

MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Signature valid

Digitally signed by Ministerul
Finanțelor Publice
Date: 2020.05.08 10:53:23 EEST
Reason: Document MFP

Index încărcare: 209724349 din 08.05.2020

Ați depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-209724349-2020** din data de **08.05.2020** pentru perioada de raportare 12 2019 pentru CIF: **18102976**

Nu există erori de validare.

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

Situatii financiare

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

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	5-6
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	7
Note explicative la situatiile financiare	8-52

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 2019, 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 2019, 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 International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) 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.

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 fraudă, 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 fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa 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 fraudă 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 indoilei 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.
- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatii pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

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.

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 2019, 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 2019 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 2019. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 8 ani acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012 pana la 31 decembrie 2019.

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 data de 9 aprilie 2020.

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. FA77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272
Bucuresti, Romania

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: **ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.**
Registrul Public Electronic: **FA77**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Dimitriu Alina**
Registrul Public Electronic: **AF1272**

10 aprilie 2020

Situatia pozitiei financiare

la 31 decembrie 2019 In Lei	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	13	11.219.437	4.467.889
Instrumente financiare derivate	4a	-	119.272
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	19.900.572	11.719.607
Active financiare evaluate la cost amortizat	10	36.147.670	28.772.991
Alte active	12	4.488.035	3.950.581
Imobilizari corporale	8	292.832	439.743
Imobilizari necorporale	7	361.477	359.052
Drepturi de utilizare aferente activelor luate in leasing	9	1.782.516	-
Creanta de impozit pe profit amanat	22	105.468	109.308
Total active		74.298.007	49.938.443
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Provizioane	15	659.174	683.173
Datorii privind leasingul operational	14	211.861	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	14	7.309.782	8.343.408
Total datorii pe termen scurt		8.180.817	9.026.581
Datorii privind leasingul operational	14	1.632.662	-
Total datorii pe termen mai mare de 1 an		1.632.662	-
Capital social	16	10.656.000	10.656.000
Rezultat reportat	17	25.386.460	24.548.651
Rezultatul exercitiului	25	28.442.068	5.707.211
Total capital propriu		64.484.528	40.911.862
Total capitaluri proprii si datorii		74.298.007	49.938.443

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:
SZILAGYI RAZVANSemnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

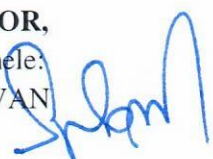
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura

Situatia rezultatului global*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019*

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Venituri din comisioane	18	46.723.872	48.106.670
Venituri din dobanzi aferente instrumentelor la cost amortizat		1.123.178	1.047.172
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente		50.970	19.382
Castig (pierdere) net(a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	11	734.897	502.192
Castig net din diferente de curs aferente instrumentelor la cost amortizat		39.582	8.853
Castig din cedarea mijloacelor fixe		-	13.723
Alte venituri operationale		(36.751)	4.746
Ajustari privind provizioanele	15	23.999	26.965
Total venituri		48.659.747	49.729.703
Cheltuieli cu comisioanele	19	(4.695.747)	(32.217.150)
Cheltuieli administrative	20	(9.430.628)	(10.332.209)
Cheltuieli cu dobanzile aferente leasingului operational		(36.243)	-
Alte cheltuieli operationale	21	(215.116)	(195.986)
Cheltuieli cu amortizarea		(584.236)	(343.243)
Ajustari privind provizioanele	15	-	-
Total cheltuieli operationale		(14.961.970)	(43.088.588)
Rezultat brut		33.697.777	6.641.115
Cheltuieli cu impozitul pe profit	22	(5.255.709)	(933.904)
Rezultatul exercitiului financiar		28.442.068	5.707.211
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		28.442.068	5.707.211

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 2019

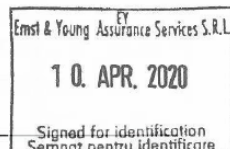
<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare		33.697.777	6.641.115
Cheltuiala cu amortizarea		584.236	343.243
Cheltuiala neta cu provizioanele		(23.999)	(26.965)
Venituri din dobanzi		(1.174.148)	(1.066.554)
Cheltuieli cu dobanzile		36.243	-
Pierdere / (profit) din vanzarea de imobilizari corporale		-	(13.723)
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar – drepturi de utilizare ctr leasing operational		(2.003.033)	-
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar*		(774.479)	(663.535)
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile in activele si pasivele aferente activitatii de exploatare		30.342.597	5.213.581
(Crestere)/descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	12	(545.085)	462.047
(Crestere)/descrestere in soldurile altor active		7.632	(11.387)
Descrestere in soldurile de datorii comerciale si alte datorii		(1.245.048)	(1.704.433)
Plati de impozit pe profit		(3.195.924)	(937.379)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activitati de exploatare		25.364.172	3.022.429
ACTIVITATI DE INVESTITII			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(219.234)	(165.577)
Incasari din active imobilizate cedate		-	83.074
Dobanzi incasate		1.435.420	1.582.729
Dobanzi platite		(229.281)	(234.999)
Achizitii de investitii financiare		(28.012.188)	(36.603.676)
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta		11.905.150	14.912.262
Incasari din active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		1.376.911	24.000.000
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitatea de investitii		(13.743.222)	3.573.813
ACTIVITATI DE FINANTARE			
Dividende platite	24	(4.869.402)	(3.910.412)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		(4.869.402)	(3.910.412)
Cresterea/ (Scaderea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie		6.751.548	2.685.830

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

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)



Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar

13

4.467.889

1.782.059

Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar

13

11.219.437

4.467.889

*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

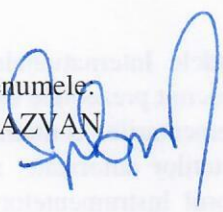
Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura

Situatia modificarilor capitalurilor proprii*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019*

<i>In lei</i>	Capital social	Rezultatul Reportat si rezultatul exercitiului	Total
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	-	(3.910.413)	(3.910.413)
Sold la 31 decembrie 2018	10.656.000	30.255.862	40.911.862
Sold la 1 ianuarie 2019	10.656.000	30.255.862	40.911.862
Total rezultat global aferent perioadei:			
Rezultatul exercitiului		28.442.068	28.442.068
Total rezultat global aferent perioadei	10.656.000	58.697.930	69.353.930
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii (vezi nota 23)	-	(4.869.402)	(4.869.402)
Sold la 31.12.2019 (vezi nota 15)	10.656.000	53.828.528	64.484.528

Numele si prenumele:
SZILAGYI RAZVAN



RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura

Stampila unitatii

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 Raiffeisen Benefit, FDI Raiffeisen 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 15 Aprilie 2020.

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

Evidentele contabile ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2019 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 acelor 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 reevaluada 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. Estimările 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.

Estimările 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 denumite 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 2019	Curs spot 31 decembrie 2018
EUR	4,7793	4,6639
USD	4,2608	4,0736

(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 de pana la 3 luni.

(c) Instrumente financiare

(i) Clasificare si evaluare

IFRS 9 clasifica instrumentele financiare ca fiind determinate 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. Clasificarea 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;
- 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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare si evaluare (continuare)

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.

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:

- Condițiile sale contractuale nu generează fluxuri de trezorerie la date specificate reprezentând plăți de principal și dobânzi (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 a inclus 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. La finalul anului 2019 Societatea nu mai detine instrumente derivate, ci doar unitati de fond in FDI Raiffeien Ron Plus.

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

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

(i) Clasificare si evaluare (*continuate*)

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 detinute pentru tranzactionare. Societatea a inclus in aceasta categorie datoriile din contracte derivate, daca a fost cazul, acestea fiind clasificate ca 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 si datoriile financiare pe termen lung.

(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.

