MINISTERUL FINANŢELOR PUBLICE
AGENŢIA NAŢIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Signature Not Verified
Digitally signed by Ministerul Finantelor Publice
Date: 2019.05.10 18:17:28 EEST
Reason: Document MFP

Index încărcare: 173712775 din 10.05.2019

Aţi depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-173712775-2019** din data de **10.05.2019** pentru perioada de raportare 12 2018 pentru CIF: **18102976**

Nu există erori de validare.

Formular **S1051_A1.0.0**
Conform Instructiunii ASF nr.1/ 2016

Raportare contabilă anuală *

Suma de control **10.656.000**
Data raportarii **31.12.2018**
Tip formular **VS**
Anul **2018**

Date de identificare ►
** Campuri obligatorii*

FORMULAR VALIDAT

Tipareste lista cu campurile obligatorii

* Entitatea
SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

* Numar inregistrare in Registrul Comertului: J40/18646/04.11.2005
* Cod Unic de Inregistrare: 18102976

* Cod CAEN şi denumire activitate preponderenta
6630--Activ.de administr.a fondurilor

* Cod CAEN şi denumire activitate preponderenta efectiv desfasurata
6630--Activ.de administr.a fondurilor

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

Strada: CALEA FLOREASCA
Numar: 246D
Bloc: ETAJ II
Scara:
Apartament: CAM.2
Telefon: 0213061711
e-mail: OFFICE@RAIFFEISENFONDURI.RO
* Localitatea: Bucuresti
* Judeţ: Municipiul Bucuresti
Sector: Sector 1

Bifați dacă este cazul

☑ **Mari contribuabili care depun bilanțul la București**

☐ Sucursala

Semnaturi ►
** Campuri obligatorii*

Semnatura electronica poate fi aplicata doar in urma finalizarii cu succes a actiunii de validare a formularului

Semnatura electronica
SCHWARTZ OTILIA
Digitally signed by SCHWARTZ OTILIA
Date: 2019.05.10 18:12:51 +03'00'

Administrator
* Nume si prenume: SZILAGYI RAZVAN
Semnatura

Intocmit
* Nume si prenume: RSM ROMANIA SRL
* Calitatea: 22--Persoana juridica autorizata**
Nr.de inregistrare in organismul profesional: 9435
Semnatura

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2018 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

Indicatori
Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total	Profit/ pierdere
40.911.862	5.707.211

COD 10 ► SITUAŢIA ACTIVELOR, DATORIILOR ŞI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2018

(lei)

Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:	
		01 ianuarie	31 decembrie
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01		
2. Concesiuni, brevete, licenţe, mărci comerciale, drepturi şi active similare şi alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02	365.510	359.052
3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
4. Avansuri (ct. 4094)	04		
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	**365.510**	**359.052**
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri şi construcţii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06		
2. Instalaţii tehnice şi maşini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07	674.071	431.490
3. Alte instalaţii, utilaje şi mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	6.230	8.253
4. Investiţii imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	09		
5. Imobilizări corporale în curs de execuţie (ct. 231 - 2931)	10		
6. Investiţii imobiliare în curs de execuţie (ct. 235 - 2935)	11		
7. Avansuri (ct. 4093)	12		
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13	**680.301**	**439.743**
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	14		
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acţiuni deţinute la filiale (ct. 261 - 2961)	15		
2. Împrumuturi acordate entităţilor din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	16		
3. Acţiunile deţinute la entităţile asociate şi la entităţile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	17		
4. Împrumuturi acordate entităţilor asociate şi entităţilor controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	18		
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)	19		

	A	B	1	2
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	20	24.431.137	28.196.375
	TOTAL: (rd. 15 la 20)	21	**24.431.137**	**28.196.375**
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14+ 21)	22	**25.476.948**	**28.995.170**
B.	**ACTIVE CIRCULANTE**			
	I. STOCURI			
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – 395)	23		
	2. Active imobilizate deţinute în vederea vânzării (ct. 311)	24		
	3. Producţia în curs de execuţie (ct. 332 - 394 - 3952)	25		
	4. Avansuri (ct. 4091)	26		
	TOTAL (rd. 23 la 26)	27		
	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[1] (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 - 491)	28	4.195.431	3.699.934
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	29		
	3. Sume de încasat de la entităţile din grup (ct. 451** - 495*)	30		
	4. Sume de încasat de la entităţile asociate şi entităţile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	31		
	5. Creanţe rezultate din operaţiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	32	0	119.272
	6. Alte creanţe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	33	185.777	214.913
	7. Creanțe privind capital subscris şi nevărsat (ct. 456 - 495*)	34		
	TOTAL (rd. 28 la 34)	35	**4.381.208**	**4.034.119**
	III. INVESTIŢII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	36	18.380.526	12.296.223
	IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	37	1.782.059	4.467.889
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 27 + 35 + 36 + 37)	38	**24.543.793**	**20.798.231**
C.	**CHELTUIELI ÎN AVANS** (ct. 471) (rd. 40+41)	39	**133.655**	**145.042**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	40	133.655	144.736
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	41		306

D.	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN**			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligaţiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	42		
	2. Sume datorate instituţiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	43		
	3. Avansuri încasate în contul clientilor (ct. 419)	44		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	45	9.470.384	7.825.742
	5. Efecte de comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	46		
	6. Datorii din operaţiuni de leasing financiar (ct. 406)	47		
	7. Sume datorate entităţilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	48		
	8. Sume datorate entităţilor asociate şi entităţilor controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	49		
	9. Datorii rezultate din operaţiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	50	273.565	0
	10. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	51	585.245	517.666
	TOTAL (rd. 42 la 51)	52	**10.329.194**	**8.343.408**
E.	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 38 + 40 - 52 – 70 - 73 - 76)**	53	**14.348.254**	**12.599.559**
F.	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 22 + 53)**	54	**39.825.202**	**41.594.729**
G.	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN**			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligaţiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	55		
	2. Sume datorate instituţiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	56		
	3. Avansuri încasate în contul clientilor (ct. 419)	57		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	58		
	5. Efecte de comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	59		
	6. Datorii din operaţiuni de leasing financiar (ct. 406)	60		
	7. Sume datorate entităţilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691+ 451***)	61		
	8. Sume datorate entităţilor asociate şi entităţilor controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	62		
	9. Datorii rezultate din operaţiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

	10. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64		
	TOTAL (rd. 55 la 64)	65		
H.	**PROVIZIOANE**			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaţilor (ct. 1517)	66		
	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	710.138	683.173
	TOTAL (rd. 66 + 67)	68	**710.138**	**683.173**
I.	**VENITURI ÎN AVANS**			
	1. Subvenţii pentru investiţii (ct. 475) (rd. 70+71)	69		
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70		
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71		
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72		
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	73		
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	74		
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienţi (ct. 478) (rd. 76+77)	75		
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	76		
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	77		
	TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)	78		
J.	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
	I. CAPITAL			
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	79	10.656.000	10.656.000
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	80		
	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare2 (ct. 1021)	81		
	4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022) SOLD C	82		
	SOLD D	83		
	5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103) SOLD C	84		

5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD D	85		
TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)		86	10.656.000	10.656.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		87		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		88		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		89	2.131.200	2.131.200
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91		
TOTAL (rd. 89 la 91)		92	2.131.200	2.131.200
Diferenţe de curs valutar din conversia situaţiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcţională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acţiuni proprii (ct. 109)		95		
Câştiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPŢIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	**SOLD C**	98	21.788.735	22.417.451
	SOLD D	99		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	**SOLD C**	100		
	SOLD D	101		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRŞITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	**SOLD C**	102	4.539.129	5.707.211
	SOLD D	103		
Repartizarea profitului (ct. 129)		104		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	39.115.064	40.911.862

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 597200945 / 1976997402

Semnaturi ►

Administrator

Nume si prenume

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.
**) Solduri debitoare ale conturilor respective.
***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

COD 20 ► SITUAŢIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2018

(lei)

	Denumirea indicatorilor	Nr. rand	Perioada de raportare	
			An precedent	An curent
	A	B	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03)	01	50.171.307	48.106.670
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	50.171.307	48.106.670
	Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producţia de imobilizări şi investiţii imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
4	Venituri din producţia de imobilizări necorporale şi corporale (ct. 721 + 722)	05		
5	Venituri din producţia de investiţii imobiliare (ct. 725)	06		
6	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deţinute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
7	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale şi corporale (ct. 755)	08		
8	Venituri din investiţii imobiliare (ct. 756)	09		
9	Venituri din active biologice şi produse agricole (ct. 757)	10		
10	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	11		
11	Alte venituri din exploatare (ct. 758)	12	12.999	83.200
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)	14	**50.184.306**	**48.189.870**
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	55.175	77.049
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	8.484	7.585
	Cheltuieli privind energia şi apa (ct. 605)	17		
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	5.868.775	6.433.977
	a) Salarii şi indemnizaţii (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	4.705.419	6.209.467
	b) Cheltuieli privind asigurările şi protecţia socială (ct. 645)	20	1.163.356	224.510
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investiţiile imobiliare şi activele biologice evaluate la cost (rd. 22 - 23)	21	234.484	343.243
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	234.484	343.243
	a.2) Venituri (ct. 7813 + 7816)	23		
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24		

	A	B	1	2
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	25		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	26		
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 36)	27	39.999.423	36.296.085
	15.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	28	38.633.390	34.794.299
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 635)	29	1.241.294	1.252.300
	15.3. Cheltuieli cu protecţia mediului înconjurător (ct. 652)	30		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deţinute în vederea vânzării (ct. 653)	31		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor necorporale şi corporale (ct. 655)	32		
	15.6. Cheltuieli privind investiţiile imobiliare (ct. 656)	33		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice şi produsele agricole (ct. 657)	34		
	15.8. Cheltuieli privind calamităţile şi alte evenimente similare (ct. 6587)	35		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	36	124.739	249.486
	Ajustări privind provizioanele (rd. 38 - 39)	37	19.510	-26.965
	- Cheltuieli (ct. 6812)	38	710.138	683.173
	- Venituri (ct. 7812)	39	690.628	710.138
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 15 la 18 + 21 + 24 + 27 + 37)	40	**46.185.851**	**43.130.974**
	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
	- Profit (rd. 14 - 40)	41	**3.998.455**	**5.058.896**
	- Pierdere (rd. 40 - 14)	42	**0**	**0**
16	Venituri din acţiuni deţinute la filiale (ct. 7611)	43		
17	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	44		
18	Venituri din operaţiuni cu titluri şi alte instrumente financiare (ct. 762)	45	289.629	423.304
19	Venituri din operaţiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	46		
20	Venituri din diferenţe de curs valutar (ct. 765)	47	849.125	590.211
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	48	1.220.509	1.066.554
	- din care, veniturile obţinute de la entităţile din grup	49	192.603	227.923

22	Venituri din subvenţii de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	50		
23	Venituri din investiţii financiare pe termen scurt (ct. 7615)	51		
24	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 768)	52		
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 43 + 44 + 45 + 46+ 47 + 48+50 + 51+52)	53	**2.359.263**	**2.080.069**
25	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 56 - 55)	54		68.656
	- Cheltuieli (ct. 686)	55		157.500
	- Venituri (ct. 786)	56		88.844
26	Cheltuieli privind operaţiunile cu titluri şi alte instrumente financiare (ct. 661)	57	87.258	92.803
27	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	58		
28	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	59		
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile din grup	60		
30	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 668)	61	961.581	336.391
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 54+57+58+59+61)	62	**1.048.839**	**497.850**
	PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
	- Profit (rd. 53 - 62)	63	**1.310.424**	**1.582.219**
	- Pierdere (rd. 62 - 53)	64	**0**	**0**
	VENITURI TOTALE (rd. 14 + 53)	65	**52.543.569**	**50.269.939**
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 40 + 62)	66	**47.234.690**	**43.628.824**
30	**PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):**			
	- Profit (rd. 65 - 66)	67	**5.308.879**	**6.641.115**
	- Pierdere (rd. 66 - 65)	68	**0**	**0**
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	69	772.872	929.590
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	70	60.000	45.554
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	71	63.122	41.240
34	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	72		
35	**PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:**			

	- Profit (rd. 67 - 69 - 70 + 71 - 72)	73	4.539.129	5.707.211
	- Pierdere (rd. 68 + 69+70 - 71 + 72) (rd. 69+70+72-67-71)	74	0	0

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 20: 808004683 / 1976997402

Semnaturi ►

Administrator

Nume si prenume

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 25 - se cuprind şi drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislaţiei muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

La rândul 35 - în contul 6586 „Cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale" se evidențiază cheltuielile reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale, altele decât cele prevăzute de Legea nr. 571/ 2003 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2018

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A	B	1	2
Unităţi care au înregistrat profit	01	1	5.707.211
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. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:	
			Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1	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	19			
- restante după 30 de zile	20			
- restante după 90 de zile	21			
- restante după 1 an	22			

A	B	1	2	3
Dobânzi restante	23			

III. Număr mediu de salariaţi	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Număr mediu de salariaţi	24	29	32
Numărul efectiv de salariaţi existenţi la sfârşitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25	34	30

IV. Dobânzi, dividende şi redevenţe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenţii încasate şi creanţe restante	Nr. rand	Sume
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 nerezidente, din care:	30	
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	32	
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	34	
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	36	
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, potrivit prevederilor Codului fiscal, cu modificările şi completările ulterioare, din care:	38	
- impozitul datorat la bugetul de stat	39	
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	40	
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane fizice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, din care:	42	
- impozitul datorat la bugetul de stat	43	
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	44	
- impozitul datorat la bugetul de stat	45	

