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
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	815	436
TOTAL (rd. 04 la 08)	9	815	436
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	51,301,964	69,682,723
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	710,231	635,346
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	52,013,010	70,318,505
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14		
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	317,026	481,911
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	465,515	432,197
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18	4	673,214
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	782,545	1,587,322
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	51,230,465	68,731,183
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	193,856,517	269,776,989
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 decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	226,589	189,645
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	26		
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	226,589	189,645
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		
I. CAPITALURI PROPRII			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	172,807,042	263,305,053
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	3,998,331	
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	24,821,217	6,282,291
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36		
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	193,629,928	269,587,344

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
NEGRU ADRIAN

Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura
CRAIOVEANU ADRIANA

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	FPF Raiffeisen Acumulare
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1082
Denumirea administratorului	SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAI-RO-18115413
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	CRAIOVEANU ADRIANA
Data la care se face referire	31/12/2024

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2024

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
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01		
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	2,351,853	3,294,477
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03		
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	69,003	-
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	6,688,275	10,332,437
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	81,595,899	109,218,142
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07		
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08		
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	90,705,030	122,845,056
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	3,716,832	10,199,292
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11		
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	58,994,355	101,497,240
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 = 13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	3,167,189	4,860,595
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	214,921	311,821
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	191,834	278,097
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	20,708	30,576
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	2,379	3,148
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	30,327	23,332
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	2,900,521	4,504,022
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5		
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	5,437	5,638
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		
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	65,883,813	116,562,765
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19	24,821,217	6,282,291
- pierdere (rd.18-09)	20	-	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	90,705,030	122,845,056
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	65,883,813	116,562,765
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	24,821,217	6,282,291
Pierdere (22-21)	24	-	-

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
NEGRU ADRIAN

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 31/12/2024 pentru :

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

Administratorul societatii SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA, Adrian Negru, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2024 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
Adrian Negru