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.

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

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

(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*

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).

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.

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

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

(vi) Deprecierea activelor financiare (*continuate*)

- Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta asteptarea Societatii de a determina suma pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierdere 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

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 utilizate contractele de tip forward pentru acoperirea riscului de curs valutar pana la inceputul anului 2019, cand au avut scadenta titlurile de stat in moneda straina.

(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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Imobilizari corporale (continuare)

(ii) Evaluarea dupa recunoastere

Imobilizarile corporale sunt evidentiata 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

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.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(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 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 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) Dreptul de utilizare a activelor luate in leasing

IFRS 16 a intrat in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. Standardul 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 neschimbata in mod semnificativ, inasa pentru locatar impactul este unul important.

Prin comparatie cu IAS 17, aplicarea IFRS 16 a produs 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.

Ca urmare a intrarii in vigoare a standardului IFRS 16, incepand cu 1 Ianuarie 2019, Societatea a recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare, precum si o datorie ce decurge din contractul de leasing operational incheiat pentru spatiul de birouri si pentru parcare. Contractul de leasing operational este valabil pana la data de 13 Februarie 2028.

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

(f) Dreptul de utilizare a activelor luate in leasing (*continuate*)

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 1.95022%, valabil pentru anul 2019. Indicele HICP este unul variabil, care, conform contractului, se modifica la inceputul fiecarui an conform indicelui HICP comunicat pentru luna Octombrie a anului precedent. Ca urmare, calculul dreptului de utilizare si a datoriei de leasing sunt actualizate la inceputul fiecarui an, cu valoarea noului indice HICP. (a se vedea Nota 3.n)

(i) *Recunoastere si evaluare*

Dreptul de utilizare aferent activelor luate in leasing este evaluat initial la cost. Costul acestuia trebuie sa includa:

- valoarea evaluarii initiale a datoriei care decurge din contractul de leasing,
- orice plati de leasing efectuate la data inceperii derularii sau inainte de aceasta data, minus orice stimulente de leasing primite,
- orice costuri directe initiale suportate de catre locatar,
- o estimare a costurilor care urmeaza sa fie suportate de catre locatar pentru demontarea si inlaturarea activului-suport, pentru restaurarea locului in care este situat acesta sau pentru aducerea activului-suport la conditia impusa in termenele si conditiile contractului de leasing, cu exceptia cazului in care aceste costuri sunt suportate pentru producerea stocurilor. Locatarul isi asuma obligatia fata de aceste costuri fie la data inceperii derularii, fie ca urmare a folosirii activului-suport pe parcursul unei anumite perioade.

(ii) *Evaluarea dupa recunoastere*

Dreptul de utilizare aferent activelor luate in leasing este evidentiat in bilant la costul de achizitie mai putin amortizarea acumulata si orice pierderi din depreciere acumulate (vezi politica 3g).

(iii) *Modificari ale contractului de leasing*

Un locatar trebuie sa contabilizeze o modificare a contractului de leasing ca pe un leasing separat daca, concomitent, modificarea extinde obiectul contractului de leasing prin adaugarea dreptului de utilizare a unui sau mai multor active-suport si contravaloarea contractului de leasing creste cu o valoare proportionala cu pretul individual de vanzare pentru extinderea domeniului de aplicare si cu orice ajustari adecvate ale pretului individual de vanzare pentru a reflecta circumstantele respectivului contract.

Pentru modificarea unui contract de leasing care nu este contabilizata ca un leasing separat, la data intrarii in vigoare a modificarii contractului de leasing, locatarul trebuie sa aloce contravaloarea din contractul modificat, sa determine durata contractului de leasing modificat si sa reevalueze datoria care decurge din contractul de leasing prin actualizarea platilor de leasing revizuite, utilizand o rata de actualizare revizuita. Rata de actualizare revizuita este calculata ca fiind rata dobanzii implicita in contractul de leasing pentru restul duratei contractului de leasing, daca respectiva rata poate fi determinata imediat, sau ca rata marginala de imprumut a locatarului de la data intrarii in vigoare a modificarii, daca rata dobanzii implicita in contractul de leasing nu poate fi determinata imediat.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) Dreptul de utilizare a activelor luate in leasing (continuare)

(iv) Amortizare

Intru-cat in cazul Societatii noastre contractul de leasing nu transfera dreptul de proprietate asupra activului-suport la locatar pana la incheierea duratei contractului de leasing si nici costul activului aferent dreptului de utilizare nu reflecta faptul ca locatarul va exercita o optiune de cumparare, locatarul trebuie sa amortizeze activul aferent dreptului de utilizare de la data inceperii derularii pana la prima data dintre sfarsitul duratei de viata utila a activului aferent dreptului de utilizare si sfarsitul duratei contractului de leasing.

Amortizarea este calculata pentru costul activului. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara, pentru durata contractului de leasing, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ. Astfel, durata de amortizare estimata pentru Activele aferente dreptului de utilizare a activelor luate in leasing este aceeași cu durata ramasa a contractului de leasing la data de 1 Ianuarie 2019, respectiv de 110 luni.

(g) 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.

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. Pierdere din depreciere se reia daca s-a produs o schimbare in estimarile folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierdere 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 pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

Societatea nu a recunoscut in anul 2019 nicio pierdere din depreciere pentru active, altele decat cele financiare descrise la punctul c) iii).

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

(h) 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 2019 provizioane pentru zilele de concediu neefectuate, precum si provizioane pentru prime aferente anului in curs, ce urmeaza a fi platite in anul urmator.

(i) 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.

Cheltuielile cu dobanzile sunt aferente datoriei care decurge din contractul de leasing operational, incheiat de Societate pentru spatiul de birouri si parcare.

(j) 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.

(k) 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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(k) Beneficiile angajatilor (continuare)

(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.

(l) 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.

(m) 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.

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

Politicele contabile adoptate pentru anul 2019 sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2019:

- **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”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor financiare.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

- **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 a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor financiare.

- **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 analiza 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 a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor financiare.

- **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 a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor financiare.

- **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 neschimbata in mod semnificativ, inasa pentru locatar impactul este unul important. Conducerea a estimat ca acest Standard are impact asupra situatiilor financiare ale Societatii, iar continutul sau a fost interpretat si adoptat corespunzator activitatii Societatii.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

In bilantul locatarului, impactul principal al aplicarii IFRS 16 la contractele de leasing operational consta in reflectarea activelor ("right-of-use assets") si pasivelor („lease liability”) 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 capitalurilor 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.

IFRS 16 lasa la latitudinea locatarilor posibilitatea de a nu include în situatia pozitiei financiare contractele de leasing a caror durata este mai mica de un an si cele pentru care activele suport sunt de valoare mica. Societatea noastra a optat si ea pentru aceasta varianta.

Conform prevederilor IFRS 16, tranzitia contractelor active de leasing operational care au intrat in vigoare inainte de aplicarea sa a putut fi realizata prin aplicarea uneia din metodele prevazute de standard, respectiv: abordarea retrospectiva sau abordarea retrospectiva modificata. Societatea a ales sa aplice abordarea retrospectiva modificata, optiunea 2, si anume: stabilirea valorii ramase a bunului ca fiind egala cu valoarea datoriilor de leasing.

Impactul adoptarii IFRS 16

A fost efectuata o evaluare a cerintelor de clasificare si evaluare din IFRS 16 la data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2019, impactul asupra activelor si datoriilor Societatii fiind prezentat in cele ce urmeaza, pentru contractul 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 1.022, valabil pentru anul 2019. Indicele HICP este unul variabil, care, conform contractului, se modifica la inceputul fiecarui an conform indicelui HICP comunicat pentru luna Octombrie a anului precedent. Ca urmare, calculul dreptului de utilizare si a datoriei de leasing sunt actualizate la inceputul fiecarui an, cu valoarea noului indice HICP.

