MINISTERUL FINANȚELOR PUBLICE
AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 71469571 din 13.05.2015

Ați depus un formular tip S1019 cu numărul de înregistrare **INTERNT-71469571-2015** din data de **13.05.2015** pentru perioada de raportare **decembrie 2014**, pentru CIF: **18102976**

Nu există erori de validare.

Validity unknown

Digitally signed by Serviciul depunere declaratii
Date: 2015.05.13 11:03:38 EEST
Reason: Document semnat de catre ANAF
Location:

S1019_A1.0.0 / 07.04.2015

Suma de control: 10.656.000

Bifati numai dacă este cazul: ☐ Mari Contribuabili care depun bilanţul la Bucuresti ☐ Sucursala

Tip situaţie financiară : VM

(•) An ( ) Semestru

Anul 2014

Entitatea: SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

Adresa

Judet: Bucuresti
Sector: Sector 1
Localitate: Bucuresti
Strada: CALEA FLOREASCA
Nr.: 246D
Bloc:
Scara:
Ap.:
Telefon: 0213061711

Număr din registrul comertului: J40 18646 2005

Cod unic de inregistrare: 1 8 1 0 2 9 7 6

Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderentă (cod si denumire clasa CAEN)

6630 Activităţi de administrare a fondurilor

(•) **Alte entităţi fără organisme de plasament colectiv**

( ) **Organisme de plasament colectiv cu act constitutiv (S.I.F.-uri)**

Situaţie financiară anuală încheiată la 31.12.2014 de către alte entităţi fără organisme de plasament colectiv autorizate, reglementate şi supravegheate de A.S.F. (Autoritatea de Supraveghere Financiară) - Sectorul instrumentelor şi investiţiilor financiare (S.I.I.F.), foste sub supravegherea C.N.V.M. (Comisia Naţională de Valori Mobiliare)

Indicatori :

Capitaluri - total	57.930.962
Profit/ pierdere	24.972.873

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
REGISTRATURA GENERALĂ
NR. INTRARE / IEŞIRE RG/ 45943
ZIUA 14 LUNA 05 ANUL 2015

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: POPOVICI FELICIA

Semnătura si stampila

RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT

Semnătura electronica

INTOCMIT,

Numele si prenumele: RSM SCOT SRL

Calitatea: 22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional: 1476

RSM SCOT S.R.L. AUDITORS · ACCOUNTANTS · TAX ADVISORS

AUDITOR,

Nume şi prenume auditor persoană fizică/ Denumire firmă de audit: Ernst Young

Nr.de înregistrare în Registrul CAFR: 77 15

Cod fiscal: 11909783

BILANT
la data de 31.12.2014

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la: 01.01.2014	Sold la: 31.12.2014
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	01		
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 -2903)	02		
3. Concesiuni, brevete, licenţe, mărci comerciale, drepturi şi valori similare şi alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	51.482	64.797
4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04		
5. Avansuri şi imobilizări necorporale în curs de execuţie (ct. 233 + 234 - 2933)	05	34.931	
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	86.413	64.797
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri şi construcţii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07		
2. Instalaţii tehnice şi maşini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	163.721	168.329
3. Alte instalaţii, utilaje şi mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09		9.032
4. Avansuri şi imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10		
TOTAL: (rd. 07 la10)	11	163.721	177.361
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acţiuni deţinute la entităţi afiliate (ct. 261 - 2961)	12		
2. Împrumuturi acordate entităţilor afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13		
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14		
4. Împrumuturi acordate entităţilor de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15		
5. Titluri şi alte instrumente financiare deţinute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265+ 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	19.071.380	26.741.512
6. Alte creanţe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966- 2969)	17		
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	19.071.380	26.741.512
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	19.321.514	26.983.670
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395)	20		
2. Servicii în curs de execuţie (ct. 332 - 394)	21		
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22		
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23		
II. CREANŢE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanţe comerciale (ct. 2675* + 2676 *+ 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	5.251.580	6.523.492

2. Sume de încasat de la entităţile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25		
3. Sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26		
4. Alte creanţe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	167.596	361.327
5. Creanţe privind capitalul subscris şi nevărsat (ct. 456 - 4953)	28		
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	5.419.176	6.884.819
III. INVESTIŢII PE TERMEN SCURT			
1. Acţiuni deţinute la entităţile afiliate (ct. 501 - 591)	30		
2. Alte investiţii pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598+ 5113 + 5114)	31	36.825.934	36.981.425
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	36.825.934	36.981.425
IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	189.371	555.526
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	42.434.481	44.421.770
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	46.883	58.016
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36		
2. Sume datorate instituţiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37		
3. Avansuri încasate în contul clienţilor (ct. 419)	38	548	
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	7.642.798	10.150.173
5. Efecte de comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	40		
6. Sume datorate entităţilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41		
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 +4521 + 4528)	42		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	1.356.106	1.533.679
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	8.999.452	11.683.852
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	33.481.912	32.795.934
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	52.803.426	59.779.604
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47		
2. Sume datorate instituţiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48		
3. Avansuri încasate în contul clienţilor (ct. 419)	49		
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50		
5. Efecte de comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	51		
6. Sume datorate entităţilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52		
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53		
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54		

TOTAL: (rd. 47 la 54)	55		
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii şi alte obligaţii similare (ct.1515)	56		
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	2.487.632	1.848.642
TOTAL PROVIZIOANE (rd. 56 + 57 + 58)	59	2.487.632	1.848.642
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1+60.2 + 60.3), din care:	60		
1. Subvenţii pentru investiţii (ct. 475)	60.1		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2		
3. Fond comercial negativ (ct.2075)	60.3		
J. CAPITAL ŞI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63), din care:	61	10.656.000	10.656.000
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62		
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	10.656.000	10.656.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) SOLD C	65		
SOLD D	66		
IV. REZERVE (rd. 68+69+70+71+72+73)	67	2.131.200	2.131.200
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	2.131.200	2.131.200
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69		
3. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	70		
4. Rezerve din reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)**	71		
5. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72		
6. Alte rezerve (ct.1068)	73		
Acţiuni proprii (ct.109)	74		
Câştiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	75		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	76		
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) SOLD C	77	20.170.889	20.170.889
SOLD D	78		
VI. REZULTATUL EXERCIŢIULUI FINANCIAR (ct. 121) SOLD C	79	18.066.133	24.972.873
SOLD D	80		
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	708.428	
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81)	82	50.315.794	57.930.962

Suma de control F10 : 57930962

*) Sumele înscrise la acest rând şi preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanţele aferente contractelor de leasing financiar şi altor contracte asimilate, precum şi alte creanţe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

**) Acest cont apare numai în situaţiile financiare anuale consolidate.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

POPOVICI FELICIA

Semnătura _____

Stampila unitătii

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

INTOCMIT,

Numele si prenumele

RSM SCOT SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura _____

AUDITORS · ACCOUNTANTS · TAX ADVISORS RSM SCOT S.R.L.

Nr.de inregistrare in organismul profesional

1476

Formular VALIDAT

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31.12.2014

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	01	54.216.393	70.837.609
a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	54.216.393	70.837.609
b) Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03		
2. Variaţia stocurilor (ct.711)			
Sold C	04		
Sold D	05		
3. Veniturile producţiei imobilizate (ct. 721+ 722)	06		
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417 + 758 + 7815)	07	12	8.923
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+ 04 - 05 + 06 +07)	08	54.216.405	70.846.532
5. Cheltuieli cu materialele şi alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)	09	76.116	88.418
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10	59.645	67.285
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11	14.410	21.133
c) Alte cheltuieli externe (cu energia şi apa) (ct. 605 - 7413)	12	2.061	
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)	13	4.992.875	5.175.962
a) Salarii (ct. 641 + 642 + 644 - 7414)	14	4.041.325	4.202.580
b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială (ct. 645 - 7415)	15	951.550	973.382
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările_corporale şi necorporale (rd. 17 - 18)	16	153.735	114.732
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	153.735	114.732
a.2) Venituri (ct. 7813 + 7815)	18		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20 - 21)	19		
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20		
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21		
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	29.736.059	40.078.085
a) Cheltuieli privind prestaţiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624 +625+626+627+628-7416)	23	28.482.979	38.448.892
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	1.127.172	1.410.457
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donaţii şi activele cedate (ct. 658)	25	125.908	218.736
d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	486.385	-638.990
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	2.487.632	1.848.642
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	2.001.247	2.487.632
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	35.445.170	44.818.207
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	18.771.235	26.028.325
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	0	0

			F20 - pag. 2
VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32		
- din care, venituri obţinute de la entităţile afiliate	33		
10. Venituri din alte investiţii financiare şi împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612)	34		
- din care, venituri obţinute din acţiuni deţinute la entităţile afiliate (ct. 7611)	35		
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	1.406.515	1.396.071
- din care, venituri obţinute de la entităţile afiliate	37	53.909	301.840
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	1.580.385	3.306.961
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	2.986.900	4.703.032
13. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40		
Cheltuieli (ct. 686)	41		
Venituri (ct. 786)	42		
14. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418)	43		
- din care, cheltuieli în relaţia cu entităţile afiliate	44		
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	406.071	1.301.580
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	406.071	1.301.580
REZULTATUL FINANCIAR :			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	2.580.829	3.401.452
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	0	0
15. REZULTATUL CURENT			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	21.352.064	29.429.777
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	0	0
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	51		
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52		
18. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- Profit (rd. 51 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 +51)	55	57.203.305	75.549.564
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	35.851.241	46.119.787
REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	21.352.064	29.429.777
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58	0	0
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	59	3.285.931	4.456.904
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	60		
21. REZULTATUL EXERCIŢIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57 - 59 - 60)	61	18.066.133	24.972.873
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	0	0

Suma de control F20 : 121669351

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

POPOVICI FELICIA

Semnătura

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

Stampila unitătii

INTOCMIT,

Numele si prenumele

RSM SCOT SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

AUDITORS · ACCOUNTANTS · TAX ADVISORS · RSM SCOT S.R.L.

Nr.de inregistrare in organismul profesional

1476

Formular VALIDAT

DATE INFORMATIVE

la data de 31.12.2014

Formular 30

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unităţi	Sume
A	B	1	2
Unităţi care au înregistrat profit	01	1	24.972.873
Unităţi care au înregistrat pierdere	02	0	0
Unităţi care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0

II Date privind plăţile restante	Nr. rd.	Total, col. 2+3	din care:	
			Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiţii
A	B	1=2+3	2	3
Plăţi restante – total (rd. 05 + 09 + 15 la 19 + 23), din care:	04			
Furnizori restanţi – total (rd. 06 la 08), din care:	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligaţii restante faţă de bugetul asigurărilor sociale – total (rd. 10 la 14), din care:	09			
- Contribuţii pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariaţi şi alte persoane asimilate	10			
- Contribuţii pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11			
- Contribuţia pentru pensia suplimentară	12			
- Contribuţii pentru bugetul asigurărilor pentru şomaj	13			
- Alte datorii sociale	14			
Obligaţii restante faţă de bugetele fondurilor speciale şi alte fonduri	15			
Obligaţii restante faţă de alţi creditori	16			
Impozite şi taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	17			
Impozite şi taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	18			
Credite bancare nerambursate la scadenţă – total (rd. 20 la 22), din care:	19			
- restante după 30 de zile	20			
- restante după 90 de zile	21			
- restante după 1 an	22			
Dobânzi restante	23			

III. Număr mediu de salariaţi	Nr. rd.	31.12.2013	31.12.2014
A	B	1	2
Număr mediu de salariaţi	24	27	23
Numărul efectiv de salariaţi existenţi la sfârşitul prioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25	27	27

IV. Dobânzi, dividende şi redevenţe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenţii încasate şi creanţe restante	Nr. rd.	Sume (lei)
A	B	1
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente , din care:	26	
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente, din care:	30	
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice afiliate nerezidente, din care:	32	
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	
- venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate nerezidente	34	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	35	
- impozitul datorat la bugetul de stat	36	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	37	
- impozitul datorat la bugetul de stat	38	
- venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene	39	
Venituri brute din dividende plătite către persoane nerezidente, din care:	40	
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente, potrivit prevederilor art. 117, lit.h) din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările şi completările ulterioare, din care:	42	
- impozitul datorat la bugetul de stat	43	
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	44	
- impozitul datorat la bugetul de stat	45	
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	46	
- impozitul datorat la bugetul de stat	47	
- venituri brute din redevenţe plătite către persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene	48	
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	49	
- impozitul datorat la bugetul de stat	50	

Redevenţe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	51	
- redevenţe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	52	
Redevenţă minieră plătită la bugetul de stat	53	
Redevenţă petrolieră plătită la bugetul de stat	54	
Chirii plătite în cursul exercițiului financiar pentru terenuri	55	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	56	
- impozitul datorat la bugetul de stat	57	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	58	
- impozitul datorat la bugetul de stat	59	
Subvenţii încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	60	
- subvenţii încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	61	
- subvenţii aferente veniturilor, din care:	62	
- subvenţii pentru stimularea ocupării forţei de muncă**)	63	
Creanţe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale şi/sau în actele normative în vigoare, din care:	64	
- creanţe restante de la entităţi din sectorul majoritar sau integral de stat	65	
- creanţe restante de la entităţi din sectorul privat	66	
V. Tichete de masă	**Nr. rd.**	**Sume (lei)**
A	**B**	**1**
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaţilor	67	47.311

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare *)**	**Nr. rd.**	**31.12.2013**	**31.12.2014**
A	**B**	**1**	**2**
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare, din care:	68		
- din fonduri publice	69		
- din fonduri private	70		
VII. Cheltuieli de inovare **)**	**Nr. rd.**	**31.12.2013**	**31.12.2014**
A	**B**	**1**	**2**
Cheltuieli de inovare – total (rd. 72 la 74)	71		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	72		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	73		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	74		
VIII. Alte informaţii	**Nr. rd.**	**31.12.2013**	**31.12.2014**
A	**B**	**1**	**2**
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 234)	75		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 232)	76		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 78 + 87), din care:	77	19.071.380	26.741.512
Acţiuni deţinute la entităţile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate şi obligaţiuni, în sume brute (rd. 79 la 86), din care:	78	19.071.380	26.741.512

- acţiuni cotate emise de rezidenţi	79		
- acţiuni necotate emise de rezidenţi	80		
- părţi sociale emise de rezidenţi	81		
- obligaţiuni emise de rezidenţi	82	12.443.588	19.986.724
- acţiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente	83		
- unităţi de fond emise de organismele de plasament colectiv	84		
- acţiuni şi părţi sociale emise de nerezidenţi	85		
- obligaţiuni emise de nerezidenţi	86	6.627.792	6.754.788
Creanţe imobilizate, în sume brute (rd. 88 + 89), din care:	87		
- creanţe imobilizate în lei şi exprimate în lei, a căror decontare se face în funcţie de cursul unei valute (din ct. 267)	88		
- creanţe imobilizate în valută (din ct. 267)	89		
Creanţe comerciale, avansuri acordate furnizorilor şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	90	5.251.579	6.523.492
- creanţe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi şi alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct.418)	91	30.658	60.896
Creanţe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	92		
Creanţe în legătură cu personalul şi conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	93		
Creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 95 la 99), din care:	94	87.429	99.145
- creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	95	50.193	69.875
- creanţe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441+4424+4428+444+446)	96	11.984	4.018
- subvenţii de încasat (ct. 445)	97		
- fonduri speciale - taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 447)	98		
- alte creanţe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	99	25.252	25.252
Creanţele entităţii în relaţiile cu entităţile afiliate (ct. 451)	100		
Creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct.431 + din ct.437 + din ct.4382 + din ct.441 + din ct.4424 + din ct.4428 + din ct.444 + din ct.445 + din ct.446 + din ct.447 + din ct.4482)	101		
Alte creanţe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	102	127.036	320.198
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acţionarii/asociaţii privind capitalul, decontări din operaţii în participaţie (ct. 452 + 456 + 4582)	103		
- alte creanţe în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât creanţele în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	104	127.036	320.198
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii şi nedecontate până la data de raportare (din ct.461)	105		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	106	15	
- de la nerezidenţi	107		
Valoarea împrumuturilor acordate altor entităţi	108		
Investiţii pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+505 + 506 + 507+din ct. 508), (rd. 110 la 118), din care:	109	36.825.934	36.981.425
- acţiuni cotate emise de rezidenţi	110		
- acţiuni necotate emise de rezidenţi	111		
- părţi sociale emise de rezidenţi	112		
- obligaţiuni emise de rezidenţi	113	1.298.518	
- acţiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente	114		

- unităţi de fond emise de organismele de plasament colectiv	115	34.918.718	34.048.143
- acţiuni emise de nerezidenţi	116		
- obligaţiuni emise de nerezidenţi	117		
- depozite bancare pe termen scurt	118	608.698	2.933.282
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	119		
Casa în lei şi în valută (rd. 121 + 122), din care:	120	4.753	3.010
- în lei (ct. 5311)	121	4.328	2.585
- în valută (ct. 5314)	122	425	425
Conturi curente la bănci în lei şi în valută (rd.124+126):	123	184.618	552.516
- în lei (ct. 5121), din care:	124	20.178	519.857
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	125		
- în valută (ct. 5124), din care:	126	164.440	32.659
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	127		
Alte conturi curente la bănci şi acreditive (rd. 129 + 130), din care:	128		
- sume în curs de decontare, acreditive şi alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	129		
- sume în curs de decontare şi acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	130		
Datorii (rd. 132 + 135 + 138 + 141 + 144 + 147 + 150 + 153 + 156 + 159 + 162 + 163 + 167 + 169 + 170 + 175 + 176 + 177 + 183), din care:	131	8.999.452	11.683.852
Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni , în sume brute (ct. 161), (rd. 133 + 134), din care:	132		
- în lei	133		
- în valută	134		
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligaţiuni, în sume brute(ct. 1681), (rd. 136 + 137), din care:	135		
- în lei	136		
- în valută	137		
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 139 + 140), din care:	138		
- în lei	139		
- în valută	140		
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 142+143), din care:	141		
- în lei	142		
- în valută	143		
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd . 145 + 146), din care:	144		
- în lei	145		
- în valută	146		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 148 + 149), din care:	147		
- în lei	148		
- în valută	149		
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 151 + 152), din care:	150		
- în lei	151		
- în valută	152		
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 154 + 155), din care:	153		
- în lei	154		

- în valută	155		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 157 + 158), din care:	156		
- în lei	157		
- în valută	158		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 160 + 161), din care:	159		
- în lei	160		
- în valută	161		
Credite de la trezoreria statului si dobânzi aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	162		
Alte împrumuturi şi dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 164 + 165), din care:	163		
- în lei şi exprimate în lei, a căror decontare se face în funcţie de cursul unei valute	164		
- în valută	165		
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	166		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienţi şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	167	7.643.346	10.150.173
- datorii comerciale externe , avansuri primite de la clienţi externi şi alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	168	53.368	37.874
Datorii în legătură cu personalul şi conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	169	2.956	2.867
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 171 la 174), din care:	170	1.353.150	1.530.152
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	171	121.795	111.704
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	172	1.070.656	1.217.929
- fonduri speciale - taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 447)	173	160.699	200.519
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct. 4481)	174		
Datoriile entităţii în relaţiile cu entităţile afiliate (ct. 451)	175		
Sume datorate acţionarilor/asociaţilor (ct. 455)	176		
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), din care:	177		660
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acţionarii/asociaţii privind capitalul, decontări din operaţii în participaţie (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	178		
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului)[1)] (din ct. 462 + din ct.472 + din ct.473)	179		660
- subvenţii nereluate la venituri (din ct. 472)	180		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare şi investiţii pe termen scurt (ct. 269 + 509)	181		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienţi (ct. 478)	182		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	183		
Valoarea împrumuturilor primite de la alte entităţi	184		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), (rd. 186 la 189), din care:	185	10.656.000	10.656.000
- acţiuni cotate	186		

- acţiuni necotate	187	10.656.000	10.656.000
- părţi sociale	188		
- capital subscris vărsat de nerezidenţi (din ct. 1012)	189		
Brevete şi licenţe (din ct. 205)	190	685.710	726.448

IX. Capital social vărsat	**Nr. rd.**	**31.12.2013**		**31.12.2014**	
A	**B**	**1**		**2**	
		Suma	%	Suma	%
		(1)	(2)	(1)	(2)
Capital social vărsat (ct.1012)[2)] (rd.192 + 195 + 199 la 201)	191	10.656.000	X	10.656.000	X
- deţinut de instituţii publice, din care:	192		0		0
- deţinut de instituţii publice de subordonare centrală	193		0		0
- deţinut de instituţii publice de subordonare locală	194		0		0
- deţinut de societăţi comerciale cu capital de stat, din care:	195		0		0
- cu capital integral de stat	196		0		0
- cu capital majoritar de stat	197		0		0
- cu capital minoritar de stat	198		0		0
- deţinut de societăţi comerciale cu capital privat	199	10.655.882	100	10.655.882	100
- deţinut de persoane fizice	200	118	0	118	0
- deţinut de alte entităţi	201		0		0

X. Informaţii privind cheltuielile cu colaboratorii	**Nr. rd.**	**31.12.2013**	**31.12.2014**
A	**B**	**1**	**2**
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	202		

XI. Informaţii privind bunurile din domeniul public al statului	**Nr. rd.**	**31.12.2013**	**31.12.2014**
A	**B**	**1**	**2**
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	204		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	205		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	206		

	Nr. rd.	**Sume**	**Sume**
A	**B**	**Exercițiul financiar precedent**	**Exercițiul financiar curent**
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de raportare de către entitățile cu capital majoritar de stat, din care:	207		
- către instituţii publice centrale	208		
- către instituţii publice locale	209		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii, indiferent de ponderea acestora	210		

XIII.Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entităţilor cu capital majoritar de stat, din care:	211		
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiului financiar al anului precedent, din care virate:	212		
- către instituţiile publice centrale	213		
- către instituţii publice locale	214		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/instituţiilor publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii, indiferent de ponderea acestora	215		
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiilor financiare anterioare anului precedent	216		
XIV.Creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice***)**	**Nr. rd.**	**Sume**	**Sume**
Creanţe preluate prin cesionare de la persoanele juridice (la valoarea nominală), din care:	217		
- creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate, din care:	218		
- creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice asociate	219		
Creanţe preluate prin cesionare de la persoanele juridice (la cost de achiziţie), din care:	220		
- creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate, din care:	221		
- creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice asociate	222		

Suma de control F30 : 11683852

*) Pentru statutul de „persoane juridice asociate" se vor avea în vedere prevederile art.124^20, lit.b) din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările şi completările ulterioare.

**) Subvenţii pentru stimularea ocupării forţei de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator), reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenţilor instituţiilor de învăţ?ământ, stimularea şomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de şomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată şomeri în vârstă de peste 45 de ani. şomeri întreţinători unici de familie sau şomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condiţiile pentru a solicita pensia anticipată parţială sau de acordare a pensiei pentru limită de vârstă, ori pentru alte situaţii prevăzute prin legislaţia în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru şomaj şi stimularea ocupării forţei de muncă.

***) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică şi inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea ştiinţifică şi dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările şi completările ulterioare.

****) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr. 1450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European şi a Consiliului privind producţia şi dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267 din 14 august 2004.

*****) Pentru creanţele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât şi costul lor de achiziţie.

1) În categoria "Alte datorii în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului)" nu se vor înscrie subvenţiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

2) La rândurile 192-201, col.(2), se va înscrie procentul corespunzător capitalului social deţinut în totalul capitalului subscris vărsat, înscris la rândul 191.

******) Pentru statutul de „persoane juridice afiliate" se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin. (1) pct. 21 lit.c) din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările şi completările ulterioare.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

POPOVICI FELICIA

Semnatura _____

Stampila unitatii

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

Formular VALIDAT

INTOCMIT,

Numele si prenumele

RSM SCOT SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnatura _____

AUDITORS · ACCOUNTANTS · TAX ADVISORS RSM SCOT S.R.L.

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

1476

Formular 40

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

la data de 31.12.2014

- lei -

Elemente de imobilizări	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold iniţial	Creşteri	Reduceri		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrări şi casări	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de constituire şi cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Alte imobilizări	02	685.710	45.242	4.504	X	726.448
Avansuri şi imobilizări necorporale în curs	03	34.931	8.646	43.577	X	0
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	720.641	53.888	48.081	X	726.448
Imobilizări corporale						
Terenuri	05				X	
Construcţii	06					
Instalaţii tehnice şi maşini	07	570.778	87.102	38.318		619.562
Alte instalaţii , utilaje şi mobilier	08	2.898	9.344			12.242
Avansuri şi imobilizări corporale în curs	09					
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	573.676	96.446	38.318		631.804
Imobilizări financiare	11	19.071.380	15.764.115	8.093.983	X	26.741.512
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04 + 10 + 11)	12	20.365.697	15.914.449	8.180.382		28.099.764

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizări	Nr. rd.	Sold iniţial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidenţă	Amortizare la sfârşitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de constituire şi cheltuieli de dezvoltare	13				
Alte imobilizări	14	634.228	31.927	4.504	661.651
TOTAL (rd. 13 + 14)	15	634.228	31.927	4.504	661.651
Imobilizări corporale					
Terenuri	16				
Construcţii	17				
Instalaţii tehnice şi maşini	18	407.057	82.494	38.318	451.233
Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	19	2.898	312		3.210
TOTAL (rd. 16 la 19)	20	409.955	82.806	38.318	454.443
AMORTIZARI - TOTAL (rd. 15 + 20)	21	1.044.183	114.733	42.822	1.116.094

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizări	Nr. rd.	Sold iniţial	Ajustări constituite în cursul anului	Ajustări reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de constituire şi cheltuieli de dezvoltare	22				
Alte imobilizări	23				
Avansuri şi imobilizări necorporale în curs	24				
TOTAL (rd. 22 la 24)	25				
Imobilizări corporale					
Terenuri	26				
Construcţii	27				
Instalaţii tehnice şi maşini	28				
Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	29				
Avansuri şi imobilizari corporale în curs	30				
TOTAL (rd. 26 la 30)	31				
Imobilizări financiare	32				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd. 25 + 31 + 32)	33				

Suma de control F40 : 29215858

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

POPOVICI FELICIA

Semnătura

Stampila unitătii

Formular VALIDAT

INTOCMIT,

Numele si prenumele

RSM SCOT SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

1476

Raiffeisen
ASSET MANAGEMENT

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

Situatii financiare

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Intocmite in conformitate cu Ordinul 13/2011 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare

Cuprins:

Raportul auditorului independent	1-2
Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare	3
Situatii financiare	
Bilant	4 – 8
Contul de profit si pierdere	9 - 11
Situatia modificarilor capitalului propriu	12
Situatia fluxurilor de numerar	13 - 14
Note explicative la situatiile financiare	15 - 38

Building a better working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 21
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 Bucureşti, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii SAI Raiffeisen Asset Management SA

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii SAI Raiffeisen Asset Management SA ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2014, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 57,931 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 24,973 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

Building a better
working world

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

Opinia

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2014, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, sectiunea 8, articolul 281(2), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2014, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Camera Auditorilor Financiari din Romania
Gherghescu
Gelu
Nr.1408

Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

Bucuresti, Romania

6 aprilie 2015

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2014 pentru :

Persoana juridica: SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA
Judetul: 40--MUN.BUCURESTI
Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 1, Calea Floreasca, nr. 246D, tel.021 306 1711
Numar din registrul comertului: J40/18646/2005
Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 6630—Activitati de administrare a fondurilor
Cod de identificare fiscala: RO18102976

Administratorul societatii, Felicia Popovici, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2014 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) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura
Popovici Felicia Victoria

Raiffeisen
ASSET MANAGEMENT

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Bilant

(lei)

Denumirea indicatorului	Rd	Nota	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
A	B	C	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1		-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2		-	-
3. Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3		51.482	64.797
4. Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4		-	-
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	5		34.931	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	**1.a**	**86.413**	**64.797**
II. IMOBILIZARI CORPORALE				
1. Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7		-	-
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8		163.721	168.329
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9		-	9.032
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10		-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	**1.b**	**163.721**	**177.361**
III. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct.261-2961)	12		-	-
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13		-	-
3. Interese de participare (ct. 263-2963)	14		-	-
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15		-	-
5. Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16		19.071.380	26.741.512
6. Alte creante (ct. 2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17		-	-
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	**1.c**	**19.071.380**	**26.741.512**
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.06+11+18)	19		**19.321.514**	**26.983.670**

Bilant *(continuare)*

(lei)

Denumirea indicatorului	Rd	Nota	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
A	B	C	1	2
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20		-	-
2. Lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332-394)	21		-	-
3. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22		-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23		-	-
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)				
1. Creante comerciale* (ct.2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24		5.251.580	6.523.492
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25		-	-
3. Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26		-	-
4. Alte creante (ct.425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+ 473-496+5187)	27		167.596	361.327
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28		-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	**29**	**5.1**	**5.419.176**	**6.884.819**
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501-591)	30		-	-
2. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089-593-595-596-597-59+5113+5114)	31		36.825.934	36.981.425
TOTAL: (rd. 30 la 33)	**32**	**11**	**36.825.934**	**36.981.425**
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	**33**	**12**	**189.371**	**555.526**
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	**34**		**42.434.481**	**44.421.770**
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	**35**	**13**	**46.883**	**58.016**

Bilant *(continuare)*

(lei)

Denumirea indicatorului	Rd	Nota	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
A	B	C	1	2
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN				
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	36		-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+ 1622+1624+1625+1627+1682 +5191+5192+5198)	37		-	-
3. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38		548	-
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39		7.642.798	10.150.173
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40		-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41		-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42		-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+ 4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+ 4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186 +5193+5194+5195+5196+5197)	43		1.356.106	1.533.679
TOTAL: (rd. 36 la 43)	**44**	**5.2**	**8.999.452**	**11.683.852**
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	**45**		**33.481.912**	**32.795.934**
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45)	**46**		**52.803.426**	**59.779.604**
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			-	-
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	47		-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+ 1622+1624+1625+1627+1682+5191+ 5192 + 5198)	48		-	-
3. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49		-	-
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50		-	-
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51		-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52		-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53		-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+ 1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+ 437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+ 4551+4558+456+457+4581+ 462+473+509+5186+ 5193+5194+5195+5196+5197)	54		-	-
TOTAL: (rd. 47 la 54)	**55**			

Bilant *(continuare)*

(lei)

Denumirea indicatorului	Rd	Nota	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
A	B	C	1	2
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare (ct.1515)	56		-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		-	-
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58		2.487.632	1.848.642
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57+58)	**59**	**2**	**2.487.632**	**1.848.642**
I.VENITURI IN AVANS (rd.60.1+60.2+60.3), din care:	**60**			
1.Subventii pentru investitii (ct 475)	60.1			
2.Venituri inregistrate in avans (ct 472)	60.2			
3.Fond comercial negativ (ct 2075)	60.3			
J. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	**61**	**7**	**10.656.000**	**10.656.000**
-capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62			
-capital subscris varsat (ct. 1012)	63		10.656.000	10.656.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	**64**			
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) Sold C	65			
Sold D	66			
IV. REZERVE (rd. 68+69+70+71+72+73)	**67**		**2.131.200**	**2.131.200**
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68		2.131.200	2.131.200
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69		-	-
3. Rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit (ct.1065)	70		-	-
4. Rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct.1066)**	71		-	-
5. Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72		-	-
6. Alte rezerve (ct. 1068)	73		-	-
Actiuni proprii (ct. 109).	74		-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct 141)	75		-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct 149)	76		-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) Sold C	**77**		**20,170,889**	**20,170,889**
Sold D	**78**		**-**	**-**

Situatiile financiare ale societatii au fost aprobate in data de 06 aprilie 2015 de catre AGA.
Notele explicative de la paginile 15 la 38 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

Bilant *(continuare)*

VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold C	79		**18.066.133**	**24.972.873**
Sold D	80	**3**	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	81		708.428	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81)	**82**		**50.315.794**	**57.930.962**

Administrator,
Felicia Popovici

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

Intocmit,
RSM Scot SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Numar de inregistrare in organismul profesional: 1476

AUDITORS · ACCOUNTANTS · ADVISORS · RSM SCOT S.R.L.