A	B	1
Venituri brute din redevenţe plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	46	
- impozitul datorat la bugetul de stat	47	
Redevenţe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	48	
- redevenţe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	49	
Redevenţă minieră plătită la bugetul de stat	50	
Redevenţă petrolieră plătită la bugetul de stat	51	
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri[1)]	52	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	53	780.691
- impozitul datorat la bugetul de stat	54	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	55	286.080
- impozitul datorat la bugetul de stat	56	
Subvenţii încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	57	
- subvenţii încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	58	
- subvenţii aferente veniturilor, din care:	59	
- subvenţii pentru stimularea ocupării forţei de muncă**)	60	
Creanţe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale şi/sau în actele normative în vigoare, din care:	61	
- creanţe restante de la entităţi din sectorul majoritar sau integral de stat	62	
- creanţe restante de la entităţi din sectorul privat	63	
V. Tichete de masa	**Nr. rand**	**Sume**
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	64	102.075

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare*)**	**Nr. rand**	**31 decembrie an precedent**	**31 decembrie an curent**
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	65		
- după surse de finantare, din care:	66	0	0
- din fonduri publice	67		
- din fonduri private	68		
- după natura cheltuielilor, din care:	69	0	0

- cheltuieli curente	70		
- cheltuieli de capital	71		
VII. Cheltuieli de inovare ****)	**Nr. rand**	**31 decembrie an precedent**	**31 decembrie an curent**
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	72		
VIII. Alte informații	**Nr. rand**	**31 decembrie an precedent**	**31 decembrie an curent**
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	73		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	74		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 76 + 84), din care:	75	24.431.137	28.196.375
Acţiuni deţinute la entităţile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate şi obligaţiuni, în sume brute (rd. 77 la 83), din care:	76		
- acţiuni cotate emise de rezidenţi	77		
- acţiuni necotate emise de rezidenţi	78		
- părţi sociale emise de rezidenţi	79		
- obligaţiuni emise de rezidenţi	80		
- acţiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care: - acţiuni - unități de fond	81		
- acţiuni şi părţi sociale emise de nerezidenţi	82		
- obligaţiuni emise de nerezidenţi	83		
Creanţe imobilizate, în sume brute (rd. 85 + 86), din care:	84	24.431.137	28.196.375
- creanţe imobilizate în lei şi exprimate în lei, a căror decontare se face în funcţie de cursul unei valute (din ct. 267)	85	11.602.204	22.879.022
- creanţe imobilizate în valută (din ct. 267)	86	12.828.933	5.317.353
Creanţe comerciale, avansuri acordate furnizorilor şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	87	4.195.431	3.699.934
- 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)	88		
Creanţe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	89		
Creanţe în legătură cu personalul şi conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	90	42	0
Creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.92 la 96), din care:	91	148.498	153.232
- creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	92	762	18.672
- creanţe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	93	122.484	109.308

- subvenţii de încasat (ct. 445)	94		
- fonduri speciale - taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 447)	95		
- alte creanţe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	96	25.252	25.252
Creanţele entităţii în relaţiile cu entităţile din grup (ct.451)	97		
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)	98		
Creanţe din operaţiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	99		119.272
Alte creanţe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.101 la 103), din care:	100	170.892	206.723
- decontări cu entităţile asociate şi entităţile controlate în comun, decontări cu acţionarii privind capitalul, decontări din operaţiuni în participaţie (ct. 452 + 456 + 4582)	101		
- 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)	102	170.892	206.723
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii şi nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	103		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	104		
- de la nerezidenţi	105		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	106		
Investiţii pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 108 la 114), din care:	107	18.380.526	12.296.223
- acţiuni cotate emise de rezidenţi	108		
- acţiuni necotate emise de rezidenţi	109		
- părţi sociale emise de rezidenţi	110		
- obligaţiuni emise de rezidenţi	111	635.947	405.749
- acţiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care: - acțiuni - unități de fond	112	17.589.107	11.719.607
- acţiuni emise de nerezidenţi	113		
- obligaţiuni emise de nerezidenţi	114	155.472	170.867
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	115		
Casa în lei şi în valută (rd. 117 + 118), din care:	116	4.397	7.013
- în lei (ct. 5311)	117	3.955	2.314
- în valută (ct. 5314)	118	442	4.699

Conturi curente la bănci în lei şi în valută (rd. 120 + 122), din care:	119	1.777.662	4.460.876
- în lei (ct. 5121), din care:	120	1.030.175	4.221.662
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	121		
- în valută (ct. 5124), din care:	122	747.487	239.214
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	123		
Alte conturi curente la bănci şi acreditive (rd. 125 + 126), din care:	124		
- sume în curs de decontare, acreditive şi alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 +5125 +5411)	125		
- sume în curs de decontare şi acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	126		
Datorii (rd. 128 + 131 + 134 + 137 + 140 + 143 + 146 + 149 + 152 + 155 + 158 + 159 + 163 + 165 + 166 + 171 + 172 + 173 + 174+ 180), din care:	127	10.329.194	8.343.408
Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni, în sume brute (ct. 161), (rd. 129 + 130), din care:	128		
- în lei	129		
- în valută	130		
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligaţiuni, în sume brute (ct. 1681), (rd. 132 + 133), din care:	131		
- în lei	132		
- în valută	133		
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 135 + 136), din care:	134		
- în lei	135		
- în valută	136		
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 138 + 139), din care:	137		
- în lei	138		
- în valută	139		
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 141+ 142), din care:	140		
- în lei	141		
- în valută	142		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 144 + 145), din care:	143		
- în lei	144		
- în valută	145		

Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 147 + 148), din care:	146		
- în lei	147		
- în valută	148		
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 150 + 151), din care:	149		
- în lei	150		
- în valută	151		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 153 + 154), din care:	152		
- în lei	153		
- în valută	154		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 156 + 157), din care:	155		
- în lei	156		
- în valută	157		
Credite de la trezoreria statului şi dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	158		
Alte împrumuturi şi dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 160 + 161), din care:	159		
- în lei şi exprimate în lei, a căror decontare se face în funcţie de cursul unei valute	160		
- în valută	161		
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	162		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienţi şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419), din care:	163	9.470.384	7.825.742
- 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.406 + din ct. 408 + din ct. 419)	164	68.348	40.499
Datorii în legătură cu personalul şi conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	165	2.000	2.591
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481),(rd. 167 la 170), din care:	166	583.245	515.075
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	167	267.596	268.201
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	168	182.696	127.712
- fonduri speciale – taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 447)	169	132.953	119.162
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	170		
Datoriile entităţii în relaţiile cu entităţile din grup (ct. 451)	171		

Sume datorate acţionarilor (ct. 455)	172		
Datorii din operaţiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	173	273.565	0
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 175 la 179), din care:	174		
- decontări cu entităţile asociate şi entităţile controlate în comun, decontări cu acţionarii privind capitalul, dividende şi decontări din operaţii în participaţie (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	175		
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului)[2)] (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	176		
- subvenţii nereluate la venituri (din ct. 472)	177		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare şi investiţii pe termen scurt (ct. 269 + 509)	178		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienţi (ct. 478)	179		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	180		
Valoarea împrumuturilor primite de la entitati	181		
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	182	10.656.000	10.656.000
- acţiuni cotate [3)]	183		
- acţiuni necotate [4)]	184	10.656.000	10.656.000
- părţi sociale	185		
- capital subscris vărsat de nerezidenţi (din ct.1012)	186		
Brevete si licenţe (din ct.205)	187	1.213.126	1.375.571
IX. Informaţii privind cheltuielile cu colaboratorii	**Nr. rand**	**31 decembrie an precedent**	**31 decembrie an curent**
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	188		

X. Capital social vărsat	**Nr. rand**	**31 decembrie an precedent**		**31 decembrie an curent**	
		Suma (col.1)	**%**[6)] (col.2)	**Suma** (col.3)	**%**[6)] (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012)[6)] (rd. 190 + 194 + 195 + 196), din care:	189	10.656.000	X	10.656.000	X
- deţinut de societăţile cu capital de stat, din care:	190		0		0
- cu capital integral de stat;	191		0		0

A	B	1	2	3	4
- cu capital majoritar de stat;	192		0		0
- cu capital minoritar de stat;	193		0		0
- deţinut de societăţile cu capital privat	194	10.655.882	100	10.655.882	100
- deţinut de persoane fizice	195	118	0	118	0
- deţinut de alte entităţi	196		0		0

	Nr. rand	Sume (lei)	
A	**B**	**Exercițiul financiar precedent**	**Exercițiul financiar de raportare**
XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exerciţiului financiar, din care:	197		
- către instituţii publice centrale;	198		
- către instituţii publice locale;	199		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/ instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.	200		

	Nr. rand	Sume (lei)	
A	**B**	**Exercițiul financiar precedent**	**Exercițiul financiar de raportare**
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entităţii, din care:	201		
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiului financiar al anului precedent, din care virate:	202		
- către instituţii publice centrale;	203		
- către instituţii publice locale;	204		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/ instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.	205		
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	206		
- către instituţii publice centrale;	207		
- către instituţii publice locale;	208		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/ instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.	209		

XIII. Creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice ******)	Nr. rand	Sume (lei)	
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
A	B	1	2
Creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	210		
- creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	211		
Creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziţie), din care:	212		
- creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	213		

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 30: 374374550 / 1976997402

Semnaturi ►

Administrator
Nume si prenume
SZILAGYI RAZVAN
Semnatura

Intocmit
Nume si prenume
RSM ROMANIA SRL
Calitatea
22--Persoana juridica autorizata**
Nr.de inregistrare in organismul profesional
9435
Semnatura

*) Pentru statutul de "persoane juridice asociate" se au avea în vedere prevederile Codului 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 învăţământ, stimularea şomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de şomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată şomeri în vârsta de peste 45 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 limita 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. 1.450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/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 completează atât valoarea nominală a acestora, cât şi costul lor de achiziţie.

Pentru statutul de „persoane juridice afiliate" se au avea în vedere prevederile Codului fiscal, cu modificările şi completările ulterioare.
1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate şi aferente spaţiilor comerciale aparţinând proprietarilor privaţi sau unor unităţi ale administraţiei publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.)
2) 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.
3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităţilor, care sunt negociabile şi tranzacţionate, potrivit legii.
4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităţilor, care nu sunt tranzacţionate
5) La secţiunea „XI Capital social vărsat" la rd. 190 - 196 în col. 2 şi col. 4 entităţile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deţinut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 189.

În formularul „Date informative" (cod 30), la rândurile 01, 02 şi 03 coloana 1, entităţile care au în subordine subunităţi vor înscrie cifra 1, indiferent de numărul acestora
Rândul 03 coloana 1 din formularul „Date informative" se completează numai de entităţile care la sfârşitul perioadei de raportare nu au înregistrat nici profit, nici pierdere (rezultat financiar zero).
La rândurile privind plăţile restante din formularul „Date informative" (cod 30) se înscriu sumele care la data de 31 decembrie au depăşit termenele de plată prevăzute în contracte sau acte normative.
La rândul 64 din formularul „Date informative" (cod 30) se va cuprinde contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaţilor în baza prevederilor Legii nr. 142/1998 privind acordarea tichetelor de masă, cu modificările şi completările ulterioare.

F40 ► SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				x	
Alte imobilizări	02	1.213.126	162.445		x	1.375.571
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03				x	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	1.213.126	162.445		x	1.375.571
II. Imobilizări corporale						
Terenuri	05				x	
Construcţii	06					
Instalaţii tehnice şi maşini	07	979.151		225.457		753.694
Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	08	12.242	3.132			15.374
Investiţii imobiliare	09					
Imobilizări corporale în curs de execuţie	10					
Investiţii imobiliare în curs de execuţie	11					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	12					
TOTAL (rd. 05 la 12)	13	991.393	3.132	225.457		**769.068**
III. Active biologice	14				x	
IV.Imobilizări financiare	15	**24.431.137**	**19.115.100**	**15.349.862**	x	**28.196.375**
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15)	16	26.635.656	19.280.677	15.575.319		30.341.014

► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I. Imobilizări necorporale					

A	B	10	11	12	13
Cheltuieli de dezvoltare	17				
Alte imobilizări	18	847.616	168.903		1.016.519
TOTAL (rd. 17 + 18)	19	847.616	168.903		1.016.519
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	20				
Construcţii	21				
Instalaţii tehnice şi maşini	22	305.080	173.230	156.106	322.204
Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	23	6.012	1.109		7.121
Investiţii imobiliare	24				
TOTAL (rd. 20 la 24)	25	311.092	174.339	156.106	329.325
III. Active biologice	26				
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 19 + 25 + 26)	27	1.158.708	343.242	156.106	1.345.844

► SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	28				
Alte imobilizări	29				
TOTAL (rd. 28 la 29)	30				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	31				
Construcţii	32				
Instalaţii tehnice şi maşini	33				
Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	34				
Investiţii imobiliare	35				
Imobilizări corporale în curs de execuţie	36				
Investiţii imobiliare în curs de execuţie	37				

TOTAL (rd. 31 la 37)	38				
III. Active biologice	39				
IV. Imobilizări financiare	40				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 30 + 38 + 39 + 40)	41				

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: 197417224 / 1976997402

Semnaturi ►

Administrator
Nume si prenume
SZILAGYI RAZVAN
Semnatura

Intocmit
Nume si prenume
RSM ROMANIA SRL
Calitatea
22--Persoana juridica autorizata**
Nr.de inregistrare in organismul profesional
9435
Semnatura

Raiffeisen
ASSET MANAGEMENT

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2018 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, Razvan Szilagyi, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2018 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
Razvan Szilagyi

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale societatii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A („Societatea") cu sediul social in Calea Floreasca Nr.246D, Et.2, Sector 1, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO18102976, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, situatia rezultatului global, 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 informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014") si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017"). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA),conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

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

Consideram ca nu exista aspecte cheie de audit care sa fie comunicate in raportul nostru.