Societatea a ales sa profite de optiunea de a nu retransmite comparative. Prin urmare, cifrele pentru 2018 nu sunt prezentate in conformitate cu IFRS 16.

La 1 ianuarie 2019 Societatea a recunoscut urmatoarele:

- Dreptul de utilizare a activelor luate in leasing in valoare de 2.003.033 lei, asa cum sunt ele prezentate in Situatiia pozitiei financiare;
- Datorii de leasing in valoare de 2.003.033 lei, asa cum sunt ele prezentate in Situatiia pozitiei financiare;
- Adoptarea IFRS16 nu are impact asupra rezultatului raportat.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Datoriile de leasing la data de 1 Ianuarie 2019 pot fi reconciliate cu angajamentele de leasing operational la 31 Decembrie 2018 dupa cum urmeaza:

Angajamente de leasing operational la 31 Decembrie 2018	2.183.531 lei
Rata de discount la 1 Ianuarie 2019	1.92%
Datorie de leasing operationa actualizata la 1 Ianuarie 2019	2.003.033 lei

Impactul aplicarii IFRS 16 asupra situatiei rezultatului global este:

An	IAS 17	IFRS 16			Diferenta (impact in P&L)
	Chelt cu chiria	Dobanda	Amortizare	Total cheltuiala	
2019	239.291	36.243	220.517	256.761	17.470
2020	239.291	32.546	220.517	253.063	13.772
2021	239.291	28.482	220.517	248.999	9.708
2022	239.291	24.434	220.517	244.952	5.660
2023	239.291	20.309	220.517	240.826	1.535
2024	239.291	16.154	220.517	236.671	-2.620
2025	239.291	11.820	220.517	232.338	-6.953
2026	239.291	7.453	220.517	227.970	-11.321
2027	239.291	3.001	220.517	223.519	-15.772
2028	29.911	56	18.376	18.432	-11.479
	2.183.531	180.498	2.003.033	2.183.531	0

Influenta in Bilant in anul 2019

	IAS 17	IFRS 16
Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing	0	1.782.515
Datoria de leasing	0	1.844.523
- pe termen scurt	0	211.861
- pe termen lung	0	1.632.662

Influenta in Contul de Profit si pierdere in anul 2019

	IAS 17	IFRS 16
Cheltuiala cu chiria	239.291	0
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing	0	220.517
Cheltuiala cu dobanda	0	36.243

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

(n) Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat (*continuate*)

- **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. Conducerea nu preconizeaza efecte asupra situatiilor financiare de la data adoptarii standardului.
 - **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 optiune in participatie, aceasta revalueaza 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 revalueaza 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, imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

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

- **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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

- **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 consecutive 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 dezvolt politica contabila folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolt politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020. Conducerea a estimat ca acest standard nu are impact asupra situatiilor financiare.

- **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 combinari 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.

- **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 acestora 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. Conducerea nu preconizeaza efecte semnificative asupra situatiilor financiare de la data adoptarii standardului.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

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

- **Reforma ratei dobanzii de referinta: IFRS 9, IAS 39, si IFRS 7 (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratelor Dobanzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR).

Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: Recunoasterea si Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referinta al dobanzii. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratelor Dobanzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: Recunoasterea si Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referinta al dobanzii. Conducerea nu preconizeaza efecte semnificative asupra situatiilor financiare de la data adoptarii standardului.

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 valutilor.

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 2019, ar conduce la cresterea rezultatului brut al Societatii cu 199.006 lei (31 decembrie 2018: 117.196 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus. Impactul asupra capitalurilor proprii ar fi de 167.165 lei (31 Decembrie 2018: 98.445 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 2019 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 2019	+50/(50)	300.822 / (300.822)
31 decembrie 2018	+50/(50)	170.430 / (170.430)

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o crestere respectiv scadere a rezultatului brut cu 300.822 lei, respectiv 300.822 lei.

(iii) Riscul valutar

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

La finalul anului 2019 Societatea nu mai este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar si nu mai are deschis niciun contract forward.

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)

	4,2608	4,7793		
<i>In lei</i>	USD	EUR	RON	Total
31 decembrie 2019				
Numerar si echivalente de numerar	2.859	249.576	10.967.002	11.219.437
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-	19.900.572	19.900.572
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	36.147.670	36.147.670
Creante comerciale	-	-	4.194.318	4.194.318
Total pozitii lungi	2.859	249.576	71.209.562	71.461.997
Datorii comerciale	12.782	47.315	4.656.041	4.716.138
Datorii privind leasingul operational	-	1.844.523	-	1.844.523
Total pozitii scurte	12.782	1.891.838	4.656.041	6560.661
Pozitie valutara neta	(9.923)	(1.642.262)	66.553.521	64.901.337
	4,0736	4,6639		
<i>In lei</i>	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
Investitii detinute pana la scadenta		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 valutara neta	2.910	185.714	35.132.860	35.321.484

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 reducerea rezultatului brut al Societatii cu 16.423 lei (31 decembrie 2018: crestere cu 1.857 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

O apreciere de 1% a USD fata de RON ar conduce la reducerea rezultatului brut al Societatii cu 99 lei (31 decembrie 2018: crestere cu 29 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 plasamentelor 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 2019 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 9 ani	Total
31 decembrie 2019					
Active					
Numerar si echivalente de numerar	11.219.437	-	-	-	11.219.437
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	19.900.572	-	-	-	19.900.572
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	605.035	9.677.269	25.865.367	36.147.670
Alte active	4.194.319	-	-	-	4.194.319
Total active financiare	35.314.327	605.035	9.677.269	25.865.367	71.461.997
Datorii					
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	7.327.235	35.181	159.227	1.632.662	9.154.305
Total datorii financiare	7.327.235	35.181	159.227	1.632.662	9.154.305
Pozitie de lichiditate neta	27.987.092	569.854	9.518.041	24.232.705	62.307.692

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>In lei</i>	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 financiare 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

(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 2019:

Investment Grade	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
DA*	11.210.919	4.460.876
NU**	-	-
	11.210.919	4.460.876

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor la 31 decembrie 2019:

Investment Grade	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
DA*	35.549.159	28.196.375
NU**	-	-
N/A***	-	-
	35.549.159	28.196.375

* Emitenti care au primit rating Investment Grade de la agentile de rating.

** Emitenti care au primit rating Non Investment Grade de la agentile de rating

***Emitenti care nu au fost evaluati de agentile de 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 implementare 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 cotation 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 cotation pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele 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 instrumentele 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:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare neta contabila
31 decembrie 2019				
<i>In lei</i>				
<u>Active financiare evaluate la valoarea justa</u>				
Unitati de fond	19.900.572			19.900.572
Total	19.900.572	-	-	19.900.572
<u>Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</u>				
Titluri de stat cu dobanda emise de Guvernul Romaniei	32.657.776			32.552.165
Obligatiuni corporative (inclusiv ALN)		3.642.369		3.595.504
Numerar si echivalente de numerar	11.219.437			11.219.437
Creante comerciale			4.194.318	4.194.318
Total:	43.877.213	3.642.369	4.194.318	51.561.424
<u>Datorii financiare</u>				
Datorii comerciale			4.716.138	4.716.138
Datorii privind leasingul operational			1.844.523	1.844.523
Total:	-	-	6.560.661	6.560.661

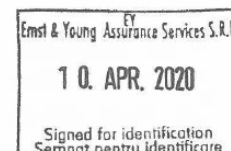
5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

31 decembrie 2018 In lei	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare netă 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

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

6. Active si datorii financiare

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)



Tabelul de mai jos sumarizeaza valorile contabile si valorile juste ale activelor si datoriilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2019:

<i>In lei</i>		31 decembrie 2019			
	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Credite si creante	Valoare contabila totala	Valoare justa
31 decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	-	-	11.219.437	11.219.437	11.219.437
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	19.900.572	-	-	19.900.572	19.900.572
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	36.147.670	-	36.147.670	36.300.145
Creante comerciale	-	-	4.194.318	4.194.318	4.194.318
Total active financiare	19.900.572	36.147.670	15.413.755	71.461.997	71.614.472
Datorii comerciale	-	-	4.716.138	4.716.138	4.716.138
Datorii privind leasingul operational	-	-	1.844.523	1.844.523	1.844.523
Total datorii financiare	-	-	6.560.661	6.560.661	6.560.661

<i>In lei</i>		31 decembrie 2018			
	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Credite si creante	Valoare contabila totala	Valoare justa
31 decembrie 2018					
Active financiare					
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

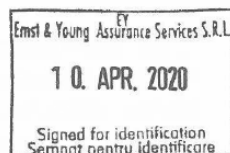
7. Imobilizari necorporale

	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pt imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2019	1.375.571	-	1.375.571
Cresteri	164.786	54.447	219.233
Reduceri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	1.540.357	54.447	1.594.804
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2019	1.016.519	-	1.016.519
Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	216.808	-	216.808
Reduceri sau reluari	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	1.233.327	-	1.233.327
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2019	359.052	-	359.052
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2019	307.030	54.447	361.477
	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pt 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 reprezinta valoarea neta contabila a licentelor si aplicatiilor informatice achizitionate.

8. Imobilizari corporale

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)



	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2019	753.694	15.374	769.068
Cresteri	-	-	-
Reduceri, reluari sau reclassificari	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	753.694	15.374	769.068
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2019	322.205	7.120	329.325
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	144.932	1.979	146.911
Reduceri, reluari sau reclassificari	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	467.137	9.099	476.236
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2019	431.489	8.254	439.743
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2019	286.557	6.275	292.832
	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 reclassificari	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 reclassificari	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

La data de 31 decembrie 2019 Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate in custodie la terti.

9. Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing

	Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	Total
Valoare bruta		
Sold la 31 decembrie 2018	-	-
Impactul adoptarii IFRS 16 la 1 Ianuarie 2019	2.142.117	2.142.117
Sold la 1 ianuarie 2019	2.142.117	2.142.117
Cresteri		
Reduceri, reluari sau reclasificari	(139.084)	(139.084)
Sold la 31 decembrie 2019	2.003.033	2.003.033
Deprecieri (amortizari si provizioane)		
Sold la 1 ianuarie 2019	-	-
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	220.517	220.517
Reduceri, reluari sau reclasificari	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	220.517	220.517
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2019	2.142.117	2.142.117
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2019	1.782.516	1.782.516

Ca urmare a intrarii in vigoare a standardului IFRS 16, incepand cu 1 Ianuarie 2019, Societatea a recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare, precum si o datorie ce decurge din contractul de leasing operational incheiat pentru spatiul de birouri si pentru locurile de parcare.

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 1.022, valabil pentru anul 2019. Indicele HICP este unul variabil, care, conform contractului, se modifica la inceputul fiecarui an conform indicelui HICP comunicat pentru luna Octombrie a anului precedent. Ca urmare, calculul dreptului de utilizare si a datoriei de leasing sunt actualizate la inceputul fiecarui an, cu valoarea noului indice HICP.

Contractul de leasing operational este valabil pana la data de 13 Februarie 2028. Astfel, durata de amortizare estimata pentru Activele aferente dreptului de utilizare a activelor luate in leasing este aceeaasi cu durata ramasa a contractului la data de 1 Ianuarie 2019, respectiv de 109 luni.

10. Active financiare evaluate la cost amortizat

<i>In lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Obligatiuni corporative *	3.514.198	7.123.568
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	32.034.961	21.072.807
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	598.511	576.616
Total	36.147.670	28.772.991

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

La 31 decembrie 2019, activele financiare evaluate la cost amortizat includ titluri de stat in lei in valoare de 32.034.961 lei, detaliate astfel :

- titluri de stat in Lei in valoare de 499.343 lei, avand data maturitatii in februarie 2020 si rata cuponului de 2,25% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 9.184.450 lei, avand data maturitatii in octombrie 2020 si rata cuponului de 2,30% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 3.765.715 lei, avand data maturitatii in martie 2021 si rata cuponului de 3,25% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 5.345.891 lei, avand data maturitatii in octombrie 2021 si rata cuponului de 4,00% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 7.565.697 lei, avand data maturitatii in august 2022 si rata cuponului de 4,00% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 5.673.865 lei, avand data maturitatii in aprilie 2023 si rata cuponului de 5,85% ;

Activele financiare evaluate la cost amortizat mai cuprind si obligatiuni in suma de 3.514.198 lei, dupa cum urmeaza:

- obligatiuni Raiffeisen Bank International in suma 3.514.198 lei, achizitionate in cursul anului 2018, cu data maturitatii 06.07.2021 si rata cuponului de 4,75%.

Activele financiare evaluate la cost amortizat includ, de asemenea, si dobanzile la obligatiuni si titluri de stat in suma de 598.511 lei.

11. 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 2019, respectiv la 31 decembrie 2018.

Procentul de detinere al Societatii in fondul de investitii Raiffeisen Ron plus era de 0,91% la 31.12.2019, respectiv de 0,53% la 31.12.2018.

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”.

12. Situatia creantelor si a cheltuielilor in avans

<i>In lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale (i)	4.194.318	3.699.934
Alte active curente (ii)	156.307	105.605
Total creante	4.350.625	3.805.539
Cheltuieli in avans (iii)	137.410	145.042
Total Alte active	4.488.035	3.950.581

Activele prezentate in categoria „Alte active” sunt active financiare. Acestea nu sunt nici restante si nici depreciate.

- (i) Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 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 31.12.2018: 25.252 lei), concedii medicale de recuperat in suma de 59.596 lei (la 31.12.2018: 18.672 lei) si debitori diversi in suma de 71.459 lei (la 31.12.2018: 61.681 lei).
- (iii) Cheltuielile inregistrate in avans, la 31 decembrie 2019 in suma de 137.410 lei (la 31.12.2018: 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.

13. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Casa	8.519	7.013
Conturi curente la banci	310.918	4.460.876
Depozite bancare pe termen scurt, inclusiv dobanda atasata	10.900.000	-
Total	11.219.437	4.467.889

Conturile curente la banci sunt detinute in principal la Raiffeisen Bank S.A. Depozitele bancare sunt constituite integral la Raiffeisen Bank S.A.