Contul de profit si pierdere

(lei)

Denumirea indicatorului	Rd.	Nota	Exercitiul financiar 2013	Exercitiul financiar 2014
A	B		1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	**1**	**4**	**54.216.393**	**70.837.609**
a) Venituri din activitatea curenta (ct. 704+705+706+708)	2		54.216.393	70.837.609
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	3		-	-
2. Variatia stocurilor (ct. 711)			-	-
sold C	4		-	-
sold D	5		-	-
3. Veniturile productiei imobilizate (ct. 721+722)	6		-	-
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758+7815)	7		12	8.923
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)	**8**		**54.216.405**	**70.846.532**
5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)	**9**		**76.116**	**88.418**
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602-7412)	10		59.645	67.285
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11		14.410	21.133
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	12		2.061	-
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15)	**13**	**8**	**4.992.875**	**5.175.962**
a) Salarii (ct. 641+642+644-7414)	14		4.041.325	4.202.580
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	15		951.550	973.382
7. a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 17 - 18)	**16**		**153.735**	**114.732**
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17		153.735	114.732
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	18		-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 20 - 21)	**19**		**-**	**-**
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20		-	-
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21		-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	**22**		**29.736.059**	**40.078.085**
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626 +627+628-7416)	23	**10.D**	28.482.979	38.448.892
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate(ct. 635)	24		1.127.172	1.410.457
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	25		125.908	218.736

Contul de profit si pierdere*(continuare)*

(lei)

Denumirea indicatorului	Rd.	Nota	Exercitiul financiar 2013	Exercitiul financiar 2014
A	B		1	2
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27 - 28)	**26**		**486.385**	**-638.990**
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27		2.487.632	1.848.642
d.2) Venituri (ct. 7812)	28		2.001.247	2.487.632
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	**29**		**35.445.170**	**44.818.207**
REZULTATUL DIN EXPLOATARE				
- Profit (rd. 08 - 29)	30	**4**	**18.771.235**	**26.028.325**
- Pierdere (rd. 29 - 08)	**31**		**-**	**-**
VENITURI FINANCIARE			-	-
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32		-	-
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	33		-	-
10. Venituri din alte investitii financiare si imprumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	34		-	-
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 7611)	35		-	-
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	36		1.406.515	1.396.071
- din care venituri obtinute de la entitati afiliate	37		53.909	301.840
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38		1.580.385	3.306.961
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	**39**		**2.986.900**	**4.703.032**
13. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile financiare detinute ca active circulante (rd. 41 - 42)	**40**		**-**	**-**
Cheltuieli (ct. 686)	41		-	-
Venituri (ct. 786)	42		-	-
14. a) Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	43		-	-
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	44		-	-
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45		406.071	1.301.580
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	**46**		**406.071**	**1.301.580**
REZULTATUL FINANCIAR:				
- Profit (rd. 39 - 46)	**47**	**15**	**2.580.829**	**3.401.452**
- Pierdere (rd. 46 - 39)	**48**		**-**	**-**
15. REZULTATUL CURENT				
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	**49**		**21.352.064**	**29.429.777**
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	**50**		**-**	**-**

Contul de profit si pierdere *(continuare)*

(lei)

Denumirea indicatorului	Rd.	Nota	Exercitiul financiar 2013	Exercitiul financiar 2014
A	B		1	2
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	51		-	-
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52		-	-
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR				
- Profit (rd. 51 - 52)	**53**		**-**	**-**
- Pierdere (rd. 52 - 51)	**54**		**-**	**-**
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	**55**		**57.203.305**	**75.549.564**
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	**56**		**35.851.241**	**46.119.787**
REZULTATUL BRUT				
- Profit (rd. 55 - 56)	**57**		**21.352.064**	**29.429.777**
- Pierdere (rd. 56 - 55)	**58**		**-**	**-**
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	59		3.285.931	4.456.904
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	60		-	-
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 57 - 59 - 60)	**61**		**18.066.133**	**24.972.873**
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	**62**		**-**	**-**

Administrator,
Felicia Popovici

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

Intocmit,
RSM Scot SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Numar de inregistrare in organismul profesional: 1476

AUDITORS · ACCOUNTANTS · TAX ADVISORS · RSM SCOT S.R.L.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Situatia modificarilor capitalului propriu

(lei)

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2013	Cresteri: Total, din care	Cresteri: Prin transfer	Reduceri: Total, din care	Reduceri: Prin transfer	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 1 ianuarie 2014	Cresteri: Total, din care	Cresteri: Prin transfer	Reduceri: Total, din care	Reduceri: Prin transfer	Sold la 31 decembrie 2014
A	*1*	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*	*7*	*8*	*9*	*10*	*11*	*12*
Capital subscris	10.656.000	-	-	-	-	10.656.000	10.656.000	-	-	-	-	10.656.000
Prime de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	1.422.772	708.428	708.428	-	-	2.131.200	2.131.200	-	-	-	-	2.131.200
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita												
Sold creditor	10.139.977	10.030.912	10.030.912	-	-	20.170.889	20.170.889	17.357.705	17.357.705	-17.357.705	-17.357.705	20.170.889
Sold debitor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile												
Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende platite	-	-	-	-	-	-	-	17.357.705	17.357.705	-17.357.705	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	-					-	-					-
Sold creditor	10.659.109	18.066.133	-	-10.659.109	-10659109	18.066.133	18.066.133	24.972.873	-	-18.066.133	-18.066.133	24.972.873
Sold debitor	-		-	-	-	-	-		-	-	-	-
Repartizarea rezultatului exercitiului financiar												
Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-628.198	-708.428	-708.428	628.198	628.198	-708.428	-708.428			708.428	708.428	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	**32.249.660**	**28.097.045**	**10.030.912**	**-10.030.911**	**-10030911**	**50.315.794**	**50.315.794**	**59.688.283**	**17.357.705**	**-52.073.115**	**-17.357.705**	**57.930.962**

Administrator,
Felicia Popovici

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

Intocmit,
RSM Scot SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Numar de inregistrare in organismul profesional: 1476

AUDITORS · ACCOUNTANTS · TAX ADVISORS · RSM SCOT S.R.L.

Situatiile financiare ale societatii au fost aprobate in data de 06 aprilie 2015 de catre AGA.
Notele explicative de la paginile 15 la 38 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

Situatia fluxurilor de trezorerie

(lei)

Denumire indicator	Exercitiul financiar 2013	Exercitiul financiar 2014
ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare	**21.352.064**	**29.429.777**
Componente ale rezultatului brut care nu genereaza fluxuri de trezorerie aferente activitatii de exploatare		
Cheltuiala cu amortizarea	153.735	114.732
Cheltuiala neta cu provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	486.385	(638.990)
Venituri din dobanzi	(1.406.515)	(1.396.071)
Cheltuiala neta/ (venitul net) cu amortizare prima/discount obligatiuni	65.968	205.718
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	(1.068.744)	(1.729.912)
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar	(191.229)	(163.723)
Fluxuri de trezorerie înainte de modificările în activele si pasivele aferente activitatii de exploatare	**19.391.664**	**25.821.531**
(Creştere)/descrestere în soldurile de creanţe comerciale şi alte creanţe	(1.857.195)	(1.282.370)
Descreştere în soldurile altor active	14.042	(11.133)
Descreştere in soldurile de datorii comerciale şi alte datorii	2.807.718	2.524.495
Plati de impozit pe profit	(2.771.700)	(4.288.896)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activităţi de exploatare	**17.584.529**	**22.763.627**
ACTIVITĂŢI DE INVESTIŢII		
Achiziţii de imobilizări corporale si necorporale	(30.696)	(115.519)
Incasari din active imobilizate cedate	8	8.923
Dobânzi încasate	1.372.107	1.573.177
Achiziţii de investiţii financiare	(39.565.926)	(44.371.764)
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta	6.390.000	5.990.000
Incasari din rascumparari de unitati de fond	5.870.000	32.900.000
Incasari din investitii financiare pe termen scurt cedate	-	1.300.000
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activităţi de investiţii	**(26.964.507)**	**(2.715.183)**
ACTIVITĂŢI DE FINANŢARE		
Modificarea capitalului social	-	-
Dividende platite	-	(17.357.705)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activităţi de finanţare	**-**	**(17.357.705)**

Situatiile financiare ale societatii au fost aprobate in data de 06 aprilie 2015 de catre AGA.
Notele explicative de la paginile 15 la 38 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

Situatia fluxurilor de trezorerie *(continuare)*

	Exercitiul financiar 2013	Exercitiul financiar 2014
Creşterea netă a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	**(8.379.978)**	**2.690.739**
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	**9.178.047**	**798.069**
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	**798.069**	**3.488.808**
Trezoreria si echivalentele de trezorerie cuprind:		
Casa si conturi la banci (Nota 12)	189.371	555.526
Depozite bancare pe termen scurt	608.698	2.933.282
Total	**798.069**	**3.488.808**

Administrator,
Felicia Popovici

Raiffeisen Asset Management

Intocmit,
RSM Scot SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Numar de inregistrare in organismul profesional: 1476

RSM SCOT S.R.L. · AUDITORS · ACCOUNTANTS · TAX ADVISORS

1. Active imobilizate

a. Imobilizari necorporale

(lei)

	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2014	685.710	-	34.931	720.641
Cresteri	45.242		8.646	53.887
Reduceri	4.504		43.577	48.081
Sold la 31 decembrie 2014	726.448	-	-	726.448
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2014	634.228	-		634.228
Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	31.927	-		31.927
Reduceri sau reluari	4.504	-		4.504
Sold la 31 decembrie 2014	661.651	-	-	661.651
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2014	**51.482**	**-**	**34.931**	**86.413**
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2014	**64.797**	**-**	**-**	**64.797**

Alte imobilizari necorporale reprezinta valoarea neta contabila a licentelor si aplicatiilor informatice achizitionate.

La 31 decembrie 2014, valoarea neta contabila a imobilizarilor necorporale aferente activitatii de administrare a fondurilor de pensii este de 986 lei (31 decembrie 2013: 6.696 lei).

1.Active imobilizate *(continuare)*

b. Imobilizari corporale

(lei)

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2014	570.778	2.898	-	573.676
Cresteri	87.102	9.344	-	96.446
Reduceri, reluari sau reclasificari	38.318	-	-	38.318
Sold la 31 decembrie 2014	619.562	12.242	-	631.804
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2014	407.057	2.898	-	409.955
Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	82.494	312	-	82.806
Reduceri, reluari sau reclasificari	38.318	-	-	38.318
Sold la 31 decembrie 2014	451.233	3.210		454.443
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2014	**163.721**	**-**	**-**	**163.721**
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2014	**168.329**	**9.032**	**-**	**177.361**

La data de 31 decembrie 2014, Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate in custodie la terti.

La 31 decembrie 2014, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale aferente activitatii de administrare a fondurilor de pensii este de 13.073 lei (31 decembrie 2013: 11.854 lei).

c. Imobilizari financiare

La 31 decembrie 2014, imobilizarile financiare includ titluri de stat in valuta si obligatiuni in valuta si lei, in valoare totala de 26.741.512 lei.

Titlurile de stat sunt in valoare de 12.980.697 lei, echivalentul a 2.896.119 Euro la cursul BNR afisat in data de 31.12.2014. Titlurile de stat la 31 decembrie 2013 sunt in valoare de 8.940.614 lei.

Obligatiunile sunt in suma de 12.900.739 lei (31 decembrie 2013: 9.304.243 lei), din care :
- obligatiuni UniCredit in suma de 1.500.739 lei, cu data maturitatii 18.03.2015 si rata dobanzii 8.3%.
- obligatiuni Raiffeisen Bank in suma de 2.800.000 lei, achizitionate in cursul anului 2013, cu data maturitatii 20.07.2016 si rata dobanzii 5.5%.
obligatiuni Raiffeisen Bank in suma de 3.600.000 lei, achizitionate in cursul anului 2014, cu data maturitatii 15.05.2019 si rata dobanzii 5.35%.
- obligatiuni ING Bank in suma 5.000.000 lei, achizitionate in cursul anului 2013, cu data maturitatii 18.06.2018 si rata dobanzii 5.8%

Imobilizarile financiare reprezentate de titluri de stat aferente activitatii de administrare fonduri de pensii sunt la 31 decembrie 2014 in suma 4.869.756 lei (31 decembrie 2013: de 5.115.004 lei).

La 31 decembrie 2014, dobanda atasata este in suma de 414,223 lei (31 decembrie 2013: 637.999 lei) pentru titlurile de stat si 445.853 lei (31 decembrie 2013: 188.524 lei) pentru obligatiuni.

La 31 decembrie 2014, dobanda atasata aferenta activitatii de pensii este in suma de 156.150 lei (31 decembrie 2013: 290.326 lei) pentru titlurile de stat.

2. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

(lei)

	Sold la 31 decembrie 2013	Constituire provizioane	Reluare provizioane	Sold la 31 decembrie 2014
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	154.132	148.642	154.132	148.642
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	2.333.500	1.700.000	2.333.500	1.700.000
Total	**2.487.632**	**1.848.642**	**2.487.632**	**1.848.642**

La 31 decembrie 2014, Societatea a inregistrat provizioane pentru prime aferente anului 2014 si concedii neefectuate de platit in cursul exercitiului financiar 2015, din care pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative suma de 145.488 lei (31 decembrie 2013: 196.523 lei). Pentru mai multe detalii privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative vezi nota 4.

3. Repartizarea profitului

In exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2014, Societatea a inregistrat un profit net contabil de 24.972.873 lei (31 decembrie 2013: profit net contabil 18.066.133 lei). Profitul net inregistrat de Societate se prezinta pe cele doua activitati principale desfasurate de Societate astfel:

- activitatea de administrare fonduri de investitii: profit net 24.627.851 lei (31 decembrie 2013: profit net 17.824.492 lei);
- activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative: profit net 345.022 lei (31 decembrie 2013: profit net 241.641 lei).

Profitul inregistrat in anul 2014, in suma de 24.972.873 lei se va repartiza conform viitoarelor hotarari ale Adunarii Generale a Actionarilor.

4. Analiza rezultatului din exploatare

(lei)

	2013	2014
Cifra de afaceri neta	**54.216.393**	**70.837.609**
Alte venituri din exploatare	12	8.923
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli	(76.116)	(88.418)
Cheltuieli cu personalul	(4.992.875)	(5.175.962)
Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	(153.735)	(114.732)
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	(486.385)	638.990
Cheltuieli cu chiria	(379.948)	(398.023)
Cheltuieli de distributie a unitatilor de fond	(26.615.820)	(36.315.165)
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	(84.356)	(88.049)
Cheltuieli cu servicii IT	(430.488)	(445.746)
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	(1.127.172)	(1.410.457)
Alte cheltuieli de exploatare *(i)*	(1.098.275)	(1.420.645)
Rezultatul din exploatare	**18.771.235**	**26.028.325**

(i) Alte cheltuieli de exploatare cuprind:

- cheltuieli privind comisioanele si onorariile pentru servicii de consultanta in suma de 125.053 lei (31 decembrie 2013: 89.519 lei),
- cheltuieli privind comisioanele de plasament 304.951 (31 decembrie 2013: 123.847 lei),
- cheltuieli privind onorarile de audit 31.578 lei (31 decembrie 2013: 17.910 lei),
- cheltuieli de protocol 74.467 lei (31 decembrie 2013: 98.270 lei),
- alte cheltuieli cu servicii prestate de terti 468.419 lei (31 decembrie 2013: 488.005 lei),
- cheltuieli postale si de telecomunicatii 38.347 lei (31 decembrie 2013: 32.779 lei),
- cheltuieli cu transportul de bunuri si personal 2.727 lei (31 decembrie 2013: 2.948 lei),
- alte cheltuieli 375.103 lei (31 decembrie 2013: 244.997 lei).

Cifra de afaceri neta cuprinde in principal venituri din comisioane de administrare a fondurilor de investitii, a fondului de pensii facultative si a portofoliilor individuale in suma de 70.837.609 lei (31 decembrie 2013: 54.216.393 lei).

Veniturile si cheltuielile detaliate pe cele doua activitati, respectiv administrare de fonduri de investitii si administrare de fonduri de pensii facultative, sunt dupa cum urmeaza:

4. Analiza rezultatului din exploatare *(continuare)*

(lei)

Exercitiul financiar 2014	**Administrare fonduri de investitii**	**Administrare fonduri de pensii facultative**	**Total**
Cifra de afaceri neta	**69.949.450**	**888.159**	**70.837.609**
Alte venituri din exploatare	8.221	702	8.923
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli externe	(82.180)	(6.238)	(88.418)
Cheltuieli cu personalul	(4.794.952)	(381.010)	(5.175.962)
Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	(102.519)	(12.213)	(114.732)
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	587.955	51.035	638.990
Cheltuieli cu chiria	(366.705)	(31.318)	(398.023)
Cheltuieli de distributie a unitatilor de fond	(36.314.899)	(266)	(36.315.165)
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	(86.717)	(1.332)	(88.049)
Cheltuieli cu servicii IT	(360.906)	(84.840)	(445.746)
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	(1.150.916)	(259.541)	(1.410.457)
Alte cheltuieli de exploatare	(1.326.601)	(94.044)	(1.420.645)
Rezultatul din exploatare	**25.959.231**	**69.094**	**26.028.325**

(lei)

Exercitiul financiar 2013	**Administrare fonduri de investitii**	**Administrare fonduri de pensii facultative**	**Total**
Cifra de afaceri neta	**53.511.599**	**704.794**	**54.216.393**
Alte venituri din exploatare	12	-	12
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli externe	(71.521)	(4.595)	(76.116)
Cheltuieli cu personalul	(4.628.100)	(364.775)	(4.992.875)
Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	(125.457)	(28.278)	(153.735)
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	(444.558)	(41.827)	(486.385)
Cheltuieli cu chiria	(349.921)	(30.027)	(379.948)
Cheltuieli de distributie a unitatilor de fond	(26.615.734)	(86)	(26.615.820)
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	(79.406)	(4.950)	(84.356)
Cheltuieli cu servicii IT	(356.705)	(73.783)	(430.488)
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	(896.305)	(230.867)	(1.127.172)
Alte cheltuieli de exploatare	(1.022.188)	(76.087)	(1.098.275)
Rezultatul din exploatare	**18.921.716**	**(150.481)**	**18.771.235**

5. Situatia creantelor si datoriilor

5.1 Creante

Creante	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Termen de lichiditate sub 1 an
Creante comerciale (i)	5.251.580	6.523.492	6.523.492
Alte creante (ii)	167.596	361.327	361.327
Total creante	**5.419.176**	**6.884.819**	**6.884.819**

(i) Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2014 cuprindeau sumele neincasate de la clienti interni si externi in valoare de 6.523.492 lei, reprezentand comisioanele de administrare aferente lunii decembrie de incasat de la fondurile si portofoliile individuale administrate.

(ii) Categoria „Alte creante" include: alte creante privind bugetul statului in suma de 25.252 lei (31 decembrie 2013: 25.252 lei), creante sociale in suma de 69.875 lei (31 decembrie 2013: 50.193 lei), TVA neexigibila 4.019 lei (31 decembrie 2013: 11.984), evaluarea contractelor forward la valoare justa in suma de 262.181 lei (31 decembrie 2013: 78.895 lei).

Instrumente financiare derivate

In lei	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Valoarea de piata a contractelor forward pe curs de schimb deschise	78.895	262.181
Total	**78.895**	**262.181**

In cursul anului 2014 Societatea a semnat contracte forward, pentru vanzare de valuta Euro, cu date de decontare in anul 2015. Contractele forward sunt prezentate in situatiile financiare ale Societatii la valoarea justa, respectiv 262.181 lei.

Contraparte	Maturitate	Notional (EUR)	Valoare justa 31.12.2014 (lei)
RAIFFEISEN BANK	04.02.2015	1,177,000	3.594
RAIFFEISEN BANK	22.04.2015	707,000	8.967
RAIFFEISEN BANK	08.05.2015	196,000	52.895
RAIFFEISEN BANK	10.08.2015	650,000	162.691
RAIFFEISEN BANK	10.08.2015	1,750,000	34.034

5.2 Datorii

(lei)

Datorii	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate sub 1 an
Furnizori	93.868	120.663	120.663
Furnizori de imobilizari	17.490	8.727	8.727
Furnizori facturi nesosite	7.531.440	10.020.783	10.020.783
Alte datorii	1.356.654	1.533.679	1.533.679
Total datorii	**8.999.452**	**11.683.852**	**11.683.852**

Datoria prezentata in categoria Furnizori facturi nesosite la data de 31.12.2014, in suma de 10.020.783 lei, este compusa din:

- cheltuieli privind comisionul de distributie pentru trimestrul IV 2014, in suma de 9.911.923 lei;
- cheltuieli privind servicii informatice si inchirierea echipamentelor in suma de 26.529 lei;
- cheltuieli privind comisionul de custodie in suma de 681 lei;
- cheltuieli privind utilitati, servicii telefonice,curier si parcare, inclusiv TVA neexigibila, in suma de 37.211 lei;
- cheltuieli servicii CRISP in suma de 549 lei;
- cheltuieli privind comisioanele de plasament in suma de 25.282 lei;
- cheltuieli privind cotizatia pentru luna Decembrie la Asociatia Administratorilor de Fonduri, in suma de 6.000 lei;
- cheltuieli privind servicii mentenata soft in suma de 7.071 lei;
- cheltuieli privind alte servicii prestate de terti in suma de 5.537 lei.

Datoria prezentata in categoria Furnizori facturi nesosite la data de 31.12.2013, in suma de 7.531.440 lei, este compusa din:

- cheltuieli privind comisionul de distributie pentru trimestrul IV 2013, in suma de 7,451,657 lei;
- cheltuieli privind servicii informatice si inchirierea echipamentelor, inclusiv TVA neexigibila, in suma de 32,915 lei;
- cheltuieli privind comisionul de custodie, inclusiv TVA neexigibila, in suma de 567 lei;
- cheltuieli privind utilitati, servicii telefonice si parcare, inclusiv TVA neexigibila, in suma de 12,718 lei;
- cheltuieli servicii CRISP, inclusiv TVA, in suma de 981 lei;
- cheltuieli privind comisioanele de plasament in suma de 20,902 lei;
- cheltuieli privind cotizatia pentru luna Decembrie la Asociatia Administratorilor de Fonduri, in suma de 6,000 lei;

- cheltuieli privind serviciile de audit interim al situatiilor financiare la 31 decembrie 2013, inclusiv TVA neexigibila, in suma de 5,700 lei.

Categoria „Alte datorii" include:

- Impozit pe profit in suma de 1.131.895 lei (31 decembrie 2013: 963.887 lei)
- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma de 160.313 lei (31 decembrie 2013: 168.220 lei)
- TVA de plata in suma de 40.293 lei (31 decembrie 2013: 52.377 lei)
- Fonduri speciale – taxe si varsaminte similate in suma de 200.518 lei (31 decembrie 2013: 160.699 lei)
- Creditori diversi – evaluarea contractelor forward la valoare justa in suma de 660 lei.

Instrumente financiare derivate

In lei	**31 decembrie 2013**	**31 decembrie 2014**
Valoarea de piata a contractelor forward pe curs de schimb deschise	-	660
Total	**-**	**660**

Contraparte	Maturitate	Notional (EUR)	Valoare justa 31.12.2014 (lei)
RAIFFEISEN BANK	29.01.2015	253,000	(660)

6. Principii, politici si metode contabile

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2014 este facuta conform urmatoarelor principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii- Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea crede ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

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

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

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

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

Principiul intangibilitatii - bilantul de deschidere pentru fiecare exercitiu financiar corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de Ordinul 13/2011 cu modificarile si completarile ulterioare.

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

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

6. Principii, politici si metode contabile *(continuare)*

B. Politici contabile

(a)Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare cu modificarile si completarile ulterioare („Ordinul 13/2011") si Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

Situatiile financiare cuprind:

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

In conformitate cu legislatia in vigoare privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, Societatea are si obligatia de a intocmi situatii financiare anuale cu scop informativ, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Societatea intocmeste si situatii financiare speciale ca administrator al unui fond de pensii in conformitate cu cerintele de raportare prevazute in Capitolul I, articolul 1, paragraful 2 al Normei Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

(b) Moneda de raportare

In conformitate cu Ordinul 13/2011 moneda functionala a Societatii si de prezentare a situatiilor financiare este Leul romanesc („Lei"). Toate cifrele sunt prezentate in Lei, rotunjite la leu.

(c) Folosirea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare impune conducerii Societatii sa faca anumite estimari care pot influenta valorile raportate ale activelor si pasivelor, valorile veniturilor si cheltuielilor aferente perioadei si ale angajamentelor si datoriilor contingente. Daca evenimentele ulterioare datei bilantului furnizeaza informatii suplimentare cu privire la estimarile facute, acestea au fost luate in calcul.

(d) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei. Activele si pasivele monetare exprimate in moneda straina la data bilantului sunt transformate in lei la cursul de schimb de la aceasta data. Activele si pasivele ne-monetare exprimate in moneda straina sunt evaluate la cursul de schimb istoric la data tranzactiei.

Diferentele de curs valutar aferente tranzactiilor incheiate in devize si reevaluarii activelor si pasivelor exprimate in moneda straina au fost incluse in contul de profit si pierdere.

6. Principii, politici si metode contabile *(continuare)*

B. Politici contabile *(continuare)*

(d) Tranzactii in moneda straina *(continuare)*

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine la sfarsitul exercitiului financiar au fost:

Moneda	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Dolar (USD)	1: RON 3,2551	1: RON 3,6868
Euro (EUR)	1: RON 4,4847	1: RON 4,4821

(e) Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achizitionate in vederea realizarii unui profit pe termen scurt.

Evaluarea initiala
La intrarea in gestiune investitiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare, sau la valoarea stabilita conform contractelor.

Evaluare ulterioara
Ulterior recunoasterii initiale, investitiile financiare pe termen scurt admise la tranzactionare pe o piata reglementata se evalueaza la valoarea de cotatie din ultima zi de tranzactionare iar cele netranzactionate, cu exceptia unitatilor de fond, sunt evaluate la valoarea de intrare mai putin ajustarile pentru pierderea de valoare.

Titlurile de participare in fonduri deschise de investitii neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la valoarea zilnica unitara a activului net calculata si publicata de respectivul fond.

Derecunoastere
Investitiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Societatea a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.
Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primului intrat – primului iesit. Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

(f) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiunile detinute la entitatile afiliate, imprumuturile acordate entitatilor afiliate, interesele de participare, imprumuturile acordate entitatilor legate in virtutea intereselor de participare, alte investitii detinute ca imobilizari si alte imprumuturi, incluzand garantiile, depozitele si cautiunile depuse de Societate la terti.

Evaluarea initiala
Imobilizarile financiare recunoscute ca activ se evalueaza la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora.

Evaluare ulterioara
Ulterior recunoasterii initiale investitiile financiare pe termen lung sunt evaluate la valoarea de intrare mai putin ajustarile pentru pierderea de valoare.

Instrumentele financiare cu venit fix se evalueaza prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. La data de 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 instrumentele financiare cu venit fix includ obligatiuni corporative si titluri de stat.

6. Principii, politici si metode contabile *(continuare)*

B. Politici contabile *(continuare)*

(f) Imobilizari financiare *(continuare)*

Depozitele bancare si certificatele de depozit se evalueaza prin adaugarea dobanzii aferente practicata de banca respectiva cuvenita pana la data pentru care se efectueaza calculul la valoarea nominala a acestora.

Derecunoastere
Imobilizarile financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Societatea a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

(g) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale includ programe informatice si licente de utilizare a programelor informatice.

Evaluare initiala

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora.

Amortizare

Amortizarea este inregistrata in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarii necorporale. Imobilizarile necorporale sunt amortizate de la data la care activul este gata de utilizare. Durata de functionare utila a unui software este de 3 ani.

Evaluare la data bilantului

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute la data bilantului la cost mai putin amortizarea si ajustarile de valoare cumulate.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare cu imobilizari necorporale sunt capitalizate numai atunci cand se asteapta realizarea de avantaje economice viitoare ale activului la care se refera. Toate celelalte cheltuieli sunt inregistrate in contul de profit si pierdere atunci cand se efectueaza.

(h) Imobilizari corporale

Recunoastere si evaluare initiala

Imobilizarile corporale sunt recunoscute initial la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora.

6. Principii, politici si metode contabile *(continuare)*

B. Politici contabile *(continuare)*

(h) Imobilizari corporale *(continuare)*

Evaluarea la data bilantului

Imobilizarile corporale sunt evidentiate in bilant la costul de achizitie mai putin amortizarea acumulata si ajustarile de valoare.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

Amortizare

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor.