Building a better working world

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, 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.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

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

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Building a better working world

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii", referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2018, atasate;
b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;
c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 20 decembrie 2017 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 7 ani acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012 pana la 31 decembrie 2018.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Building a better working world

Servicii non-audit

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.
Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 77

ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.

Alina Dimitriu

Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1272
Bucuresti, Romania

17 aprilie 2019

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

Situatii financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana

Continut:

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia rezultatului global	4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	6
Note explicative la situatiile financiare	7-47

Situatia pozitiei financiare

la 31 decembrie 2018

In Lei	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	12	4.467.889	1.782.059
Instrumente financiare derivate	4a	119.272	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10	11.719.607	17.589.107
Active financiare - Investitii detinute pana la scadenta	9	-	25.222.556
Active financiare evaluate la cost amortizat	9	28.772.991	-
Alte active	11	3.950.581	4.401.241
Imobilizari corporale	8	439.743	680.301
Imobilizari necorporale	7	359.052	365.510
Creanta de impozit pe profit amanat	21	109.308	113.622
Total active		**49.938.443**	**50.154.396**
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Instrumente financiare derivate	9	-	273.565
Provizioane	14	683.173	710.138
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	13	8.343.408	10.055.629
Total datorii		**9.026.581**	**11.039.332**
Capital social	15	10.656.000	10.656.000
Rezultat reportat	16	24.548.651	23.919.935
Rezultatul exercitiului		5.707.211	4.539.129
Total capital propriu		**40.911.862**	**39.115.064**
Total capitaluri proprii si datorii		**49.938.443**	**50.154.396**

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele:
SZILAGYI RAZVAN

Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
RSM ROMANIA SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435
Semnatura

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

In lei	Nota	2018	2017
Venituri din comisioane	17	48.106.670	50.171.307
Venituri din dobanzi aferente instrumentelor la cost amortizat		1.047.172	970.575
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente		19.382	3
Castig (pierdere) net(a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	10	502.192	(7.238)
Castig net din diferente de curs aferente instrumentelor la cost amortizat		8.853	336.797
Castig din cedarea mijloacelor fixe		13.723	9.325
Alte venituri operationale		4.746	10.353
Ajustari privind provizioanele	14	26.965	-
Total venituri		**49.729.703**	**51.491.122**
Cheltuieli cu comisioanele	18	(32.217.150)	(36.244.144)
Cheltuieli administrative	19	(10.332.209)	(9.548.823)
Alte cheltuieli operationale	20	(195.986)	(135.282)
Cheltuieli cu amortizarea		(343.243)	(234.484)
Ajustari privind provizioanele	14	-	(19.510)
Total cheltuieli operationale		**(43.088.588)**	**(46.182.243)**
Rezultat brut		**6.641.115**	**5.308.879**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	21	(933.904)	(769.750)
Rezultatul exercitiului financiar		**5.707.211**	**4.539.129**
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		**5.707.211**	**4.539.129**

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele:
SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
RSM ROMANIA SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

In lei	Nota	2018	2017
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare		**6.641.115**	**5.308.879**
Cheltuiala cu amortizarea		343.243	234.484
Cheltuiala neta cu provizioanele		(26.965)	19.510
Venituri din dobanzi		(1.066.554)	(970.578)
Pierdere / (profit) din vanzarea de imobilizari corporale		(13.723)	-
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar*		(663.535)	(349.158)
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile in activele si pasivele aferente activitatii de exploatare		**5.213.581**	**4.243.137**
(Crestere)/descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	11	462.047	(44.240)
(Crestere)/descrestere in soldurile altor active		(11.387)	4.021
Descrestere in soldurile de datorii comerciale si alte datorii		(1.704.433)	352.874
Plati de impozit pe profit		(937.379)	(837.167)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activitati de exploatare		**3.022.429**	**3.718.625**
ACTIVITATI DE INVESTITII			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(165.577)	(748.243)
Incasari din active imobilizate cedate		83.074	58.272
Dobanzi incasate		1.582.729	1.217.790
Dobanzi platite		(234.999)	-
Achizitii de investitii financiare		(36.603.676)	(30.700.000)
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta		14.912.262	-
Incasari din active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		24.000.000	29.000.529
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitatea de investitii		**3.573.813**	**(1.171.652)**
ACTIVITATI DE FINANTARE			
Dividende platite	23	(3.910.412)	(4.938.394)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		**(3.910.412)**	**(4.938.394)**
Cresterea/ (Scaderea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie		**2.685.830**	**(2.391.421)**
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	12	**1.782.059**	**4.173.480**
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	12	**4.467.889**	**1.782.059**

*Pozitia „Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar" consta in principal in venitul generat din evaluarea investitiilor Societatii in unitati de fond.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele:
SZILAGYI RAZVAN
Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
RSM ROMANIA SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435
Semnatura

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

In lei	**Capital social**	**Rezultatul Reportat si rezultatul exercitiului**	**Total**
Sold la 1 ianuarie 2017	**10.656.000**	**28.858.329**	**39.514.329**
Total rezultat global aferent perioadei:			
Rezultatul exercitiului	-	4.539.129	4.539.129
Total rezultat global aferent perioadei	**10.656.000**	**33.397.458**	**44.053.458**
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	**-**	**(4.938.394)**	**(4.938.394)**
Sold la 31 decembrie 2017	**10.656.000**	**28.459.064**	**39.115.064**
Sold la 1 ianuarie 2018	**10.656.000**	**28.459.064**	**39.115.064**
Total rezultat global aferent perioadei:			
Rezultatul exercitiului	-	5.707.211	5.707.211
Total rezultat global aferent perioadei	**10.656.000**	**34.166.275**	**44.822.275**
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii (vezi nota 23)	**-**	**(3.910.413)**	**(3.910.413)**
Sold la 31.12.2018 (vezi nota 15)	**10.656.000**	**30.255.862**	**40.911.862**

Numele si prenumele:
SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unitatii

RSM ROMANIA SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura

1. Entitatea care raporteaza

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, 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 CNVM sub numarul PJR05SAIR/400019/08.02.2006, in Registrul CSSPP 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:

- treisprezece Fonduri de investitii: FDI Raifeisen Benefit, FDI Raifeisen Benefit Euro, FDI Raiffeisen Confort, FDI Raiffeisen Romania Actiuni, FDI Raiffeisen Ron Plus, FDI Raiffeisen Euro Plus, FDI Raiffeisen Confort Euro, FDI Raiffeisen Dolar Plus, FDI Raiffeisen Ron Flexi, FDI Raiffeisen Conservator Ron, FDI Raiffeisen Conservator Euro, FDI Raiffeisen Moderat Ron si FDI Raiffeisen Moderat Euro;

- un Fond de pensii facultative: Raiffeisen Acumulare;

Denumirea si sediul social ale entitatii care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entitati din care face parte entitatea in calitate de filiala:

Raiffesen Bank International AG, cu sediul social in AmStadpark 9, 1030 Vienna, Austria.

Denumirea si sediul social ale entitatii care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale celui mai mic grup de entitati din care face parte entitatea in calitate de filiala: Raiffesen Bank SA, cu sediul in Sky Tower Calea Floreasca nr.246 C, Bucuresti, Sector 1. Copii ale situatiilor financiare anuale consolidate se gasesc la sediul social al Raiffeisen Bank SA.

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS"). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 8 aprilie 2019.

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR").

Evidentele contabile ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2018 au fost tinute in conformitate cu IFRS.

2. Bazele intocmirii *(continuare)*

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare a activelor si datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare in functie de gradul de lichiditate, respectiv de exigibilitate, si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare".

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelora pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 5.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar", este leul romanesc (RON sau lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimarile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

(f) Principiul continuitatii

Conducerea a facut o evaluare a capacitatii Societatii in ceea ce priveste principiul continuitatii, si considera ca Societatea are resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

(a) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2018	Curs spot 31 decembrie 2017
EUR	4,6639	4,6597
USD	4,0736	3,8915

(b) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind disponibilul existent in casierie, in conturi curente la banci si depozitele la vedere cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

(c) Instrumente financiare

Ca urmare a intrarii in vigoare a noului standard contabil pentru instrumente financiare (IFRS 9) si a implementarii acestuia, incepand cu 1 ianuarie 2018, sunt introduse cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

IFRS 9 înlocuieşte IAS 39 incepand cu 1 ianuarie 2018. Societatea nu a retratat informaţiile comparative pentru anul 2017 pentru instrumentele financiare în vederea aplicarii IFRS 9. Prin urmare, informaţiile comparative pentru anul 2017 sunt raportate conform IAS 39 şi nu sunt comparabile cu informaţiile prezentate pentru anul 2018. Nu au fost diferente rezultate din adoptarea IFRS 9 care sa fi fost recunoscute direct în rezultatul reportat la 1 ianuarie 2018. Impactul la tranzitie este prezentat la punctul m).

Cerintele noi introduse de IFRS 9 sunt prezentate mai jos:

(i) Clasificare si evaluare

IFRS 9 introduce o noua abordare privind clasificarea instrumentelor financiare, determinata de modelul de afaceri al entitatii, adica de modul in care o entitate isi gestioneaza activele si datoriile financiare pentru a genera fluxuri de trezorerie, si de fluxurile de trezorerie contractuale, reprezentand exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat, eliminand categoriile de clasificare a activelor financiare prevazute in IAS 39. Noua clasificare cuprinde 3 categorii principale de instrumente financiare:

- Instrumente financiare evaluate la costul amortizat, daca (a) activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active financiare in vederea colectarii de fluxuri de trezorerie contractuale si (b) termenele contractuale ale activului financiar dau nastere la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat;

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(c) Active si datorii financiare *(continuare)*

(i) Clasificare si evaluare (continuare)

- Instrumente financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI), daca (a) activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv se realizeaza atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea activelor financiare si (b) termenele contractuale ale activului financiar dau nastere la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat;
- Instrumente financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVPL), daca nu sunt evaluate la costul amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. O entitate poate face o alegere irevocabila la recunoasterea initiala in cazul anumitor investitii in instrumente de capitaluri proprii care altminteri ar fi evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere de a prezenta modificarile ulterioare ale valorii juste in alte elemente ale rezultatului global. Instrumentele de capital sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa, iar societatea poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare.

IFRS 9 afecteaza clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare ale Societatii dupa cum urmeaza:

- Creantele la cost amortizat conform IAS 39, sunt masurate la cost amortizat si sub standardul IFRS 9.
- Activele financiare detinute pana la maturitate evaluate la cost amortizat conform IAS 39 sunt masurate la cost amortizat si sub standardul IFRS 9.
- Activele financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global conform IAS 39 sunt masurate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si sub standardul IFRS 9.
- Instrumentele derivate sunt evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

A. Active financiare

Societatea clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor 2 elemente:
- Modelul de afaceri al Societatii pentru administrarea activelor financiare
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activul financiar

Activele financiare evaluate la costul amortizat

Un instrument financiar este evaluat la costul amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de numerar generate, iar conditiile contractuale dau dreptul la incasarea fluxurilor de trezorerie la anumite date, reprezentand plati de principal si dobanzi aferente. Societatea include in aceasta categorie titlurile de stat si obligatiunile detinute, precum si creantele financiare si alte creante.

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(c) Active si datorii financiare *(continuare)*

(i) Clasificare si evaluare (continuare)

Activele financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (FVPL)

Un activ financiar este evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere daca:

- Conditiile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate reprezentand plati de principal si dobanzi (SPPI)

Sau

- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este fie colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie colectarea fluxurilor de numerar contractuale si vanzarea lor

Sau

- La recunoasterea initiala, este desemnata in mod irevocabil, masurat la FVPL, eliminand sau reducand in mod semnificativ o inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datoriilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

Societatea include in aceasta categorie a activelor FVPL atat unitatile de fond detinute in FDI Raiffeien Ron Plus, cat si contractele de instrumente derivate ce genereaza o pozitie de activ.

B. Datorii financiare

Datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (FVPL)

O datorie financiara este evaluata la FVPL daca indeplineste definitia instrumentelor detinuta pentru tranzactionare. Societatea include in aceasta categorie datoriile din contracte derivate, daca este cazul, deoarece acestea sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare.

Datoriile financiare evaluate la cost amortizat

Aceasta categorie include toate datoriile financiare, altele decat cele evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Societatea include in aceasta categorie datoriile financiare pe termen scurt.

(ii) Recunoasterea

Societatea recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara la data tranzactiei adica data la care entitatea se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluarea initiala

Activele financiare si datoriile financiare evaluate la FVTPL, sunt inregistrate in Situatia Pozitiei Financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactie pentru astfel de instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Societatea evalueaza instrumentele financiare clasificate la FVPL la valoarea justa. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate in castigul sau pierderea neta a activelor si datoriilor financiare la FVPL in Situatia Rezultatului Global.

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(c) Active si datorii financiare *(continuare)*

(iv) Evaluarea ulterioara (continuare)

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la FVPL, sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate in venituri sau cheltuieli cu dobanzile in Situatia Rezultatului Global.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la FVPL, sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare.