13. Numerar si echivalente de numerar (continuare)

O detaliere a conturilor curente la 31.12.2019, respectiv 31.12.2018, este prezentata astfel:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi curente – Raiffeisen Bank S.A.	306.303	4.252.243
Conturi curente la banci– BRD Societe Generale SA	4.615	136.288
Conturi curente la banci– ING Bank SA	-	72.345
Total	310.918	4.460.876

14. Situatia datoriilor

In lei

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori	76.566	149.858
Furnizori facturi nesosite	4.639.572	7.675.884
Alte datorii	2.593.644	517.666
Datorii privind leasingul operational	1.844.523	-
Total datorii	9.154.305	8.343.408

Datoria prezentata in categoria **Furnizori facturi nesosite**, in suma de 4.639.572 lei este compusa din:

- cheltuieli privind comisionul de distributie pentru trimestrul IV, in suma de 4.524.533 lei (31 decembrie 2018: 7.574.628 lei).
- cheltuieli privind servicii informatice si inchirierea echipamentelor care nu intra in scopul IFRS 16, in suma de 38.265 lei (31 decembrie 2018: 37.340 lei);
- cheltuieli privind servicii de inchiriere spatiu birouri si parcare care nu intra in scopul IFRS 16, in suma de 20.427 lei (31 decembrie 2018: 17.847 lei);
- cheltuieli privind cotizatia pentru luna Decembrie la Asociatia Administratorilor de Fonduri, in suma de 6.000 lei (31 decembrie 2018: 6.000 lei);
- cheltuieli privind alte servicii si TVA neexigibila, in suma de 50.347 lei (31 decembrie 2018: 40.069 lei);

Categoria „Alte datorii” include:

- Impozit pe profit in suma de 2.086.141 lei (31 decembrie 2018: 30.196 lei)
- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma 323.449 lei (31 decembrie 2018: 317.119 lei)
- TVA de plata in suma de 29.860 lei (31 decembrie 2018: 51.189 lei)
- Fonduri speciale – taxe si varsaminte similare in suma de 132.450 lei (31 decembrie 2018: 119.162 lei)
- Creditori diversi in suma de 21.744 lei (31 decembrie 2018: 0 lei)

14. Situatia datoriilor (continuare)

Categoria „Datorii privind leasingul operational” include datoria aferenta dreptului de utilizare a activelor luate in leasing, conform contractului de inchiriere incheiat cu Raiffeisen Bank SA pentru spatiul de birouri si locurile de parcare. Din valoarea totala de 1.844.523 lei, suma de 211.861 lei este datorie pe termen scurt, iar diferenta de 1.632.662 lei reprezinta datorie pe termen lung.

15. Provizioane

In lei

	Sold la 31 decembrie 2018	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2019
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	158.173	109.174	158.173		109.174
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	525.000	550.000		525.000	550.000
Total	683.173	659.174	158.173	525.000	659.174

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

La 31 decembrie 2019, Societatea a inregistrat provizioane pentru prime aferente anului 2019 si concedii neefectuate, de platit in cursul exercitiului financiar 2020.

16. Capital social si rezerve

La 31 decembrie 2019, 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 2019	31 decembrie 2018
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

16. Capital social si rezerve (continuare)

Structura actionariatului la 31 decembrie 2019 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 2018 era 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

17. Rezultatul reportat

Rezultatul reportat in valoare de 25.386.460 lei (31 decembrie 2018: 24.548.651 lei) include si rezerva legala, care nu este distribuabila. Rezerva legala este in valoare de 2.131.200 lei (31 decembrie 2018: 2.131.200 lei) si este constituita conform legii in limita a 5% din profitul brut si 20% din capitalul social.

18. Venituri din comisioane

In lei	2019	2018
Administrare Fonduri de investitii	44.980.800	46.439.882
Administrare Fond de pensii	1.743.072	1.666.788
Total	46.723.872	48.106.670

Veniturile din administrarea fondurilor de investitii cuprind comisioanele pe care Societatea le percepe fiecaruia dintre cele 13 fonduri de investitii aflate in administrarea sa, in timp ce veniturile din administrarea fondului de pensii reprezinta comisioanele percepute de Societate pentru administrarea Fondului de pensii facultative, Raiffeisen Acumulare.

19. Cheltuieli cu comisioanele

<i>In lei</i>	2019	2018
Cheltuieli de distributie a unitatilor de Fond	4.623.292	32.068.237
Alte cheltuieli privind comisioanele	72.455	148.913
Total	4.695.747	32.217.150

Cheltuielile de distributie a unitatilor de fond cuprind comisioanele platite de Societate catre Raiffeisen Bank pentru distributia acestora. Variatia mare fata de anul precedent se datoreaza faptului ca incepand cu Ianuarie 2019 a intrat in vigoare un nou contract, potrivit caruia comisionul pentru distributia unitatilor fondurilor de investitii a fost redus la un procent de 10% din valoarea veniturilor realizate de Societate din administrarea fondurilor de investitii. Alte cheltuieli privind comisioanele cuprind:

- Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui instrumentelor financiare in suma de 3.540 lei (31 decembrie 2018: 5.971 lei)
- Alte cheltuieli privind comisioanele si onorariile in suma de 68.915 lei (31 decembrie 2018: 142.942 lei) reprezinta in principal cheltuieli aferente comisioanelor de kick back fee platite.

20. Cheltuieli administrative

<i>In lei</i>	2019	2018
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli	81.090	84.634
Cheltuieli cu personalul	5.757.655	6.266.601
Cheltuieli cu contributiile asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	154.186	167.376
Cheltuieli cu chiria*	60.281	303.012
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	174.584	159.562
Cheltuieli cu servicii IT	726.892	621.848
Cheltuieli cu alte impozite si taxe**	1.227.188	1.252.301
Alte cheltuieli de exploatare	1.248.752	1.476.875
Total	9.430.628	10.332.209

* Variatiile intre anii 2019 si 2018 in ceea ce priveste cheltuielile cu chiria se datoreaza faptului ca incepand cu 1 Ianuarie 2019 se aplica standardul IFRS 16 pentru contractele leasing operational. Astfel, pentru contractul de inchiriere a spatiului de birouri si a locurilor de parcare incheiat cu Raiffeisen Bank SA pana la data de 13 Februarie 2028, costurile aferente nu se mai reflecta in categoria „cheltuielilor cu chiria”. In categoria „cheltuielilor cu chiria”, in anul 2019, sunt inregistrate cheltuielile aferente contractului de inchiriere a locurilor de parcare incheiat pentru o perioada de 1 an, precum si cheltuielile aferente contractului de inchiriere a echipamentelor IT (active suport cu valoare mica), intru-cat pentru acestea nu trebuie implementat standardul IFRS 16, fiind considerate exceptii.

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

20. Cheltuieli administrative (continuare)

Alte cheltuieli de exploatare cuprind:

- cheltuieli cu intretinerea si reparatiile in suma de 16.380 lei (31 decembrie 2018: 5.032 lei).
- cheltuieli cu primele de asigurare in suma de 34.252 lei (31 decembrie 2018: 46.513 lei).
- cheltuieli cu alte servicii prestate de terti in suma de 1.007.245 lei (31 decembrie 2018: 1.150.967 lei), constand in principal din: accesare baze de date (Bloomberg), servicii de contabilitate, servicii de consultanta, service charges, servicii paza, servicii medicale, training anagajati, cheltuieli legate de masini.
- cheltuieli de protocol 26.488 lei (31 decembrie 2018: 22.346 lei).
- cheltuieli cu transport si deplasari 118.754 lei (31 decembrie 2018: 123.904 lei).
- cheltuieli postale si de telecomunicatii 35.029 lei (31 decembrie 2018: 115.758 lei).
- cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 10.604 lei (31 decembrie 2018: 12.355 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 alocă 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 2019 de 92,47% pentru activitatea de investitii, respectiv de 7,53% pentru activitatea de pensii, in timp ce in anul 2018 procentul folosit pentru activitatea de investitii a fost de 93,30%, respectiv de 6,70% pentru activitatea de pensii.

Exercitiul financiar 2019	Administrare		Total
	fonduri de investitii	fonduri de pensii facultative	
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	74.984	6.106	81.090
Cheltuieli cu personalul	5.333.332	424.323	5.757.655
Cheltuieli cu contributiile la asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	142.785	11.401	154.186
Cheltuieli cu chiria	55.669	4.612	60.281
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	47.343	127.241	174.584
Cheltuieli cu servicii IT	560.373	166.519	726.892
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	913.907	313.281	1.227.188
Alte cheltuieli de exploatare	1.154.119	94.633	1.248.752
Total	8.282.512	1.148.116	9.430.628

20. 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

21. Cheltuieli operationale

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

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2019, este in suma de 21.048 lei, fiind nemodificat fata de anul 2018. Nu au existat alte onorarii platite auditorului Societatii in decursul anilor 2019 si 2018, in afara de cele pentru auditul statutar.