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

Echipamente	3-5 ani
Mijloace de transport	4-6 ani
Mobilier, aparatura de birou si altele	2-15 ani

Imobilizarile in curs nu sunt supuse amortizarii pana in momentul darii in folosinta.

Vanzarea/casarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultata dintr-o asemenea operatiune este inclusa in contul de profit si pierdere curent.

(i) Ajustari pentru pierderea de valoarea a activelor

Valoarea contabila a activelor Societatii este revizuita la fiecare data a intocmirii bilantului contabil, pentru a determina daca exista indicatori de depreciere. In situatia in care astfel de indicatori exista, este estimata valoarea recuperabila a activelor Societatii. O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de amortizare si fara a lua in calcul ajustarea de depreciere precedenta.

6. Principii, politici si metode contabile *(continuare)*

B. Politici contabile *(continuare)*

(j) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legala sau implicita legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfarsit de perioada si ajustate pentru a reflecta estimarea curenta cea mai adecvata.

Un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

- exista o obligatie curenta generata de un eveniment anterior;
- este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva;
- poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei.

Daca aceste conditii nu sunt indeplinite, nu este recunoscut un provizion in situatiile financiare.

(k) Conturile de furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiate la cost.

(l) Pensii si alte beneficii post-pensionare

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

(m) Recunoasterea veniturilor

Veniturile inregistrate sunt legate in principal de activitatea de administrare de investitii. Veniturile se recunosc atunci cand nu exista incertitudini semnificative cu privire la recuperarea unor contraprestatii datorate, Societatea aplicand principiul separarii exercitiilor financiare pentru recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor.

(n) Impozitul pe profit

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadei. La 31 decembrie 2014 cota de impozit pe profit era de 16% (31 decembrie 2013: 16%).

7. Capitalul social

La 31 decembrie 2014, capitalul social al Societatii este de 10.656.000 lei (31 decembrie 2013: 10.656.000 lei) divizat in 360.000 actiuni (31 decembrie 2013: 360.000 actiuni) cu o valoare nominala de 29,6 lei pe actiune (31 decembrie 2013: 29,6 lei). Toate actiunile sunt comune, subscrise si platite integral.

Capitalului social este impartit pe cele doua activitati (administrare fonduri de investitii si administrare fond de pensii) astfel:

(lei)

Activitate	**31 decembrie 2013**	**31 decembrie 2014**
Administrare fonduri de investitii	3.156.000	3.156.000
Administrare fond de pensii	7.500.000	7.500.000
Total	**10.656.000**	**10.656.000**

Structura actionariatului la 31 decembrie 2014 este urmatoarea:

	31 decembrie 2014		
Actionari	**Procent (%)**	**Numar de actiuni**	**Valoare lei**
Raiffeisen Bank S.A.	99,9988	359.996	10.655.881,6
Mihail Catalin-Ion	0,0556	2	59,2
Felicia Victoria Popovici	0,0278	1	29,6
Nicolae Bogdan Popa	0,0278	1	29,6
Total	**100%**	**360.000**	**10.656.000**

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

Organismul de conducere al Societatii este Consiliul de Administratie, format din cinci membri. Societatea este condusa de un Presedinte-Director General si de catre un Vicepresedinte.

La 31 decembrie 2014 Societatea avea 27 angajati (31 decembrie 2013: 27 angajati) cu contract permanent de munca. Dintre acestia 3 angajati sunt cu timp partial.

Numarul mediu de angajati in 2014 a fost de 23 angajati, in care nu se regasesc cei doi directori care au contract de mandat.

Cheltuielile salariale ale Societatii au fost urmatoarele:

(lei)

	2013	2014
Cheltuieli cu salariile personalului, inclusiv directori	4.041.325	4.202.580
Contributia unitatii la asigurarile sociale si ajutorul de somaj	951.550	973.382
Total	**4.992.875**	**5.175.962**

9. Principalii indicatori economico-financiari

	2013	2014
1. Indicatori de lichiditate – *in numar de ori*		
Lichiditatea curenta	4.72	3.80
Lichiditatea imediata	4.72	3.80

	2013	2014
2. Indicatori de activitate – *in numar de ori*		
Viteza de rotatie a activelor imobilizate in cifra de afaceri	2.81	2.63
Viteza de rotatie a activelor totale in cifra de afaceri	0.88	0.99
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	12.81	16.74

1)Indicatori de lichiditate

Lichiditatea curenta reflecta capacitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un termen scurt in lichiditati in vederea satisfacerii obligatiilor de plata exigibile.
Lg = Active circulante / Datorii curente
Lichiditatea imediata reflecta capacitatea de rambursare instantanee a datoriilor, tinand cont de disponibilitatile existente.
Li = (Active circulante -Stocuri)/ Datorii curente
Indicatorii de lichiditate sunt supraunitari si indica o pozitia financiara buna din punctul de vedere al lichiditatii.
Cele doua rate de lichiditate au valori identice pentru ca Societatea nu detine stocuri.

2)Indicatori de activitate

Viteza de rotatie a activelor imobilizate
VrAi = Cifra de afaceri neta / Active imobilizate
Viteza de rotatie a activelor totale
VrAt = Cifra de afaceri neta / Active totale
Viteza de rotatie a activelor imobilizate, respectiv a activelor totale, evalueaza capacitatea acestora de a genera cifra de afaceri.
Viteza de rotatie a debitelor-clienti
VrCl = Cifra de afaceri / Sold mediu clienti
Viteza de rotatie a debitelor-clienti calculeaza eficacitatea Societatii in colectarea creantelor sale si exprima numarul de rotatii necesar debitorilor pentru a achita datoriile catre Societate.

3. Indicatori de rentabilitate

	2013	2014
	%	%
Rentabilitate economica	29.23	34.94
Rentabilitate financiara	35.91	43.11

Rentabilitatea economica = Profit net/ Total active
Rentabilitatea financiara = Profit net/ Capitaluri proprii

10. Alte informatii

A. Prezentare generala

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("Societatea") a fost inregistrata la Registrul Comertului in 2005. Societatea are sediul in Calea Floreasca, Nr 246D, Etaj 2, camera 2, Bucuresti, Sector 1 si este o societate cu capital privat romanesc, fiind inregistrata ca persoana juridica la Registrul Comertului din Romania sub numarul J40/18646/2005; codul unic de identificare fiscala este RO 18102976. Societatea este inregistrata in Registrul ASF Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul PJR05SAIR/400019/08.02.2006, in Registrul ASF Sectorul Pensii Private sub numarul SAI-RO-18115413 si inregistrata in ANSPDCP cu numarul 4112.

Obiectul principal de activitate al Societatii conform cod CAEN: - 6630 este „Activitati de administrare a fondurilor".

In prezent Societatea administreaza:

- 8 fonduri de investitii: FDI Raifeisen Benefit, FDI Raiffeisen Confort, FDI Raiffeisen Romania Actiuni, FDI Raiffeisen Ron Plus, FDI Raiffeisen Euro Plus, FDI Raiffeisen Confort Euro, FII Raiffeisen Dolar Plus, FDI Raiffeisen Ron Flexi.
- un fond de pensii facultative: Raiffeisen Acumulare;
- portofolii individuale.

Situatiile financiare ale Societatii sunt cuprinse in situatiile financiare consolidate ale Grupului Raiffeisen Bank S.A. cu sediul social in Sky Tower Calea Floreasca, Nr 246C, Sector 1, Bucuresti, grup de entitati din care Societatea face parte. Situatile financiare anuale consolidate sunt disponibile la adresa www.raiffeisen.ro.

10. Alte informatii *(continuare)*

B. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale

Partile afiliate cu care s-au derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2014 sunt:

- Raiffeisen Bank S.A., cu care Societatea are incheiate urmatoarele contracte: contract de subinchiriere a sediului si care refactureaza atat cheltuielile cu utilitatile cat si cheltuielile inregistrate cu posturile telefonice ale Societatii; contract de inchiriere a echipamentelor informatice si servicii IT, contract de distributie a unitatilor de fond si contract custodie titluri de valoare.
- Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, cu care Societatea are incheiat un contract care prevede incasarea de catre Raiffeisen Asset Management a unui comision de distributie a unitatilor de fond straine si plata de catre Raiffeisen Asset Management a unui comision anual de consultanta.
- Raiffeisen International Bank („RIB") Viena este institutia centrala a Grupului Bancar Raiffeisen din Austria cu care Societatea are incheiat un contract care prevede incasarea de catre Raiffeisen Asset Management a unui comision de distributie a unitatilor de fond straine.
- Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL („CRISP"), cu care Societatea are incheiat un contract de scanare a bazelor de date cu clienti.

Creantele Societatii asupra societatilor din cadrul grupului erau:

		(lei)
	31 decembrie 2013	**31 decembrie 2014**
Conturi si depozite bancare – Raiffeisen Bank S.A.	789.388	3.465.766
Dobanzi de incasat- Raiffeisen Bank S.A.	15	-
Creante comerciale- Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	17.492	60.896
Creante – evaluarea contractelor forward la valoare justa	78.895	262.181
Creante comerciale- Raiffeisen International Bank	13.166	-
Total	**898.956**	**3.788.843**

Datoriile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

		(lei)
	31 decembrie 2013	**31 decembrie 2014**
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A.Romania	1.320	1.967
Furnizori facturi nesosite-Raiffeisen Bank S.A.Romania	7.497.857	9.976.344
Furnizori facturi nesosite- CRISP	-	549
Datorii – evaluarea contractelor forward la valoare justa - Raiffeisen Bank S.A.Romania	-	660
Furnizori - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	22.424	22.411
Total	**7.521.601**	**10.001.931**

10. Alte informatii *(continuare)*

B. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale (*continuare)*

Cheltuieli rezultate din trazactiile cu societati din cadrul grupului:

	(lei)	
	31 decembrie 2013	**31 decembrie 2014**
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.	379.948	398.023
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond – Raiffeisen Bank S.A	26.615.734	36.315.165
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.	135.385	138.980
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.	10.203	9.651
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.	87.448	102.624
Alte cheltuieli privind comisioanele - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	93.433	88.693
Alte cheltuieli privind servicii training - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	-	4.441
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	9.265	45.122
Total	**27.331.416**	**37.102.699**

Venituri rezultate din trazactiile cu societati din cadrul grupului erau:

	(lei)	
	31 decembrie 2013	**31 decembrie 2014**
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.	53.909	301.841
Alte venituri- Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	77.682	101.731
Alte venituri- Raiffeisen International Bank	48.587	18.262
Total	**180.178**	**421.834**

Imobilizari financiare in relatie cu partile afiliate:

	(lei)	
	31 decembrie 2013	**31 decembrie 2014**
Obligatiuni Raiffeisen Bank	2.800.000	6.400.000
Dobanda atasata obligatiunilor Raiffeisen Bank	69.975	191.805
Total	**2.869.975**	**6.591.805**

10. Alte informatii *(continuare)*

C. Reconcilierea rezultatului contabil al exercitiului cu rezultatul fiscal

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

(lei)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Pierdere contabila/ Profit contabil	18.066.133	24.972.873
Ajustari		
(+) cheltuieli cu combustibilul nedeductibile	14.752	20.273
(+) cheltuieli de protocol nedeductibile	2.384	1.022
(+) cheltuieli depasire cotizatii asociatii profesionale	71.906	72.642
(+) cheltuieli de sponsorizare si/sau mecenat, burse private, efectuate potrivit legii	135.000	211.000
(+) amenzi, dobanzi pt plata cu intarziere si penalitati de intarziere datorate catre autoritatile romane sau straine	(9.092)	-
(+) cheltuieli cu provizioanele si rezervele care depasesc limita legala	2.487.632	1.848.642
(+) alte cheltuieli nedeductibile	35.845	78.678
(+) cheltuiala cu impozitul pe profit	**3.285.931**	**4.456.904**
(-) venituri neimpozabile	2.001.247	2.487.632
(-) rezerva legala	708.428	-
Profit impozabil	**21.380.816**	**29.174.402**
Impozit pe profit (16%)	3.420.931	4.667.904
(-) sponsorizari in limita prevazuta de lege	(135.000)	(211.000)
Impozit pe profit de constituit in an	**3.285.931**	**4.456.904**

D. Dividende platite

In cursul anul 2014 s-au platit dividende in suma neta de 17.357.673,96 lei actionarilor inscrisi in Registrul actionarilor la data de 08.10.2014, conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 08.10.2014. Impozitul retinut si platit a fost in suma de 31 lei.

11. Situatia investitiilor financiare pe termen scurt

(lei)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Titluri de stat pe termen scurt	1.298.518	-
Unitati de fond *(i)*	34.918.718	34.048.143
Depozite pe termen scurt	589.000	-
Cont de economii *(ii)*	19.698	2.933.282
Total	**36.825.934**	**36.981.425**

(i)Unitatile de fond constau in investitii in fondurile deschise de investitii Raiffeisen Ron Plus si Raiffeisen Euro Plus. Unitatile de fond sunt convertite la valoarea activului net valabila la 31 decembrie 2013, respectiv 31 decembrie 2014. Diferenta dintre valoarea justa a unitatilor de fond detinute si valoarea de cumparare este de 4.406.328 lei, din care suma de 3.838.362 lei este aferenta investittilor in FDI Raiffeisen Ron Plus.

Diferenta de 567.965 lei este aferenta investitiilor realizate in FDI Euro Plus in anul 2013, din care suma de 95.281 lei reprezinta diferente de curs valutar nete, rezultate din reevaluarea unitatiilor de fond in Euro.

Castigul net inregistrat in contul de profit si pierdere din reevaluarea unitatilor de fond detinute in cursul anului 2014 este in suma de 1.729.425 lei.

(ii)Cont de economii. La data de 31.12.2014 Societatea are deschise trei conturi de economii, avand un sold cumulat de 2.933.282 lei.

12. Casa si conturi la banci

(lei)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Casa	4.753	3.010
Conturi curente la banci	184.618	552.516
Total	**189.371**	**555.526**

13. Rezultatul financiar

(lei)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Venituri din dobanzi	1.406.515	1.396.071
Venituri din diferente de curs valutar si alte venituri financiare	1.580.385	3.306.961
Total venituri financiare	*2.986.900*	*4.703.032*
Cheltuieli cu diferentele de curs si alte cheltuieli financiare	406.071	1.301.580
Total cheltuieli financiare	*406.071*	*1.301.580*
Rezultatul financiar	**2.580.829**	**3.401.452**

14. Managementul riscului

Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in ultimii ani a afectat sever performanta acestora, inclusiv piata financiara din Romania, conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.

Efectele crizei financiare internationale s-au resimtit si pe piata financiara romaneasca in special sub forma:
a. scaderii pietei de capital
b. cresterii primelor de risc la credite
c. inrautatirii comportamentului populatiei privind plata la timp a creditelor contractate
d. cresterii ratelor de dobanda la lei datorita crizei globale de lichiditate
e. deprecierii monedei nationale
f. scaderii preturilor activelor imobiliare.
g. evolutiei negative a indicatorilor macroeconomici (inflatie, deficit bugetar, deficit de cont curent, scaderea investitiilor straine directe, cresterea ratei somajului, etc.)
Conducerea Societatii considera ca a adoptat masurile necesare pentru sustenabilitatea si dezvoltarea Societatii in conditiile curente de piata.

Riscul de lichiditate

Politica Societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente.

Riscul de lichiditate reprezinta riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar/pozitie detinuta fara a afecta semnificativ pretul acestuia (nu exista cerere pentru acel instrument financiar decat in conditiile acordarii unor discounturi semnificative de pret).

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 consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate de care dispune societate este unul scazut.

14. Managementul riscului *(continuare)*

Obiectivul Societatii in privinta administrarii riscului de lichiditate este mentinerea unui nivel redus al acestuia printr-o gestiunea riguroasa a fluxurilor de numerar, a scadentelor pe care sunt constituite depozitele si a plasamantelor in fonduri monetare.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta o pierdere contabila care ar fi recunoscuta in cazul in care partile contractante nu si-ar indeplini obligatiile.

Societatea este expusa riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligatiilor de plata de partenerii contractanti. Cu toate acestea, conducerea nu anticipeaza pierderi semnificative, altele decat cele inregistrate in situatiile financiare.

Riscul aferent impozitarii

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

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

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

Evenimente ulterioare

Managementul Societatii considera ca nu au fost evenimente ulterioare datei bilantului care sa duca la ajustarea situatiilor financiare ale anului 2014.

Administrator,
Felicia Popovici

Raiffeisen Asset Management

Intocmit,
RSM Scot SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Numar de inregistrare in organismul profesional: 1476

RSM SCOT S.R.L. AUDITORS · ACCOUNTANTS · TAX ADVISORS

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea de administrare a investitiilor reglementata de O.U.G. nr.32/2012 a S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. in anul 2014

I. ACTIVITATI:

In anul 2014 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.("Societatea") a desfasurat activitatile specifice de administrare a fondurilor de investitii, a portofoliilor individuale 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 AOPC) 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) ".

Astfel, in anul 2014 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investitii Raiffeisen Benefit, Raiffeisen Confort, Raiffeisen Romania Actiuni, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Confort Euro, Raiffeisen Ron Flexi si a fondului inchis de investitii Raiffeisen Dolar Plus demarata in cursul anilor 2006-2011.
In martie 2014 fondul deschis de investitii Raiffeisen Prosper a fuzionat cu fondul deschis de Investitii Raiffesen Benefit (FDI Raiffeisen Prosper a fost absorbit de FDI Raiffeisen Benefit). De asemenea, in septembrie 2014 a avut loc rascumpararea totala a unitatilor aflate in circulatie pentru fondul Raiffeisen Strategii Valutare si s-a cerut radierea acestuia din Registrul ASF.
Situatia la data de 31.12.2014 a fondurilor de investitii administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A se prezenta astfel:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr.Investitori	VUAN
1.	FDI Raiffeisen Benefit	35.402.715,26	882	148,4602
2.	FDI Raiffeisen Confort	206.713.774,53	1.594	156,6658
3.	FDI Raiffeisen Romania Actiuni	18.058.996,87	389	40,9105
4.	FDI Raiffeisen Ron Plus	2.350.697.642,83	35.250	167,5002
5.	FDI Raiffeisen Euro Plus	438.122.191,64	12.554	122,9171
6.	FDI Raiffeisen Confort Euro	29.829.599,38	646	27,9362
7.	FII Raiffeisen Dolar Plus	85.692.114,17	1.473	1.152,2915
8.	FDI Raiffeisen Ron Flexi	696.599.718,88	3.425	120,4686

*Toate sumele sunt in lei mai putin cele aferente fondurilor Euro Plus si Confort Euro care sunt denominate in Euro si cele ale fondului Dolar Plus care sunt denominate in USD.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investitii, a caror situatie, la data de 31.12.2014 se prezenta dupa cum urmeaza:

- Lei -

Nr. Crt.	Nume / Denumire	Tip (fizic / juridic)	Activ total
1.	Generali Investment Unit Solution – Activ	Persoana juridica	14.461.527,46
2.	Generali Investment Unit Solution – Armonie	Persoana juridica	10.435.383,82
3.	Generali Investment Unit Solution – Confident	Persoana juridica	4.927.692,85
		TOTAL	29.824.604,13

II. 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:

- ✓ Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) aprobate prin Ordinul C.N.V.M. nr. 13/2011;
- ✓ Instructiunea C.N.V.M. nr. 2/2007 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de C.N.V.M., 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 disponibilitatior 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, repezentanti ai Ernst&Young Assurance Services SRL.

4. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii

Bilantul Contabil

-Lei-

Nr. Crt	Posturi bilantiere	Sold 31.12.2013	Sold 31.12.2014
1.	Active imobilizate	19.321.514	26.983.670
2.	Active circulante	42.434.481	44.421.770
3.	Cheltuieli in avans	46.883	58.016
	TOTAL ACTIV	61.802.878	71.463.456
4.	Capitaluri proprii	50.315.794	57.930.962
5.	Provizioane	2.487.632	1.848.642
6.	Datorii pe termen scurt	8.999.452	11.683.852
7.	Datorii pe termen lung	0	0
	TOTAL PASIV	61.802.878	71.463.456

a) Activele imobilizate sunt formate in cea mai mare parte din imobilizari financiare in valoare de 26.741.512 lei. Acestea sunt formate din titluri emise de Ministerul de Finante, obligatiuni emise de ING Bank, Raiffeisen Bank, Unicredit Bank AG si obligatiuni emise de Ministerul de Finante;
b) Activele circulante sunt formate in cea mai mare parte din investitii financiare pe termen scurt, 36.981.425 lei, disponibilitati in valoare de 555.526 lei si creante comerciale in valoare de 6.884.819 lei;
c) Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 58.016 lei se refera in principal la asigurarea de echipamente, servicii medicale pentru angajati,abonamente ziare/reviste financiare si traininguri pentru angajati.

Contul de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere este prezentat intr-o forma simplificata in tabelul urmator:

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2013	31.12.2014
1	Venituri din exploatare	54.216.405	70.846.532
2	Cheltuieli din exploatare	35.445.170	44.818.207
3	Rezultatul din exploatare	18.771.235	26.028.325
4	Venituri financiare	2.986.900	4.703.032
5	Cheltuieli financiare	406.071	1.301.580
6	Rezultantul financiar	2.580.829	3.401.452
7	Impozitul pe profit	3.285.931	4.456.904
8	Rezultatul exercitiului financiar	18.066.133	24.972.873

Veniturile din exploatare sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii, a portofoliilor individuale si a fondului de pensii facultative.
Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 297/2004) au fost in suma de 69.949.451 lei (venituri din comision de administrare perceput fondurilor de investitii in sume de 68.589.945 lei, venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii in suma de 794.705 lei, venituri din comision de administrate perceput portofoliilor individuale adminsitrate in suma de 444.808 lei si alte venituri in suma de 119.993 lei).

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 888.159 lei.

Principala pondere in totalul cheltuielilor de exploatare o au cheltuielile privind prestatiile externe care au reprezentat 85,79% si se datoreaza in special comisionului de distributie platit catre Raiffeisen Bank pentru serviciile prestate. Alte cheltuieli cu pondere semnificativa in totalul cheltuielilor de exploatare sunt cheltuielile cu personalul (11,55%).

Veniturile financiare au inclus venituri din dobanzi in proportie de 29,68% si alte venituri financiare in proportie de 70,32%.

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

III. 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 investeste 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 ce investesc preponderent in instrumente monetare, instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni, administrate de Societate.

In cazul in care plasamentele mai sus mentionate sunt denominate in alte valute, RAM va lua masuri de protectie impotriva riscului valutar, in vedere mentinerii unei volatilitati cat mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate in portofoliul RAM au rol exclusiv de hedging.

Politica RAM de investire a activelor proprii exclude investitiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficientelor pietei (tranzactiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul RAM sunt achizitionate cu intentia de pastrare pana la maturitate, cu exceptia cazurilor in care apar probleme de lichiditate neprevazute si societatea se vede nevoita sa isi lichideze unul sau mai multe plasamente inainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi insa cu titlu de exceptie, RAM avand in vedere un management activ al fluxurilor de numerar. Astfel, maturitatea activelor va fi corelata cu cea a iesirilor anticipate de numerar, in vederea diminuarii pe cat posibil a situatiilor in care plasamentele trebuie lichidate anticipat. Acoperirea nevoilor de numerar se va realiza preponderent din depozite si din rascumpararea de unitati de fond emise de fondurile administrate de RAM (care indeplinesc conditiile mai sus mentionate).

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

Riscul de credit

Riscul de credit afecteaza Societatea ca urmare a investitiilor activelor societatii in instrumente cu venit fix.

Titlurile cu venit fix aflate in portofoliul Societatii sunt reprezentate de obligatiuni emise de stat sau alte entitati cu o situatie financiara solida si rating ridicat. De asemenea, depozitele sunt efectuate numai la institutii de credit stabile. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mica si ca urmare, riscul de credit asociat acestor detineri este evaluat ca fiind unul scazut.

Riscul de piata

Riscul de rata a dobanzii

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

Societatea nu se angajeaza in tranzactionarea activa a instrumentelor cu venit fix pe care le detine si, ca urmare, capitalul si profitul societatii nu sunt afectate semnificativ de variatiile valorilor de piata ale acestor instrumente.

Riscul de pret

Societatea nu detine 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 Societate este limitat la riscul aferent detinerilor de unitati de fond.

Riscul valutar

Expunerile la riscul valutar ale Societatii deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denominate in alte monede ale societatii.
Detinerile de valuta sunt destinate achitarii obligatiilor denominate in valuta respectiva ale societatii si au o pondere extrem de redusa in totalul activelor Societatii. Ca urmare, expunerea Societatii la riscul valutar este considerata nesemnificativa.

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 pe diferite maturitati si unitati de fonduri ce investesc preponderent in instrumente monetare, instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni, nivelul lichiditatilor de care dispune societate este unul ridicat. Avand in vedere cele de mai sus, riscul de lichiditate al RAM este considerat foarte scazut.

Riscul operational

In cadrul S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. managementul riscului operational se realizeaza tinind cont de principiile enuntate in documentul Basel "Sound Practices for the Management and Supervision of Operational Risk".
RAM isi propune ca prin politica si procedurile de risc operational implementate sa minimizeze probabiliatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme si factori externi (aplicarea unor strategii neadecvate ca raspuns la modificarea unor 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.

IV. CAPITAL SOCIAL:

In anul 2014 nu au avut loc modificari ale capitalului social. De asemenea structura actionariatului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu s-a modificat in cursul anului 2014.
La data de 31.12.2014 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.377.457 Euro), alocat celor doua activitati dupa cum urmeaza: 3.156.000 lei pentru activitatea de administrare de fonduri de investitii si 7.500.000 lei alocat activitatii de administrare fonduri de pensii. Societatea respecta prevederile art. 8 alin.1 din O.U.G. nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr.297/2004 (O.U.G. nr.32/2012). .

V. 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 fac parte si alte entitati care activeaza in Romania, printre care:

- Raiffeisen Bank S.A.
- Raiffeisen Leasing IFN S.A.
- Raiffeisen Services S.R.L.
- Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este detinuta in proportie de 99,99% de Raiffeisen Bank Romania S.A.
Principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding Gmbh care detine 99.92% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena si are ca actionar principal indirect pe Raiffeisen Zentralbank AG care detine, prin intermediul Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, cca. 60.65% din totalul actiunilor. Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com.

VI. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de administratie are urmatoarea componenta:
Mihail-Catalin Ion – Presedinte
Felicia Victoria Popovici –Vicepresedinte
Aurelian Mihailescu – membru
Roxana Apostol – membru
Catalin Munteanu- membru in curs de autorizare la ASF Pensii Private

Directorii societatii de administrare a investitiilor sunt:

La data de 31.12.2014, Directorii Societatii erau:

Mihail-Catalin Ion – Director General
Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

Dl Mihai Catalin Ion a notificat CA societatii cu privire la incetarea unilaterala a mandatului aferent calitatii de director general incepand cu 01.01.2015.

In sedinta CA din 12 decembrie 2014 Dl Razvan Szilagyi a fost desemnat sa ocupe functia de Director General incepand cu data de 1 Ianuarie 2015.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. isi desfasoara activitatea in cadrul structurii organizatorice prezentata in Organigrama anexata.

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset management S.A. si al fondurilor de investitii administrate este asigurat de Ernst & Young Assurance Services SRL., membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, avand autorizatia nr. 1/09.01.2007.

Auditul financiar al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare este asigurat de PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., cu sediul in Bucuresti, Lakeview Office, Bulevardul Barbu Vacarescu, numarul 301-311, numarul si data avizului Comisiei: 37/27.06.2007, Codul de Inscriere in Registrul Comisiei: AUD-RO-4295287.

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru activitatea de administrare a investitiilor reglementata de O.U.G. nr.32/2012 este asigurat de Romar-Co Audit SRL, membra a "Camerei Auditorilor Financiari din România " sub nr. 186/10.04.2002, membra a "Corpului Expertilor Contabili si Contabililor Autorizati din România" nr. 3356/2006.
In ce priveste activitatea de administrare a pensiilor facultative reglementata de Legea nr. 204/2006, auditul intern in 2014 a fost asigurat de catre doamna Mariana Vuta pana in iulie 2014. Incepand cu acesta data, doamna Violeta Dehalt a asigurat activitatea de audit intern.