(v) Derecunoastere

Orice interes in activele financiare transferate retinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

(vi) Deprecierea activelor financiare

IFRS 9 impune inregistrarea unor pierderi asteptate din riscul de credit (ECL) asupra tuturor titlurilor de datorie, creante tranzactionabile si datorii, fie pe o perioada de 12 luni, fie pe intreaga durata de viata. Avand in vedere expunerea limitata a Societatii la riscul de credit, acest amendament nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Pentru fiecare perioada de raportare, Societatea evalueaza masura in care exista vreo dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat, cu exceptia activelor financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Calcularea pierderilor din credit asteptate necesita utilizarea estimarilor. Societatea evalueaza pierderile asteptate din instrumente financiare de datorie evaluate la cost amortizat.

Societatea detine depozite la banci care au scadente mai mici de 12 luni, la cost amortizat si, ca atare, a ales sa aplice o abordare similara abordarii simplificate pentru pierderile de credit preconizate (ECL) in conformitate cu IFRS 9. Prin urmare, Societatea nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare. Pentru evaluare se folosesc date disponibile la data de raportare.

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

Societatea masoara riscul de credit prin utilizarea probabilitatii de neindeplinire a obligatiilor (PD) si a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(c) Active si datorii financiare *(continuare)*

(vi) Deprecierea activelor financiare(continuare)

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

Pierderile de credit asteptate se masoara fie pe o durata de 12 luni sau pe durata de viata ramasa, in functie de situatia in care s-a produs o crestere semnificativa a riscului de credit dupa recunoasterea initiala sau daca un activ financiar este considerat a fi depreciat. Pierderile de credit asteptate reprezinta produsul actualizat al probabilitatii de neplata / de neindeplinire a obligatiilor (PD), a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD) si a factorului de discountare (D).

- Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei. Aceasta variaza in functie de contrapartida si de ratingul intern al acesteia.

- Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta asteptarea Societatii de a determina suma pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor.

- Factorul de discountare

Rata de discountare utilizata la calculul pierderilor din credit asteptate este rata efectiva a dobanzii.

(vii) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Societatii.

(viii) Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

Standardul IFRS 9 introduce un nou model privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si cuprinde cerinte suplimentare de prezentare a informatiilor referitoare la activitatea de gestionare a riscurilor, realizand alinierea tratamentului contabil cu activitatile de management al riscului. Operatiunile cu derivate pot fi folosite pentru acoperirea: riscurilor dobanzilor, riscurilor cursului de schimb valutar sau a riscului de credit.

In cazul Societatii noastre, au fost sunt utilizate contractele de tip forward pentru acoperirea riscului de curs valutar.

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(d) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale recunoscute ca active sunt evaluate initial la cost. Costul unui element de imobilizari corporale este format din pretul de cumparare, inclusiv taxele nerecuperabile, dupa deducerea oricaror reduceri de pret de natura comerciala si oricaror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locatia si in conditia necesara pentru ca acesta sa poata fi utilizat in scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajatii care rezulta direct din constructia sau achizitionarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile initiale de livrare si manipulare, costurile de instalare si asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizarile corporale sunt clasificate de catre Societate in urmatoarele clase de active de aceeasi natura si cu utilizari similare:

- Echipamente, instalatii tehnice si masini
- Mijloace de transport
- Mobilier si alte imobilizari corporale

(ii) Evaluarea dupa recunoastere

Imobilizarile corporale sunt evidentiate in bilant la costul de achizitie mai putin amortizarea acumulata si ajustarile de valoare (vezi politica 3g).

(iii) Costurile ulterioare

Costurile ulterioare aferente imobilizarilor corporale sunt evaluate prin prisma criteriului general de recunoastere al imobilizarilor corporale descris la capitolul (i) Recunoastere.

Costurile intretinerii zilnice („cheltuielile cu reparatiile si intretinerea") aferente imobilizarilor corporale nu sunt capitalizate; ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei in care se produc. Aceste costuri constau in principal in cheltuieli cu forta de munca si cu consumabilele, si pot include si costul componentelor de valoare mica.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile imobilizarilor corporale se inregistreaza in contul de profit si pierdere atunci cand apar, iar imbunatatirile semnificative aduse imobilizarilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sau care maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea, sunt capitalizate.

(iv) Amortizare

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoare care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile corporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:

Echipamente, instalatii tehnice si masini	3-5 ani
Mijloace de transport	4-6 ani
Mobilier si alte imobilizari corporale	2-15 ani

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(d) Imobilizari corporale *(continuare)*

(iv) Amortizare (continuare)

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

(v) Vanzarea/ casarea imobilizarilor corporale

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale este derecunoscuta (eliminata din situatia pozitiei financiare) la cedare sau atunci cand nu se mai asteapta niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

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

(e) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate initial la cost. Dupa recunoasterea initiala, o imobilizare necorporala este contabilizata la cost minus amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3g).

(i) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea Fondului comercial si marcile generate intern, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate.

(ii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoarea care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:

Programe informatice	1-3 ani
Alte imobilizari necorporale	1-5 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utile si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

(f) Deprecierea activelor altele decat cele financiare

Valoarea contabila a activelor Societatii care nu sunt de natura financiara, altele decat activele de natura impozitelor amanate este revizuita la fiecare data de raportare pentru a identifica existenta indiciilor de depreciere. Daca exista asemenea indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activelor respective.

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(f) Deprecierea activelor altele decat cele financiare (continuare)

O pierdere din depreciere este recunoscuta atunci cand valoarea contabila a activului sau a unitatii sale generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila a activului sau a unitatii generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care genereaza numerar independent de alte active sau alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc in situatia rezultatului global.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea sa justa mai putin costurile pentru vanzarea acelui activ sau unitati.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute in perioadele precedente sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca s-au diminuat sau nu mai exista. Pierderea din depreciere se reia daca s-a produs o schimbare in estimarile folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar in cazul in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care s-ar fi calculat, neta de amortizare si depreciere, daca pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

Societatea nu a recunoscut in anul 2018 nicio pierdere din depreciere pentru active, altele decat cele financiare descrise la punctul c) iii).

(g) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare.

Societatea a recunoscut in anul 2018 provizioane pentru zielele de concediu neefectuate, precum si provizioane pentru prime aferente anului in curs, ce urmeaza a fi platite in anul urmator.

(h) Venituri si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.
Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat, precum si venituri din dobanzi aferente depozitelor constituite pe termen scurt.

(i) Venituri din dividende

Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand este stabilit dreptul entitatii de a primi aceste venituri. Societatea nu inregistreaza venituri din dividende aferente actiunilor primite fara contraprestatie in bani atunci cand acestea sunt distribuite proportional tuturor actionarilor. Veniturile din dividende sunt inregistrate la valoarea bruta ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuiala curenta cu impozitul pe profit.

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(j) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in situatia rezultatului global pe masura ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, primele si contributiile la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate. Se recunoaste un provizion pentru sumele ce se asteapta a fi platite cu titlu de prime in numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit in conditiile in care Societatea are in prezent o obligatie legala sau implicita de a plati acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de catre angajati si daca obligatia respectiva poate fi estimata in mod credibil.

(ii) Planuri de contributii determinate

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, plati de asigurari de sanatate si impozit pe veniturile de natura salariala, in decursul derularii activitatii normale. De asemenea, Societatea retine si vireaza contributiile angajatilor la fondul de pensii facultative la care acestia au aderat.

Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei atunci cand sunt efectuate.

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 are obligatia de a presta servicii ulterioare fostilor sau actualilor salariati.

(k) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare bruta.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta. El este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizând cota de impozit in vigoare la data intocmirii situatiilor financiare (16%).

Impozitul amanat este determinat folosind metoda bilantului pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. In cazul Societatii noastre, creanta de impozit amanat este recunoscuta pentru diferentele temporare aparute ca urmare a constituirii unor provizioane pentru concedii neefectuate si pentru bonusuri salariale.

(l) Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului in perioada in care au fost declarate si aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul inregistrat in situatiile financiare intocmite in conformitate cu IFRS.

3. Politici contabile semnificative *(continuare)*

(m) Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

Politicile contabile adoptate pentru anul 2018 sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2018:

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Ca urmare a intrarii in vigoare la 1 ianuarie 2018 a noului standard contabil pentru instrumente financiare (IFRS 9), Societatea a luat in considerare si cerintele privind tranzitia la acesta. IFRS 9 inlocuieste IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare" si introduce noi cerinte pentru clasificare si evaluare, depreciere si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Acestea sunt prezentate in Nota 3.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**

IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica veniturilor provenite dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea Societatii a estimat ca acest standard nu are impact asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 15: Venituri din contractele cu clientii (Clarificari)**

Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct", a consideratiilor privind principalul si agentul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de principal sau de agent, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Conducerea Societatii a estimat ca acest standard nu are impact asupra situatiilor financiare.

- **IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (Modificari)**

Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Conducerea Societatii a estimat ca acest standard nu are impact asupra situatiilor financiare.

Impactul adoptarii IFRS 9

A fost efectuata o evaluare a cerintelor de clasificare si evaluare din IFRS 9 la data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018, impactul dovedindu-se a fi nesemnificativ. Societatea a ales sa profite de optiunea de a nu retransmite comparative. Prin urmare, cifrele pentru 2017 sunt prezentate in conformitate cu IAS 39. In tabelul urmator sunt prezentate activele si datoriile financiare in conformitate cu IAS 39 si noile categorii de evaluare in conformitate cu IFRS 9, la 1 ianuarie 2018.

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(m) Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat (continuare)

Tabel de tranzitie

Active financiare

1 Ianuarie 2018	Clasificare IAS 39	Evaluare conform IAS 39	Clasificare IFRS 9	Evaluare conform IFRS 9
		lei		*lei*
Numerar si echivalente de numerar	Credite si avansuri	4.467.889	Cost amortizat	4.467.889
Instrumente financiare derivate	Detinute pentru tranzactionare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	119.272	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	119.272
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pentru tranzactionare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11.719.607	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	11.719.607
Active financiare evaluate la cost amortizat	Detinute pana la scadenta	28.772.991	Cost amortizat	28.772.991
Alte active	Credite si avansuri	3.950.581	Cost amortizat	3.950.581
Total active		**49.030.340**		**49.030.340**

Tabel de tranzitie

Datorii financiare

1 Ianuarie 2018	Clasificare IAS 39	Evaluare conform IAS 39	Clasificare IFRS 9	Evaluare confor IFRS 9
		lei		*lei*
Alte datorii	Alte datorii financiare	8.343.408	Cost amortizat	8.343.408
Total datorii		**8.343.408**		**8.343.408**

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(m) Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat (continuare)

- **INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ incasarea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau incasarea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Conducerea Societatii a estimat ca acest standard nu are impact asupra situatiilor financiare.

(n) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar") si furnizorul („locator"). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Conducerea a estimat ca acest amendament va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii iar continutul acestui Standard va fi interpretat si adoptat corespunzator activitatii Societatii.

Prin comparatie cu IAS 17, aplicarea IFRS 16 va produce modificari in raportarile financiare, in special asupra elementelor din bilantul si din contul de profit si pierdere ale locatarului, in cazul contractelor de leasing operational.

In bilantul locatarului, impactul principal al aplicarii IFRS 16 la contractele de leasing operational consta in reflectarea activelor ("right-of-use assets") si pasivelor (datoriilor) provenind din drepturile de utilizare a bunurilor utilizate in regim de leasing operational, astfel:

a) Cresterea valorii activelor imobilizate la data tranzitiei si pe perioada de leasing, prin preluarea in bilant a activelor provenite din leasing operational, si care pana la data tranzitiei erau inregistrate in afara bilantului.

b) Cresterea valorii datoriilor la data tranzitiei si pe perioada de leasing, prin raportarea datoriilor aferente contractelor pentru active preluate in leasing operational, care pana la data tranzitiei erau inregistrate in afara bilantului.

c) Reducerea capitalulrilor raportate, pe parcursul perioadei de leasing, comparativ cu aplicarea IAS 17. Astfel, desi la inceputul si la terminarea contractului de leasing in cadrul IFRS 16, valoarea activului este egala cu valoarea datoriei (asadar, fara impact asupra capitalurilor raportate), pe parcursul derularii contractului valoarea ramasa a activului scade mai repede (prin amortizare liniara) decat valoarea datoriei. Impactul este cu atat mai mare cu cat factorul de discount (discount rate) in cadrul contractului este mai mare.

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(n) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu (continuare)

In cele ce urmeaza, am prezentat o analiza a impactului pe care il avea aplicarea IFRS 16 in cazul concret al Societatii noastre, pentru contracul de inchiriere al spatiilor de birouri si locurilor de parcare, pentru perioada ramasa din contract, respectiv 01.01.2019 – 13.02.2028.

In analiza a fost luat in considerare un factor de discount de 1.92% si s-a tinut cont de valoarea indexata a chiriei, conform contractului, prin utilizarea unui indice HICP de 1.95%.