22. 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:

22. Impozit pe profit (continuare)

<i>In lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Pierdere contabila/ Profit contabil brut	33.697.777	6.641.115
Ajustari		
(+) cheltuieli cu combustibilul nedeductibile	3.716	4.519
(+) cheltuieli de protocol nedeductibile	759	186
(+) cheltuieli depasire cotizatii asociatii profesionale	89.289	72.936
(+) cheltuieli de sponsorizare si/sau mecenat. burse private. efectuate potrivit legii	191.317	179.320
(+) amenzi. dobanzi pt plata cu intarziere si penalitati de intarziere datorate catre autoritatile romane sau straine	-	130
(+) cheltuieli cu provizioanele	659.174	683.173
(+) alte cheltuieli nedeductibile	61.052	59.446
(-) venituri neimpozabile (reluari de provizioane)	(683.173)	(710.138)
(-) rezerva legala	-	-
Profit impozabil	34.019.911	6.930.687
Impozit pe profit	5.443.186	1.108.910
(-) sponsorizare	(191.317)	(179.320)
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	5.251.869	929.590
Cheltuiala/(Venit) din impozit pe profit amanat	3.840	4.314
Total cheltuiala cu impozitul	5.255.709	933.904

La 31 decembrie 2019 Societatea a recunoscut creante cu impozitul pe profit amanat, ce provin din diferentele temporare intre baza fiscala si baza contabila a datoriilor, in suma de 105.468 lei (31 decembrie 2018: 109.308 lei). Creantele cu impozitul pe profit amanat provin din urmatoarele elemente:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Provizioane nedeductibile	659.174	683.173
Creante cu impozitul pe profit amanat 16%	105.468	109.308

La 31 decembrie 2019 Societatea a recunoscut cheltuiala cu impozitul pe profit amanat ce provine din diferentele temporare prezentate mai sus in suma de 62.000 lei si venit din impozitul pe profit amanat in suma de 58.160 lei.

23. 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 2019 Societatea avea 31 salariatii (31 decembrie 2018: 30 salariatii) cu contract permanent de munca. Dintre acestia, 1 salariat este angajat cu contract permanent de munca cu timp partial. Numarul mediu de salariatii in 2019 a fost de 30 salariatii, in care nu se regasesc cei doi directori care au contract de mandat.

Cheltuielile salariale ale Societatii au fost urmatoarele:

(lei)

	2019	2018
Cheltuieli cu salariile personalului, inclusiv directori	5.723.306	6.209.467
Contributia unitatii la asigurarile sociale	34.349	57.134
Contributia asiguratorie pentru munca	127.822	138.639
Contributia unitatii la CAS si pensii facultative	26.364	28.737
Total	5.911.841	6.433.977

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 anii 2018 si 2019 singura contributie platita de societate a ramas „contributia asiguratorie pentru munca”, in procent de 2,25%.

24. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale

Partile afiliate cu care s-au derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2019 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.

24. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale (continuare)

Creantele Societatii asupra societatilor din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi si depozite bancare – Raiffeisen Bank S.A.	11.206.303	4.252.243
Dobanzi de incasat- Raiffeisen Bank S.A.	-	-
Creante – evaluarea contractelor forward la valoare justa	-	72.863
Total	11.206.303	4.325.106

Datoriile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A.Romania	294	3.167
Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A.Romania	4.599.999	7.659.441
Furnizori –Raiffeisen Broker Asigurare-Reasigurare SRL	291	417
Total	4.600.584	7.663.025

Pozitia „Furnizori facturi nesosite-Raiffeisen Bank S.A.Romania” consta in principal in comisionul de distributie al unitatilor de fond aferent intregului an 2019. De mentionat este faptul ca in anul precedent comisionul de distributie al unitatilor de fond este aferent doar ultimului trimestru din 2018.

Cheltuieli rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.	44.294	293.820
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond – Raiffeisen Bank S.A	4.623.292	32.068.237
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.	409.038	419.006
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.	8.659	10.729
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.	143.324	128.392
Cheltuieli privind dobanda aferenta leasingului operational	38.890	-
Alte cheltuieli privind comisioanele - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	-	91
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	46.355	46.313
Total	5.313.852	32.966.588

24. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale (continuare)

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

Variatiile intre anii 2019 si 2018 in ceea ce priveste cheltuielile cu chiria se datoreaza faptului ca incepand cu 1 Ianuarie 2019 se aplica standardul IFRS 16 pentru contractele leasing operational. Astfel, pentru contractul de inchiriere a spatiului de birouri si a locurilor de parcare incheiat cu Raiffeisen Bank SA pana la data de 13 Februarie 2028, costurile aferente nu se mai reflecta in categoria „cheltuielilor cu chiria”, ele putand fi regasite acum in categoria cheltuielilor cu deprecierea activelor. In categoria „cheltuielilor cu chiria”, in anul 2019, sunt inregistrate cheltuielile aferente contractului de inchiriere a echipamentelor IT (active suport cu valoare mica), intru-cat aceasta optiune este prevazuta de IFRS 16.

Variatiile intre anii 2019 si 2018 in ceea ce priveste cheltuielile cu distributia unitatilor de fond se datoreaza faptului ca incepand cu 1 Ianuarie 2019 a fost modificat comisionul prevazut in contractul de distributie.

Venituri rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului erau:

	(lei)	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.	121.678	227.923
Total	121.678	227.923

Imobilizari financiare in relatie cu partile afiliate:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Obligatiuni Raiffeisen Bank	-	3.600.000
Dobanda atasata obligatiunilor Raiffeisen Bank	-	121.892
Total	-	3.721.892

Instrumente financiare derivate

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

In lei	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante din evaluarea contractelor forward pe curs de schimb deschise	-	72.863
Datorii din evaluarea contractelor forward pe curs de schimb deschise	-	-
Total	-	72.863

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. La finalul anului 2019 Societatea nu mai are in derulare niciun contract forward.

24. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale (continuare)

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

Dividende platite

In cursul anului 2019 s-au platit dividende in suma bruta de 4.869.401,67 lei actionarilor inscrisi in Registrul actionarilor la data de 20 mai 2019, conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 23 aprilie 2019. Impozitul retinut si platit a fost in suma de 3 lei.

Valoarea dividendului pe actiune este 13.53 lei/ actiune.

25. Repartizarea profitului

In exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2019, Societatea a inregistrat un profit net in suma de 28.442.068,09 lei.

Profitul inregistrat in anul 2019 se va repartiza conform viitoarei Hotarari ale Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 15 aprilie 2020. Suma propusa pentru repartizarea sub forma de dividend este in valoare de 27.857.573,53 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii. Valoarea pe actiune a dividendelor propuse este de 77,38 lei/ actiune.

26. Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

SAI Raiffeisen Asset Management SA a respectat principiile de guvernanta corporativa in decursul anului 2019, in conformitate cu prevederile actului constitutiv si a procedurilor interne ale companiei.

In urma deciziei ASF Nr 432/26.03.2019 doamna Emilia Bunea a fost autorizata ca membru al Consiliului de administratie, doamna Emilia Bunea fiind totodata si membru independent al Consiliului de administratie SAI RAM.

Ca urmare a recomandarii echipei de control ASF de crestere a numarului membrilor in cadrul comitetelor societatii, SAI RAM a dispus masuri pentru indeplinirea acesteia. Aceasta recomandare a putut fi implementata doar la nivelul comitetului de risc operational, in conformitate cu prevederile legale comitetul de remunerare putand fi format doar din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie, iar comitetul de audit avand drept conditie si indeplinirea criteriului de majoritate a membrilor independeti in cazul extinderii sale.