Compartimentul Control Intern:
In anul 2014 controlul intern a fost asigurat de doamna Ana Irina Racolta Tendel autorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. 431/25.03.2010 si prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 153/29.06.2011. Incepand cu iulie 2014 controlul intern a fost asigurat de doamna Oana Madalina Dumitrascu autorizata prin Autorizatia ASF nr. 150/26.06.2014.si Decizia ASF nr. 879/29.07.2014

VII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII

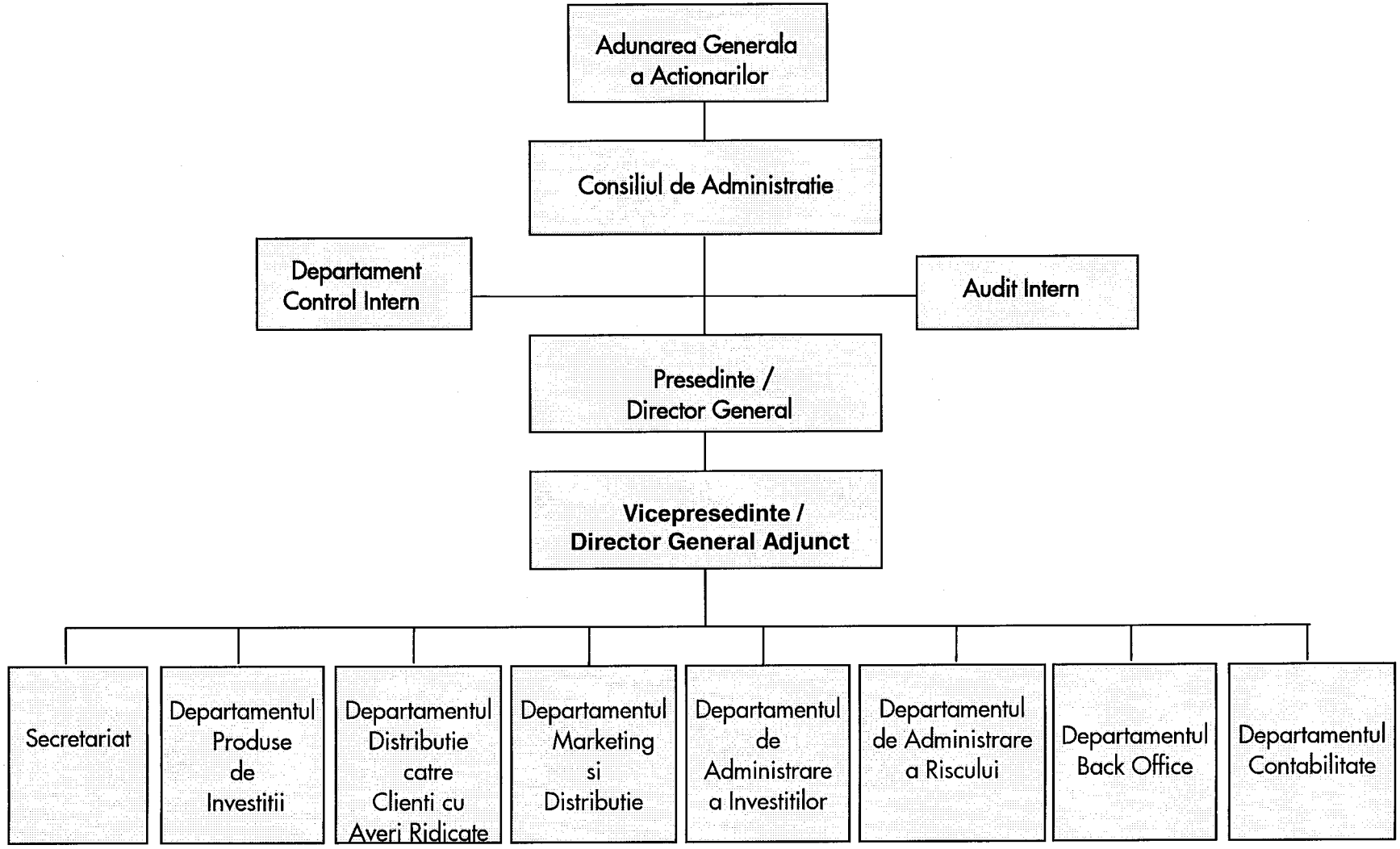
In acest an, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. intentioneaza sa isi dezvolte activitatea atat pe piata fondurilor de investitii cat si pe cea a pensiilor facultative. Societatea va pastra actuala gama de produse, adaugand noi tipuri de fonduri numai in masura in care indentifica oportunitati intr-o anumita piata. 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.

Vicepresedinte
Felicia Popovici

Raiffeisen
ASSET MANAGEMENT

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2014



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea de administrare a pensiilor facultative reglementata de Legea nr. 204/2006 a S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. in anul 2014

I. ACTIVITATI:

In anul 2014 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea") a desfasurat activitatile specifice de administrare a fondurilor de investitii, a portofoliilor individuale 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 AOPC) 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, inscris in registrul A.S.F. cu numarul FP3-1082.

Situatia la data de 31.12.2014 a fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. se prezentaastfel:

- Lei -

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Participanti	VUAN
1.	Fond Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare	49.478.075,97	9.429	19,368932
	Total:	49.478.075,97		

II. 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:

- ✓ Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara aprobate prin Ordinul C.N.V.M. nr. 13/2011;

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucureşti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerţului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •

- ✓ Instructiunea C.N.V.M. nr. 2/2007 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de C.N.V.M., cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ 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. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.), modificata si completata de Norma nr. 1/2009 si de Norma 9/2012;
- ✓ Norma nr. 3/2011 pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara modificata si completata de Norma nr. 1/2013;
- ✓ 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 disponibilitatior 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, repezentanti ai PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. pentru Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare si ai Ernst&Young Assurance Services SRL pentru S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucureşti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerţului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •

4. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii

Bilantul Contabil

-Lei-

Nr. Crt	Posturi bilantiere	Sold 31.12.2013	Sold 31.12.2014
1.	Active imobilizate	19.321.514	26.983.670
2.	Active circulante	42.434.481	44.421.770
3.	Cheltuieli in avans	46.883	58.016
	TOTAL ACTIV	61.802.878	71.463.456
4.	Capitaluri proprii	50.315.794	57.930.962
5.	Provizioane	2.487.632	1.848.642
6.	Datorii pe termen scurt	8.999.452	11.683.852
7.	Datorii pe termen lung	0	0
	TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII	61.802.878	71.463.456

a) Activele imobilizate sunt formate in cea mai mare parte din imobilizari financiare in valoare de 26.741.512 lei. Acestea sunt formate din titluri emise de Ministerul de Finante si achizitionate de Societate, obligatiuni emise de ING Bank, Raiffeisen Bank, Unicredit Bank AG si obligatiuni emise de Ministerul de Finante;
b) Activele circulante sunt formate in cea mai mare parte din investitii financiare pe termen scurt, 36.981.425 lei, disponibilitati in valoare de 555.526 lei si creante comerciale in valoare de 6.884.819 lei;

Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 58.016 lei se refera in principal la asigurarea de echipamente, servicii medicale pentru angajati, abonamente ziare/reviste financiare si training angajati.

Contul de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere este prezentat intr-o forma simplificata in tabelul urmator:

- Lei-

Nr. crt	Descriere	31.12.2013	31.12.2014
1	Venituri din exploatare	54.216.405	70.846.532
2	Cheltuieli din exploatare	35.445.170	44.818.207
3	**Rezultatul din exploatare**	**18.771.235**	**26.028.325**
4	Venituri financiare	2.986.900	4.703.032
5	Cheltuieli financiare	406.071	1.301.580
6	**Rezultantul financiar**	**2.580.829**	**3.401.452**
7	Impozitul de profit	3.285.931	4.456.904
8	**Rezultatul exercitiului financiar**	**18.066.133**	**24.972.873**

Veniturile din exploatare sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii, a portofoliilor individuale si a fondului de pensii facultative.

Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 297/2004) au fost in suma de 69.949.451 lei (venituri din comision de

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 18102976 • Inregistrata la Registrul Comerţului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrata in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •
datelor cu Nr. 4112• Capital Social 10.656 milioane RON •

administrare perceput fondurilor de investitii in sume de 68.589.945 lei, venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii in suma de 794.705 lei, venituri din comision de administrare perceput portofoliilor individuale adminsitrate in suma de 444.808 lei si alte venituri in suma de 119.993 lei).

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 888.159 lei.

Principala pondere in totalul cheltuielilor de exploatare o au cheltuielile privind prestatiile externe care au reprezentat 85,79% si se datoreaza in special comisionului de distributie platit catre Raiffeisen Bank pentru serviciile prestate. Alte cheltuieli cu pondere semnificativa in totalul cheltuielilor de exploatare sunt cheltuielile cu personalul (11,55%).

Veniturile financiare au inclus venituri din dobanzi in proportie de 29,68% si alte venituri financiare in proportie de 70,32%.

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

III. SITUATII FINANCIARE SPECIFICE PENTRU ACTIVITATEA DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII

1. **Situatia activelor, pasivelor si capitalurilor proprii** intr-o forma simplificata:

-Lei-

Nr. crt	Posturi bilantiere	Sold 31.12.2013	Sold 31.12.2014
1	Active imobilizate	5.423.880	5.039.965
2	Active circulante	2.086.884	2.784.600
3	Cheltuieli in avans	7.264	3.914
	TOTAL ACTIV	7.518.028	7.828.479
4	Capitaluri proprii	7.271.314	7.616.336
5	Provizioane	196.523	145.488
6	Datorii pe termen scurt	50.191	66.655
7	Datorii pe termen lung	0	0
	TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII	7.518.028	7.828.479

a) Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 5.025.906 lei si din imobilizari corporale in suma de 13.073 lei.
b) Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 2.496.984 lei, disponibilitati in suma de 179.082 lei si creante in valoare de 108.534 lei;
c) Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 3.914 lei se refera in principal la asigurarea de echipamente, servicii medicale pentru angajati, abonamente ziare/reviste financiare si traininguri.
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).

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de Inregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerțului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •
datelor cu Nr. 4112• Capital Social 10.656 milioane RON •

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

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2013	31.12.2014
1	Venituri din exploatare	704.794	888.861
2	Cheltuieli din exploatare	855.274	819.767
3	**Rezultatul din exploatare**	**(150.480)**	**69.094**
4	Venituri financiare	518.651	657.107
5	Cheltuieli financiare	116.925	321.354
6	**Rezultantul financiar**	**401.726**	**335.753**
7	Impozit pe profit	9.605	59.825
8	**Rezultatul exercitiului financiar**	**241.641**	**345.022**

Veniturile rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost de 888.159 lei;

Cheltuielile din exploatare reprezinta in proportie de 46,48% cheltuieli cu personalul. Alte cheltuieli cu pondere semnificativa in totalul cheltuielilor de exploatare au fost cheltuielile privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate reprezentand 31,66% din total cheltuiala exploatare, reprezentate in principal de taxe ASF (in suma de 145.645 lei) .

Veniturile financiare sunt reprezentate in proportie de 42,25% de venituri din dobanzi si in proportie de 57,75% de alte venituri financiare.

IV. 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 care investesc preponderent in instrumente ale pietei monetare si instrumente cu venit fix, fara expunere pe actiuni.

In cazul in care plasamentele mai sus mentionate sunt denominate in alte valute, RAM va lua in considerare masuri de protectie impotriva riscului valutar, in vedere mentinerii unei volatilitati cat mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate in portofoliul RAM au rol exclusiv de hedging.

Politica Societatii de investire a activelor proprii exclude investitiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficientelor pietei (tranzactiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul Societatii sunt achizitionate cu intentia de pastrare pana la maturitate, cu exceptia cazurilor in care apar probleme de lichiditate neprevazute si societatea se vede nevoita sa isi lichideze unul sau mai multe plasamente inainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi insa cu titlu de exceptie, Societatea avand in vedere un management activ al fluxurilor de numerar. Astfel, maturitatea activelor va fi corelata cu cea a iesirilor anticipate de numerar, in vederea diminuarii pe cat posibil a situatiilor in care plasamentele trebuie lichiditate anticipat.

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

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de Inregistrare 18102976 • Inregistrată la Registrul Comerțului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •

Riscul de credit

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

Riscul de piata

Riscul de rata a dobanzii

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

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

Riscul de pret

Societatea 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 este limitat la riscul aferent detinerilor de unitati de fond.

Riscul valutar

Expunerea Societatii la riscul valutar deriva din plasamantele in valuta efectuate de catre Societate precum si din datoriile denominate in alte monede .
Plasamentele pe termen lung in alte valute sunt acoperite impotriva riscului valutar. Detinerile de valuta pe termen scurt sunt destinate achitarii obligatiilor societatii denominate in valuta respectiva si au o pondere extrem de redusa in totalul activelor Societatii. Ca urmare, expunerea Societatii la riscul valutar este considerata nesemnificativa.

Riscul de 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 pe diferite maturitati si 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.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de Inregistrare 18102976 • Inregistrata la Registrul Comertului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrata la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrata in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrata de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •
datelor cu Nr. 4112• Capital Social 10.656 milioane RON •

Riscul operational

In cadrul S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. managementul riscului operational se realizeaza tinind cont de principiile enuntate in documentul Basel "Sound Practices for the Management and Supervision of Operational Risk".
RAM isi propune ca prin politica si procedurile de risc operational implementate sa minimizeze probabiliatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme si factori externi (aplicarea unor strategii neadecvate ca raspuns la modificarea unor 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.

V. 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 2014 au fost:

- ✓ Comision depozitare si custodie 63.154,09 lei
- ✓ Comision administrare (procent din Activ Net) 665.057,60 lei
- ✓ Comisioane bancare 4.230,12 lei
- ✓ Comisioane de tranzactionare 12.729,43 lei
- ✓ Comision de audit 26.500,00 lei

In plus fata de comisioanele mentionate mai sus, participantilor li se percepe un comision de administrare exprimat ca procent din contributie. Valoarea totala a acestui comision in anul 2014 a fost de 223.100,95 lei.

Profitul fondului de pensii aferent anului 2014 a fost de 3.867.386,92 lei.

3. Evolutia numarului de participanti si a activelor fondului

	31.12.2013	31.12.2014
Activul total al fondului (lei)	39.815.860,40	49.571.341,69
Numar de participanti	8.313	9.429
Activul net al fondului (lei)	39.735.183,02	49.478.075,97
Numar de unitati de fond	2.237.572,565261	2.554.507,19196
Valoarea unitara a activului net (lei)	17,758165	19,368932

Modificarea numarului de unitati de fond se datoreaza emisiunii unui numar de 336.504,827308 unitati si anularii a 19.570,200609 unitati.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 18102976 • Inregistrata la Registrul Comertului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrata la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrata in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrata de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •

Anularea unitatilor de fond a fost rezultatul inchiderii conturilor a 77 participanti (2013: 74 participanti) dupa cum urmeaza:

- 55 participanti au intrat in drept de plata (2013: 59 participanti),
- 21 participanti au fost transferati la alte fonduri de pensii facultative (2013: 11 participanti),
- 0 cazuri de deces (2013: 4 participant)
- 1 caz de invaliditate (2013: 0 cazuri).

Valoarea totala a unitatilor de fond anulate in 2014 a fost de 362.926,52 lei (2013: 305.028,55 lei).

Din suma totala platita, cuantumul aferent celor care au intrat in drept de plata a fost de 242.187,74~~3~~ lei, aferent celor transferati la alt fond de pensii 115.434,22 lei, aferent cazurilor de invaliditate 5.304,56 lei.
In 2014, 19 participanti si-au transferat activul de la un alt fond de pensii din care ~~2~~ 17 erau deja participanti ai fondului.

4. Structura portofoliului de investittii la 31 Decembrie 2014

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată (în lei)	Pondere in total activ (%)
Col. 1	Col. 2	Col. 3
1. Instrumente ale pieţei monetare, din care:	**4,222,001.42**	**8.52%**
a. Conturi curente, din care	***18,405.97***	***0.04%***
cont deschis la Banca Transilvania	598.90	0.00%
cont deschis la Citibank	1,847.78	0.00%
cont deschis la ING Bank	5,937.60	0.01%
cont deschis la Unicredit Tiriac	37.98	0.00%
cont deschis la BRD - Groupe Societe Generale	7,402.58	0.01%
cont deschis la Intesa	2,066.48	0.00%
cont deschis la BCR	514.65	0.00%
b. Depozite în lei şi valută convertibilă, din care	***2,106,723.35***	***4.25%***
depozite constituite la BRD - Groupe Societe Generale	141,000.78	0.28%
depozite constituite la Intesa	1,965,722.57	3.97%
c. Titluri de stat cu scadenţa mai mică de 1 an,din care	***2,096,872.10***	***4.23%***
din seria RO1415CTN024	599,556.00	1.21%
din seria RO1415CTN0F2	546,771.50	1.10%
din seria RO1415CTN057	548,047.50	1.11%
din seria RO1415CTN073	402,497.10	0.81%
2. Valori mobiliare tranzacţionate, din care:	**45,267,517.82**	**91.32%**
a. Titluri de stat cu scadenţa mai mare de 1 an, din care	***30,301,894.61***	***61.13%***
din seria RO0717DBN038	743,516.21	1.50%
din seria RO1115DBE025	3,042,715.21	6.14%
din seria RO1316DBE011	9,961,950.33	20.10%
din seria RO1419DBE013	14,927,327.06	30.11%
din seria ROMANIA 2024	1,626,385.80	3.28%
b. Obligaţiuni emise de administraţia publică locală, din care	***1,388,406.16***	***2.80%***
obligatiuni emise de Consiliul Judetean Hunedoara	1,001.27	0.00%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti	1,387,404.89	2.80%
c. Obligaţiuni corporative tranzacţionate, din care obligatiuni emise de:	***3,319,077.54***	***6.70%***
BCR	617,983.33	1.25%
GDF Suez Energy	1,168,597.50	2.36%
KBC Ifima	548,970.07	1.11%

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucureşti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerţului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •

Unicredit Tiriac	702,070.27	1.42%
Unicredit Bank Austria	281,456.37	0.57%
d. Acţiuni, din care actiuni emise de:	***9,868,547.79***	***19.91%***
Antibiotice Iasi	44,942.63	0.09%
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	833,787.50	1.68%
Bursa de Valori Bucuresti S.A.	139,141.12	0.28%
Erste Group Bank AG	217,084.82	0.44%
Electrica S.A.	591,012.60	1.19%
Electromagnetica S.A.	1,000.00	0.00%
Fondul Proprietatea S.A.	1,343,951.62	2.71%
SIF Banat S.A.	207,177.00	0.42%
SIF Moldova S.A.	438,320.50	0.88%
SIF Muntenia S.A.	260,233.40	0.52%
SIF Oltenia S.A.	140,960.00	0.28%
SIF Transilvania S.A.	399,965.00	0.81%
Romgaz S.A.	1,502,800.00	3.03%
Petrom Bucuresti S.A.	1,111,922.40	2.24%
CNTEE Transelectrica S.A.	249,965.80	0.50%
SNTGN Transgaz S.A.	1,047,130.70	2.11%
Banca Transilvania S.A.	1,339,152.70	2.70%
e. Obligaţiuni BERD, BEI, BM, din care:	***389,591.72***	***0.79%***
obligatiuni emise de BEI	389,591.72	0.79%
f. Alte obligaţiuni 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:	**81,822.45**	**0.17%**
a. Futures	0.00	0.00%
b. Options	0.00	0.00%
c. Swaps	0.00	0.00%
d. Forward, din care	81,822.45	0.17%
in contrapartida cu ING Bank	81,822.45	0.17%
5. Private equity	**0.00**	**0.00%**
6. Alte instrumente financiare	**0.00**	**0.00%**
7. Sume in curs de decontare, sume in tranzit, dividende de primit	**0.00**	**0.00%**
TOTAL ACTIV	**49,571,341.69**	**100.00%**

5. Politica de investitii si principiile investitionale

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

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

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

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. poate decide cresterea

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de Inregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerţului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrata in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •

ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si scaderea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor.

Investitii in instrumente cu venit fix

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

La inceputul anului 2014, ponderea instrumentelor cu venit fix in totalul portofoliului reprezenta aproximativ 83% din valoarea acestuia, expunerea pe titluri de stat insumand 66,1% din total active.
Pe parcursul anului am abordat o strategie activa in administrarea portofoliului de obligatiuni prin valorificarea oportunitatile oferite de piata, acordand o atentie sporita riscurilor legate de conflictul din Ucraina, situatia economica inca dificila din zona eurosi riscurilor generate de politicile principalelor banci centrale. Nivelul atractiv al cotatiilor obligatiunilor in valuta emise de statul roman ne-a determinat sa mentinem o expunere ridicata pe aceasta categorie de instrumente in detrimentul titlurilor de stat in lei. Astfel, la finalul anului 2014, 59,60% din portofoliul fondului era compus din obligatiuni denominate in euro emise de Romania, expunerea in euro fiind acoperita impotriva riscului valutar prin utilizarea instrumentelor derivate. Dinamica favorabila a randamentelor titlurilor de stat denominate in euro a fost sustinuta de politica Bancii Centrale Europene care a continuat masurile de relaxare monetare pentru a preveni riscurile deflationiste.
La finalul perioadei de raportare instrumentele cu venit fix reprezentau 75,65% din portofoliul fondului, din care 65,36% titluri de stat, 6,70% obligatiuni corporative, 2,80% obligatiuni municipale si 0,79% obligatiuni ale Bancii Europene de Investitii

Investitii in depozite bancare

Depozitele bancare au fost folosite preponderent ca sursa de lichiditate pentru investitiile in celelalte categorii de instrumente. Bancile alese au fost analizate atent pentru a nu expune participantii la un risc de credit ridicat. Pe parcursul anului am incercat sa mentinem la un nivel redus acest tip de plasamente datorita randamentelor inferioare comparativ cu alte categorii de active. In vederea mentinerii unei lichiditati imediate cu scopul efectuarii de plati catre pensionari/beneficiari sau pentru fructificarea de oportunitati pe piata de fixed income sau de actiuni, o parte din activele fondului a fost plasata in depozite cu scadente de pana la o saptamana.

Investitii in actiuni

Expunerea pe actiuni a fost de circa 17% din activul fondului la inceputul anului 2014, aceasta fiind mentinuta relativ constanta pe parcursul primelor 2 luni. Declansarea conflictului din Ucraina ne-a determinat sa reducem alocarea pe actiuni in urmatoarele 2 luni, pentru a diminua expunerea la factorii de risc. Ulterior, am crescut gradual expunerea pe actiuni, pe fondul evolutiei pozitive a pietei, alocarea fiind mentinuta in jurul valorii de 20% in a doua parte a anului. Pe parcursul anului expunerea a variat intre 15.8 si 21.7%, ponderea medie a investitiei in actiuni fiind de circa 18.8%. Expunerea la final de an s-a situat la nivelul de 19,91%.

Selectarea actiunilor de pe piata locala si alocarea fondurilor disponibile intre acestea s-a facut pe baza analizei companiilor emitente: industria in care acestea actioneaza, situatiile financiare si, nu in ultimul rand, conducerea companiei respective pentru a intelege modul in care firma este administrata si strategia pentru perioada urmatoare.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de Inregistrare 18102976 • Inregistrata la Registrul Comerjului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrata la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrata in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrata de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •

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

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

6. Analiza respectarii regulilor de investire

In decursul anului 2014 nu au existat depasiri ale limitelor legale de investitii. In ceea ce periveste limitele interne prin care se urmareste administrarea riscului de lichiditate pentru actiunile in care investeste fondul, a fost inregistrata o singura depasire pasiva a limitei de lichiditate pe simbolul CMP, cu ocazia recalcularii lunare a limitelor, pe data de 1 august 2014. Depasirea a fost corectata in ziua lucratoare urmatoare.

7. Procedurile de management al riscului

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

1. Riscul de piata

Riscul de piata este riscul de pierdere ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale unor factori de piata cum ar fi ratele de dobanda, cursul de schimb, pretul de piata al actiunilor, marfurilor, etc.
RAM a implementat o Politica privind administrarea riscului pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare care prevede modalitatea si indicatorii prin care este masurat si monitorizat riscul de piata, precum si metodele de administrare a acestuia.

2. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezulta din fluctuatii ale bonitatii emitentilor de valori mobiliare, contrapartidelor si oricaror debitori fata de care fondul de pensii are expunere.
Avand in vedere faptul ca, prin prisma gradului de risc asumat prin prospect, fondul de pensii investeste o pondere importanta din active in:

- depozite bancare
- instrumente ale pietei monetare
- obligatiuni corporative sau de stat

portofoliul fondului are o expunere semnificativa la riscul de credit.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucureşti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerţului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •
Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112• Capital Social 10.656 milioane RON •

Aferent riscului de credit este si **riscul de decontare** care reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrarea a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate.
Politica privind administrarea riscului pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare si Procedura privind aprobarea limitelor de risc de credit pe contrapartida descriu masurile intreprinse pentru administrarea riscului de credit.
Procedura privind decontarile intarziate descrie masurile intreprinse in vederea reducerii riscului de decontare.

3. 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.
Avand in vedere limitele legale privind investitii pe care fondul de pensii le poate efectua, riscul ca portofoliul fondului sa fie expus excesiv fata de un anumit emitent sau grup de emitenti, precum si fata de o contrapartida sau grupuri de contrapartide aflate in legatura este redus.
Politica privind administrarea riscului pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare si Procedura privind aprobarea limitelor de risc de credit pe contrapartida descriu masurile intreprinse pentru administrarea riscului de concentrare.
Stadiul incipient de dezvoltare al pietei de capital romanesti 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, expunerea fondului pe piata locala este semnificativa.
Pe masura ce piata de capital se va dezvolta si vor aparea noi listari, aceasta concentrare sectoriala se va diminua prin masuri adecvate de diversificare a portofoliului.

4. Riscul de lichiditate

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

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

Tinand cont de orizontul investitional indelungat al fondului, cerintele de lichiditate sunt relativ reduse. In primii ani de functionare a fondului, riscul de finantare generat de iesirile din fond (transferuri catre alte fonduri, pensionari) este mic, astfel ca lichiditatea instrumentelor financiare in care investeste fondul prezinta o preocupare in special din perspectiva rebalansarilor periodice.
Departamentul de Administrarea a Riscului va monitoriza in acest sens structura pe varste a participantilor pentru a anticipa o eventuala crestere a necesarului de lichiditate generat de un volum mai mare de solicitari de plata a activului personal ca urmare a atingerii varstei de pensionare. Masuri adecvate vor fi intreprinse atunci cand situatia se va modifica.
Politica privind administrarea riscului pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare descrie modalitatea si indicatorii prin care este masurat si monitorizat riscul de lichiditate, precum si metodele de administrare a acestuia.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucureşti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerţului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •
datelor cu Nr. 4112• Capital Social 10.656 milioane RON •

5. 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.
In urma procesului de evaluare a riscului operational desfasurat la nivelul SAI Raffeisen Asset Management SA, avand in vedere inclusiv activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, a rezultat o expunere redusa la riscul operational.
Politica si Manualul metodologic privind managementul riscului operational descriu in detaliu instrumentele utilizate pentru administrarea riscului operational.

6. 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.
Desi definitia riscului operational exclude riscul reputational, in cadrul evaluarii anuale a riscului operational se evalueaza inclusiv impactul riscului reputational in cazul evenimentelor de risc operational cu caracter neasteptat - pe o perioada de 10 ani (tail events). Evaluarea impactului reputational se efectueaza pe baza unei scale definite la nivelul Grupului Raiffeisen, prezentata detaliat in Anexa 3 la Manualul metodologic privind managementul riscului operational.
In urma procesului de evaluare a riscului operational desfasurat la nivelul SAI Raffeisen Asset Management SA, a fost estimat un impact redus al riscului reputational ce decurge din evenimente de risc operational.

7. 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. Astfel, o parte dintre categoriile de risc operational care sunt evaluate pe fiecare linie de activitate pot rezulta in incidente de conformitate, conform definitiei de mai sus. Acestea sunt detaliate in Manualul metodologic de management al riscului operational si se refera in special la:

- Riscuri de Executie, Livrare si Managementul Proceselor
- Riscuri de Avarii privind tehnologia si infrastructura
- Riscuri legate de Clienti, Produse si Practici de Afaceri

Avand in vedere scala cantitativa utilizata in procesul de evaluare a riscului operational desfasurat la nivelul SAI Raffeisen Asset Management SA, inclusiv pentru activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, a rezultat o expunere redusa la categoriile mai sus mentionate de riscul operational. Strategia SAI Raffeisen 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.

8. Activitatea de marketing

Contextul economic dificil traversat de economia romaneasca a impiedicat aderarea unui numar mare de participanti in fondurile de pensii facultative la nivelul intregii piete. In ciuda unui mediu

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de Inregistrare 18102976 • Inregistrată la Registrul Comerțului Nr. J 40/18646/2005 • Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •
Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •

economic dificil, participantii in fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare si-au mentinut sau chiar majorat contributiile in fond, sustinand astfel o crestere a activelor cu 25% in 2014.

9. Strategia de marketing

Strategia de marketing a fondului este orientata preponderent catre persoane juridice, care pot sa ofere propriilor angajati o contributie la un fond de pensii facultative ca parte a pachetului de beneficii salariale.
Ne asteptam ca pe masura ce contextul economic se imbunatateste, atractivitatea includerii fondurilor de pensii facultative in pachetele de beneficii oferite angajatilor sa creasca. De asemenea, nevoia evidenta de protejare a nivelului de trai dupa pensionare, dublata de perspectivele economice pozitive si cresterea sigurantei locurilor de munca va impulsiona si interesul salariatilor de a contribui in nume propriu.

10. 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 cotidiene 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

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

In cursul anului 2014 nu s-au primit sesizari din partea participantilor.

11. Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii

Departamentul de control intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2014 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne si au fost modificate Reglementarile interne ale societatii care la data intocmirii prezentului raport se afla in curs de avizare.
Departamentul de control intern nu a identificat abateri ale angajatiilor de la respectarea Reglementarilor interne si a procedurilor interne.

VI. CAPITAL SOCIAL:

In anul 2014 nu au avut loc modificari ale capitalului social al Societatii. La data de 31.12.2014 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.377.457 Euro), alocat celor doua activitati dupa cum urmeaza: 3.156.000 pentru activitatea de administrare de fonduri de investitii si 7.500.000 alocat activitatii de administrare fonduri de pensii.
Structura actionariatului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu s-a modificat in cursul anului 2014. Actionarul majoritar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este Raiffeisen Bank S.A. care detine 99,9988% din actiunile Societatii.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de Inregistrare 18102976 • Inregistrata la Registrul Comerjului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrata la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrata in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrata de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este parte a Grupului Raiffeisen, din care mai fac parte si alte entitati care activeaza in Romania, printre care:

- Raiffeisen Bank S.A.
- Raiffeisen Leasing IFN S.A.
- Raiffeisen Services S.R.L.
- Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este detinuta in proportie de 99,99% de Raiffeisen Bank Romania S.A.
Principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding Gmbh care detine 99.92% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena si are ca actionar principal indirect pe Raiffeisen Zentralbank AG care detine, prin intermediul Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, cca. 60.65% din totalul actiunilor. Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com

VIII. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de administratie are urmatoarea componenta:

Mihail-Catalin Ion – Presedinte
Felicia Victoria Popovici –Vicepresedinte
Aurelian Mihailescu – membru
Roxana Apostol – membru
Catalin Munteanu - membru in curs de autorizare

Directorii societatii de administrare a investitiilor sunt:
La data de 31.12.2014, Directorii Societatii erau:
Mihail-Catalin Ion – Director General
Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

Dl Mihai Catalin Ion a notificat CA societatii cu privire la incetarea unilaterala a mandatului aferent calitatii de director general incepand cu 01.01.2015.
In sedinta CA din 12 decembrie 2014 Dl Razvan Szilagyi a fost desemnat sa ocupe functia de Director General incepand cu data de 1 Ianuarie 2015.

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset management S.A. este asigurat de Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul in Bucharest Tower Center Building, Str. Ion Mihalache, Nr. 15-17, Bucuresti, sector 1, numarul si data avizului Comisiei: 1/09.01.2007, Codul de Inscriere in Registrul Comisiei: AUD-RO-11922130.