An	IAS 17	IFRS 16			Diferenta (impact in P&L)
	Chelt cu chiria	Dobanda	Amortizare	Total cheltuiala	
2019	241.143	38.890	234.753	273.643	32.499
2020	244.,723	35.191	234.753	269.944	25.220
2021	248.373	31.009	234.753	265.762	17.389
2022	252.094	26.828	234.753	261.580	9.486
2023	255.887	22.469	234.753	257.222	1.334
2024	259.755	18.008	234.753	252.761	-6.994
2025	263.698	13.277	234.753	248.030	-15.668
2026	267.718	8.434	234.753	243.186	-24.531
2027	271.816	3.419	234.753	238.172	-33.644
2028	34.499	64	29.344	29,408	-5.092
Total	**2.339.706**	**197.589**	**2.142.117**	**2.339.706**	**0**

Influenta in Bilant in anul 2019	**IAS 17**	**IFRS 16**
Active aferente drepturilor de utilizare	0	2.142.117
a activelor luate în leasing		0
Datoria de leasing	0	2.142.117
- pe termen scurt	0	202.253
- pe termen lung	0	1.939.864

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(n) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu *(continuare)*

Influenta in Contul de Profit si pierdere in anul 2019	IAS 17	IFRS 16
Cheltuiala cu chiria	241.143	0
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing	0	234.753
Cheltuiala cu dobanda	0	38.890

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu va avea un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa") să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Conducerea nu preconizeaza efecte asupra situatiilor financiare de la data adoptarii standardului.

- **IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta" in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu preconizeaza efecte asupra situatiilor financiare de la data adoptarii standardului.

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(n) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu *(continuare)*

- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analizarea anumitor tratamente fiscale la nivel

individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea nu preconizeaza efecte asupra situatiilor financiare de la data adoptarii standardului.

- **IAS 19: Plan de modificare, Reducere sau Decontare (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad ca entitatile sa aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente si dobanda neta pentru perioada de raportare anuala ramasa dupa ce un plan de modificare, reducere si decontare a avut loc. De asemenea, Modificarile clarifica modul in care contabilizarea unui plan de modificare, reducere si decontare afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu preconizeaza efecte asupra situatiilor financiare de la data adoptarii standardului.

- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolta politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolta politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

- **IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)**

IASB a emis modificari privind Definitia unei întreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o întreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de întreprinderi pentru care data achizitiei este in prima perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea nu preconizeaza efecte asupra situatiilor financiare de la data adoptarii standardului.

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(n) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu *(continuare)*

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ" (Modificari)**

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ" si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare". De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ" este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE.

  - ***IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune*:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o opertiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse de IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

  - ***IAS 12 Impozitul pe profit*:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

  - ***IAS 23 Costurile indatorarii*:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

4. Managementul riscului financiar

(a) Riscul de piata

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutelor.

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

(i) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

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. Societatea investeste in unitati de fond ce investesc preponderent in instrumente monetare, instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni.

O crestere cu 1% a valorii unitatii de fond la Fondurile de investitii la care Societatea detine unitati de fond, fata de valoarea unitatii de fond de la 31 decembrie 2018, ar conduce la cresterea rezultatului brut al Societatii cu 117.196 lei (31 decembrie 2017: 175.891 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus. Impactul asupra capitalurilor proprii ar fi de 98.445 lei (31 Decembrie 2017: 147.748 lei).

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Riscul de rata a dobanzii reprezinta riscul de modificare a valorii de piata sau a fluxurilor de numerar aferente instrumentelor financiare, ca urmare a variatiei ratelor de piata ale dobanzii. In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Societatii la data de 31 Decembrie 2018 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/(-) 50 bp, toate celelalte variable ramanand constante.

	Modificare puncte de baza	**Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii Crestere/(Reducere)**
31 decembrie 2018	+50/(50)	170.430 / (170.430)
31 decembrie 2017	+50/(50)	(49.067) /37.888

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o crestere respectiv scadere a rezultatului brut cu 170.430 lei, respectiv 170.430 lei.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb.

Societatea este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar si are deschise contracte forward pentru vanzarea a 1.180.000 Euro. Valoarea justa, a acestor contracte este prezentata in situatiile financiare la 31 decembrie 2018 ca o creanta in valoare de 119.272 lei.

Majoritatea activelor si pasivele financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala si in EUR. Societatea mai efectueaza operatiuni si in USD.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

	4,0736	4,6639		
In lei	**USD**	**EUR**	**RON**	**Total**
31 decembrie 2018				
Numerar si echivalente de numerar	2.910	241.004	4.223.976	4.467.890
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-	11.719.607	11.719.607
Active financiare evaluate la cost amortizat		5.488.221	23.284.770	28.772.991
Creante comerciale		-	3.699.934	3.699.934
Total pozitii lungi	**2.910**	**5.729.225**	**42.928.287**	**48.660.422**
Datorii comerciale		30.315	7.795.427	7.825.742
Instrumentelor financiare derivate pe curs de schimb		5.513.196		5.513.196
Total pozitii scurte		**5.543.511**	**7.795.427**	**13.338.938**
Pozitie valuatara neta	**2.910**	**185.714**	**35.132.860**	**35.321.484**

	3,8915	4,6597		
In lei	**USD**	**EUR**	**RON**	**Total**
31 decembrie 2017				
Numerar si echivalente de numerar	22.236	725.693	1.034.130	1.782.059
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-	17.589.107	17.589.107
Investitii detinute pana la scadenta		13.259.567	11.962.989	25.222.556
Creante comerciale	-	-	4.195.431	4.195.431
Total pozitii lungi	**22.236**	**13.985.260**	**34.781.657**	**48.789.153**
Datorii comerciale	-	68.348	9.402.036	9.470.384
Instrumentelor financiare derivate pe curs de schimb	-	13.929.159	-	13.929.159
Total pozitii scurte	**-**	**13.997.507**	**9.402.036**	**23.399.543**
Pozitie valuatara neta	**22.236**	**(12.247)**	**25.379.621**	**25.389.610**

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

O apreciere de 1% a EUR fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului brut al Societatii cu 1.857 lei (31 decembrie 2017: scadere cu 122 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

O apreciere de 1% a USD fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului brut al Societatii cu 29 lei (31 decembrie 2016: 222 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

(b) Riscul de lichiditate

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. 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.

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

Analiza instrumentelor financiare la 31 decembrie 2018 este realizata pe grupe de scadenta avand in vedere perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale si nu include fluxurile de numerar din dobanzi ulterioare datei de raportare.

In lei	Pana la 1 luna	1 la 3 luni	3 luni la 1 an	1 la 5 ani	Total
31 decembrie 2018					
Active					
Numerar si echivalente de numerar	4.467.889				4.467.889
Instrumente financiare derivate	119.272				119.272
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11.719.607				11.719.607
Active financiate evaluate la cost amortizat	5.497.619	630.250	6.765.475	17.446.100	30.339.444
Alte active	3.699.934				3.699.934
Total active financiare	**25.504.321**	**630.250**	**6.765.475**	**17.446.100**	**50.346.146**
Datorii					
Alte datorii,inclusiv datorii fiscale	8.343.408				8.343.408
Total datorii financiare	**8.343.408**	**-**	**-**	**-**	**8,.343.408**
Pozitie de lichiditate neta	**17.160.913**	**630.250**	**6.765.475**	**17.446.100**	**42.002.738**

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de lichiditate (continuare)

In lei	Pana la 1 luna	1 la 3 luni	3 luni la 1 an	1 la 5 ani	Total
31 decembrie 2017					
Active					
Numerar si echivalente de numerar	1.782.059	-	-	-	1.782.059
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	17.589.107			-	17.589.107
Creante comerciale	4.195.431	-	-	-	4.195.431
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	-	9.422.111	9.422.111
Alte investitii detinute pana la scadenta	2.749.870	5.733	13.044.842	-	15.800.445
Creante din evaluarea instrumentelor financiare derivate pe curs de schimb	-	-	-	-	-
Total active financiare	**26.316.467**	**5.733**	**13.044.842**	**9.422.111**	**48.789.153**
Datorii					
Datorii comerciale	9.470.384	-	-	-	9.470.384
Datorii din evaluarea instrumentelor financiare derivate pe curs de schimb	-	112.476	161.089	-	273.565
Total datorii financiare	**9.470.384**	**112.476**	**161.089**	**-**	**9.743.949**
Pozitie de lichiditate neta	**16.846.083**	**(106.743)**	**12.883.753**	**9.422.111**	**39.045.204**

(c) 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 catre partenerii contractanti. Cu toate acestea, conducerea nu anticipeaza pierderi semnificative, altele decat cele inregistrate in situatiile financiare.Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este egala cu valoarea contabila a activelor financiare.

O prezentare a conturilor curente in functie de ratingul contrapartidei la 31 decembrie 2018:

Investment Grade	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
DA*	4.460.876	1.777.662
NU**	-	-
	4.460.876	**1.777.662**

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor la 31 decembrie 2018:

Investment Grade	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
DA*	28.196.375	24.431.137
NU**	-	-
N/A***	-	-
	28.196.375	**24.431.137**

* Emitenti care au primit rating Investment Grade de la agentiile de rating.
** Emitenti care au primit rating Non Investment Grade de la agentiile de rating
***Emitenti care nu au fost evaluatti de agentiile rating

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(d) 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.

5. Evaluarea la valoarea justa

Conducerea discuta dezvoltarea, selectia, prezentarea si aplicarea politicilor contabile semnificative si a estimarilor. Aceste prezentari completeaza informatiile asupra gestionarii riscului financiar (vezi nota 4).

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila 3(c). Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1*: Pretul de piata cotat pe o piata activa pentru un instrument.
- *Nivel 2*: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta *categorie* include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotat pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe piete considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate intrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente.

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare. Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare includ rate de dobanda fara risc si rate de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai pretului de capital si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Societatea foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente). Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si piete si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generale ale pietelor financiare.

O analiza a activelor si datoriilor financiare detinute de Societate conform ierarhiei de metode este prezentata in tabelul de mai jos:

31 decembrie 2018 *In lei*	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valoare neta contabila**
Active financiare evaluate la valoarea justa				
Instrumente financiare Derivate		119.272		119.272
Unitati de fond	11.719.607			11.719.607
Total	**11.719.607**	**119.272**	**-**	**11.838.879**
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa				
Titluri de stat cu dobanda emise de Guvernul Romaniei	21.485.227			21.446.000
Obligatiuni corporative (inclusiv ALN)		7.335.115		7.326.991
Numerar si echivalente de numerar	4.467.889			4.467.889
Creante comerciale			3.699.934	3.699.934
Total:	**25.953.116**	**7.335.115**	**3.699.934**	**36.940.814**
Datorii financiare				
Datorii comerciale			7.825.742	7.825.742
Total:	**-**	**-**	**7.825.742**	**7.825.742**

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

31 decembrie 2017 *In lei*	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare neta contabila
Titluri de stat cu dobanda emise de Guvernul Romaniei	16.655.511	-	-	16.345.192
Obligatiuni corporative (inclusiv ALN)	3.810.169	5.219.972	-	8.877.364
Unitati de fond	17.589.107	-	-	17.589.107
Instrumente financiare Derivate	-	(273.565)	-	(273.565)
Numerar si echivalente de numerar	1.782.059	-	-	1.782.059
Creante comerciale	-	-	4.195.431	4.195.431
Datorii comerciale	-	-	(9.470.384)	(9.470.384)
Total:	**39.836.846**	**4.946.407**	**(5.274.953)**	**39.197.981**

Creantele si datoriile comerciale sunt prezentate la valoarea contractuala/facturata, aceasta reprezentand si valoarea lor justa.

6. Active si datorii financiare

Tabelul de mai jos sumarizeaza valorile contabile si valorile juste ale activelor si datoriilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2018:

In lei

				31 decembrie 2018	
31 decembrie 2018 **Active financiare**	**La valoare justa prin contul de profit si pierdere**	**Detinute pana la maturitate**	**Credite si creante**	**Valoare contabila totala**	**Valoare justa**
Numerar si echivalente de numerar	-	-	4.467.889	4.467.889	4.467.889
Instrumente financiare derivate	119.272	-	-	119.272	119.272
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11.719.607	-	-	11.719.607	11.719.607
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	28.772.991	-	28.772.991	28.820.342
Creante comerciale	-	-	3.699.934	3.699.934	3.699.934
Total active financiare	**11.838.879**	**28.772.991**	**8.167.823**	**48.779.693**	**48.827.044**
Instrumente financiare derivate	-	-		-	-
Datorii comerciale	-	-	7.825.742	7.825.742	7.825.742
Total datorii financiare	**-**	**-**	**7.825.742**	**7.825.742**	**7.825.742**

6. Active si datorii financiare (continuare)

In lei

31 decembrie2017

31 decembrie 2017 **Active financiare**	**La valoare justa prin contul de profit si pierdere**	**Detinute pana la maturitate**	**Credite si creante**	**Valoare contabila totala**	**Valoare justa**
Numerar si echivalente de numerar	-	-	1.782.059	1.782.059	1.782.059
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	17.589.107	-	-	17.589.107	17.589.107
Investitii detinute pana la scadenta	-	9.422.111	-	9.422.111	9.685.188
Alte investitii detinute pana la scadenta	-	15.800.445	-	15.800.445	16.000.464
Evaluarea instrumentelor financiare derivate pe curs de schimb	-	-	-	-	-
Creante comerciale	-	-	4.195.431	4.195.431	4.195.431
Total active financiare	**17.589.107**	**25.222.556**	**5.977.490**	**48.789.153**	**49.252.249**
Instrumente financiare derivate	273.565	-		273.565	273.565
Datorii comerciale	-	-	9.470.384	9.470.384	9.470.384
Total datorii financiare	**273.565**	-	**9.470.384**	**9.743.949**	**9.743.949**

7. Imobilizari necorporale

	Alte imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta		
Sold la 1 ianuarie 2018	1.213.126	1.213.126
Cresteri	162.445	162.445
Reduceri	-	
Sold la 31 decembrie 2018	1.375.571	1.375.571
Deprecieri (amortizari si provizioane)		
Sold la 1 ianuarie 2018	847.616	847.616
Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	168.903	168.903
Reduceri sau reluari	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	1.016.519	1.016.519
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2018	**365.510**	**365.510**
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2018	**359.052**	**359.052**

	Alte imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta		
Sold la 1 ianuarie 2017	924.333	924.333
Cresteri	288.793	288.793
Reduceri		
Sold la 31 decembrie 2017	**1.213.126**	**1.213.126**
Deprecieri (amortizari si provizioane)		
Sold la 1 ianuarie 2017	746.876	746.876
Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	100.740	100.740
Reduceri sau reluari	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	**847.616**	**847.616**
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2017	**177.457**	**177.457**
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2017	**365.510**	**365.510**

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

8. Imobilizari corporale

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2018	979.151	12.242	991.393
Cresteri	-	3.132	3.132
Reduceri, reluari sau reclasificari	225.457	-	225.457
Sold la 31 decembrie 2018	**753.694**	**15.374**	**769.068**
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2018	305.080	6.012	311.092
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	173.231	1.108	174.339
Reduceri, reluari sau reclasificari	156.106	-	156.106
Sold la 31 decembrie 2018	**322.205**	**7.120**	**329.325**
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2018	**674.071**	**6.230**	**680.301**
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2018	**431.489**	**8.254**	**439.743**

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2017	735.591	12.242	747.833
Cresteri	459.450	-	459.450
Reduceri, reluari sau reclasificari	215.890	-	215.890
Sold la 31 decembrie 2017	**979.151**	**12.242**	**991.393**
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2017	329.888	5.078	334.966
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	132.810	934	133.744
Reduceri, reluari sau reclasificari	157.618		157.618
Sold la 31 decembrie 2017	**305.080**	**6.012**	**311.092**
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2017	**405.703**	**7.164**	**412.867**
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2017	**674.071**	**6.230**	**680.301**

La data de 31 decembrie 2018 Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate in custodie la terti.