Membrii comitetului de audit s-au intrunit in anul 2019 (in decursul perioadei aprilie-decembrie 2019 existand intruniri aproape lunare 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.

26. Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative (continuare)

In aprilie 2019 la nivelul SAI RAM in vederea indeplinirii noilor cerinte ale Regulamentului ASF Nr 1/2019 au fost adoptate noi politici precum Politica privind diversitatea, Politica de instruire si a fost modificata Procedura privind evaluarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie.

De asemenea, in anul 2019, Comitetul de evaluare a suferit modificari din punct de vedere al structurii si denumirii, devenind Comitet de Nominalizare in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF Nr 1/2019. Comitetul de nominalizare este format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank si este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, in timp ce Conducerea este responsabila pentru evaluarea persoanelor care detin functii cheie.

Astfel, s-a evaluat daca membrii structurii de conducere 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 2019 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 constatat 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 100%.

27. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

In Decembrie 2019, un grup de cazuri care prezinta simptomele unei „pneumonii de cauza necunoscuta” a fost identificat la Wuhan, capitala provinciei Hubei din China. Boala este cauzata de noul Coronavirus, numit si SARS-CoV-2. Astfel, inceputul epidemiei de Coronavirus s-a produs la un moment apropiat de data raportarii, iar starea a continuat sa evolueze de-a lungul timpului depasind 31 decembrie 2019.

La 31 decembrie 2019, China a alertat Organizatia Mondiala a Sanatatii (OMS) despre acest nou virus. La 30 ianuarie 2020, Comitetul de Urgenta pentru Reglementari Internationale in Domeniul Sanatatii al OMS a declarat declansarea unei „Urgente de sanatate publica de interes international”. La sfarsitul lunii februarie 2020 s-a raportat o crestere semnificativa a cazurilor de Covid-19 in nordul Italiei. Ulterior, majoritatea statelor membre ale UE au inceput sa raporteze cazuri de persoane infectate

Autoritatile romane au luat o serie de masuri pentru a atenua raspandirea epidemiei, inclusiv prin declararea starii de urgenta in tara, incepand cu 16 martie 2020.

27. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare (continuare)

Evaluarea managementului este ca masurile luate de autoritati in 2020 reprezinta un eveniment ulterior care nu ajusteaza rezultatul exercitiului financiar si nu ar trebui sa fie reflectat in evaluarea activelor si pasivelor societatii la 31 decembrie 2019. Fiind in fazele incipiente ale epidemiei, nivelul ridicat de incertitudini datorat rezultatului imprevizibil al acestei boli face dificila estimarea efectelor financiare ale epidemiei.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de epidemia de coronavirus va duce la un mediu de piata volatil in urmatoarele luni.

In cazul in care situatia se agraveaza la nivel global, pandemia de Coronavirus poate genera o volatilitate crescuta a pietelor financiare internationale, pe un trend descendent al acestora. Ne asteptam insa ca efectele negative ale pandemiei asupra pietelor financiare sa se manifeste pe termen scurt. Incepand cu a doua jumatate a lunii martie, s-a manifestat un volum semnificativ mai ridicat de rascumparari generat de teama raspandirii virusului si impactul acestuia asupra cresterii economice la nivel local si global. In acest context, pietele globale de actiuni au reactionat prompt inregistrand scaderi semnificative, iar piata locala de titluri a inregistrat difunctionalitati mari.

Masurile de sustinere recent anuntate de BCE si BNR ar trebui sa inceapa sa isi faca simtit efectul, sustinand revenirea graduala a pietei titlurilor de stat si minimizarea pe cat posibil a impactului pandemiei asupra cresterii economice.

In acest context, societatea a luat toate masurile necesare pentru a-si putea continua activitatea la parametrii normali. Astfel, pentru reducerea probabilitatii de contaminare s-au folosit la inceput sedii secundare de lucru, urmand ca treptat activitatea sa se desfasoare de la distanta. In ciuda volumului de operatiuni, nu s-au inregistrat incidente, toate activitatile desfasurandu-se in termenele legale.

Pe baza celor de mai sus, conducerea considera ca principiul continuitatii activitatii ramane aplicabil.

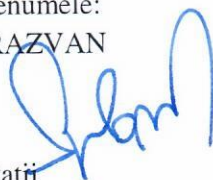
ADMINISTRATOR,

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 cu modificarile si completarile ulterioare pentru S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. in anul 2019

I. ACTIVITATI:

In anul 2019 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 2019 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, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron si Raiffeisen Moderat Euro.

La data de 31.12.2019, situatia fondurilor de investitii administrate se prezinta dupa cum urmeaza:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1.	FDI Raiffeisen Benefit	87,618,280.07	2,206	163.7037
2.	FDI Raiffeisen Confort	148,633,410.98	2,728	173.2218
3.	FDI Raiffeisen Romania Actiuni	38,780,459.62	442	69.0451
4.	FDI Raiffeisen Ron Plus			
4.1.	FDI Raiffeisen Ron Plus - clasa A	2,167,997,336.79	27,503	193.6004
4.2.	FDI Raiffeisen Ron Plus - clasa D	29,417,450.82	78	102,700.7344
5.	FDI Raiffeisen Euro Plus	455,017,541.80	11,005	133.9718
6.	FDI Raiffeisen Confort Euro	26,915,021.80	533	28.3608
7.	FDI Raiffeisen Dolar Plus	149,665,533.33	2,166	1,312.7332
8.	FDI Raiffeisen Ron Flexi	504,833,434.06	3,999	134.7050
9.	FDI Raiffeisen Benefit Euro	17,441,265.64	173	99.68860

10. FDI Raiffeisen Conservator Ron

10.1.	FDI Raiffeisen Conservator Ron - Clasa FWR (A)	32,565,115.58	34	106,242.8112
10.2.	FDI Raiffeisen Conservator Ron - Clasa FWR (D)	3,200,106.72	9	102,871.0279
10.3.	FDI Raiffeisen Conservator Ron - Clasa PREMIUM (A)	2,064,450.03	163	105.9574
11.	FDI Raiffeisen Conservator Euro			
11.1.	FDI Raiffeisen Conservator Euro - Clasa FWR (A)	23,723,726.65	100	25,898.6908
11.2.	FDI Raiffeisen Conservator Euro - Clasa FWR (D)	4,526,258.31	37	25,252.5981
11.3.	FDI Raiffeisen Conservator Euro - Clasa PREMIUM (A)	477,221.08	20	25.8762
12.	FDI Raiffeisen Moderat Ron			
12.1.	FDI Raiffeisen Moderat Ron - Clasa FWR (A)	21,047,706.94	25	106,249.3283
12.2.	FDI Raiffeisen Moderat Ron - Clasa FWR (D)	11,928,762.55	10	101,822.8291
12.3.	FDI Raiffeisen Moderat Ron - Clasa PREMIUM (A)	988,000.96	39	105.951300
13.	FDI Raiffeisen Moderat Euro			
13.1.	FDI Raiffeisen Moderat Euro - Clasa FWR (A)	8,645,720.78	56	26,270.3341
13.2.	FDI Raiffeisen Moderat Euro - Clasa FWR (D)	3,360,869.81	24	25,424.4802
13.3.	FDI Raiffeisen Moderat Euro - Clasa PREMIUM (A)	440,179.64	26	26.2485

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

II. CAPITAL SOCIAL

In anul 2019 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

La data de 31.12.2019 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 31.12.2019 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%.

III. 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.
- Aedificium Banca pentru Locuinte SA

La 31 decembrie 2019 principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care detine 99.925% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din actiunile sale sunt detinute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com.