Auditul financiar al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare este asigurat de PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., cu sediul in Bucuresti, Lakeview Office, Bulevardul Barbu Vacarescu, numarul 301-311, numarul si data avizului Comisiei: 37/27.06.2007, Codul de Inscriere in Registrul Comisiei: AUD-RO-4295287.

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru activitatea de administrare a investitiilor reglementata de Legea nr. 297/2004 este asigurat de **Romar-Co Audit SRL**, membra a

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de Inregistrare 18102976 • Inregistrată la Registrul Comerțului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •
datelor cu Nr. 4112• Capital Social 10.656 milioane RON •

"Camerei Auditorilor Financiari din România " sub nr. 186/10.04.2002, membra a "Corpului Expertilor Contabili si Contabililor Autorizati din România" nr. 3356/2006.

In ce priveste activitatea de administrare a pensiilor facultative reglementata de Legea nr. 204/2006, auditul intern in 2014 a fost asigurat de catre doamna Mariana Vuta pana in iulie 2014. Incepand cu acesta data, dna Violeta Dehalt a asigurat activitatea de audit intern.

Compartimentul Control Intern:
In anul 2014 controlul intern a fost asigurat de doamna Ana Irina Racolta Tendel autorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. 431/25.03.2010 si prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 153/29.06.2011
Incepand august 2014 controlul intern a fost asigurat de doamna Oana Madalina Dumitrascu autorizata prin Autorizatia ASF nr. 150/26.06.2014.si Decizia ASF nr. 879/29.07.2014

Administrarea Riscului:
In anul 2014 administrarea riscului a fost asigurat de Nicoleta – Liana Badea autorizata prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 154/29.06.2011.

Administrarea Investitiilor:
In anul 2014 administrarea investitiilor a fost asigurata de Robert Ioan Burlan autorizat prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 40/04.04.2013.

Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse
Misiunile de audit au avut in vedere verificarea activitatii de administrare a fondului de pensii si activitatea fondului de pensii. Activitatea de audit intern s-a desfasurat in conformitate cu cerintele legale in vigoare, iar pentru anul 2014 au fost intocmite rapoarte semestriale cu privire la verificarile efectuate.

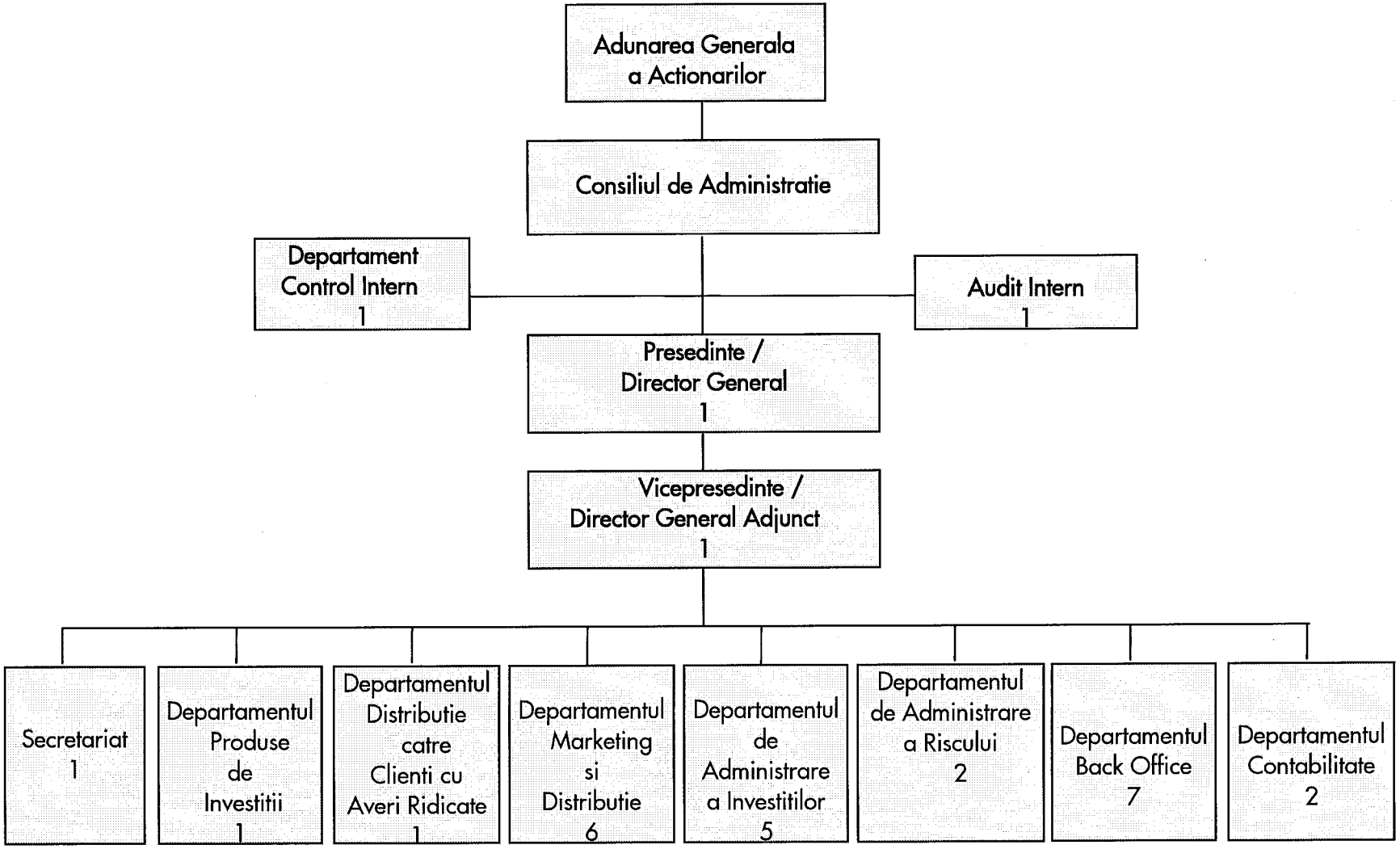
IX. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII

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. Societatea va pastra actuala gama de produse, adaugand noi tipuri de fonduri numai in masura in care indentifica oportunitati intr-o anumita piata. 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.

Vicepresedinte
Felicia Popovici

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

Organigrama S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31 decembrie 2014



*Numarul de angajati prezentanti in Organigrama reprezinta numarul total de angajati efectiv la 31.12.2014 pe total societate, indiferent de numarul de ore aferent contractului de munca.
**Angajatul departamentului de audit intern este angajat part time.
***La 31.12.2014 departamentul Back-Office avea sase angajati full time si un angajat part time.
****La 31.12.2014 departamentul de Administrare a investitiilor avea patru angajati full time si un angajat part time.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucureşti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerţului Nr. J 40/18646/2005• Inregistrata la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 •
Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Inregistrată de Autoritatea pt. Supravegherea prelucrarii datelor cu Nr. 4112 • Capital Social 10.656 milioane RON •
datelor cu Nr. 4112• Capital Social 10.656 milioane RON •

HOTARAREA NR. 1 DIN 03.04.2015
A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
Calea Floreasca nr. 246 D, Etaj II, camera 2, sector 1, Bucuresti,
C.U.I. 18102976, J40/18646/04.11.2005

Consiliul de administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societate de administrare a investitiilor constituita si desfasurandu-si activitatea in Romania, avand sediul social in Calea Floreasca nr. 246 D, Etaj II, camera 2, sector 1, Bucuresti, (numita in continuare si "Societatea"), intrunit in mod legal la data de 03.04.2015 ora 12:00, la sediul Societatii, in prezenta a 5 (cinci) din 5 (cinci) administratori,
Cu votul valabil exprimat a unui numar de 5 (cinci) administratori, totalizand un numar de 5 (cinci) voturi pentru din totalul de 5 (cinci) exprimate,

Cu votul valabil exprimat a unui numar de 5 (cinci) administratori, totalizand un numar de 5 (cinci) voturi favorabile din totalul de 5 (cinci) 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 2014 si se aproba continutul Rapoartelor Administratorilor care vor fi prezentate in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, in conformitate cu anexele nr. 1, 2 si 3. Se imputerniceste doamna Felicia Popovici, Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor rapoarte.

2. Se aproba situatiile financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2014 si Raportul anual de informare a participantilor la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru anul 2014, in conformitate cu anexa nr. 4 si nr.5. Se imputerniceste doamna Felicia Popovici, Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor rapoarte.

3. Se aproba situatiile financiare ale fondurilor de investitii si Rapoartele privind activitatea OPCVM si AOPC administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., aferente exercitiului financiar 2014, in conformitate cu anexa nr. 6. Se imputerniceste doamna Felicia Popovici, Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor rapoarte.

4. Se imputerniceste domnul Mihail Ion, Presedinte al Consiliului de Administratie sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de administratie in data de 03.04.2015, extrase din acestea si orice alte documnete necesare pentru implementarea hotararilor adoptate.

Prezenta hotarare a fost luata in unanimitate de voturi de cei prezenti, azi, 03.04.2014, si a fost redactata in 5 (cinci) exemplare originale in limba romana.

Mihail Catalin ION,
Presedintele Consiliului de Administratie

PROCES VERBAL

al ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
tinuta la data de 06.04.2015, ora 14:00, la sediul social al societatii,
Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, Bucuresti

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a fost deschisa la ora 14:00 de catre Presedintele Consiliului de Administratie, domnul Mihail Catalin Ion, care a informat actionarii cu privire la faptul ca, din verificarea efectuata asupra listei de prezenta a actionarilor, rezulta ca numarul actionarilor cu drept de vot prezenti si/sau reprezentati la adunare, exprimat prin numarul de actiuni pe care il detin este de 360.000 de actiuni, reprezentand 100% din capitalul social, indeplinindu-se conditiile pentru tinerea Adunarii Generale Ordinare a actionarilor in conditiile art. 121 din Legea nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Presedintele Consiliului de Administratie, domnul Mihail Catalin Ion informeaza actionarii despre prezenta in sala a doamnei Mihaela Skladal, ca reprezentant al actionarului ***Raiffeisen Bank S.A.***, a doamnei Felicia Victoria Popovici si a domnilor Bogdan Nicolae Popa, Mihail Catalin Ion, in calitate de actionari.

Domnul Presedinte supune la vot componenta Secretariatul tehnic: Cristina Branescu si Oana Dumitrascu si propune, de asemenea, ca doamna Felicia Victoria Popovici sa fie desemnata Secretarul sedintei.
Se aproba in unanimitate.

Domnul Presedinte supune aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor urmatoarea Ordine de zi:

i) Aprobarea situatiilor financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2014, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.

ii) Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2014.

iii) Descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014.

iv) Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2015.

v) Repartizarea profitului aferent exercitiului financiar 2014 in suma de 24,972,873.28 lei pe urmatoarele destinatii:
- repartizarea sumei de 345,022.45 lei, reprezentand profit obtinut din activitatea de administrare a Fondului de Pensii, pentru acoperirea pierderii obtinute in anii precedenti din activitatea de administrare a Fondului de Pensii,
- repartizarea sub forma de dividend a sumei de 24,627,850.83 lei.

vi) Aprobarea incheierii contractului pentru servicii de audit financiar pentru situatiile financiare SAI Raiffeisen Asset Management SA cu E&Y, pentru o perioada de 3 ani cu prelungire automata pentru 2 ani.

vii) Imputernicirea doamna Felicia Popovici, Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, ca reprezentant legal al actionarilor, pentru semnarea Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor precum si a oricaror documente necesare inregistrarii si publicarii acestora la autoritatile competente, incluzand Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti, dar nelimitandu-se la acesta.

Supusa la vot, se aproba in unanimitate ordinea de zi.

Punctul 1

Domnul Mihail Catalin Ion, Presedintele Consiliului de Administratie, prezinta Rapoartele Administratorilor privind activitatea societatii pentru exercitiul financiar al anului 2014.

Domnul Mihail Catalin Ion informeaza actionarii asupra opiniei exprimata de catre Auditorul Financiar cu privire la rezultatul auditului financiar efectuat asupra situatiilor financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. privind exercitiul financiar al anului 2014.

Pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar, situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2014 sunt supuse votului actionarilor si sunt aprobate cu votul actionarilor reprezentand 99,999166% din capitalul social al societatii.

Avand si calitatea de membri ai Consiliului de Administratie, d-na Felicia Victoria Popovici si domnul Mihail Catalin Ion s-au abtinut de la vot, in conformitate cu prevederile art. 126 din Legea nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Punctul 2

Supuse la vot, situatiile financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2014 sunt aprobate cu votul actionarilor reprezentand 99,999166% din capitalul social al societatii.

Avand si calitatea de membri ai Consiliului de Administratie, d-na Felicia Victoria Popovici si domnul Mihail Catalin Ion s-au abtinut de la vot, in conformitate cu prevederile art. 126 din Legea nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Punctul 3

Supusa votului actionarilor, descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 este aprobata cu votul actionarilor reprezentand 99,999166% din capitalul social al societatii.

Avand si calitatea de membri ai Consiliului de Administratie, d-na Felicia Victoria Popovici si domnul Mihail Catalin Ion s-au abtinut de la vot, in conformitate cu prevederile art. 126 din Legea nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Punctul 4

Supus la vot, Bugetul de Venituri si Cheltuieli al societatii pentru exercitiul financiar al anului 2015 este aprobat în unanimitate.

Punctul 5

Supusa la vot, repartizarea profitului aferent exercitiului financiar 2014 in suma de 24,972,873.28 lei pe urmatoarele destinatii:

- repartizarea sumei de 345,022.45 lei, reprezentand profit obtinut din activitatea de administrare a Fondului de Pensii, pentru acoperirea pierderii obtinute in anii precedenti din activitatea de administrare a Fondului de Pensii.,
- repartizarea sub forma de dividend a sumei de 24,627,850.83 lei.

este aprobat cu votul actionarilor reprezentand 100% din capitalul social al societatii.

Punctul 6

Supusa la vot propunerea de incheiere a contractului pentru servicii de audit financiar pentru situatiile financiare SAI Raiffeisen Asset Management SA cu E&Y, pentru o perioada de 3 ani cu prelungire automata pentru 2 ani este aprobata cu votul actionarilor reprezentand 100% din capitalul social al societatii.

Punctul 7

Împuternicirea doamnei Felicia Popovici Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, ca reprezentant legal al actionarilor, pentru semnarea Hotarârii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor precum si a oricaror documente necesare înregistrarii si publicarii acestora la autoritatile competente, incluzând Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti, dar nelimitându-se la acestea.

Supusa la vot, propunerea este aprobata în unanimitate.

Fiind discutate toate punctele aflate pe ordinea de zi a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, domnul Presedinte a declarat inchise lucrarile sedintei.

Mihail-Catalin Ion
Presedinte
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Felicia Victoria Popovici
Vicepresedinte
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Mihaela Skladal
Reprezentant Raiffeisen Bank

Bogdan Nicolae Popa

Secretar:
Felicia Victoria Popovici

HOTARAREA
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
tinuta la data de 06.04.2014, ora 14.00, 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 româna, având cod unic de înregistrare 18102976, numar de ordine în Registrul Comertului J40/18646/04.11.2005, statutar si legal constituita, intrunita la sediul social al societatii la data de 09.04.2014, 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. Se aproba situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2014, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
2. Se aproba situatiile financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2014.
3. Se aproba descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014.
4. Se aproba Bugetul de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A pentru exercitiul financiar al anului 2015.
5. Se aproba repartizarea profitului aferent exercitiului financiar 2014 in suma de 24,972,873.28 lei pe urmatoarele destinatii:
   - repartizarea sumei de 345,022.45 lei, reprezentand profit obtinut din activitatea de administrare a Fondului de Pensii, pentru acoperirea pierderii obtinute in anii precedenti din activitatea de administrare a Fondului de Pensii.,
   - repartizarea sub forma de dividend a sumei de 24,627,850.83 lei.
6. Se aproba incheierea contractului pentru servicii de audit financiar pentru situatiile financiare SAI Raiffeisen Asset Management SA cu E&Y, pentru o perioada de 3 ani cu prelungire automata pentru 2 ani.
7. Imputernicirea doamnei Felicia POPOVICI Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, ca reprezentant legal al actionarilor, pentru semnarea Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor precum si a oricaror documente necesare inregistrarii si publicarii acestora la autoritatile competente, incluzand Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti, dar nelimitandu-se la acesta.

Felicia Victoria POPOVICI
Vicepresedinte al Consiliului de Administratie
al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Raiffeisen Asset Management S.A.

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1012.0	Capital subscris varsat-inv	0.00	3,156,000.00	0.00	3,156,000.00	0.00	0.00	0.00	3,156,000.00	0.00	3,156,000.00
1012.1	Capital subscris varsat-pensii	0.00	7,500,000.00	0.00	7,500,000.00	0.00	0.00	0.00	7,500,000.00	0.00	7,500,000.00
Total Cont :1012	Capital subscris varsat-	0.00	10,656,000.00	0.00	10,656,000.00	0.00	0.00	0.00	10,656,000.00	0.00	10,656,000.00
Total Cont :101	Capital	0.00	10,656,000.00	0.00	10,656,000.00	0.00	0.00	0.00	10,656,000.00	0.00	10,656,000.00
1061.0	Rezerve legale I	0.00	1,739,726.73	0.00	1,739,726.73	0.00	0.00	0.00	1,739,726.73	0.00	1,739,726.73
1061.1	Rezerve legale P	0.00	391,473.27	0.00	391,473.27	0.00	0.00	0.00	391,473.27	0.00	391,473.27
Total Cont :1061	Rezerve legale	0.00	2,131,200.00	0.00	2,131,200.00	0.00	0.00	0.00	2,131,200.00	0.00	2,131,200.00
Total Cont :106	Rezerve	0.00	2,131,200.00	0.00	2,131,200.00	0.00	0.00	0.00	2,131,200.00	0.00	2,131,200.00
Total Cont :conturi Grupa 10	Total conturi Clasa 1 Grupa 10	0.00	12,787,200.00	0.00	12,787,200.00	0.00	0.00	0.00	12,787,200.00	0.00	12,787,200.00
117.0	Rezultatul reportat-inv	0.00	37,716.06	0.00	37,716.06	0.00	0.00	0.00	37,716.06	0.00	37,716.06

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
117.1	Rezultatul reportat-pensii	614,198.94	0.00	614,198.94	0.00	0.00	0.00	614,198.94	0.00	614,198.94	0.00
1171.2010.0	Rezultatul reportat reprez. profitul nerepartizat 2010 I	0.00	5,542,220.36	0.00	5,542,220.36	0.00	0.00	0.00	5,542,220.36	0.00	5,542,220.36
1171.2010.1	Rezultatul reportat reprez. pierderea neacoperita 2010 P	1,652.00	0.00	1,652.00	0.00	0.00	0.00	1,652.00	0.00	1,652.00	0.00
Total Cont :1171.2010	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepart2010	0.00	5,540,568.36	1,652.00	5,542,220.36	0.00	0.00	1,652.00	5,542,220.36	0.00	5,540,568.36
1171.2011.0	Rezultatul reportat reprez. profitul nerepartizat 2011 I	0.00	5,180,199.90	0.00	5,180,199.90	0.00	0.00	0.00	5,180,199.90	0.00	5,180,199.90
1171.2011.1	Rezultatul reportat reprez. pierderea neacoperita 2011 P	4,308.10	0.00	4,308.10	0.00	0.00	0.00	4,308.10	0.00	4,308.10	0.00
Total Cont :1171.2011	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepart 2011	0.00	5,175,891.80	4,308.10	5,180,199.90	0.00	0.00	4,308.10	5,180,199.90	0.00	5,175,891.80
1171.2012.0	Rezultatul reportat reprez. profit 2012 I	0.00	10,030,911.46	0.00	10,030,911.46	0.00	0.00	0.00	10,030,911.46	0.00	10,030,911.46
Total Cont :1171.2012	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepart 2012	0.00	10,030,911.46	0.00	10,030,911.46	0.00	0.00	0.00	10,030,911.46	0.00	10,030,911.46
1171.2013.0	Rezultatul reportat profit nerepartizat 2013 I	0.00	0.00	17,357,704.96	17,357,704.96	0.00	0.00	17,357,704.96	17,357,704.96	0.00	0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :1171.2013	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepart 2013	0.00	0.00	17,357,704.96	17,357,704.96	0.00	0.00	17,357,704.96	17,357,704.96	0.00	0.00
Total Cont :1171	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepart	0.00	20,747,371.62	17,363,665.06	38,111,036.68	0.00	0.00	17,363,665.06	38,111,036.68	0.00	20,747,371.62
Total Cont :117	Rezultatul reportat	0.00	20,170,888.74	17,977,864.00	38,148,752.74	0.00	0.00	17,977,864.00	38,148,752.74	0.00	20,170,888.74
Total Cont :conturi Grupa 11	Total conturi Clasa 1 Grupa 11	620,159.04	20,791,047.78	17,977,864.00	38,148,752.74	0.00	0.00	17,977,864.00	38,148,752.74	620,159.04	20,791,047.78
121	Profit sau pierdere	0.00	18,066,133.21	65,076,205.67	88,906,844.55	6,054,250.50	7,196,484.90	71,130,456.17	96,103,329.45	0.00	24,972,873.28
129.0	Repartizarea profitului I	466,787.03	0.00	466,787.03	466,787.03	0.00	0.00	466,787.03	466,787.03	0.00	0.00
129.1	Repartizarea profitului P	241,641.22	0.00	241,641.22	241,641.22	0.00	0.00	241,641.22	241,641.22	0.00	0.00
Total Cont :129	Repartizarea profitului	708,428.25	0.00	708,428.25	708,428.25	0.00	0.00	708,428.25	708,428.25	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 12	Total conturi Clasa 1 Grupa 12	708,428.25	18,066,133.21	65,784,633.92	89,615,272.80	6,054,250.50	7,196,484.90	71,838,884.42	96,811,757.70	0.00	24,972,873.28
1518.0	Alte provizioane-inv	0.00	2,291,109.07	2,149,153.50	3,726,801.54	141,955.57	130,517.53	2,291,109.07	3,857,319.07	0.00	1,566,210.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1518.1	Alte provizioane-pens	0.00	196,522.93	184,346.50	319,163.79	12,176.43	11,149.14	196,522.93	330,312.93	0.00	133,790.00
1518.10	Alte provizioane -concedii neefectuate inv	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	136,943.87	0.00	136,943.87	0.00	136,943.87
1518.11	Alte provizioane- concedii neefectuate pensii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,698.13	0.00	11,698.13	0.00	11,698.13
Total Cont :1518	Alte provizioane	0.00	2,487,632.00	2,333,500.00	4,045,965.33	154,132.00	290,308.67	2,487,632.00	4,336,274.00	0.00	1,848,642.00
Total Cont :151	Provizioane	0.00	2,487,632.00	2,333,500.00	4,045,965.33	154,132.00	290,308.67	2,487,632.00	4,336,274.00	0.00	1,848,642.00
Total Cont :conturi Grupa 15	Total conturi Clasa 1 Grupa 15	0.00	2,487,632.00	2,333,500.00	4,045,965.33	154,132.00	290,308.67	2,487,632.00	4,336,274.00	0.00	1,848,642.00
Total Cont :conturi Clasa 1	Total conturi Clasa 1	1,328,587.29	54,132,012.99	86,095,997.92	144,597,190.87	6,208,382.50	7,486,793.57	92,304,380.42	152,083,984.44	620,159.04	60,399,763.06
205.0	Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale INVES	355,327.90	0.00	355,327.90	4,052.85	45,110.70	0.00	400,438.60	4,052.85	396,385.75	0.00
205.1	Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale PENS	330,382.27	0.00	330,382.27	451.22	131.00	0.00	330,513.27	451.22	330,062.05	0.00
Total Cont :205	Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, dr	685,710.17	0.00	685,710.17	4,504.07	45,241.70	0.00	730,951.87	4,504.07	726,447.80	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :conturi Grupa 20	Total conturi Clasa 2 Grupa 20	685,710.17	0.00	685,710.17	4,504.07	45,241.70	0.00	730,951.87	4,504.07	726,447.80	0.00
2133.0	Mijloace de transport inv	521,790.83	0.00	602,038.25	34,582.27	0.00	0.00	602,038.25	34,582.27	567,455.98	0.00
2133.1	Mijloace de transport pens	48,986.85	0.00	55,841.81	3,736.04	0.00	0.00	55,841.81	3,736.04	52,105.77	0.00
Total Cont :2133	Mijloace de transport	570,777.68	0.00	657,880.06	38,318.31	0.00	0.00	657,880.06	38,318.31	619,561.75	0.00
Total Cont :213	Instalatii tehnice si mijloace de transport	570,777.68	0.00	657,880.06	38,318.31	0.00	0.00	657,880.06	38,318.31	619,561.75	0.00
214.0	Mobilier, aparatura birotica, echipamente... INV	2,564.74	0.00	11,173.02	0.00	0.00	0.00	11,173.02	0.00	11,173.02	0.00
214.1	Mobilier, aparatura birotica, echipamente... PENS	333.27	0.00	1,068.61	0.00	0.00	0.00	1,068.61	0.00	1,068.61	0.00
Total Cont :214	Mobilier, aparatura birotica, echipamente de prote	2,898.01	0.00	12,241.63	0.00	0.00	0.00	12,241.63	0.00	12,241.63	0.00
Total Cont :conturi Grupa 21	Total conturi Clasa 2 Grupa 21	573,675.69	0.00	670,121.69	38,318.31	0.00	0.00	670,121.69	38,318.31	631,803.38	0.00
233.0	Imobilizari necorporale in curs de executie INV	34,931.36	0.00	34,931.36	0.00	8,645.74	43,577.10	43,577.10	43,577.10	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :233	Imobilizari necorporale in curs de executie	34,931.36	0.00	34,931.36	0.00	8,645.74	43,577.10	43,577.10	43,577.10	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 23	Total conturi Clasa 2 Grupa 23	34,931.36	0.00	34,931.36	0.00	8,645.74	43,577.10	43,577.10	43,577.10	0.00	0.00
2651.0	Alte titluri imobilizate - titluri inv	3,825,610.23	0.00	12,165,183.60	4,146,267.42	104,026.44	12,001.40	12,269,210.04	4,158,268.82	8,110,941.22	0.00
2651.1	Alte titluri imobilizate - titluri pens	5,115,003.90	0.00	7,177,987.34	2,364,552.98	62,442.91	6,121.37	7,240,430.25	2,370,674.35	4,869,755.90	0.00
Total Cont :2651	Alte titluri imobilizate - titluri	8,940,614.13	0.00	19,343,170.94	6,510,820.40	166,469.35	18,122.77	19,509,640.29	6,528,943.17	12,980,697.12	0.00
2652.0	Alte titluri imobilizate - obligatiuni inv	9,304,243.16	0.00	12,904,243.16	3,206.29	0.00	297.59	12,904,243.16	3,503.88	12,900,739.28	0.00
Total Cont :2652	Alte titluri imobilizate - obligatiuni	9,304,243.16	0.00	12,904,243.16	3,206.29	0.00	297.59	12,904,243.16	3,503.88	12,900,739.28	0.00
26581.0	Alte titluri imobilizate - dobanda titluri inv	347,672.36	0.00	933,829.83	712,432.73	36,675.73	0.00	970,505.56	712,432.73	258,072.83	0.00
26581.1	Alte titluri imobilizate - dobanda titluri pens	290,326.21	0.00	545,219.39	411,103.03	22,033.43	0.00	567,252.82	411,103.03	156,149.79	0.00
Total Cont :26581	Alte titluri imobilizate - dobanda titluri	637,998.57	0.00	1,479,049.22	1,123,535.76	58,709.16	0.00	1,537,758.38	1,123,535.76	414,222.62	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
26582.0	Alte titluri imobilizate - dobanda obligatiuni inv	188,524.17	0.00	819,639.36	438,000.00	64,213.83	0.00	883,853.19	438,000.00	445,853.19	0.00
Total Cont :26582	Alte titluri imobilizate - dobanda obligatiuni	188,524.17	0.00	819,639.36	438,000.00	64,213.83	0.00	883,853.19	438,000.00	445,853.19	0.00
Total Cont :2658	Alte titluri imobilizate - dobanda	826,522.74	0.00	2,298,688.58	1,561,535.76	122,922.99	0.00	2,421,611.57	1,561,535.76	860,075.81	0.00
Total Cont :265	Alte titluri imobilizate	19,071,380.03	0.00	34,546,102.68	8,075,562.45	289,392.34	18,420.36	34,835,495.02	8,093,982.81	26,741,512.21	0.00
2698.0	Varsaminte de efectuat pentru alte imobilizari fin INV	0.00	0.00	5,290,829.92	5,290,829.92	0.00	0.00	5,290,829.92	5,290,829.92	0.00	0.00
Total Cont :269	Varsaminte de efectuat pentru imobilizari financia	0.00	0.00	5,290,829.92	5,290,829.92	0.00	0.00	5,290,829.92	5,290,829.92	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 26	Total conturi Clasa 2 Grupa 26	19,071,380.03	0.00	39,836,932.60	13,366,392.37	289,392.34	18,420.36	40,126,324.94	13,384,812.73	26,741,512.21	0.00
2805.0	Amortizarea concesiunilor, brevetelor, licentelor INV	0.00	310,542.24	4,052.85	334,741.27	0.00	1,886.97	4,052.85	336,628.24	0.00	332,575.39
2805.1	Amortizarea concesiunilor, brevetelor, licentelor PENS	0.00	323,686.22	451.22	329,418.45	0.00	108.53	451.22	329,526.98	0.00	329,075.76
Total Cont :2805	Amortizarea concesiunilor, brevetelor, licentelor,	0.00	634,228.46	4,504.07	664,159.72	0.00	1,995.50	4,504.07	666,155.22	0.00	661,651.15