9. Active financiare evaluate la cost amortizat

In lei	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Obligatiuni corporative *	7.123.568	8.600.000
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	21.072.807	15.831.137
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	576.616	791.419
Total	**28.772.991**	**25.222.556**

*in aceste categorii sunt cuprinse instrumentele de tipul "Asset Linked Notes"

La 31 decembrie 2018, activele financiare evaluate la cost amortizat includ titluri de stat in euro si in lei, detaliate astfel :

-titluri de stat in Euro in valoare de 5.317.353 lei, avand data maturitatii in ianuarie 2019 si rata cuponului de 3,4%.
-titluri de stat in Lei in valoare totala de 15.755.454 lei, avand data maturitatii in februarie 2019 (in suma de 500.098 lei), in iunie 2019 (in suma de 2.473.772 lei), in octombrie 2020 (in suma de 9.043.865 lei) si in martie 2021 (in suma de 3.737.719 lei) si rata cuponului de 1,35%, 4,75%, 2,30% si respectiv 3,25%.

Activele financiare evaluate la cost amortizat mai cuprind si obligatiuni in suma de 7.123.568 lei, din care :
- obligatiuni Raiffeisen Bank in suma de 3.600.000 lei, achizitionate in cursul anului 2014, cu data maturitatii 15.05.2019 si rata a cuponului de 5,35%.
- obligatiuni Raiffeisen Bank International in suma 3.523.568 lei, achizitionate in cursul anului 2018, cu data maturitatii 06.07.2021 si rata cuponului 4,75%.

Activele financiare evaluate la cost amortizat includ, de asemenea, si dobanzile la obligatiuni si tiltluri de stat in suma de 576.616 lei.

10. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt reprezentate de investitii in Fondul deschis de investitii Raiffeisen Ron Plus si sunt convertite la valoarea activului net valabila la 31 decembrie 2018, respectiv la 31 decembrie 2017.

Procentul de detinere al Societatii in fondul de investitii Raiffeisen Ron plus era de 0,53% la 31.12.2018, respectiv de 0,70% la 31.12.2017.

Venitul generat din evaluarea acestei categorii de instrumente este prezentat in contul de profit si pierdere in categoria „Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere".

11. Situatia creantelor si a cheltuielilor in avans

In lei	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale *(i)*	3.699.934	4.195.431
Alte active curente *(ii)*	105.605	72.155
Total creante	**3.805.539**	**4.267.586**
Cheltuieli in avans *(iii)*	**145.042**	**133.655**

(i) Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 cuprindeau sumele neincasate de la clienti interni (Fondurile de investitii si Fondul de pensii), reprezentand in principal comisioanele de administrare aferente lunii decembrie de incasat de la Fondurile administrate.

(ii) Categoria „Alte active curente" include: alte creante privind bugetul statului in suma de 25.252 lei (la 31.12.2017: 25.252 lei), TVA neexigibila in suma de 0 lei (la 31.12.2017: 8.862 lei), concedii medicale de recuperat in suma de 18.672 lei (la 31.12.2017: 762 lei) si debitori diversi in suma de 61.681 lei (la 31.12.2017: 37.237 lei).

(iii) Cheltuielile inregistrate in avans, la 31 decembrie 2018 in suma de 145.042 lei, se refera in principal la asigurari aferente mijloacelor de transport, servicii medicale pentru angajati, chirie parcare, abonamente ziare/reviste financiare, acces informatii online si alte servicii prestate de terti.

Cheltuielile inregistrate in avans, la 31 decembrie 2017 in suma de 133.655 lei, se refera in principal la asigurarea mijloacelor de transport, servicii medicale pentru angajati, abonamente ziare/reviste financiare, acces informatii online si alte servicii prestate de terti.

12. Numerar si echivalente de numerar

In lei	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Casa	7.013	4.397
Conturi curente la banci	4.460.876	1.777.662
Depozite bancare pe termen scurt, inclusiv dobanda atasata	-	-
Total	**4.467.889**	**1.782.059**

Conturile curente la banci sunt detinute in principal la Raiffeisen Bank S.A. O detaliere a conturilor curente la 31.12.2018, respectiv 31.12.2017, este prezentata astfel:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Conturi curente – Raiffeisen Bank S.A.	4.252.243	1.718.288
Conturi curente la banci– BRD Societe Generale SA	136.288	29.086
Conturi curente la banci– ING Bank SA	72.345	30.288
Total	4.460.876	1.777.662

13. Situatia datoriilor

In lei	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Furnizori	149.858	9.360.090
Furnizori facturi nesosite	7.675.884	110.294
Alte datorii	517.666	585.245
Total datorii	**8.343.408**	**10.055.629**

Datoria prezentata in categoria Furnizori facturi nesosite, in suma de 7.675.884 lei este compusa din:

- cheltuieli privind comisionul de distributie pentru trimestrul IV, in suma de 7.574.628 lei (31 decembrie 2017: 16.155 lei). De mentionat faptul ca in anul precedent, comisionul de distributie al unitatilor de fond, aferent ultimului trimestru din 2017 este prezentat in categoria Furnizori .
- cheltuieli privind servicii informatice si inchirierea echipamentelor, in suma de 37.340 lei (31 decembrie 2017: 38.725 lei);
- cheltuieli privind servicii de inchiriere spatiu birouri si parcare in suma de 17.847 lei (31 decembrie 2017: 21.081 lei);
- cheltuieli privind cotizatia pentru luna Decembrie la Asociatia Administratorilor de Fonduri, in suma de 6.000 lei (31 decembrie 2017: 6.000 lei);
- cheltuieli privind alte servicii si TVA neexigibila, in suma de 40.069 lei (31 decembrie 2017: 28.333 lei);

Categoria „Alte datorii" include:

- Impozit pe profit in suma de 30.196 lei (31 decembrie 2017: 37.985 lei)
- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma 317.119 lei (31 decembrie 2017: 360.288 lei)
- TVA de plata in suma de 51.189 lei (31 decembrie 2017: 54.019 lei)
- Fonduri speciale – taxe si varsaminte similate in suma de 119.162 lei (31 decembrie 2017: 132.953 lei)

14. Provizioane

In lei	Sold la 31 decembrie 2017	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2018
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	210.138	158.173	210.138	-	158.173
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	500.000	525.000	-	500.000	525.000
Total	**710.138**	**683.173**	**210.138**	**500.000**	**683.173**

14. Provizioane (continuare)

In lei	Sold la 31 decembrie 2016	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2017
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	190.628	210.138	190.628	-	210.138
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	500.000	500.000	-	500.000	500.000
Total	**690.628**	**710.138**	**190.628**	**500.000**	**710.138**

La 31 decembrie 2018, Societatea a inregistrat provizioane pentru prime aferente anului 2018 si concedii neefectuate, de platit in cursul exercitiului financiar 2019.

15. Capital social si rezerve

La 31 decembrie 2018, capitalul social al Societatii este de 10.656.000 lei divizat in 360.000 actiuni cu o valoare nominala de 29,6 lei pe actiune. 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:

In lei	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
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**

In cursul anului 2018 structura capitalului social s-a modificat, dupa cum urmeaza: dl Mihail Catalin-Ion a cesionat cele 2 actiuni detinute, in favoarea dnei Felicia Popovici, conform contractului de cesiune.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2018 este urmatoarea:

Actionari	Procent (%)	Numar de actiuni	Valoare lei
Raiffeisen Bank S.A.	99,998888	359.996	10.655.881,6
Felicia Victoria Popovici	0,001112	4	118,40
Total	**100%**	**360.000**	**10.656.000**

Structura actionariatului la 31 decembrie 2017 era urmatoarea:

Actionari	Procent (%)	Numar de actiuni	Valoare lei
Raiffeisen Bank S.A.	99,998888	359.996	10.655.881,60
Mihail Catalin-Ion	0,000556	2	59,20
Felicia Victoria Popovici	0,000556	2	59,20
Total	**100%**	**360.000**	**10.656.000**

16. Rezultatul reportat

Rezultatul reportat in valoare de 24.548.651 lei (31 decembrie 2017: 23.919.935 lei) include si rezerva legala, care nu este distribuibila. Rezerva legala este in valoare de 2.131.200 lei (31 decembrie 2017: 2.131.200 lei) si este constituita conform legii in limita a 5% din profitul brut si 20% din capitalul social.

17. Venituri din comisioane

In lei	2018	2017
Administrare Fonduri de investitii	46.439.882	48.612.052
Administrare Fond de pensii	1.666.788	1.559.255
Total	**48.106.670**	**50.171.307**

18. Cheltuieli cu comisioanele

In lei	2018	2017
Cheltuieli de distributie a unitatilor de Fond	32.068.237	35.957.915
Alte cheltuieli privind comisioanele	148.913	286.229
Total	**32.217.150**	**36.244.144**

Alte cheltuieli privind comisioanele cuprind.:

- Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui instrumentelor financiare in suma de 5.971 lei (31 decembrie 2017: 7.363 lei)
- Alte cheltuieli privind comisioanele si onorariile in suma de 142.942 lei (31 decembrie 2017: 278.866 lei) reprezinta in principal cheltuieli aferente comisioanelor de kick back fee platite.

19. Cheltuieli administrative

In lei	2018	2017
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	84.634	63.659
Cheltuieli cu personalul*	6.266.601	5.085.184
Cheltuieli cu contributiile asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative*	167.376	783.592
Cheltuieli cu chiria	303.012	299.756
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	159.562	85.560
Cheltuieli cu servicii IT	621.848	608.411
Cheltuieli cu alte impozite si taxe**	1.252.301	1.241.294
Alte cheltuieli de exploatare	1.476.875	1.381.367
Total	**10.332.209**	**9.548.823**

19. Cheltuieli administrative (continuare)

* Variatiile intre anii 2018 si 2017 in ceea ce priveste cheltuielile cu salariile personalului si contributiia unitatii la asigurari sociale si alte fonduri de pensii facultative se datoreaza faptului ca la inceputul anului 2018 au intrat in vigoare unele modificari legislative care au vizat trecerea contributiilor de asigurari sociale de la angajator la angajat si modificarea procentelor acestora. In anul 2018 singura contributie platita de societate a ramas „contributia asiguratorie pentru munca", in procent de 2,25% (vezi Nota 22).

** Cheltuielile cu alte impozite si taxe includ in principal valoarea taxei pe valoarea adaugata pentru care, conform proratei nu s-a acordat drept de deducere, precum si taxele de functionare platite catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, conform normelor in vigoare.

Alte cheltuieli de exploatare cuprind:

- cheltuieli cu intretinerea si reparatiile in suma de 5.032 lei (31 decembrie 2017: 20.022 lei).
- cheltuieli cu primele de asigurare in suma de 46.513 lei (31 decembrie 2017: 43.513 lei).
- cheltuieli cu alte servicii prestate de terti in suma de 1.150.967 lei (31 decembrie 2017: 1.158.658 lei), constand in principal din: accesare baze de date (Bloomberg), servicii de contabilitate, servicii de consultatnta, service charges, servicii paza, servicii medicale, training anagajati, cheltuieli legate de masini.
- cheltuieli de protocol 22.346 lei (31 decembrie 2017: 62.232 lei).
- cheltuieli postale si de telecomunicatii 115.758 lei (31 decembrie 2017: 29.273 lei).
- cheltuieli cu transport si deplasari 123.904 lei (31 decembrie 2017: 57.401 lei).
- cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 12.355 lei (31 decembrie 2017: 10.268 lei).

In contabilitatea Societatii se tine evidenta distincta a veniturilor si cheltuielilor aferente fiecareia din cele 2 activitati desfasurate de entitate: activitatea de administrare a celor 13 fonduri de investitii si activitatea de administrare a fondului de pensii (pilon 3) Raiffeisen Acumulare.