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :280	Amortizari privind imobilizarile necorporale	0.00	634,228.46	4,504.07	664,159.72	0.00	1,995.50	4,504.07	666,155.22	0.00	661,651.15
2813.0	Amortizarea instalatiilor, mijloacelor de transpor INV	0.00	369,924.02	34,582.27	439,410.39	0.00	6,660.11	34,582.27	446,070.50	0.00	411,488.23
2813.1	Amortizarea instalatiilor, mijloacelor de transpor PENS	0.00	37,132.63	3,736.04	42,937.45	0.00	542.78	3,736.04	43,480.23	0.00	39,744.19
Total Cont :2813	Amortizarea instalatiilor, mijloacelor de transpor	0.00	407,056.65	38,318.31	482,347.84	0.00	7,202.89	38,318.31	489,550.73	0.00	451,232.42
2814.0	Amortizarea altor imobilizari corporale INV	0.00	2,564.74	0.00	2,779.93	0.00	71.73	0.00	2,851.66	0.00	2,851.66
2814.1	Amortizarea altor imobilizari corporale PENS	0.00	333.27	0.00	351.66	0.00	6.13	0.00	357.79	0.00	357.79
Total Cont :2814	Amortizarea altor imobilizari corporale	0.00	2,898.01	0.00	3,131.59	0.00	77.86	0.00	3,209.45	0.00	3,209.45
Total Cont :281	Amortizari privind imobilizarile corporale	0.00	409,954.66	38,318.31	485,479.43	0.00	7,280.75	38,318.31	492,760.18	0.00	454,441.87
Total Cont :conturi Grupa 28	Total conturi Clasa 2 Grupa 28	0.00	1,044,183.12	42,822.38	1,149,639.15	0.00	9,276.25	42,822.38	1,158,915.40	0.00	1,116,093.02
Total Cont :conturi Clasa 2	Total conturi Clasa 2	20,365,697.25	1,044,183.12	41,270,518.20	14,558,853.90	343,279.78	71,273.71	41,613,797.98	14,630,127.61	28,099,763.39	1,116,093.02

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
303.0	Materiale de natura obiectelor de inventar INV	0.00	0.00	1,584.02	1,584.02	0.00	0.00	1,584.02	1,584.02	0.00	0.00
303.1	Materiale de natura obiectelor de inventar PENS	0.00	0.00	118.23	118.23	0.00	0.00	118.23	118.23	0.00	0.00
Total Cont :303	Materiale de natura obiectelor de inventar	0.00	0.00	1,702.25	1,702.25	0.00	0.00	1,702.25	1,702.25	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 30	Total conturi Clasa 3 Grupa 30	0.00	0.00	1,702.25	1,702.25	0.00	0.00	1,702.25	1,702.25	0.00	0.00
Total Cont :conturi Clasa 3	Total conturi Clasa 3	0.00	0.00	1,702.25	1,702.25	0.00	0.00	1,702.25	1,702.25	0.00	0.00
401.0	Furnizori INV	0.00	90,359.12	35,902,817.67	35,928,935.61	131,398.84	187,200.47	36,034,216.51	36,116,136.08	0.00	81,919.57
401.1	Furnizori PENS	0.00	3,508.95	273,499.13	275,422.48	11,304.53	10,250.59	284,803.66	285,673.07	0.00	869.41
401.20	Furnizori externi INV	0.00	0.00	204,267.65	226,590.03	2,662.91	15,392.34	206,930.56	241,982.37	0.00	35,051.81
401.21	Furnizori externi PENS	0.00	0.00	13,622.31	15,305.43	0.63	1,139.48	13,622.94	16,444.91	0.00	2,821.97
Total Cont :401.2	Furnizori externi	0.00	0.00	217,889.96	241,895.46	2,663.54	16,531.82	220,553.50	258,427.28	0.00	37,873.78

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :401	Furnizori	0.00	93,868.07	36,394,206.76	36,446,253.55	145,366.91	213,982.88	36,539,573.67	36,660,236.43	0.00	120,662.76
404.0	Furnizori de imobilizari INV	0.00	17,490.33	106,194.28	106,194.28	0.00	8,595.88	106,194.28	114,790.16	0.00	8,595.88
404.1	Furnizori de imobilizari PENS	0.00	0.00	7,570.01	7,570.01	0.00	131.25	7,570.01	7,701.26	0.00	131.25
Total Cont :404	Furnizori de imobilizari	0.00	17,490.33	113,764.29	113,764.29	0.00	8,727.13	113,764.29	122,491.42	0.00	8,727.13
408.0	Furnizori - facturi nesosite INV	0.00	7,524,582.65	0.00	6,620,161.85	0.00	3,388,389.97	0.00	10,008,551.82	0.00	10,008,551.82
408.1	Furnizori - facturi nesosite PENS	0.00	6,857.43	0.00	2,458.86	0.00	9,772.44	0.00	12,231.30	0.00	12,231.30
Total Cont :408	Furnizori - facturi nesosite	0.00	7,531,440.08	0.00	6,622,620.71	0.00	3,398,162.41	0.00	10,020,783.12	0.00	10,020,783.12
4092.0	Furnizori-debitori pentru prestari de serviciiINV	138.99	0.00	26,219.75	16,124.89	-5,984.58	4,110.28	20,235.17	20,235.17	0.00	0.00
4092.1	Furnizori-debitori pentru prestari de serviciiPENS	0.00	0.00	5,961.28	5,392.20	-407.24	161.84	5,554.04	5,554.04	0.00	0.00
Total Cont :4092	Furnizori-debitori pentru prestari de servicii si	138.99	0.00	32,181.03	21,517.09	-6,391.82	4,272.12	25,789.21	25,789.21	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :409	Furnizori debitori	138.99	0.00	32,181.03	21,517.09	-6,391.82	4,272.12	25,789.21	25,789.21	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 40	Total conturi Clasa 4 Grupa 40	138.99	7,642,798.48	36,540,152.08	43,204,155.64	138,975.09	3,625,144.54	36,679,127.17	46,829,300.18	0.00	10,150,173.01
4111.0	Clienti din tranzactii INV	5,171,653.30	0.00	68,779,019.12	62,537,878.40	6,401,558.85	6,241,140.72	75,180,577.97	68,779,019.12	6,401,558.85	0.00
4111.1	Clienti din tranzactii PENS	0.00	0.00	795,409.13	795,409.13	80,841.13	80,841.13	876,250.26	876,250.26	0.00	0.00
Total Cont :4111	Clienti din tranzactii	5,171,653.30	0.00	69,574,428.25	63,333,287.53	6,482,399.98	6,321,981.85	76,056,828.23	69,655,269.38	6,401,558.85	0.00
4112	Clienti externi	30,657.90	0.00	130,767.86	90,735.70	20,869.38	5.90	151,637.24	90,741.60	60,895.64	0.00
Total Cont :411	Clienti	5,202,311.20	0.00	69,705,196.11	63,424,023.23	6,503,269.36	6,321,987.75	76,208,465.47	69,746,010.98	6,462,454.49	0.00
418.1	Clienti - facturi de intocmit PENS	49,129.31	0.00	855,692.34	795,409.13	81,595.52	80,841.13	937,287.86	876,250.26	61,037.60	0.00
Total Cont :418	Clienti - facturi de intocmit	49,129.31	0.00	855,692.34	795,409.13	81,595.52	80,841.13	937,287.86	876,250.26	61,037.60	0.00
419.0	Clienti creditori INV	0.00	548.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :419	Clienti creditori	0.00	548.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 41	Total conturi Clasa 4 Grupa 41	5,251,440.51	548.10	70,560,888.45	64,219,432.36	6,584,864.88	6,402,828.88	77,145,753.33	70,622,261.24	6,523,492.09	0.00
421.0	Personal - salarii datorate INV	0.00	0.00	3,634,196.01	3,635,719.85	304,423.90	302,900.06	3,938,619.91	3,938,619.91	0.00	0.00
421.1	Personal - salarii datorate PENS	0.00	0.00	286,460.79	286,590.95	26,170.30	26,040.14	312,631.09	312,631.09	0.00	0.00
Total Cont :421	Personal - salarii datorate	0.00	0.00	3,920,656.80	3,922,310.80	330,594.20	328,940.20	4,251,251.00	4,251,251.00	0.00	0.00
423.0	Personal - ajutoare materiale datorate INV	0.00	0.00	56,701.88	56,701.88	2,680.06	2,680.06	59,381.94	59,381.94	0.00	0.00
423.1	Personal - ajutoare materiale datorate PENS	0.00	0.00	4,612.81	4,612.81	228.94	228.94	4,841.75	4,841.75	0.00	0.00
Total Cont :423	Personal - ajutoare materiale datorate	0.00	0.00	61,314.69	61,314.69	2,909.00	2,909.00	64,223.69	64,223.69	0.00	0.00
425.0	Avansuri acordate personalului I	0.00	0.00	25,106.35	25,106.35	0.00	0.00	25,106.35	25,106.35	0.00	0.00
425.1	Avansuri acordate personalului P	0.00	0.00	2,144.65	2,144.65	0.00	0.00	2,144.65	2,144.65	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :425	Avansuri acordate personalului	0.00	0.00	27,251.00	27,251.00	0.00	0.00	27,251.00	27,251.00	0.00	0.00
427.0	Retineri din salarii datorate tertilor INV	0.00	1,182.58	12,796.50	13,897.36	1,100.86	1,100.86	13,897.36	14,998.22	0.00	1,100.86
427.1	Retineri din salarii datorate tertilor PENS	0.00	71.42	764.50	828.64	64.14	64.14	828.64	892.78	0.00	64.14
Total Cont :427	Retineri din salarii datorate tertilor	0.00	1,254.00	13,561.00	14,726.00	1,165.00	1,165.00	14,726.00	15,891.00	0.00	1,165.00
4281.0	Alte datorii in legatura cu personalul INV	0.00	1,550.64	34,264.05	36,085.15	2,381.75	2,140.35	36,645.80	38,225.50	0.00	1,579.70
4281.1	Alte datorii in legatura cu personalul PENS	0.00	151.36	2,765.39	2,881.87	155.83	161.65	2,921.22	3,043.52	0.00	122.30
Total Cont :4281	Alte datorii in legatura cu personalul	0.00	1,702.00	37,029.44	38,967.02	2,537.58	2,302.00	39,567.02	41,269.02	0.00	1,702.00
Total Cont :428	Alte datorii si creante in legatura cu personalul	0.00	1,702.00	37,029.44	38,967.02	2,537.58	2,302.00	39,567.02	41,269.02	0.00	1,702.00
Total Cont :conturi Grupa 42	Total conturi Clasa 4 Grupa 42	0.00	2,956.00	4,059,812.93	4,064,569.51	337,205.78	335,316.20	4,397,018.71	4,399,885.71	0.00	2,867.00
4311.10	cas angajator inv	0.00	59,338.36	556,721.01	594,496.23	37,775.22	46,811.24	594,496.23	641,307.47	0.00	46,811.24

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
4311.11	cas angajator pensii	0.00	4,790.64	44,383.99	47,545.77	3,161.78	4,020.76	47,545.77	51,566.53	0.00	4,020.76
Total Cont :4311.1	cas angajator	0.00	64,129.00	601,105.00	642,042.00	40,937.00	50,832.00	642,042.00	692,874.00	0.00	50,832.00
4311.20	Alte contrib sociale angajator inv	0.00	795.51	10,093.32	10,760.45	667.13	832.43	10,760.45	11,592.88	0.00	832.43
4311.21	Alte contrib sociale angajator pensii	0.00	64.49	792.68	848.55	55.87	71.57	848.55	920.12	0.00	71.57
Total Cont :4311.2	CI	0.00	860.00	10,886.00	11,609.00	723.00	904.00	11,609.00	12,513.00	0.00	904.00
Total Cont :4311	Contributia unitatii la asigurarile sociale	0.00	64,989.00	611,991.00	653,651.00	41,660.00	51,736.00	653,651.00	705,387.00	0.00	51,736.00
4312.0	Contributia personalului la asigurarile sociale INV	0.00	18,683.27	205,128.27	223,406.18	18,277.91	19,768.57	223,406.18	243,174.75	0.00	19,768.57
4312.1	Contributia personalului la asigurarile socialePENS	0.00	1,559.73	16,892.73	18,491.82	1,599.09	1,801.43	18,491.82	20,293.25	0.00	1,801.43
Total Cont :4312	Contributia personalului la asigurarile sociale	0.00	20,243.00	222,021.00	241,898.00	19,877.00	21,570.00	241,898.00	263,468.00	0.00	21,570.00
4313.0	Contributia angajatorului pentru asig soc INV	0.00	14,794.53	187,998.64	200,417.42	12,418.78	15,501.61	200,417.42	215,919.03	0.00	15,501.61

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
4313.1	Contributia angajatorului pentru asig soc PENS	0.00	1,197.47	14,778.36	15,818.58	1,040.22	1,333.39	15,818.58	17,151.97	0.00	1,333.39
Total Cont :4313	Contributia angajatorului pentru asigurarile socia	0.00	15,992.00	202,777.00	216,236.00	13,459.00	16,835.00	216,236.00	233,071.00	0.00	16,835.00
4314.0	Contributia angajatilor pentru asigurarile soc INV	0.00	15,649.61	198,625.40	211,746.02	13,120.62	16,400.01	211,746.02	228,146.03	0.00	16,400.01
4314.1	Contributia angajatilor pentru asigurarile socPENS	0.00	1,266.39	15,621.60	16,719.98	1,098.38	1,409.99	16,719.98	18,129.97	0.00	1,409.99
Total Cont :4314	Contributia angajatilor pentru asigurarile sociale	0.00	16,916.00	214,247.00	228,466.00	14,219.00	17,810.00	228,466.00	246,276.00	0.00	17,810.00
4316.0	Contributia unitatii la CCI inv	0.00	0.00	39,492.69	40,260.85	3,448.22	2,680.06	42,940.91	42,940.91	0.00	0.00
4316.1	Contributia unitatii la CCI P	0.00	0.00	3,349.31	3,411.15	290.78	228.94	3,640.09	3,640.09	0.00	0.00
Total Cont :4316	Contributia unitatii la CCI	0.00	0.00	42,842.00	43,672.00	3,739.00	2,909.00	46,581.00	46,581.00	0.00	0.00
Total Cont :431	Asigurari sociale	0.00	118,140.00	1,293,878.00	1,383,923.00	92,954.00	110,860.00	1,386,832.00	1,494,783.00	0.00	107,951.00
4371.0	Contributia unitatii la fondul de somaj INV	0.00	1,418.90	17,849.58	19,044.14	1,194.56	1,490.93	19,044.14	20,535.07	0.00	1,490.93

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
4371.1	Contributia unitatii la fondul de somaj PENS	0.00	114.10	1,400.42	1,499.86	99.44	128.07	1,499.86	1,627.93	0.00	128.07
Total Cont :4371	Contributia unitatii la fondul de somaj	0.00	1,533.00	19,250.00	20,544.00	1,294.00	1,619.00	20,544.00	22,163.00	0.00	1,619.00
4372.0	Contributia personalului la fondul de somaj INV	0.00	1,419.82	17,855.94	19,049.58	1,193.64	1,490.93	19,049.58	20,540.51	0.00	1,490.93
4372.1	Contributia personalului la fondul de somaj PENS	0.00	115.18	1,402.06	1,502.42	100.36	128.07	1,502.42	1,630.49	0.00	128.07
Total Cont :4372	Contributia personalului la fondul de somaj	0.00	1,535.00	19,258.00	20,552.00	1,294.00	1,619.00	20,552.00	22,171.00	0.00	1,619.00
Total Cont :437	Ajutor de somaj	0.00	3,068.00	38,508.00	41,096.00	2,588.00	3,238.00	41,096.00	44,334.00	0.00	3,238.00
4381.0	Alte datorii sociale INV	0.00	544.13	6,293.13	6,722.70	429.57	474.10	6,722.70	7,196.80	0.00	474.10
4381.1	Alte datorii sociale PENS	0.00	42.87	474.87	510.30	35.43	40.90	510.30	551.20	0.00	40.90
Total Cont :4381	Alte datorii sociale	0.00	587.00	6,768.00	7,233.00	465.00	515.00	7,233.00	7,748.00	0.00	515.00
4382.0	Alte creante sociale INV	47,645.55	0.00	65,382.38	0.00	313.08	0.00	65,695.46	0.00	65,695.46	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
4382.1	Alte creante sociale Pensii	2,547.45	0.00	4,153.62	0.00	25.92	0.00	4,179.54	0.00	4,179.54	0.00
Total Cont :4382	Alte creante sociale	50,193.00	0.00	69,536.00	0.00	339.00	0.00	69,875.00	0.00	69,875.00	0.00
Total Cont :438	Alte datorii si creante sociale	49,606.00	0.00	76,304.00	7,233.00	804.00	515.00	77,108.00	7,748.00	69,360.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 43	Total conturi Clasa 4 Grupa 43	50,193.00	121,795.00	1,408,690.00	1,432,252.00	96,346.00	114,613.00	1,505,036.00	1,546,865.00	69,875.00	111,704.00
441.0	Impozitul pe profit/minim INV	0.00	954,282.00	4,242,587.00	4,242,587.00	0.00	1,108,774.00	4,242,587.00	5,351,361.00	0.00	1,108,774.00
441.1	Impozitul pe profit/minim PENS	0.00	9,605.00	46,309.00	46,309.00	0.00	23,121.00	46,309.00	69,430.00	0.00	23,121.00
Total Cont :441	Impozitul pe profit	0.00	963,887.00	4,288,896.00	4,288,896.00	0.00	1,131,895.00	4,288,896.00	5,420,791.00	0.00	1,131,895.00
4423	TVA de plata	0.00	52,377.19	208,353.00	208,352.91	0.00	40,292.72	208,353.00	248,645.63	0.00	40,292.63
4426	TVA deductibila	0.00	0.00	411,033.98	357,263.05	25,628.41	79,399.34	436,662.39	436,662.39	0.00	0.00
4427	TVA colectata	0.00	0.00	168,753.42	196,957.73	41,002.44	12,798.13	209,755.86	209,755.86	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
4428	TVA neexigibila	11,984.07	0.00	102,599.28	102,599.28	5,384.05	1,365.79	107,983.33	103,965.07	4,018.26	0.00
4428.C	TVA neexigibila colectata	0.00	5,949.08	32,610.70	32,610.70	0.00	0.00	32,610.70	32,610.70	0.00	0.00
Total Cont :442	Taxa pe valoarea adaugata	0.00	46,342.20	923,350.38	897,783.67	72,014.90	133,855.98	995,365.28	1,031,639.65	0.00	36,274.37
444.0	Impozitul pe venituri de natura salariilor INV	0.00	40,224.28	515,572.35	548,998.68	33,426.33	42,139.84	548,998.68	591,138.52	0.00	42,139.84
444.1	Impozitul pe venituri de natura salariilor PENS	0.00	3,244.72	40,398.65	43,181.32	2,782.67	3,602.16	43,181.32	46,783.48	0.00	3,602.16
Total Cont :444	Impozitul pe venituri de natura salariilor	0.00	43,469.00	555,971.00	592,180.00	36,209.00	45,742.00	592,180.00	637,922.00	0.00	45,742.00
44621.1	Impozit pe venit din pensii persoane fizice	0.00	3,570.00	15,182.00	15,182.00	0.00	0.00	15,182.00	15,182.00	0.00	0.00
Total Cont :44621	Impozit pe venit din tranzactii persoane fizice	0.00	3,570.00	15,182.00	15,182.00	0.00	0.00	15,182.00	15,182.00	0.00	0.00
Total Cont :4462	Impozit retinut la sursa din tranzactii	0.00	3,570.00	15,182.00	15,182.00	0.00	0.00	15,182.00	15,182.00	0.00	0.00
4464.0	Impozit pe mijloacele de transport I	0.00	0.00	2,667.93	2,667.93	0.00	0.00	2,667.93	2,667.93	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
4464.1	Impozit pe mijloacele de transport P	0.00	0.00	214.07	214.07	0.00	0.00	214.07	214.07	0.00	0.00
Total Cont :4464	Impozit pe mijloacele de transport	0.00	0.00	2,882.00	2,882.00	0.00	0.00	2,882.00	2,882.00	0.00	0.00
4465.0	Impozit pe dividende Inv	0.00	0.00	31.00	31.00	0.00	0.00	31.00	31.00	0.00	0.00
Total Cont :4465	Impozit pe dividende	0.00	0.00	31.00	31.00	0.00	0.00	31.00	31.00	0.00	0.00
44681.1	Contributie sanatate participanti PF pensii	0.00	1,404.00	6,403.00	6,403.00	0.00	0.00	6,403.00	6,403.00	0.00	0.00
Total Cont :44681	Contributie sanatate participanti PF	0.00	1,404.00	6,403.00	6,403.00	0.00	0.00	6,403.00	6,403.00	0.00	0.00
44682.0	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate INV	0.00	0.00	409.06	409.06	0.00	0.00	409.06	409.06	0.00	0.00
44682.1	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate P	0.00	0.00	34.94	34.94	0.00	0.00	34.94	34.94	0.00	0.00
Total Cont :44682	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00	0.00	444.00	444.00	0.00	0.00	444.00	444.00	0.00	0.00
Total Cont :4468	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00	1,404.00	6,847.00	6,847.00	0.00	0.00	6,847.00	6,847.00	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :446	Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0.00	4,974.00	24,942.00	24,942.00	0.00	0.00	24,942.00	24,942.00	0.00	0.00
447.0	Fonduri speciale-taxe si varsaminte asimilate INV	0.00	150,419.75	670,467.56	794,006.19	0.00	64,147.19	670,467.56	858,153.38	0.00	187,685.82
447.1	Fonduri speciale-taxe si varsaminte asimilate PENS	0.00	10,278.91	142,833.36	155,375.17	12,541.81	12,832.81	155,375.17	168,207.98	0.00	12,832.81
Total Cont :447	Fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate	0.00	160,698.66	813,300.92	949,381.36	12,541.81	76,980.00	825,842.73	1,026,361.36	0.00	200,518.63
4482.0	Alte creante privind bugetul statului INV	9,215.00	0.00	9,215.00	0.00	0.00	0.00	9,215.00	0.00	9,215.00	0.00
4482	Alte creante privind bugetul statului	16,037.00	0.00	16,037.00	0.00	0.00	0.00	16,037.00	0.00	16,037.00	0.00
Total Cont :4482	Alte creante privind bugetul statului	25,252.00	0.00	25,252.00	0.00	0.00	0.00	25,252.00	0.00	25,252.00	0.00
Total Cont :448	Alte datorii si creante cu bugetul statului	25,252.00	0.00	25,252.00	0.00	0.00	0.00	25,252.00	0.00	25,252.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 44	Total conturi Clasa 4 Grupa 44	37,236.07	1,231,354.93	6,631,712.30	6,753,183.03	120,765.71	1,388,472.98	6,752,478.01	8,141,656.01	29,270.26	1,418,448.26
457.0	Dividende de plata Inv	0.00	0.00	17,357,704.96	17,357,704.96	0.00	0.00	17,357,704.96	17,357,704.96	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :457	Dividende de plata	0.00	0.00	17,357,704.96	17,357,704.96	0.00	0.00	17,357,704.96	17,357,704.96	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 45	Total conturi Clasa 4 Grupa 45	0.00	0.00	17,357,704.96	17,357,704.96	0.00	0.00	17,357,704.96	17,357,704.96	0.00	0.00
461.0	Debitori diversi INV	1,258.26	0.00	155,757.79	155,757.79	733,722.15	733,722.15	889,479.94	889,479.94	0.00	0.00
461.1	Debitori diversi PENS	0.00	0.00	870.74	870.74	0.00	0.00	870.74	870.74	0.00	0.00
461.50	Debitori diversi eval fw Inv	57,378.14	0.00	826,198.46	421,966.68	0.00	185,051.67	826,198.46	607,018.35	219,180.11	0.00
461.51	Debitori diversi eval fw P	21,516.80	0.00	243,514.12	145,154.59	0.00	55,358.30	243,514.12	200,512.89	43,001.23	0.00
Total Cont :461.5	Debitori diversi eval fw	78,894.94	0.00	1,069,712.58	567,121.27	0.00	240,409.97	1,069,712.58	807,531.24	262,181.34	0.00
Total Cont :461	Debitori diversi	80,153.20	0.00	1,226,341.11	723,749.80	733,722.15	974,132.12	1,960,063.26	1,697,881.92	262,181.34	0.00
462.20	Creditori diversi - rascumparari INV	0.00	0.00	12,495.87	12,495.87	0.00	0.00	12,495.87	12,495.87	0.00	0.00
Total Cont :462.2	Creditori diversi - rascumparari	0.00	0.00	12,495.87	12,495.87	0.00	0.00	12,495.87	12,495.87	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
462.50	Creditori diversi eval fw I	0.00	0.00	174,123.18	174,123.18	185,051.67	185,051.67	359,174.85	359,174.85	0.00	0.00
462.51	Creditori diversi eval fw P	0.00	0.00	54,731.96	54,731.96	55,358.30	56,018.07	110,090.26	110,750.03	0.00	659.77
Total Cont :462.5	Creditori diversi eval fw	0.00	0.00	228,855.14	228,855.14	240,409.97	241,069.74	469,265.11	469,924.88	0.00	659.77
Total Cont :462	Creditori diversi	0.00	0.00	241,351.01	241,351.01	240,409.97	241,069.74	481,760.98	482,420.75	0.00	659.77
Total Cont :conturi Grupa 46	Total conturi Clasa 4 Grupa 46	80,153.20	0.00	1,467,692.12	965,100.81	974,132.12	1,215,201.86	2,441,824.24	2,180,302.67	262,181.34	659.77
471.0	Cheltuieli inregistrate in avans INV	39,618.89	0.00	289,067.12	214,741.57	5,426.36	25,649.83	294,493.48	240,391.40	54,102.08	0.00
471.1	Cheltuieli inregistrate in avans PENS	7,263.91	0.00	119,443.32	104,627.03	409.54	11,311.82	119,852.86	115,938.85	3,914.01	0.00
Total Cont :471	Cheltuieli inregistrate in avans	46,882.80	0.00	408,510.44	319,368.60	5,835.90	36,961.65	414,346.34	356,330.25	58,016.09	0.00
473.0	Decontari din operatii in curs de clarificare I	0.00	0.00	13,121.03	13,121.03	0.00	0.00	13,121.03	13,121.03	0.00	0.00
Total Cont :473	Decontari din operatii in curs de clarificare	0.00	0.00	13,121.03	13,121.03	0.00	0.00	13,121.03	13,121.03	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :conturi Grupa 47	Total conturi Clasa 4 Grupa 47	46,882.80	0.00	421,631.47	332,489.63	5,835.90	36,961.65	427,467.37	369,451.28	58,016.09	0.00
482.0	Decontari intre subunitati I	0.00	0.00	550,069.32	550,069.32	40,445.20	40,445.20	590,514.52	590,514.52	0.00	0.00
482.1	Decontari intre subunitati P	0.00	0.00	550,069.33	550,069.33	40,445.20	40,445.20	590,514.53	590,514.53	0.00	0.00
Total Cont :482	Decontari intre subunitati	0.00	0.00	1,100,138.65	1,100,138.65	80,890.40	80,890.40	1,181,029.05	1,181,029.05	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 48	Total conturi Clasa 4 Grupa 48	0.00	0.00	1,100,138.65	1,100,138.65	80,890.40	80,890.40	1,181,029.05	1,181,029.05	0.00	0.00
Total Cont :conturi Clasa 4	Total conturi Clasa 4	5,466,044.57	8,999,452.51	139,548,422.96	139,429,026.59	8,339,015.88	13,199,429.51	147,887,438.84	152,628,456.10	6,942,834.78	11,683,852.04
50721.1	Titluri de stat necotate detinute Pensii	1,298,517.77	0.00	1,300,000.00	1,300,000.00	0.00	0.00	1,300,000.00	1,300,000.00	0.00	0.00
Total Cont :5072	Titluri de stat necotate	1,298,517.77	0.00	1,300,000.00	1,300,000.00	0.00	0.00	1,300,000.00	1,300,000.00	0.00	0.00
Total Cont :507	Titluri de stat	1,298,517.77	0.00	1,300,000.00	1,300,000.00	0.00	0.00	1,300,000.00	1,300,000.00	0.00	0.00
5081.00	Alte titluri de plasament-unitati de fond Ron Plus INV	26,433,641.25	0.00	52,958,919.94	32,900,000.00	5,100,872.45	0.00	58,059,792.39	32,900,000.00	25,159,792.39	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
5081.01	Alte titluri de plasament-unitati de fond Ron Plus PENS	538,037.78	0.00	564,827.20	0.00	2,358.47	0.00	567,185.67	0.00	567,185.67	0.00
5081.030	Alte titluri de plasament-unitati de fond Euro Plus I	7,947,039.22	0.00	8,384,531.56	214,293.69	150,927.00	0.00	8,535,458.56	214,293.69	8,321,164.87	0.00
Total Cont :5081.03	Alte titluri de plasament-unitati de fond Euro Plus	7,947,039.22	0.00	8,384,531.56	214,293.69	150,927.00	0.00	8,535,458.56	214,293.69	8,321,164.87	0.00
Total Cont :5081.0	Alte titluri de plasament-unitati de fond	34,918,718.25	0.00	61,908,278.70	33,114,293.69	5,254,157.92	0.00	67,162,436.62	33,114,293.69	34,048,142.93	0.00
5081.10	Alte titluri de plasament-depozite ts INV	438,000.00	0.00	139,433,000.00	139,433,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	141,433,000.00	141,433,000.00	0.00	0.00
5081.11	Alte titluri de plasament-depozite ts PENS	151,000.00	0.00	16,572,000.00	16,572,000.00	0.00	0.00	16,572,000.00	16,572,000.00	0.00	0.00
Total Cont :5081.1	Alte titluri de plasament-depozite ts	589,000.00	0.00	156,005,000.00	156,005,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	158,005,000.00	158,005,000.00	0.00	0.00
5081.20	Alte titluri de plasament-RAM ACCES PLUS INV	1,885.34	0.00	7,756,063.38	7,753,033.00	1,000,456.76	3.00	8,756,520.14	7,753,036.00	1,003,484.14	0.00
5081.21	Alte titluri de plasament-RAM ACCES PLUS PENSII	1,164.62	0.00	2,812,399.76	900,033.00	822.43	3.00	2,813,222.19	900,036.00	1,913,186.19	0.00
Total Cont :5081.2	Alte titluri de plasament-RAM ACCES PLUS	3,049.96	0.00	10,568,463.14	8,653,066.00	1,001,279.19	6.00	11,569,742.33	8,653,072.00	2,916,670.33	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
5081.31	Alte titluri de plasament-RAM ACCES PLUS Euro PENSII	16,647.97	0.00	16,896.04	493.68	214.17	4.48	17,110.21	498.16	16,612.05	0.00
Total Cont :5081.3	Alte titluri de plasament-RAM ACCES PLUS Euro	16,647.97	0.00	16,896.04	493.68	214.17	4.48	17,110.21	498.16	16,612.05	0.00
Total Cont :5081	Alte titluri de plasament	35,527,416.18	0.00	228,498,637.88	197,772,853.37	8,255,651.28	2,000,010.48	236,754,289.16	199,772,863.85	36,981,425.31	0.00
Total Cont :508	Alte investitii pe termen scurt si creante asimila	35,527,416.18	0.00	228,498,637.88	197,772,853.37	8,255,651.28	2,000,010.48	236,754,289.16	199,772,863.85	36,981,425.31	0.00
Total Cont :conturi Grupa 50	Total conturi Clasa 5 Grupa 50	36,825,933.95	0.00	229,798,637.88	199,072,853.37	8,255,651.28	2,000,010.48	238,054,289.16	201,072,863.85	36,981,425.31	0.00
51211	Conturi la banci disponibilitati proprii - in lei	1,968.35	0.00	262,578,937.14	261,828,619.09	9,012,810.32	9,429,138.47	271,591,747.46	271,257,757.56	333,989.90	0.00
51213	Conturi la banci disponibilitati proprii in lei-ct	13,076.56	0.00	48,181.77	42,111.44	10,000.00	8,326.22	58,181.77	50,437.66	7,744.11	0.00
51216	Cont curent in lei la Raiffeisen-Pensii	1,205.45	0.00	26,214,329.77	26,143,234.70	141,000.00	54,003.69	26,355,329.77	26,197,238.39	158,091.38	0.00
51217	Cont curent in lei la BRD pensii	3,927.29	0.00	815,952.90	735,614.74	80,841.57	141,148.16	896,794.47	876,762.90	20,031.57	0.00
51218	Conturi la banci in lei - sume transferate rascumparari INV	0.00	0.00	12,498.37	12,498.37	0.00	0.00	12,498.37	12,498.37	0.00	0.00

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :5121	Conturi la banci in lei	20,177.65	0.00	289,669,899.95	288,762,078.34	9,244,651.89	9,632,616.54	298,914,551.84	298,394,694.88	519,856.96	0.00
5124.2	cont usd	6,932.58	0.00	156,457.26	154,949.74	56.64	4.50	156,513.90	154,954.24	1,559.66	0.00
5124.3	Raiffesen cont curent EUR Pensii	1,749.89	0.00	6,225,373.39	6,224,421.90	12.34	4.48	6,225,385.73	6,224,426.38	959.35	0.00
51241	Conturi la banci - disponibilitati proprii - in va	155,757.67	0.00	23,097,050.22	23,067,292.34	2,889.34	2,507.79	23,099,939.56	23,069,800.13	30,139.43	0.00
Total Cont :5124	Conturi la banci in valuta	164,440.14	0.00	29,478,880.87	29,446,663.98	2,958.32	2,516.77	29,481,839.19	29,449,180.75	32,658.44	0.00
Total Cont :512	Conturi curente la banci	184,617.79	0.00	319,148,780.82	318,208,742.32	9,247,610.21	9,635,133.31	328,396,391.03	327,843,875.63	552,515.40	0.00
5187.0	Dobanzi de incasat Raiff inv	10.95	0.00	10.95	10.95	0.00	0.00	10.95	10.95	0.00	0.00
5187.1	Dobanzi de incasat Raiff pensii	3.78	0.00	3.78	3.78	0.00	0.00	3.78	3.78	0.00	0.00
Total Cont :5187	Dobanzi de incasat	14.73	0.00	14.73	14.73	0.00	0.00	14.73	14.73	0.00	0.00
Total Cont :518	Dobanzi	14.73	0.00	14.73	14.73	0.00	0.00	14.73	14.73	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :conturi Grupa 51	Total conturi Clasa 5 Grupa 51	184,632.52	0.00	319,148,795.55	318,208,757.05	9,247,610.21	9,635,133.31	328,396,405.76	327,843,890.36	552,515.40	0.00
5311	Casa in lei	4,327.67	0.00	19,697.67	15,808.08	0.00	1,304.52	19,697.67	17,112.60	2,585.07	0.00
5314	Casa in valuta	425.37	0.00	431.05	11.37	5.45	0.00	436.50	11.37	425.13	0.00
Total Cont :531	Casa	4,753.04	0.00	20,128.72	15,819.45	5.45	1,304.52	20,134.17	17,123.97	3,010.20	0.00
5328.0	Alte valori INV	0.00	0.00	40,333.66	40,333.66	3,573.31	3,573.31	43,906.97	43,906.97	0.00	0.00
5328.1	Alte valori PENS	0.00	0.00	3,125.14	3,125.14	278.89	278.89	3,404.03	3,404.03	0.00	0.00
Total Cont :5328	Alte valori	0.00	0.00	43,458.80	43,458.80	3,852.20	3,852.20	47,311.00	47,311.00	0.00	0.00
Total Cont :532	Alte valori	0.00	0.00	43,458.80	43,458.80	3,852.20	3,852.20	47,311.00	47,311.00	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 53	Total conturi Clasa 5 Grupa 53	4,753.04	0.00	63,587.52	59,278.25	3,857.65	5,156.72	67,445.17	64,434.97	3,010.20	0.00
5421.0	Avansuri de trezorerie in lei INV	0.00	0.00	25,478.39	25,478.39	701.72	701.72	26,180.11	26,180.11	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
5421.1	Avansuri de trezorerie in lei PENS	0.00	0.00	2,787.87	2,787.87	41.22	41.22	2,829.09	2,829.09	0.00	0.00
Total Cont :5421	Avansuri de trezorerie in lei	0.00	0.00	28,266.26	28,266.26	742.94	742.94	29,009.20	29,009.20	0.00	0.00
Total Cont :542	Avansuri de trezorerie12)	0.00	0.00	28,266.26	28,266.26	742.94	742.94	29,009.20	29,009.20	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 54	Total conturi Clasa 5 Grupa 54	0.00	0.00	28,266.26	28,266.26	742.94	742.94	29,009.20	29,009.20	0.00	0.00
581.0	Viramente interne INV	0.00	0.00	37,369,230.12	37,369,230.12	10,000.00	10,000.00	37,379,230.12	37,379,230.12	0.00	0.00
581.1	Viramente interne PENS	0.00	0.00	11,083,033.30	11,083,033.30	141,000.00	141,000.00	11,224,033.30	11,224,033.30	0.00	0.00
Total Cont :581	Viramente interne	0.00	0.00	48,452,263.42	48,452,263.42	151,000.00	151,000.00	48,603,263.42	48,603,263.42	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 58	Total conturi Clasa 5 Grupa 58	0.00	0.00	48,452,263.42	48,452,263.42	151,000.00	151,000.00	48,603,263.42	48,603,263.42	0.00	0.00
Total Cont :conturi Clasa 5	Total conturi Clasa 5	37,015,319.51	0.00	597,491,550.63	565,821,418.35	17,658,862.08	11,792,043.45	615,150,412.71	577,613,461.80	37,536,950.91	0.00
6022.0	Cheltuieli privind combustibilul INV	0.00	0.00	40,286.17	40,286.17	3,200.99	3,200.99	43,487.16	43,487.16	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
6022.1	Cheltuieli privind combustibilul PENS	0.00	0.00	3,266.03	3,266.03	258.55	258.55	3,524.58	3,524.58	0.00	0.00
6022.20	Cheltuieli privind combustibilul NEDED. INV	0.00	0.00	16,889.76	16,889.76	1,962.77	1,962.77	18,852.53	18,852.53	0.00	0.00
6022.21	Cheltuieli privind combustibilul NEDED. PENS	0.00	0.00	1,267.47	1,267.47	152.78	152.78	1,420.25	1,420.25	0.00	0.00
Total Cont :6022.2	Cheltuieli privind combustibilul NEDEDUCTIBILE	0.00	0.00	18,157.23	18,157.23	2,115.55	2,115.55	20,272.78	20,272.78	0.00	0.00
Total Cont :6022	Cheltuieli privind combustibilul	0.00	0.00	61,709.43	61,709.43	5,575.09	5,575.09	67,284.52	67,284.52	0.00	0.00
Total Cont :602	Cheltuieli cu materialele consumabile	0.00	0.00	61,709.43	61,709.43	5,575.09	5,575.09	67,284.52	67,284.52	0.00	0.00
603.0	Cheltuieli privind mat de nat ob INV	0.00	0.00	1,584.02	1,584.02	0.00	0.00	1,584.02	1,584.02	0.00	0.00
603.1	Cheltuieli privind mat de nat ob PENS	0.00	0.00	118.23	118.23	0.00	0.00	118.23	118.23	0.00	0.00
Total Cont :603	Cheltuieli privind materialele de natura obiectelo	0.00	0.00	1,702.25	1,702.25	0.00	0.00	1,702.25	1,702.25	0.00	0.00
604.0	Cheltuieli privind materialele nestocate INV	0.00	0.00	13,257.83	13,257.83	4,997.73	4,997.73	18,255.56	18,255.56	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
604.1	Cheltuieli privind materialele nestocate PENS	0.00	0.00	748.14	748.14	426.92	426.92	1,175.06	1,175.06	0.00	0.00
Total Cont :604	Cheltuieli privind materialele nestocate	0.00	0.00	14,005.97	14,005.97	5,424.65	5,424.65	19,430.62	19,430.62	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 60	Total conturi Clasa 6 Grupa 60	0.00	0.00	77,417.65	77,417.65	10,999.74	10,999.74	88,417.39	88,417.39	0.00	0.00
611.0	Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile INV	0.00	0.00	17,878.58	17,878.58	0.00	0.00	17,878.58	17,878.58	0.00	0.00
611.1	Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile PENS	0.00	0.00	1,479.02	1,479.02	0.00	0.00	1,479.02	1,479.02	0.00	0.00
611.20	Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile INV NED	0.00	0.00	11,506.42	11,506.42	0.00	0.00	11,506.42	11,506.42	0.00	0.00
611.21	Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile Pensii NED	0.00	0.00	934.74	934.74	0.00	0.00	934.74	934.74	0.00	0.00
Total Cont :611	Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	0.00	0.00	31,798.76	31,798.76	0.00	0.00	31,798.76	31,798.76	0.00	0.00
612.0	Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gest INV	0.00	0.00	187,290.77	187,290.77	17,070.54	17,070.54	204,361.31	204,361.31	0.00	0.00
612.1	Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gest PENS	0.00	0.00	15,996.73	15,996.73	1,458.21	1,458.21	17,454.94	17,454.94	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
612.20	Cheltuieli cu inchiriere echipamente I	0.00	0.00	148,679.91	148,679.91	13,663.72	13,663.72	162,343.63	162,343.63	0.00	0.00
612.21	Cheltuieli cu inchiriere echipamente P	0.00	0.00	12,695.80	12,695.80	1,167.20	1,167.20	13,863.00	13,863.00	0.00	0.00
Total Cont :612.2	Cheltuieli cu inchiriere echipamente	0.00	0.00	161,375.71	161,375.71	14,830.92	14,830.92	176,206.63	176,206.63	0.00	0.00
Total Cont :612	Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune s	0.00	0.00	364,663.21	364,663.21	33,359.67	33,359.67	398,022.88	398,022.88	0.00	0.00
613.0	Cheltuieli cu primele de asigurare INV	0.00	0.00	17,768.15	17,768.15	1,905.05	1,905.05	19,673.20	19,673.20	0.00	0.00
613.1	Cheltuieli cu primele de asigurare PENS	0.00	0.00	1,418.89	1,418.89	152.19	152.19	1,571.08	1,571.08	0.00	0.00
613.20	Cheltuieli cu primele de asigurare INV ned	0.00	0.00	9,287.23	9,287.23	922.43	922.43	10,209.66	10,209.66	0.00	0.00
613.21	Cheltuieli cu primele de asigurare PENS ned	0.00	0.00	714.47	714.47	68.25	68.25	782.72	782.72	0.00	0.00
Total Cont :613	Cheltuieli cu primele de asigurare	0.00	0.00	29,188.74	29,188.74	3,047.92	3,047.92	32,236.66	32,236.66	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 61	Total conturi Clasa 6 Grupa 61	0.00	0.00	425,650.71	425,650.71	36,407.59	36,407.59	462,058.30	462,058.30	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
62210.0	Cheltuieli privind comisoanele de plasament INV	0.00	0.00	269,027.10	269,027.10	35,923.99	35,923.99	304,951.09	304,951.09	0.00	0.00
Total Cont :62210	Cheltuieli privind comisoanele de plasament	0.00	0.00	269,027.10	269,027.10	35,923.99	35,923.99	304,951.09	304,951.09	0.00	0.00
6222.0	Cheltuieli privind comisioanele datorate SSIF inv	0.00	0.00	1,851.82	1,851.82	0.00	0.00	1,851.82	1,851.82	0.00	0.00
6222.1	Cheltuieli privind comisioanele datorate SSIF pensii	0.00	0.00	571.89	571.89	0.00	0.00	571.89	571.89	0.00	0.00
Total Cont :6222	Cheltuieli privind comisioanele datorate pentru tr	0.00	0.00	2,423.71	2,423.71	0.00	0.00	2,423.71	2,423.71	0.00	0.00
6224.0	Cheltuieli privind comisioanele datorate Depozitar inv	0.00	0.00	5,788.62	5,788.62	549.11	549.11	6,337.73	6,337.73	0.00	0.00
6224.1	Cheltuieli privind comisioanele datorate Depozitar P	0.00	0.00	1,438.72	1,438.72	132.21	132.21	1,570.93	1,570.93	0.00	0.00
Total Cont :6224	Cheltuieli privind comisioanele datorate Depozitar	0.00	0.00	7,227.34	7,227.34	681.32	681.32	7,908.66	7,908.66	0.00	0.00
6225.0	Cheltuieli privind comisioanele datorate societati	0.00	0.00	32,924,159.57	32,924,159.57	3,390,739.12	3,390,739.12	36,314,898.69	36,314,898.69	0.00	0.00
6225.1	Cheltuieli privind comisioanele-distr pilon 3	0.00	0.00	266.42	266.42	0.00	0.00	266.42	266.42	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societati	0.00	0.00	32,924,425.99	32,924,425.99	3,390,739.12	3,390,739.12	36,315,165.11	36,315,165.11	0.00	0.00
6226.0	Cheltuieli privind onorariile de audit INV	0.00	0.00	24,593.81	24,593.81	2,141.21	2,141.21	26,735.02	26,735.02	0.00	0.00
6226.1	Cheltuieli privind onorariile de audit PENS	0.00	0.00	2,446.39	2,446.39	2,396.36	2,396.36	4,842.75	4,842.75	0.00	0.00
Total Cont :6226	Cheltuieli privind onorariile de audit	0.00	0.00	27,040.20	27,040.20	4,537.57	4,537.57	31,577.77	31,577.77	0.00	0.00
6229.0	Alte cheltuieli privind comisioanele,onorariileINV	0.00	0.00	74,641.58	74,641.58	7,072.20	7,072.20	81,713.78	81,713.78	0.00	0.00
6229.1	Alte cheltuieli privind comisioanele,onorariilePENS	0.00	0.00	6,376.12	6,376.12	603.44	603.44	6,979.56	6,979.56	0.00	0.00
Total Cont :6229	Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile s	0.00	0.00	81,017.70	81,017.70	7,675.64	7,675.64	88,693.34	88,693.34	0.00	0.00
Total Cont :622	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cot	0.00	0.00	33,311,162.04	33,311,162.04	3,439,557.64	3,439,557.64	36,750,719.68	36,750,719.68	0.00	0.00
6231.0	Cheltuieli protocol inv	0.00	0.00	45,916.10	45,916.10	22,664.45	22,664.45	68,580.55	68,580.55	0.00	0.00
6231.1	Cheltuieli protocol pens	0.00	0.00	2,576.82	2,576.82	1,904.30	1,904.30	4,481.12	4,481.12	0.00	0.00

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :6231	Cheltuieli protocol	0.00	0.00	48,492.92	48,492.92	24,568.75	24,568.75	73,061.67	73,061.67	0.00	0.00
6232.0	Cheltuieli reclama si publicitate inv	0.00	0.00	86,717.24	86,717.24	0.00	0.00	86,717.24	86,717.24	0.00	0.00
6232.1	Cheltuieli reclama si publicitate pens	0.00	0.00	1,332.24	1,332.24	0.00	0.00	1,332.24	1,332.24	0.00	0.00
Total Cont :6232	Cheltuieli reclama si publicitate	0.00	0.00	88,049.48	88,049.48	0.00	0.00	88,049.48	88,049.48	0.00	0.00
6234.0	Cheltuieli protocol NEDEDUCTIBIL INV	0.00	0.00	941.48	941.48	0.00	0.00	941.48	941.48	0.00	0.00
6234.1	Cheltuieli protocol NEDEDUCTIBIL PENS	0.00	0.00	80.43	80.43	0.00	0.00	80.43	80.43	0.00	0.00
Total Cont :6234	Cheltuieli protocol NEDEDUCTIBIL	0.00	0.00	1,021.91	1,021.91	0.00	0.00	1,021.91	1,021.91	0.00	0.00
6235.0	Cheltuieli protocol BUNURI depasire 100 lei INV	0.00	0.00	303.00	303.00	54.08	54.08	357.08	357.08	0.00	0.00
6235.1	Cheltuieli protocol BUNURI depasire 100 lei P	0.00	0.00	25.87	25.87	0.06	0.06	25.93	25.93	0.00	0.00
Total Cont :6235	Cheltuieli protocol BUNURI depasire 100 lei	0.00	0.00	328.87	328.87	54.14	54.14	383.01	383.01	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :623	Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	0.00	0.00	137,893.18	137,893.18	24,622.89	24,622.89	162,516.07	162,516.07	0.00	0.00
624.0	Cheltuieli cu transportul de bunuri si pers inv	0.00	0.00	2,305.07	2,305.07	216.51	216.51	2,521.58	2,521.58	0.00	0.00
624.1	Cheltuieli cu transportul de bunuri si pers pens	0.00	0.00	205.33	205.33	0.00	0.00	205.33	205.33	0.00	0.00
Total Cont :624	Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	0.00	0.00	2,510.40	2,510.40	216.51	216.51	2,726.91	2,726.91	0.00	0.00
625.10	Chelt deplasari deductibile cazare, diurna inv	0.00	0.00	36,868.46	36,868.46	2,120.06	2,120.06	38,988.52	38,988.52	0.00	0.00
625.11	Chelt deplasari deductibile cazare, diurna pensii	0.00	0.00	4,317.01	4,317.01	181.10	181.10	4,498.11	4,498.11	0.00	0.00
Total Cont :625.1	Chelt deplasari deductibile cazare, diurna	0.00	0.00	41,185.47	41,185.47	2,301.16	2,301.16	43,486.63	43,486.63	0.00	0.00
625.20	Chelt deplasari nedeductibile inv	0.00	0.00	133.24	133.24	0.00	0.00	133.24	133.24	0.00	0.00
Total Cont :625.2	Chelt deplasari nedeductibile	0.00	0.00	133.24	133.24	0.00	0.00	133.24	133.24	0.00	0.00
625.30	Chelt deplasari deductibile transport inv	0.00	0.00	23,589.78	23,589.78	1,971.75	1,971.75	25,561.53	25,561.53	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
625.31	Chelt deplasari deductibile transport pens	0.00	0.00	1,404.53	1,404.53	0.00	0.00	1,404.53	1,404.53	0.00	0.00
Total Cont :625.3	Chelt deplasari deductibile transport	0.00	0.00	24,994.31	24,994.31	1,971.75	1,971.75	26,966.06	26,966.06	0.00	0.00
Total Cont :625	Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	0.00	0.00	66,313.02	66,313.02	4,272.91	4,272.91	70,585.93	70,585.93	0.00	0.00
6261.0	Serv telefonice inv	0.00	0.00	17,621.32	17,621.32	1,652.21	1,652.21	19,273.53	19,273.53	0.00	0.00
6261.1	Serv telefonice pens	0.00	0.00	1,205.78	1,205.78	99.71	99.71	1,305.49	1,305.49	0.00	0.00
Total Cont :6261	Serv telefonice	0.00	0.00	18,827.10	18,827.10	1,751.92	1,751.92	20,579.02	20,579.02	0.00	0.00
6262.0	Serv postale inv	0.00	0.00	2,677.10	2,677.10	229.31	229.31	2,906.41	2,906.41	0.00	0.00
6262.1	Serv postale pens	0.00	0.00	14,826.34	14,826.34	34.96	34.96	14,861.30	14,861.30	0.00	0.00
Total Cont :6262	Serv postale	0.00	0.00	17,503.44	17,503.44	264.27	264.27	17,767.71	17,767.71	0.00	0.00
Total Cont :626	Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	0.00	0.00	36,330.54	36,330.54	2,016.19	2,016.19	38,346.73	38,346.73	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
627.00	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate RAIFF inv	0.00	0.00	5,386.26	5,386.26	236.44	236.44	5,622.70	5,622.70	0.00	0.00
627.01	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate RAIFF pensii	0.00	0.00	355.44	355.44	21.16	21.16	376.60	376.60	0.00	0.00
627.20	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate RAM Acces Plus	0.00	0.00	33.00	33.00	3.00	3.00	36.00	36.00	0.00	0.00
627.31	Cheltuieli cu serviciile bancare RAM Acces Plus P	0.00	0.00	81.76	81.76	7.48	7.48	89.24	89.24	0.00	0.00
627.40	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate neded RAIFF I	0.00	0.00	3,526.82	3,526.82	0.00	0.00	3,526.82	3,526.82	0.00	0.00
Total Cont :627.0	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate RAIFF	0.00	0.00	9,383.28	9,383.28	268.08	268.08	9,651.36	9,651.36	0.00	0.00
627.21	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate BRD pensil	0.00	0.00	1,614.72	1,614.72	148.16	148.16	1,762.88	1,762.88	0.00	0.00
Total Cont :627.2	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate BRD	0.00	0.00	1,614.72	1,614.72	148.16	148.16	1,762.88	1,762.88	0.00	0.00
Total Cont :627	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	0.00	0.00	10,998.00	10,998.00	416.24	416.24	11,414.24	11,414.24	0.00	0.00
6281.0	servicii IT INV	0.00	0.00	117,269.01	117,269.01	10,777.07	10,777.07	128,046.08	128,046.08	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
6281.1	servicii IT PENS	0.00	0.00	10,013.62	10,013.62	920.61	920.61	10,934.23	10,934.23	0.00	0.00
Total Cont :6281	servicii IT	0.00	0.00	127,282.63	127,282.63	11,697.68	11,697.68	138,980.31	138,980.31	0.00	0.00
62810.0	Servicii Bloomberg INV	0.00	0.00	121,230.15	121,230.15	11,747.45	11,747.45	132,977.60	132,977.60	0.00	0.00
62810.1	Servicii Bloomberg PENS	0.00	0.00	5,004.26	5,004.26	481.19	481.19	5,485.45	5,485.45	0.00	0.00
Total Cont :62810	Servicii Bloomberg	0.00	0.00	126,234.41	126,234.41	12,228.64	12,228.64	138,463.05	138,463.05	0.00	0.00
62811.0	Abonamente presa INV	0.00	0.00	12,815.89	12,815.89	1,224.42	1,224.42	14,040.31	14,040.31	0.00	0.00
62811.1	Abonamente presa PENS	0.00	0.00	1,098.60	1,098.60	104.59	104.59	1,203.19	1,203.19	0.00	0.00
Total Cont :62811	Abonamente presa	0.00	0.00	13,914.49	13,914.49	1,329.01	1,329.01	15,243.50	15,243.50	0.00	0.00
62812.0	MENTENANTA SIVECO INV	0.00	0.00	3,053.05	3,053.05	1,032.64	1,032.64	4,085.69	4,085.69	0.00	0.00
62812.1	MENTENANTA SIVECO PENS	0.00	0.00	260.80	260.80	88.21	88.21	349.01	349.01	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :62812	MENTENANTA SIVECO	0.00	0.00	3,313.85	3,313.85	1,120.85	1,120.85	4,434.70	4,434.70	0.00	0.00
62813.0	Che IT DIverse INV	0.00	0.00	1,415.47	1,415.47	0.00	0.00	1,415.47	1,415.47	0.00	0.00
62813.1	Che IT DIverse PENS	0.00	0.00	120.91	120.91	0.00	0.00	120.91	120.91	0.00	0.00
Total Cont :62813	Che IT DIverse	0.00	0.00	1,536.38	1,536.38	0.00	0.00	1,536.38	1,536.38	0.00	0.00
62814.0	Servicii de informare electronica	0.00	0.00	10,082.58	10,082.58	1,272.91	1,272.91	11,355.49	11,355.49	0.00	0.00
62814.1	Servicii de informare electronica	0.00	0.00	861.27	861.27	108.73	108.73	970.00	970.00	0.00	0.00
Total Cont :62814	Servicii de informare electronica	0.00	0.00	10,943.85	10,943.85	1,381.64	1,381.64	12,325.49	12,325.49	0.00	0.00
62816.0	Servicii mentenanta Trasset INV	0.00	0.00	86,192.90	86,192.90	8,187.94	8,187.94	94,380.84	94,380.84	0.00	0.00
62816.1	Servicii mentenanta Trasset PENS	0.00	0.00	5,760.70	5,760.70	529.27	529.27	6,289.97	6,289.97	0.00	0.00
Total Cont :62816	Servicii mentenanta	0.00	0.00	91,953.60	91,953.60	8,717.21	8,717.21	100,670.81	100,670.81	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
62817.0	SERVICII PENTRU MASINA INV	0.00	0.00	3,069.12	3,069.12	71.40	71.40	3,140.52	3,140.52	0.00	0.00
62817.1	SERVICII PENTRU MASINA PENS	0.00	0.00	253.23	253.23	5.20	5.20	258.43	258.43	0.00	0.00
62817.10	SERVICII PENTRU MASINA INV NED.	0.00	0.00	2,006.92	2,006.92	33.85	33.85	2,040.77	2,040.77	0.00	0.00
62817.11	SERVICII PENTRU MASINA PENS NEDEDUCTIBILE	0.00	0.00	165.96	165.96	2.90	2.90	168.86	168.86	0.00	0.00
Total Cont :62817	SERVICII PENTRU MASINA	0.00	0.00	5,495.23	5,495.23	113.35	113.35	5,608.58	5,608.58	0.00	0.00
62818.0	CHE TRAINING ANGAJATI INV	0.00	0.00	14,730.97	14,730.97	0.00	0.00	14,730.97	14,730.97	0.00	0.00
62818.1	CHE TRAINING ANGAJATI PENS	0.00	0.00	5,691.21	5,691.21	0.00	0.00	5,691.21	5,691.21	0.00	0.00
62818.20	CHE TRAINING ANGAJATI INV NED.	0.00	0.00	13,153.92	13,153.92	6,657.01	6,657.01	19,810.93	19,810.93	0.00	0.00
Total Cont :62818	CHE TRAINING ANGAJATI	0.00	0.00	33,576.10	33,576.10	6,657.01	6,657.01	40,233.11	40,233.11	0.00	0.00
62819.1	Mentenanta soft pensii	0.00	0.00	50,394.82	50,394.82	11,265.78	11,265.78	61,660.60	61,660.60	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :62819	Mentenanta soft pensii	0.00	0.00	50,394.82	50,394.82	11,265.78	11,265.78	61,660.60	61,660.60	0.00	0.00
6282.0	servicii curatenie INV	0.00	0.00	5,297.84	5,297.84	5,027.22	5,027.22	10,325.06	10,325.06	0.00	0.00
6282.1	servicii curatenie PENS	0.00	0.00	452.56	452.56	429.44	429.44	882.00	882.00	0.00	0.00
Total Cont :6282	servicii curatenie	0.00	0.00	5,750.40	5,750.40	5,456.66	5,456.66	11,207.06	11,207.06	0.00	0.00
62820.0	Chelt privind serviciile de consultanta INV	0.00	0.00	23,300.07	23,300.07	4,478.80	4,478.80	27,778.87	27,778.87	0.00	0.00
62820.1	Chelt privind serviciile de consultanta PENS	0.00	0.00	8,580.46	8,580.46	0.00	0.00	8,580.46	8,580.46	0.00	0.00
Total Cont :62820	CHELT PRIVIND ALTE SERVICII DE CONSULTANTA	0.00	0.00	31,880.53	31,880.53	4,478.80	4,478.80	36,359.33	36,359.33	0.00	0.00
62821.0	Chelt service charges INV	0.00	0.00	49,368.37	49,368.37	0.00	0.00	49,368.37	49,368.37	0.00	0.00
62821.1	Chelt service charges P	0.00	0.00	4,217.19	4,217.19	0.00	0.00	4,217.19	4,217.19	0.00	0.00
Total Cont :62821	CHELT SERVICE CHARGES	0.00	0.00	53,585.56	53,585.56	0.00	0.00	53,585.56	53,585.56	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
6283.0	servicii paza INV	0.00	0.00	11,506.57	11,506.57	1,160.55	1,160.55	12,667.12	12,667.12	0.00	0.00
6283.1	servicii paza PENS	0.00	0.00	981.86	981.86	99.14	99.14	1,081.00	1,081.00	0.00	0.00
Total Cont :6283	servicii paza	0.00	0.00	12,488.43	12,488.43	1,259.69	1,259.69	13,748.12	13,748.12	0.00	0.00
6284.0	servicii xerox INV	0.00	0.00	12,341.87	12,341.87	1,274.15	1,274.15	13,616.02	13,616.02	0.00	0.00
6284.1	servicii xerox PENS	0.00	0.00	1,029.22	1,029.22	108.84	108.84	1,138.06	1,138.06	0.00	0.00
Total Cont :6284	servicii xerox	0.00	0.00	13,371.09	13,371.09	1,382.99	1,382.99	14,754.08	14,754.08	0.00	0.00
6285.0	Servicii tichete masa INV	0.00	0.00	1,320.75	1,320.75	117.43	117.43	1,438.18	1,438.18	0.00	0.00
6285.1	Servicii tichete masa PENS	0.00	0.00	102.33	102.33	9.17	9.17	111.50	111.50	0.00	0.00
Total Cont :6285	Servicii tichete masa	0.00	0.00	1,423.08	1,423.08	126.60	126.60	1,549.68	1,549.68	0.00	0.00
6287.0	Serv sal si ctb INV	0.00	0.00	140,968.85	140,968.85	14,030.34	14,030.34	154,999.19	154,999.19	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
6287.1	Serv sal si ctb PENS	0.00	0.00	10,233.91	10,233.91	969.14	969.14	11,203.05	11,203.05	0.00	0.00
Total Cont :6287	Serv sal	0.00	0.00	151,202.76	151,202.76	14,999.48	14,999.48	166,202.24	166,202.24	0.00	0.00
6288.0	Servicii medicale INV	0.00	0.00	19,854.57	19,854.57	1,808.78	1,808.78	21,663.35	21,663.35	0.00	0.00
6288.1	Servicii medicale PENS	0.00	0.00	1,551.62	1,551.62	136.53	136.53	1,688.15	1,688.15	0.00	0.00
Total Cont :6288	Servicii medicale	0.00	0.00	21,406.19	21,406.19	1,945.31	1,945.31	23,351.50	23,351.50	0.00	0.00
6289.0	Alte servicii INV	0.00	0.00	11,714.32	11,714.32	299.57	299.57	12,013.89	12,013.89	0.00	0.00
6289.1	Alte servicii PENS	0.00	0.00	4,993.32	4,993.32	33.29	33.29	5,026.61	5,026.61	0.00	0.00
Total Cont :6289	Alte servicii	0.00	0.00	16,707.64	16,707.64	332.86	332.86	17,040.50	17,040.50	0.00	0.00
62891.0	servicii CRISP I	0.00	0.00	37,643.66	37,643.66	3,958.71	3,958.71	41,602.37	41,602.37	0.00	0.00
62891.1	servicii CRISP P	0.00	0.00	3,215.39	3,215.39	304.53	304.53	3,519.92	3,519.92	0.00	0.00