Veniturile sunt direct atribuibile fiecareia dintre activitati. Cheltuielile direct atribuibile se aloca direct celor 2 activitati, in timp ce pentru acele cheltuieli care sunt comune, alocarea se face in baza unui procent de alocare. Acest procent de alocare se calculeaza la finalul fiecarui an, conform Procedurii privind separarea activelor, capitalurilor proprii si datoriilor si alocarea cheltuielilor si veniturilor pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative, in functie de mai multe criterii, urmand ca acesta sa fie folosit pentru alocarea cheltuielilor comune pe tot parcursul anului urmator.

Procentul de alocare pentru cheltuielile comune a fost in anul 2018 de 93,30% pentru activitatea de investitii, respectiv de 6,7% pentru activitatea de pensii, in timp ce in anul 2017 procentul folosit pentru activitatea de investitii a fost de 89,58%, respectiv de 10,42% pentru activitatea de pensii.

19. Cheltuieli administrative (continuare)

Exercitiul financiar 2018	Administrare fonduri de investitii	Administrare fonduri de pensii facultative	Total
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	79.113	5.521	84.634
Cheltuieli cu personalul	5.898.307	368.294	6.266.601
Cheltuieli cu contributiile la asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	157.474	9.902	167.376
Cheltuieli cu chiria	283.668	19.344	303.012
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	103.099	56.463	159.562
Cheltuieli cu servicii IT	517.338	104.510	621.848
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	998.188	254.113	1.252.301
Alte cheltuieli de exploatare	1.320.588	156.287	1.476.875
Total	**9.357.775**	**974.434**	**10.332.209**

Exercitiul financiar 2017	Administrare fonduri de investitii	Administrare fonduri de pensii facultative	Total
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	57.518	6.141	63.659
Cheltuieli cu personalul	4.635.317	449.867	5.085.184
Cheltuieli cu contributiile la asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	714.145	69.447	783.592
Cheltuieli cu chiria	268.505	31.251	299.756
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	85.560	-	85.560
Cheltuieli cu servicii IT	472.658	135.753	608.411
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	1.000.203	241.091	1.241.294
Alte cheltuieli de exploatare	1.219.887	161.480	1.381.367
Total	**8.453.793**	**1.095.030**	**9.548.823**

20. Cheltuieli operationale

In categoria cheltuielilor oprationale sunt incluse cheltuielile cu onorariile auditorilor, precum si alte cheltuieli de exploatare.

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2018, este in suma de 21.048 lei, in timp ce pentru anul 2017 onorariul a fost de 3,380 EUR. Nu au existat alte onorarii platite auditorului Societatii in decursul anilor 2017 si 2018, in afara de cele pentru auditul statutar.

21. Impozit pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit reprezinta impozitul pe profit curent., precum si impozitul pe profit amanat. Reconcilierea dintre rezultatul exercitiului si rezultatul fiscal, asa cum este prezentat in declaratia de impozit pe profit:

In lei	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Pierdere contabila/ Profit contabil brut	**6.641.115**	**5.308.879**
Ajustari		
(+) cheltuieli cu combustibilul nedeductibile	4.519	5.329
(+) cheltuieli de protocol nedeductibile	186	25.796
(+) cheltuieli depasire cotizatii asociatii profesionale	72.936	73.464
(+) cheltuieli de sponsorizare si/sau mecenat. burse private. efectuate potrivit legii	179.320	124.036
(+) amenzi. dobanzi pt plata cu intarziere si penalitati de intarziere datorate catre autoritatile romane sau straine	130	635
(+) cheltuieli cu provizioanele	683.173	710.138
(+) alte cheltuieli nedeductibile	59.446	48.025
(-) venituri neimpozabile (reluari de provizioane)	(710.138)	(690.628)
(-) rezerva legala	-	-
Profit impozabil	**6.930.687**	**5.605.674**
Impozit pe profit	1.108.910	896.908
(-) sponsorizare	(179.320)	(124.036)
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	**929.590**	**772.872**
Cheltuiala/(Venit) din impozit pe profit amanat	**4.314**	**(3.122)**
Total cheltuiala cu impozitul	**933.904**	**769.750**

La 31 decembrie 2018 Societatea a recunoascut creante cu impozitul pe profit amanat, ce provin din diferentele temporare intre baza fiscala si baza contabila a datoriilor, in suma de 109.308 lei (31 decembrie 2017: 113.622 lei). Creantele cu impozitul pe profit amanat provin din urmatoarele elemente:

In lei	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Provizioane nedeductibile	683.173	710.138
Creante cu impozitul pe profit amanat 16%	**109.308**	**113.622**

La 31 decembrie 2018 Societatea a recunoscut cheltuiala cu impozitul pe profit amanat ce provine din diferentele temporare prezentate mai sus in suma de 45.554 lei si venit din impozitul pe profit amanat in suma de 41.240 lei.

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

Organismul de conducere al Societatii este Consiliul de Administratie, format din trei membri. Societatea este condusa de un Director General si de catre un Director General Adjunct.

La 31 decembrie 2018 Societatea avea 30 salariati (31 decembrie 2017: 34 salariati) cu contract permanent de munca. Dintre acestia, 1 salariat este angajat cu contract permanent de munca cu timp partial. Numarul mediu de salariati in 2018 a fost de 32 salariati, in care nu se regasesc cei doi directori care au contract de mandat.

Cheltuielile salariale ale Societatii au fost urmatoarele:

		(lei)
	2018	**2017**
Cheltuieli cu salariile personalului, inclusiv directori	6.209.467	4.705.420
Contributia unitatii la asigurarile sociale si ajutorul de somaj	57.134	379.764
Contributia asiguratorie pentru munca	138.639	-
Contributia unitatii la CAS si pensii facultative	28.737	783.592
Total	**6.433.977**	**5.868.776**

Diferentele mari intre anii 2018 si 2017 in ceea ce priveste cheltuieli cu salariile personalului si contributiia unitatii la asigurari sociale si alte fonduri se datoreaza faptului ca la inceputul anului 2018 au intrat in vigoare unele modificari legislative care au vizat trecerea contributiilor de asigurari sociale de la angajator la angajat si modificarea procentelor acestora. In anul 2018 singura contributie platita de societate a ramas „contributia asiguratorie pentru munca", in procent de 2,25%.

23. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale

Partile afiliate cu care s-au derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2018 sunt:

- Raiffeisen Bank S.A.. actionarul majoritar al Societatii, 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 Societate si contract custodie titluri de valoare.
- Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, cu care Societatea avea incheiat in anul 2017 un contract care prevede incasarea de catre Raiffeisen Asset Management a unui comision de distributie aferent unitatilor de fond detinute de Societate si plata de catre Raiffeisen Asset Management a unui comision anual de consultanta.
- Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL („CRISP"). cu care Societatea are incheiat un contract de scanare a bazelor de date cu clienti.
- Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare SRL cu care Societatea are incheiat un contract de plasament.

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH si Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL („CRISP") sunt companii parte ale aceluiasi Grup din care face parte si Societatea.

Tranzactiile cu partile afiliate s-au realizat in conditii similare cu cele incheiate cu terte parti, pentru acele operatiuni care pot fi comparabile.

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

Creantele Societatii asupra societatilor din cadrul grupului erau:

(lei)

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Conturi si depozite bancare – Raiffeisen Bank S.A.	4.252.243	1.718.288
Dobanzi de incasat- Raiffeisen Bank S.A.	-	-
Creante – evaluarea contractelor forward la valoare justa	72.863	-
Total	**4.325.106**	**1.718.288**

Datoriile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

(lei)

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A.Romania	3.167	9.201.699
Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A.Romania	7.659.441	94.565
Furnizori –Raiffeisen Broker Asigurare-Reasigurare SRL	417	848
Datorii – evaluarea contractelor forward la valoare justa - Raiffeisen Bank S.A.Romania	-	161.089
Furnizori - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	-	46.597
Total	**7.663.025**	**9.504.798**

Pozitia „Furnizori facturi nesosite-Raiffeisen Bank S.A.Romania" consta in principal in comisionul de distributie al unitatilor de fond aferent trimestrului patru pentru 2018. De mentionat este faptul ca in anul precedent comisionul de distributie al unitatilor de fond, aferent ultimului trimestru din 2017 este prezentat la pozitia „Furnizori – Raiffeisen Bank S.A.Romania".

Cheltuieli rezultate din trazactiile cu societati din cadrul grupului:

(lei)

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.	293.820	288.067
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond – Raiffeisen Bank S.A	32.068.237	35.957.915
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.	419.006	415.718
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.	10.729	7.773
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.	128.392	119.096
Alte cheltuieli privind comisioanele - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	91	92.262
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	46.313	45.376
Total	**32.966.588**	**36.926.207**

Inchirierea spatiului are la baza un contract de sublocatiune care nu prevede penalitati in cazul rezilierii.

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

Venituri rezultate din trazactiile cu societati din cadrul grupului erau:

(lei)

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.	227.923	192.603
Total	**227.923**	**192.603**

Imobilizari financiare in relatie cu partile afiliate:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Obligatiuni Raiffeisen Bank	3.600.000	3.600.000
Dobanda atasata obligatiunilor Raiffeisen Bank	121.892	121.892
Total	**3.721.892**	**3.721.892**

Instrumente financiare derivate

Valoarea de piata a contractelor forward pe curs de schimb deschise la sfarsitul anului:

In lei	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante din evaluarea contractelor forward pe curs de schimb deschise	72.863	-
Datorii din evaluarea contractelor forward pe curs de schimb deschise	-	(161.089)
Total	**72.863**	**(161.089)**

In cursul anului 2018 Societatea a semnat un contract forward, pentru vanzare de valuta Euro, cu data de decontare in anul 2019. Contractul forward este prezentat in situatiile financiare ale Societatii la valoarea justa, respectiv 72.863 lei.

Contraparte	Maturitate	Notional (EUR)	Valoare justa 31.12.2018 (lei)
RAIFFEISEN BANK	21.01.2019	725.000	72.863

Dividende platite

In cursul anul 2018 s-au platit dividende in suma bruta de 3.910.412,22 lei actionarilor inscrisi in Registrul actionarilor la data de 11 aprilie 2018, conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 11 aprilie 2018. Impozitul retinut si platit a fost in suma de 2 lei.

Valoarea dividendului pe actiune este 10.86 lei/ actiune.

24. Repartizarea profitului

In exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018, Societatea a inregistrat un profit net in suma de 5.707.211,18 lei.

Profitul inregistrat in anul 2018 se va repartiza conform viitoarei Hotarari ale Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 8 aprilie 2019. Suma propusa pentru repartizarea sub forma de dividend este in valoare de 4.869.401,67 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii. Valoarea pe actiune a dividendelor propuse este de 13,53 lei/ actiune.

25. Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative

SAI Raiffeisen Asset Management SA a respectat principiile de guvernanta corporativa in decursul anului 2018, in conformitate cu prevederile actului constitutiv si a procedurilor interne ale companiei.

Ca urmare a incetarii mandatului doamnei Alexandra Smedoiu in data de 18.06.2018, a fost ales un nou membru independent al Consiliului de administratie. Alegerea acestuia a avut la baza cerinte stricte de competenta si experienta, avand in vedere complexitatea activitatii desfasurate in cadrul societatii si responsabilitatile specifice asociate functiei.

In 2018 a fost infiintat un Comitet de Grup, cu rol consultativ, format din experti din cadrul Grupului Raiffeisen atat din Romania cat si din celelalte tari in care Grupul este prezent, cu rolul de a oferi suport membrilor structurii de conducere a societatii.

Membrii comitetului de audit s-au intrunit in anul 2018 (in decursul perioadei ianuarie-iunie 2018 existand lunar intruniri ale comitetului) si au analizat si procesul de auditare si raportare financiara cu privire la situatiile financiare. In urma dezbaterilor, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale si nu au formulat propuneri.

De asemenea, in anul 2018, Societatea a infiintat un Comitet de evaluare format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank, responsabil cu evaluarea membrilor structurii de conducere.

S-a evaluat daca membrii structurii de conducerea si persoanele care indeplinesc functii cheie continua sa indeplineasca cerintele impuse de legislatia in vigoare. S-a constatat indeplinirea cerintelor aferente si faptul ca functiile cheie sunt stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice a Societatii.

Au fost revizuite procedurile interne aferente activitatii de administrare a riscului, audit intern si control intern, precum si cadrul intern de reglementare si gestionare a conflictelor de interese. Angajatii au beneficiat de instruire obligatorie corespunzatoare, prin acces la o platforma online de instruire.

Consiliul de administratie a analizat eficienta sistemului de administrare a riscurilor si a sistemului de control intern, constatandu-se ca acestea functioneaza in mod adecvat.

In anul 2018 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii. In urma evaluarii anuale s-a constat mentinerea profilului de risc scazut atat la nivelul intregii Societati, cat si pe activitati. De asemenea, a fost testat planul de asigurare a continuitatii activitatii, procentul din activitatile zilnice ce pot fi desfasurate in centrul de backup fiind de 95%.

26. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii prezentelor situatii financiare nu au existat evenimente semnificative.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele:
SZILAGYI RAZVAN

Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
RSM ROMANIA SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435
Semnatura

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
in conformitate cu Art 53 alin 1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 pentru S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. in anul 2018

I. ACTIVITATI:

In anul 2018 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A, ("RAM") a desfasurat activitatile de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative, in conformitate cu obiectul de activitate autorizat:

- 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 este 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 2018 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investitii Raiffeisen Benefit, Raiffeisen Benefit Euro Raiffeisen Confort, Raiffeisen Romania Actiuni, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Confort Euro, Raiffeisen Ron Flexi si Raiffeisen Dolar Plus.
In Martie 2018 au fost lansate 4 fonduri de investitii: Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron si Raiffeisen Moderat Euro, fiecare avand 3 clase de investitii: FWR (D), FWR (A), PREMIUM (A).