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :62891	servicii CRISP	0.00	0.00	40,859.05	40,859.05	4,263.24	4,263.24	45,122.29	45,122.29	0.00	0.00
62892.0	servicii ARHIVARE/ DEPOZITARE I	0.00	0.00	28,440.20	28,440.20	231.67	231.67	28,671.87	28,671.87	0.00	0.00
62892.1	servicii ARHIVARE/ DEPOZITARE P	0.00	0.00	270.11	270.11	19.79	19.79	289.90	289.90	0.00	0.00
Total Cont :62892	servicii ARHIVARE/ DEPOZITARE	0.00	0.00	28,710.31	28,710.31	251.46	251.46	28,961.77	28,961.77	0.00	0.00
62894.0	Cheltuieli privind alte servicii colaboratori INV	0.00	0.00	12,073.93	12,073.93	5,537.00	5,537.00	17,610.93	17,610.93	0.00	0.00
Total Cont :62894	Cheltuieli privind alte servicii colaboratori	0.00	0.00	12,073.93	12,073.93	5,537.00	5,537.00	17,610.93	17,610.93	0.00	0.00
62895.0	Alte servicii ned INV	0.00	0.00	1,250.00	1,250.00	625.00	625.00	1,875.00	1,875.00	0.00	0.00
Total Cont :62895	Alte servicii ned	0.00	0.00	1,250.00	1,250.00	625.00	625.00	1,875.00	1,875.00	0.00	0.00
Total Cont :628	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	0.00	0.00	855,354.33	855,354.33	95,170.26	95,170.26	950,524.59	950,524.59	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 62	Total conturi Clasa 6 Grupa 62	0.00	0.00	34,420,561.51	34,420,561.51	3,566,272.64	3,566,272.64	37,986,834.15	37,986,834.15	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
63521	Che cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate-CNVM	0.00	0.00	640,647.31	640,647.31	81,147.19	81,147.19	721,794.50	721,794.50	0.00	0.00
63522	Che cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate-CSSPP	0.00	0.00	131,812.44	131,812.44	13,832.81	13,832.81	145,645.25	145,645.25	0.00	0.00
Total Cont :6352	Cheltuieli privind taxe diverse datorate entitatil	0.00	0.00	772,459.75	772,459.75	94,980.00	94,980.00	867,439.75	867,439.75	0.00	0.00
6353.0	Alte cheltuieli cu alte impozite, taxe si vars INV	0.00	0.00	2,255.59	2,255.59	0.00	0.00	2,255.59	2,255.59	0.00	0.00
6353.1	Alte cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsPENS	0.00	0.00	182.41	182.41	0.00	0.00	182.41	182.41	0.00	0.00
6353.20	Alte cheltuieli cu alte impozite, taxe si vars INV ned	0.00	0.00	1,231.70	1,231.70	0.00	0.00	1,231.70	1,231.70	0.00	0.00
6353.21	Alte cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsPENS ned	0.00	0.00	98.30	98.30	0.00	0.00	98.30	98.30	0.00	0.00
Total Cont :6353	Alte cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsamin	0.00	0.00	3,768.00	3,768.00	0.00	0.00	3,768.00	3,768.00	0.00	0.00
6354.0	Cotizatie asociatii profesionale INV	0.00	0.00	66,000.00	66,000.00	6,000.00	6,000.00	72,000.00	72,000.00	0.00	0.00
6354.1	Cotizatie asociatii profesionale PENS	0.00	0.00	17,077.50	17,077.50	1,552.50	1,552.50	18,630.00	18,630.00	0.00	0.00

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :6354	Cotizatie asociatii profesionale	0.00	0.00	83,077.50	83,077.50	7,552.50	7,552.50	90,630.00	90,630.00	0.00	0.00
6355.0	Cheltuieli pv TVA nededl si prorata neded INV	0.00	0.00	276,785.90	276,785.90	68,609.32	68,609.32	345,395.22	345,395.22	0.00	0.00
6355.1	Cheltuieli pv TVA nededl si prorata neded PENS	0.00	0.00	38,986.58	38,986.58	5,744.23	5,744.23	44,730.81	44,730.81	0.00	0.00
Total Cont :6355	Cheltuieli privind TVA nedeductibil si prorata neded	0.00	0.00	315,772.48	315,772.48	74,353.55	74,353.55	390,126.03	390,126.03	0.00	0.00
6356.0	Cheltuieli privind alte contributii INV	0.00	0.00	7,552.51	7,552.51	686.62	686.62	8,239.13	8,239.13	0.00	0.00
6356.1	Cheltuieli privind alte contributii P	0.00	0.00	46,066.17	46,066.17	4,187.83	4,187.83	50,254.00	50,254.00	0.00	0.00
Total Cont :6356	Cheltuieli privind alte contributii	0.00	0.00	53,618.68	53,618.68	4,874.45	4,874.45	58,493.13	58,493.13	0.00	0.00
Total Cont :635	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte as	0.00	0.00	1,228,696.41	1,228,696.41	181,760.50	181,760.50	1,410,456.91	1,410,456.91	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 63	Total conturi Clasa 6 Grupa 63	0.00	0.00	1,228,696.41	1,228,696.41	181,760.50	181,760.50	1,410,456.91	1,410,456.91	0.00	0.00
641.0	Cheltuieli cu salariile personalului INV	0.00	0.00	3,553,062.76	3,553,062.76	296,646.69	296,646.69	3,849,709.45	3,849,709.45	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
641.1	Cheltuieli cu salariile personalului PENS	0.00	0.00	280,027.24	280,027.24	25,532.31	25,532.31	305,559.55	305,559.55	0.00	0.00
Total Cont :641	Cheltuieli cu salariile personalului	0.00	0.00	3,833,090.00	3,833,090.00	322,179.00	322,179.00	4,155,269.00	4,155,269.00	0.00	0.00
642.0	Chelt cu tichet de masa acordate sal INV	0.00	0.00	40,333.66	40,333.66	3,573.31	3,573.31	43,906.97	43,906.97	0.00	0.00
642.1	Chelt cu tichet de masa acordate sal PENS	0.00	0.00	3,125.14	3,125.14	278.89	278.89	3,404.03	3,404.03	0.00	0.00
Total Cont :642	Cheltuieli cu tichetele de masa acordate salariati	0.00	0.00	43,458.80	43,458.80	3,852.20	3,852.20	47,311.00	47,311.00	0.00	0.00
6451.0	Contributia entitatii la asigurarile sociale INV	0.00	0.00	545,122.81	545,122.81	47,643.67	47,643.67	592,766.48	592,766.48	0.00	0.00
6451.1	Contributia entitatii la asigurarile sociale PENS	0.00	0.00	43,539.19	43,539.19	4,092.33	4,092.33	47,631.52	47,631.52	0.00	0.00
Total Cont :6451	Contributia entitatii la asigurarile sociale	0.00	0.00	588,662.00	588,662.00	51,736.00	51,736.00	640,398.00	640,398.00	0.00	0.00
6452.0	Contributia entitatii pentru ajut de somaj INV	0.00	0.00	17,625.24	17,625.24	1,490.93	1,490.93	19,116.17	19,116.17	0.00	0.00
6452.1	Contributia entitatii pentru ajut de somaj PENS	0.00	0.00	1,385.76	1,385.76	128.07	128.07	1,513.83	1,513.83	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :6452	Contributia entitatii pentru ajutorul de somaj	0.00	0.00	19,011.00	19,011.00	1,619.00	1,619.00	20,630.00	20,630.00	0.00	0.00
6453.0	Contributia entitatii pentru asigurarile sociale INV	0.00	0.00	214,325.48	214,325.48	18,342.69	18,342.69	232,668.17	232,668.17	0.00	0.00
6453.1	Contributia entitatii pentru asigurarile sociale PENS	0.00	0.00	16,893.52	16,893.52	1,577.31	1,577.31	18,470.83	18,470.83	0.00	0.00
Total Cont :6453	Contributia entitatii pentru asigurarile sociale d	0.00	0.00	231,219.00	231,219.00	19,920.00	19,920.00	251,139.00	251,139.00	0.00	0.00
6458.0	Alte cheltuieli privind asigurarile si prot INV	0.00	0.00	37,472.43	37,472.43	560.65	560.65	38,033.08	38,033.08	0.00	0.00
6458.1	Alte cheltuieli privind asigurarile si prot PENS	0.00	0.00	2,940.26	2,940.26	39.35	39.35	2,979.61	2,979.61	0.00	0.00
6458.20	Cheltuieli privind asigurarile la fond de pensii fac. INV	0.00	0.00	17,172.17	17,172.17	1,579.70	1,579.70	18,751.87	18,751.87	0.00	0.00
6458.21	Cheltuieli privind asigurarile la fond de pensii fac. P	0.00	0.00	1,327.83	1,327.83	122.30	122.30	1,450.13	1,450.13	0.00	0.00
Total Cont :6458	Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia s	0.00	0.00	58,912.69	58,912.69	2,302.00	2,302.00	61,214.69	61,214.69	0.00	0.00
Total Cont :645	Cheltuieli privind asigurarile si protectia social	0.00	0.00	897,804.69	897,804.69	75,577.00	75,577.00	973,381.69	973,381.69	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :conturi Grupa 64	Total conturi Clasa 6 Grupa 64	0.00	0.00	4,774,353.49	4,774,353.49	401,608.20	401,608.20	5,175,961.69	5,175,961.69	0.00	0.00
6581.0	Despagubiri, amenzi si penalitati NEDEDUCTIBILE INV	0.00	0.00	5,321.52	5,321.52	0.00	0.00	5,321.52	5,321.52	0.00	0.00
6581.1	Despagubiri, amenzi si penalitati NEDEDUCTIBILE PENS	0.00	0.00	0.21	0.21	0.00	0.00	0.21	0.21	0.00	0.00
Total Cont :6581	Despagubiri, amenzi si penalitati	0.00	0.00	5,321.73	5,321.73	0.00	0.00	5,321.73	5,321.73	0.00	0.00
6582.0	Donatii si subventii acordate INV	0.00	0.00	45,000.00	45,000.00	166,000.00	166,000.00	211,000.00	211,000.00	0.00	0.00
Total Cont :6582	Donatii si subventii acordate	0.00	0.00	45,000.00	45,000.00	166,000.00	166,000.00	211,000.00	211,000.00	0.00	0.00
6588.20	Alte cheltuieli de exploatare INV -NED	0.00	0.00	2,224.29	2,224.29	0.00	0.00	2,224.29	2,224.29	0.00	0.00
6588.21	Alte cheltuieli de exploatare P -NED	0.00	0.00	189.98	189.98	0.00	0.00	189.98	189.98	0.00	0.00
Total Cont :6588	Alte cheltuieli de exploatare	0.00	0.00	2,414.27	2,414.27	0.00	0.00	2,414.27	2,414.27	0.00	0.00
Total Cont :658	Alte cheltuieli de exploatare	0.00	0.00	52,736.00	52,736.00	166,000.00	166,000.00	218,736.00	218,736.00	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :conturi Grupa 65	Total conturi Clasa 6 Grupa 65	0.00	0.00	52,736.00	52,736.00	166,000.00	166,000.00	218,736.00	218,736.00	0.00	0.00
665.0	Cheltuieli din diferente de curs valutar INV	0.00	0.00	58,845.88	58,845.88	225.04	225.04	59,070.92	59,070.92	0.00	0.00
665.1	Cheltuieli din diferente de curs valutar PENS	0.00	0.00	6,447.59	6,447.59	6.77	6.77	6,454.36	6,454.36	0.00	0.00
665.10	Cheltuieli din diferente de curs valutar CTR FWD INV	0.00	0.00	174,123.18	174,123.18	185,051.67	185,051.67	359,174.85	359,174.85	0.00	0.00
665.11	Cheltuieli din diferente de curs valutar CTR FWD Pensii	0.00	0.00	54,731.96	54,731.96	56,018.07	56,018.07	110,750.03	110,750.03	0.00	0.00
665.20	Cheltuieli din diferente de curs valutar Unitati de fond INV	0.00	0.00	214,293.69	214,293.69	0.00	0.00	214,293.69	214,293.69	0.00	0.00
665.30	Cheltuieli din diferente de curs valutar -titluri/ ob INV	0.00	0.00	212,993.99	212,993.99	0.00	0.00	212,993.99	212,993.99	0.00	0.00
665.31	Cheltuieli din diferente de curs valutar Titluri/ ob Pensii	0.00	0.00	131,577.62	131,577.62	0.00	0.00	131,577.62	131,577.62	0.00	0.00
Total Cont :665	Cheltuieli din diferente de curs valutar	0.00	0.00	853,013.91	853,013.91	241,301.55	241,301.55	1,094,315.46	1,094,315.46	0.00	0.00
667.30	Cheltuieli privind sconturile acordate TITLURI inv	0.00	0.00	119,187.66	119,187.66	12,001.40	12,001.40	131,189.06	131,189.06	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
667.31	Cheltuieli privind sconturile acordate TITLURI pensii	0.00	0.00	66,450.47	66,450.47	6,121.37	6,121.37	72,571.84	72,571.84	0.00	0.00
667.40	Cheltuieli privind sconturile acordateOBLIGATIUNI inv	0.00	0.00	3,206.29	3,206.29	297.59	297.59	3,503.88	3,503.88	0.00	0.00
Total Cont :667	Cheltuieli privind sconturile acordate	0.00	0.00	188,844.42	188,844.42	18,420.36	18,420.36	207,264.78	207,264.78	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 66	Total conturi Clasa 6 Grupa 66	0.00	0.00	1,041,858.33	1,041,858.33	259,721.91	259,721.91	1,301,580.24	1,301,580.24	0.00	0.00
6811.30	Cheltuieli de exploat pv amortizarea mijl. transp. INV	0.00	0.00	69,486.37	69,486.37	6,660.11	6,660.11	76,146.48	76,146.48	0.00	0.00
6811.31	Cheltuieli de exploat pv amortizarea mijl. transp. PENS	0.00	0.00	5,804.82	5,804.82	542.78	542.78	6,347.60	6,347.60	0.00	0.00
Total Cont :6811.3	Cheltuieli de exploat pv amortizarea mijl. transport	0.00	0.00	75,291.19	75,291.19	7,202.89	7,202.89	82,494.08	82,494.08	0.00	0.00
6811.40	Chelt de expl pv amortiz mobilier,aparatura birotica INV	0.00	0.00	215.19	215.19	71.73	71.73	286.92	286.92	0.00	0.00
6811.41	Chelt de expl pv amortiz mobilier,aparatura birotica P	0.00	0.00	18.39	18.39	6.13	6.13	24.52	24.52	0.00	0.00

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :6811.4	Chelt de exploat pv amortizarea mobilier,aparatura birotica	0.00	0.00	233.58	233.58	77.86	77.86	311.44	311.44	0.00	0.00
6811.50	Cheltuieli de exploat pv amortizarea licentelor INV	0.00	0.00	24,199.03	24,199.03	1,886.97	1,886.97	26,086.00	26,086.00	0.00	0.00
6811.51	Cheltuieli de exploat pv amortizarea licentelor PENS	0.00	0.00	5,732.23	5,732.23	108.53	108.53	5,840.76	5,840.76	0.00	0.00
Total Cont :6811.5	Cheltuieli de exploat pv amortizarea licentelor	0.00	0.00	29,931.26	29,931.26	1,995.50	1,995.50	31,926.76	31,926.76	0.00	0.00
Total Cont :6811	Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobi	0.00	0.00	105,456.03	105,456.03	9,276.25	9,276.25	114,732.28	114,732.28	0.00	0.00
6812.0	Cheltuieli de exploatare pv provizioaN INV	0.00	0.00	1,435,692.47	1,435,692.47	130,517.53	130,517.53	1,566,210.00	1,566,210.00	0.00	0.00
6812.1	Cheltuieli de exploatare pv provizioaN PENS	0.00	0.00	122,640.86	122,640.86	11,149.14	11,149.14	133,790.00	133,790.00	0.00	0.00
6812.10	Cheltuieli de expl pv provizioane concedii neefectuate INV	0.00	0.00	0.00	0.00	136,943.87	136,943.87	136,943.87	136,943.87	0.00	0.00
6812.11	Cheltuieli de expl pv provizioane concedii neefectuate P	0.00	0.00	0.00	0.00	11,698.13	11,698.13	11,698.13	11,698.13	0.00	0.00
Total Cont :6812	Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	0.00	0.00	1,558,333.33	1,558,333.33	290,308.67	290,308.67	1,848,642.00	1,848,642.00	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :681	Cheltuieli de exploatare privind amortizarile ,pro	0.00	0.00	1,663,789.36	1,663,789.36	299,584.92	299,584.92	1,963,374.28	1,963,374.28	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 68	Total conturi Clasa 6 Grupa 68	0.00	0.00	1,663,789.36	1,663,789.36	299,584.92	299,584.92	1,963,374.28	1,963,374.28	0.00	0.00
691.0	Cheltuieli cu impozitul pe profit/minim oblig	0.00	0.00	3,288,305.00	3,288,305.00	1,108,774.00	1,108,774.00	4,397,079.00	4,397,079.00	0.00	0.00
691.1	Cheltuieli cu impozitul pe profit/minim oblig	0.00	0.00	36,704.00	36,704.00	23,121.00	23,121.00	59,825.00	59,825.00	0.00	0.00
Total Cont :691	Cheltuieli cu impozitul pe profit	0.00	0.00	3,325,009.00	3,325,009.00	1,131,895.00	1,131,895.00	4,456,904.00	4,456,904.00	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 69	Total conturi Clasa 6 Grupa 69	0.00	0.00	3,325,009.00	3,325,009.00	1,131,895.00	1,131,895.00	4,456,904.00	4,456,904.00	0.00	0.00
Total Cont :conturi Clasa 6	Total conturi Clasa 6	0.00	0.00	47,010,072.46	47,010,072.46	6,054,250.50	6,054,250.50	53,064,322.96	53,064,322.96	0.00	0.00
7045	Venituri din administrare fd pensii(%*Activ net)	0.00	0.00	604,020.00	604,020.00	61,037.60	61,037.60	665,057.60	665,057.60	0.00	0.00
7046	Alte venituri din comisioane, taxe reglementate pe	0.00	0.00	720,253.12	720,253.12	74,451.83	74,451.83	794,704.95	794,704.95	0.00	0.00
7047	Venituri din comisioane de administrare fond pensii	0.00	0.00	202,543.03	202,543.03	20,557.92	20,557.92	223,100.95	223,100.95	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
7048.10	Venituri din comisioane de administrare a organism -fd inv	0.00	0.00	62,299,982.95	62,299,982.95	6,289,961.77	6,289,961.77	68,589,944.72	68,589,944.72	0.00	0.00
7048.20	Venituri din comisioane de admin a organism - portofolii ind	0.00	0.00	414,851.88	414,851.88	29,955.85	29,955.85	444,807.73	444,807.73	0.00	0.00
Total Cont :7048	Venituri din comisioane de administrare a organism	0.00	0.00	62,714,834.83	62,714,834.83	6,319,917.62	6,319,917.62	69,034,752.45	69,034,752.45	0.00	0.00
7049	Alte venituri din lucrari executate si servicii pr	0.00	0.00	99,643.29	99,643.29	20,350.06	20,350.06	119,993.35	119,993.35	0.00	0.00
Total Cont :704	Venituri din lucrari executate si servicii prestat	0.00	0.00	64,341,294.27	64,341,294.27	6,496,315.03	6,496,315.03	70,837,609.30	70,837,609.30	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 70	Total conturi Clasa 7 Grupa 70	0.00	0.00	64,341,294.27	64,341,294.27	6,496,315.03	6,496,315.03	70,837,609.30	70,837,609.30	0.00	0.00
7583.0	Ven. din vanzarea activelor si alte op. capital I	0.00	0.00	8,220.37	8,220.37	0.00	0.00	8,220.37	8,220.37	0.00	0.00
7583.1	Ven. din vanzarea activelor si alte op. capital P	0.00	0.00	702.21	702.21	0.00	0.00	702.21	702.21	0.00	0.00
Total Cont :7583	Venituri din vanzarea activelor si alte operatii d	0.00	0.00	8,922.58	8,922.58	0.00	0.00	8,922.58	8,922.58	0.00	0.00
Total Cont :758	Alte venituri din exploatare	0.00	0.00	8,922.58	8,922.58	0.00	0.00	8,922.58	8,922.58	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :conturi Grupa 75	Total conturi Clasa 7 Grupa 75	0.00	0.00	8,922.58	8,922.58	0.00	0.00	8,922.58	8,922.58	0.00	0.00
762.0	Venituri din investitii financiare pe termen scurt-inv	0.00	0.00	1,554,953.81	1,554,953.81	145,809.97	145,809.97	1,700,763.78	1,700,763.78	0.00	0.00
762.1	Venituri din investitii financiare pe termen scurt-pensii	0.00	0.00	26,789.42	26,789.42	2,358.47	2,358.47	29,147.89	29,147.89	0.00	0.00
Total Cont :762	Venituri din investitii financiare pe termen scurt	0.00	0.00	1,581,743.23	1,581,743.23	148,168.44	148,168.44	1,729,911.67	1,729,911.67	0.00	0.00
765.0	Venituri din diferente de curs valutar INV	0.00	0.00	4,843.68	4,843.68	975.28	975.28	5,818.96	5,818.96	0.00	0.00
765.1	Venituri din diferente de curs valutar PENS	0.00	0.00	1,842.45	1,842.45	225.75	225.75	2,068.20	2,068.20	0.00	0.00
765.10	Venituri din diferente de curs valutar CTR FWD - INV	0.00	0.00	768,820.32	768,820.32	0.00	0.00	768,820.32	768,820.32	0.00	0.00
765.11	Venituri din diferente de curs valutar CTR FWD - Pensii	0.00	0.00	221,997.32	221,997.32	0.00	0.00	221,997.32	221,997.32	0.00	0.00
765.20	Venituri din diferente de curs valutar -unitati de fond INV	0.00	0.00	107,817.22	107,817.22	105,989.48	105,989.48	213,806.70	213,806.70	0.00	0.00
765.30	Venituri din diferente de curs valutar -titluri/ ob INV	0.00	0.00	131,356.51	131,356.51	106,898.54	106,898.54	238,255.05	238,255.05	0.00	0.00

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
765.31	Venituri din diferente de curs valutar -titluri/ ob P	0.00	0.00	60,553.11	60,553.11	64,182.74	64,182.74	124,735.85	124,735.85	0.00	0.00
Total Cont :765	Venituri din diferente de curs valutar	0.00	0.00	1,297,230.61	1,297,230.61	278,271.79	278,271.79	1,575,502.40	1,575,502.40	0.00	0.00
766.00	Venituri dobanzi RAM Acces Plus INV	0.00	0.00	4,178.04	4,178.04	456.76	456.76	4,634.80	4,634.80	0.00	0.00
766.01	Venituri dobanzi RAM Acces Plus P	0.00	0.00	11,261.00	11,261.00	823.82	823.82	12,084.82	12,084.82	0.00	0.00
Total Cont :766.0	Venituri dobanzi RAM Acces Plus	0.00	0.00	15,439.04	15,439.04	1,280.58	1,280.58	16,719.62	16,719.62	0.00	0.00
766.10	Venituri dobanzi din depozite Raiff inv	0.00	0.00	3,925.73	3,925.73	5.56	5.56	3,931.29	3,931.29	0.00	0.00
766.11	Venituri dobanzi din depozite Raiff pensii	0.00	0.00	360.59	360.59	0.00	0.00	360.59	360.59	0.00	0.00
Total Cont :766.1	Venituri dobanzi din depozite	0.00	0.00	4,286.32	4,286.32	5.56	5.56	4,291.88	4,291.88	0.00	0.00
766.30	Venituri dobanzi TITLURI inv	0.00	0.00	380,738.65	380,738.65	33,803.63	33,803.63	414,542.28	414,542.28	0.00	0.00
766.31	Venituri dobanzi TITLURI pensii	0.00	0.00	244,888.86	244,888.86	20,293.60	20,293.60	265,182.46	265,182.46	0.00	0.00

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
Total Cont :766.3	Venituri dobanzi TITLURI	0.00	0.00	625,627.51	625,627.51	54,097.23	54,097.23	679,724.74	679,724.74	0.00	0.00
766.40	Venituri dobanzi Obligatiuni inv	0.00	0.00	631,115.19	631,115.19	64,213.83	64,213.83	695,329.02	695,329.02	0.00	0.00
Total Cont :766.4	Venituri dobanzi OBLIGATIUNI	0.00	0.00	631,115.19	631,115.19	64,213.83	64,213.83	695,329.02	695,329.02	0.00	0.00
766.91	Venituri dobanzi cont curent BRD pensii	0.00	0.00	5.48	5.48	0.44	0.44	5.92	5.92	0.00	0.00
Total Cont :766.9	Venituri dobanzi cont curent BRD	0.00	0.00	5.48	5.48	0.44	0.44	5.92	5.92	0.00	0.00
Total Cont :766	Venituri din dobanzi	0.00	0.00	1,276,473.54	1,276,473.54	119,597.64	119,597.64	1,396,071.18	1,396,071.18	0.00	0.00
767.30	Venituri din sconturi obtinute TITLURI inv	0.00	0.00	23.01	23.01	0.00	0.00	23.01	23.01	0.00	0.00
767.31	Venituri din sconturi obtinute TITLURI pensii	0.00	0.00	1,524.10	1,524.10	0.00	0.00	1,524.10	1,524.10	0.00	0.00
Total Cont :767	Venituri din sconturi obtinute	0.00	0.00	1,547.11	1,547.11	0.00	0.00	1,547.11	1,547.11	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 76	Total conturi Clasa 7 Grupa 76	0.00	0.00	4,156,994.49	4,156,994.49	546,037.87	546,037.87	4,703,032.36	4,703,032.36	0.00	0.00

SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea investitilor

Registrul Comertului: J40/18646/2005

Cod Fiscal: RO18102976

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Pensii Private SAI-RO-18115413

Numar de inregistrare la ASF - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare PJ05SAIR/400019

Unitatea SAI Raiffeisen Asset Management SA + SAI Raiffeisen Asset Management SA-administrarea inves

BALANTA DE VERIFICARE ANALITICA

Data : 31/12/2014

Data : 31/12/2014

Simbol	Denumire cont	Sold 01 Ianuarie		Total sume precedente		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
7812.0	Venituri din provizioane INV	0.00	0.00	2,149,153.50	2,149,153.50	141,955.57	141,955.57	2,291,109.07	2,291,109.07	0.00	0.00
7812.1	Venituri din provizioane PENS	0.00	0.00	184,346.50	184,346.50	12,176.43	12,176.43	196,522.93	196,522.93	0.00	0.00
Total Cont :7812	Venituri din provizioane	0.00	0.00	2,333,500.00	2,333,500.00	154,132.00	154,132.00	2,487,632.00	2,487,632.00	0.00	0.00
Total Cont :781	Venituri din provizioane si ajustari pentru deprec	0.00	0.00	2,333,500.00	2,333,500.00	154,132.00	154,132.00	2,487,632.00	2,487,632.00	0.00	0.00
Total Cont :conturi Grupa 78	Total conturi Clasa 7 Grupa 78	0.00	0.00	2,333,500.00	2,333,500.00	154,132.00	154,132.00	2,487,632.00	2,487,632.00	0.00	0.00
Total Cont :conturi Clasa 7	Total conturi Clasa 7	0.00	0.00	70,840,711.34	70,840,711.34	7,196,484.90	7,196,484.90	78,037,196.24	78,037,196.24	0.00	0.00
Total General :		64,175,648.62	64,175,648.62	**982,258,975.76**	**982,258,975.76**	**45,800,275.64**	**45,800,275.64**	**1,028,059,251.40**	**1,028,059,251.40**	**73,199,708.12**	**73,199,708.12**

Intocmit, BABOI ANA

Director General:

14 - 6 - 30/a

AUDITORS · ACCOUNTANTS · TAX ADVISORS · RSM SCOT S.R.L.

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

ROMÂNIA
MINISTERUL JUSTIȚIEI

OFICIUL NAȚIONAL AL REGISTRULUI COMERȚULUI

OFICIUL REGISTRULUI COMERȚULUI
DE PE LÂNGĂ TRIBUNALUL ..Bucureşti.....

CERTIFICAT DE ÎNREGISTRARE

Firmă: S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

Sediu social: Bucureşti Sectorul 1, Calea FLOREASCA, Nr. 246 D, Etaj II, CAMERA 2

Activitatea principală: 6630 - Activităţi de administrare a fondurilor (administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare "OPCVM" stabilite în România sau în alt stat membru)

Cod Unic de Înregistrare: 18102976 din data de: 04.11.2005

Nr. de ordine în registrul comerţului: J40/18646/04.11.2005

Data eliberării: 13-01-2014

DIRECTOR,
Ştefania Carmen CHIȚU

Seria B Nr. 2052767

Tipărit la C.N. "Imprimeria Naţională" S.A.