Fond	Autorizat prin Autorizatia ASF numarul	Inscris in Registrul public A.S.F. sub numarul
Raiffeisen Conservator Ron	278/28.11.2017	CSC06FDIR/400108
Raiffeisen Conservator Euro	277/28.11.2017	CSC06FDIR/400107
Raiffeisen Moderat Ron	276/28.11.2017	CSC06FDIR400106
Raiffeisen Moderat Euro	275/28.11.2017	CSC06FDIR400105

La data de 31.12.2018, situatia fondurilor de investitii administrate se prezinta dupa cum urmeaza:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr.Investitori	VUAN
1.	FDI Raiffeisen Benefit	116.017.415,02	2.106	150,3397
2.	FDI Raiffeisen Confort	202.672.974,35	2.824	165,1140
3.	FDI Raiffeisen Romania Actiuni	25.375.639,10	453	52,8381
4.1.	FDI Raiffeisen Ron Plus clasa A	2.192.744.160,20	30.201	185,5292
4.2.	FDI Raiffeisen Ron Plus clasa D	27.372.025,98	82	101.586,056
5.	FDI Raiffeisen Euro Plus	406.029.068,78	11.561	129,2761

6.	FDI Raiffeisen Confort Euro	33.077.553,60	682	27,7232
7.	FDI Raiffeisen Dolar Plus	126.572.185,23	2.051	1.253,0352
8.	FDI Raiffeisen Ron Flexi	524.609.289,67	4.621	130,2975
9.	FDI Raiffeisen Benefit Euro	17.521.258,39	230	94,4598
10.1.	FDI Raiffeisen Conservator Ron FWR (A)	28.509.959,64	20	99.939,2533
10.2.	FDI Raiffeisen Conservator Ron FWR (D)	3.805.730,95	10	99.711,8376
10.3.	FDI Raiffeisen Conservator Ron PREMIUM (A)	1.317.654,81	21	24.929,3624
11.1.	FDI Raiffeisen Conservator Euro FWR (A)	9.081.526,12	64	24.482,2333
11.2.	FDI Raiffeisen Conservator Euro FWR (D)	4.182.797,96	34	24.483,1932
11.3.	FDI Raiffeisen Conservator Euro PREMIUM (A)	363.641,55	9	4.894,7389
12.1.	FDI Raiffeisen Moderat Ron FWR (A)	6.727.845,38	10	98.649,3545
12.2.	FDI Raiffeisen Moderat Ron FWR (D)	10.828.084,48	13	98.449,3234
12.3.	FDI Raiffeisen Moderat Ron PREMIUM (A)	716.293,86	13	24.604,3405
13.1.	FDI Raiffeisen Moderat Euro FWR (A)	5.971.723,66	41	24.379,0800
13.2.	FDI Raiffeisen Moderat Euro FWR (D)	2.238.713,12	18	24.381,8744
13.3.	FDI Raiffeisen Moderat Euro PREMIUM (A)	189.545,18	9	4.874,3939

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

II. SITUATIILE FINANCIARE ALE S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.

Raportarile contabile anuale ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea") au fost intocmite in conformitate cu:

- ✓ Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Instructiunea nr. 1/2017 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare;
- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

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.

Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 31.12.2017	Sold 31.12.2018
1.	Active imobilizate	10.581.544	17.213.255
2.	Active curente	39.572.852	32.725.188
	TOTAL ACTIV	**50.154.396**	**49.938.443**
3.	Capitaluri proprii	39.115.064	40.911.862
4.	Datorii curente si Provizioane	11.039.332	9.026.581
	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	**50.154.396**	**49.938.443**

Activele imobilizate sunt formate in cea mai mare parte din investitii detinute pana la scadenta in valoare de 16.305.152 lei. Acestea sunt obligatiuni emise de Ministerul de Finante, Raiffeisen Bank si Raiffeisen Bank International. Activele curente sunt formate in cea mai mare parte din: active financiare - investitii detinute pana la scadenta, scadenta reziduala mai mica de 1 an in suma de 12.467.839 lei, active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 11.719.607 lei, creante comerciale in valoare de 3.699.934 lei si disponibilitati in valoare de 4.467.889 lei.

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2017	31.12.2018
1	Venituri din comisioane	50.171.307	48.106.670
2	Venituri financiare	1.300.137	1.577.599
3	Alte venituri	19.678	45.434
4	**Total venituri**	51.491.122	**49.729.703**
5	Cheltuieli cu comisioanele	36.244.144	32.217.150
6	Alte cheltuieli	9.938.099	10.871.438
7	**Total cheltuieli operationale**	46.182.243	**43.088.588**
8	**Rezultatul brut**	5.308.879	**6.641.115**
9	Cheltuieli cu impozitul pe profit	769.750	933.904
10	**Rezultatul exercitiului financiar**	**4.539.129**	**5.707.211**

Veniturile din comisioane sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 46.439.881 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 46.333.174 lei;

-venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 106.708 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 1.666.788 lei.

Din totalul cheltuielilor operationale, suma de 32.068.237 lei reprezinta comisionul de distributie platit catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

Veniturile financiare sunt generate de investitiile in titluri de stat si obligatiuni corporative.

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 administrate de Societate ce investesc preponderent in instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni.

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 acoperire a expunerii pe alte valute decat RON

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.

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

Titlurile cu venit fix aflate in portofoliul Societatii sau in portofoliul fondurilor administrate sunt reprezentate de obligatiuni emise de stat sau alte entitati cu o situatie financiara solida si rating ridicat. Expunerea RAM fata de titluri de stat emise de Ministerul de Finante va fi de maxim 7 milioane Euro. De asemenea, depozitele/conturile de economii sunt constituite numai la institutii de credit stabile, aprobate ca si contrapartide pentru investitiile de piata monetara ale fondurilor de

investitii administrate. 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. In vederea limitarii riscului de rata a dobanzii, RAM va investi numai in instrumente cu venit fix cu o maturitate reziduala de maximum 5 ani.

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

Avand in vedere faptul ca plasamentele denominate in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denominate in alte monede ale societatii.

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/conturi de economii si/sau unitati de fonduri ce investesc preponderent in 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

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.

RAM va mentine un nivel redus pentru riscul operational, nivel care va fi asigurat prin intermediul activitatilor de monitorizare si control pentru acest tip de risc. Implementarea unor metode complexe de monitorizare a riscului operational, cum ar fi colectarea datelor privind evenimentele de risc operational, evaluarea de risc operational prin intermediul matricilor de risc pe activitati si pe

societate, introducerea si monitorizarea indicatorilor de risc operational si, daca e cazul, analiza de scenariu vor asigura implementarea optima a proceselor de monitorizare si control pentru riscul operational.

IV. CAPITAL SOCIAL

In anul 2018 nu au avut loc modificari ale capitalului social, insa structura actionariatului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. s-a modificat. In data de 11.04.2018, dl. Mihail Catalin Ion a cesionat actiunile detinute (2 actiuni) dnei Felicia Popovici.
La data de 31.12.2018 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 Ron , alocat astfel:
- 3.156.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de investitii si a portofoliilor individuale
- 7.500.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative.
La data de 31.12.2018 structura actionariatului SAI RAM era:
- Raiffeisen Bank S.A., detine un numar de 359.996 actiuni, reprezentand 99,998888% din capitalul social;
- Felicia Victoria Popovici, detine un numar de 4 actiuni in valoare totala de 118,40 RON, avand o cota de participare la beneficii si pierderi de 0,001112%.

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

Grupul Raiffeisen Romania, din care face parte S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. include urmatoarele societati:

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

La 31 decembrie 2018 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, aproximativ 58,8% din actiunile sale fiind detinute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com.

VI. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de administratie are urmatoarea componenta la data publicarii Raportarilor Anuale pentru 31.12.2018:
Razvan Szilagyi – Presedinte,
Catalin Nicolae Munteanu – Membru
Emilia Bunea- Membru independent

In cursul anului 2018, componenta consiliului de administratie a fost urmatoarea:
Razvan Szilagyi – Presedinte,
Catalin Nicolae Munteanu - Membru
Alexandra Smedoiu Popoviciu – Membru independent si-a incetat mandatul in data de 18.06.2018.

Directorii societatii de administrare a investitiilor sunt:
Razvan-Filip Szilagyi – Director General
Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

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.77/15.08.2001.

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in anul 2018 (incepand cu luna martie) de catre doamna Oana Stefania Tudorache, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5222/2017).

Compartimentul Control Intern:

In anul 2018 controlul intern a fost asigurat de dna Oana Madalina Dumitrascu autorizata prin Autorizatia A.S.F. nr.150/26.06.2014 si dna Andra Mucenic autorizata prin Autorizarea ASF nr.284/06.12.2017.

VII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII

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 are in autorizare doua fonduri noi de investitii cu expunere pe piata internationala de instrumente cu venit fix respectiv actiuni. 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.

VIII. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare nu au existat evenimente semnificative.

IX. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

In anul 2018 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

X. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI

In anul 2018 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

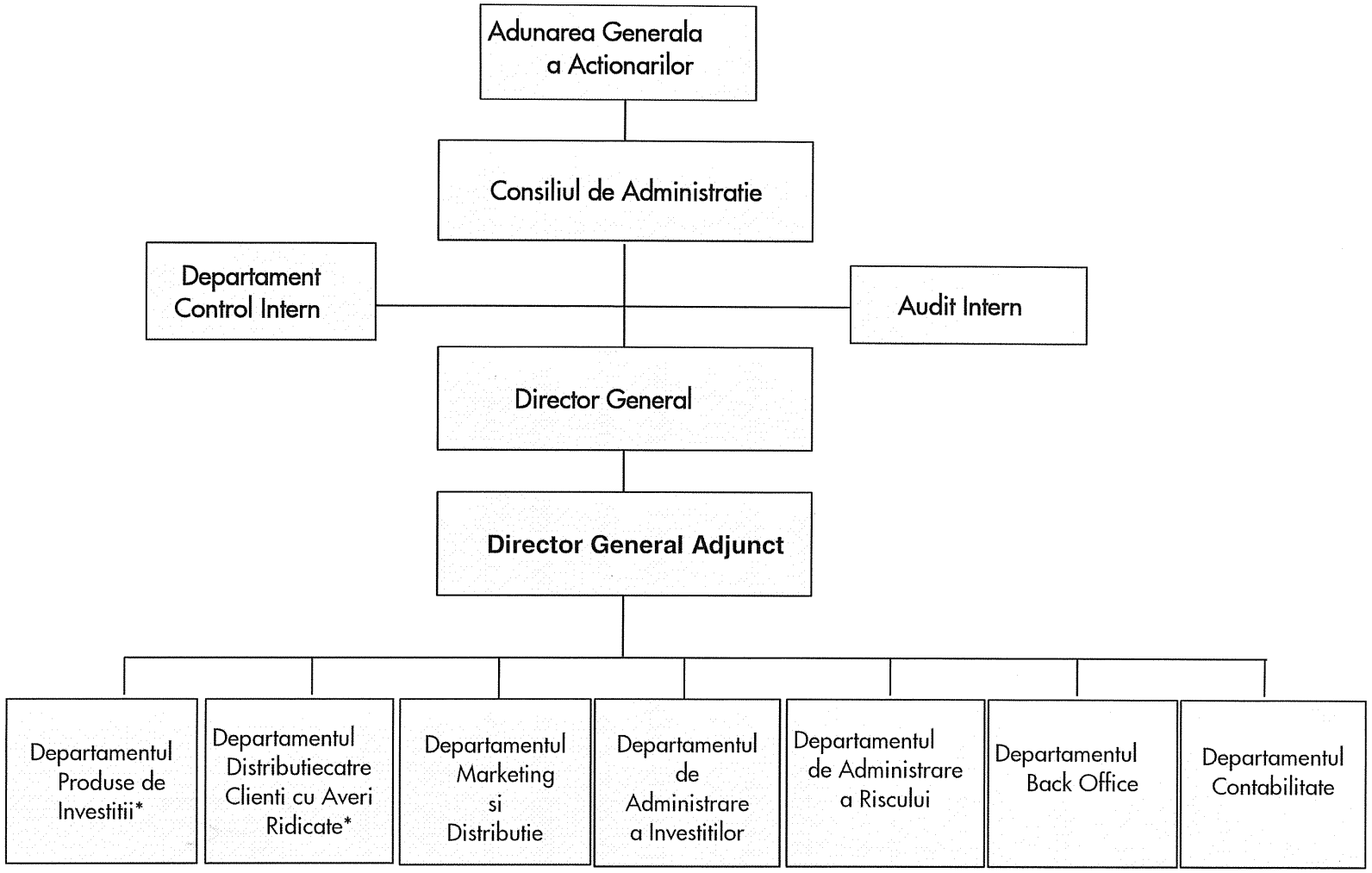
XI. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII

In anul 2018 Societatea nu a avut sucursale.

Presedinte
Razvan Szilagyi

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2018



*(In urma aprobarii CA din data de 07.12.2018, a fost depusa spre avizarea ASF modificarea Reglementarilor interne si implicit a organigramei, avand in vedere desfiintarea departamentelor Produse de investitii si Departamentul Distributie catre clienti cu Averi Ridicate.)