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta la data publicarii Situatiilor financiare anuale aferente anului 2019:

- ✓ Razvan Szilagyi –Presedinte al Consiliului de Administratie, membru executiv;
- ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
- ✓ Catalin Munteanu - membru neexecutiv al Consiliului de Administratie.

Directorii societatii de administrare a investitiilor sunt:

- ✓ Razvan-Filip Szilagyi – Director General si
- ✓ 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 Financieri 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 2019 de catre doamna Oana Stefania Tudorache, membru al Camerei Auditorilor Financieri din Romania (nr. 5222/2017) pana la data de 06.09.2019 si incepand cu data de 01.10.2019, de catre doamna Mihaela Bratosin, membru al Camerei Auditorilor Financieri din Romania (nr. 5136/2016).

Departamentul de Control Intern:

In anul 2019, controlul intern a fost asigurat pana la data de 01.03.2019 de catre dna Oana Madalina Dumitrascu autorizata prin Autorizatia ASF nr.150/26.06.2014., si de catre dna Andra Mucenic autorizata prin Autorizatia ASF nr.284/06.12.2017 Ulterior, dna Andra Mucenic a fost autorizata de catre Sectorul de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII

In anul 2019 Societatea nu a avut sucursale.

VI. SISTEMUL DE GUVERNANTA

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

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

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

SAI RAM a implementat un sistem de guvernanta eficient care asigura gestionarea solida si prudenta a activitatii. Structura organizatorica a fost stabilita astfel incat sa evidentieze rolurile si responsabilitatile corespunzatoare, impreuna cu un sistem adecvat de alocare a atributiilor. Structura de guvernanta a SAI RAM are la baza modelul celor "trei linii de aparare" si deasupra acestei structuri sunt pozitionate Consiliul de Administratie, Conducerea Executiva si celelalte comitete.

1. Structura de conducere a Societatii:

In conformitate cu Statutul Societatii, organele de conducere ale Societatii sunt:

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

a) Adunarea Generala a Actionarilor

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

b) Consiliul de Administratie

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

In cadrul anului 2019, urmatoarele modificari au survenit in componenta Consiliului de Administratie: in urma deciziei A.S.F., doamna Emilia Bunea a fost autorizata ca membru al Consiliului de Administratie, doamna Emilia Bunea fiind totodata si membrul independent al Consiliului de Administratie SAI RAM.

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

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

- adoptarea de masuri corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii;
- asigurarea adecvarii, eficientei si actualizarii sistemului de administrare / management al riscului in vederea gestionarii eficiente a activelor detinute de catre Societate, precum si a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusa;

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

c) Conducerea Executiva

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

2. Comitetele din cadrul Societatii:

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

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

a) Comitetul de Audit

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

b) Comitetul de Remunerare

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

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

c) **Comitetul de Nominalizare**

În anul 2019, Comitetul de Evaluare a suferit modificări din punct de vedere al structurii și denumirii, devenind Comitet de Nominalizare în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. Nr. 1/2019. Comitetul de Nominalizare (având rol consultativ) este format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank și este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, în timp ce Conducerea este responsabilă pentru evaluarea persoanelor care dețin funcții cheie. Membrii Comitetului de Nominalizare sunt numiți de către membrii A.G.A. ai SAI RAM.

Comitetul de Nominalizare are ca și principale sarcini:

- să identifice și să recomande, spre aprobare, Consiliului de Administrație, candidații pentru ocuparea posturilor vacante în cadrul Conducerii Executive;
- să asiste Consiliul de Administrație la pregătirea propunerilor ce urmează a fi înaintate A.G.A. pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul Consiliului de Administrație.

Comitetul de Nominalizare revizuieste Procedura privind evaluarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcțiile cheie ori de câte ori este necesar.

d) **Comitetul de Grup**

Comitetul de Grup este format din experți ai entităților din grupul Raiffeisen și asigură suport membrilor Consiliului de Administrație și Directorilor SAI RAM.

Obiectivele Comitetului sunt:

- oferă consultanță în vederea implementării politicilor, strategiilor și directivelor de Grup cu impact în zonele de administrare a investițiilor, distribuție, risc și conformitate, ținând cont de specificul local;
- asigură informarea reprezentanților acționarului majoritar și a Grupului în ceea ce privește desfășurarea activității curente și a performanței financiare ale Raiffeisen Asset Management (RAM).

e) **Comitetul de Management și Control al Riscului Operational (ORMCC)**

La sfârșitul anului 2019, Comitetului de Management și Control al Riscului Operational avea în componență patru membri. Nominalizarea și revocarea membrilor ORMCC se face de către Consiliul de Administrație al SAI RAM.

Acest Comitet îndeplinește următoarele roluri principale:

- se asigură ca sistemul de management al riscului operational aderă la Standardele de Grup și funcționează eficient;
- oferă consultanță privind strategia de management al riscului operational la nivelul RAM;
- verifică și revizuieste profilul de risc operational al RAM și monitorizează expunerile potențiale, recomandând inclusiv măsuri de mitigare;
- verifică pierderile materiale de risc operational/evenimentele și propune planuri de acțiune;
- verifică evaluările de risc, analizele de scenariu și indicatorii de avertizare timpurie.

f) **Comitetul de Investiții**

Conform deciziei Consiliului de Administrație al SAI RAM, membrii Comitetului de Investiții sunt: Directorul General al SAI RAM, Directorul General Adjunct al SAI RAM, Șeful dept. Administrarea Riscurilor și Directorul de Investiții. Acest Comitet îndeplinește următoarele roluri principale:

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

3. Functii cheie independente:

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

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

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

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

a) Functia de Administrare a Riscurilor

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

b) Functia de Conformitate/Control Intern

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

c) Functia de Audit Intern

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

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

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

Persoanele desemnate în funcțiile cheie descrise mai sus, împreună cu Conducerea Executivă și membrii Consiliului de Administrație, au fost nominalizate autorități locale de supraveghere (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste poziții cheie, în conformitate cu reglementările locale în vigoare, a fost acordată, în prealabil, autorizatia A.S.F. Nu există funcții cheie externalizate.

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

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

Politica de Remunerare Totală este stabilită în legătură cu strategia corporativă și cu obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale Societății. Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor și a intereselor pe termen lung este luată în considerare la actualizarea Politicii de Remunerare Totală. Aceasta este în conformitate cu apetitul de risc al Societății, cu strategia de management al riscurilor și profilul de risc, contribuie la un management robust și eficient al riscului și nu incurajează un apetit de risc mai mare decât este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totală nu incurajează angajații să-și asume riscuri excesive și prin aceasta se urmărește prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernanta și metodologia Politicii de Remunerare Totale sunt clare, transparente și aplicabile tuturor angajaților și respecta reglementările legislative.

De asemenea, societatea a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru asigurarea unei comunicări adecvate și o transmitere eficientă de informații.

Nu în ultimul rând, SAI RAM deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

Sistemul de Control Intern este alcătuit din toate politicile, procedurile, regulile de funcționare, deciziile și limitele de competență menite să asigure implementarea deciziilor manageriale și acțiunile necesare pentru atingerea obiectivelor. Funcția de Conformitate/Control Intern este o parte importantă a unui sistem eficient de control intern și a modelului de guvernanta al celor trei linii de apărare, după cum este prezentat în sistemul de guvernanta corporativă. În acest sens, Societatea pune în aplicare un

program eficace de gestionare a riscului de conformitate si se orienteaza dupa valori de baza, reguli, structuri, procese, documentatie si controale pentru a preveni, detecta si remedia incalcarile si deficientele in materie de conformitate.

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

2 Activitatea desfasurata de Functia de Conformitate / Control Intern

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

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

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

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

- abordare bazata pe risc pentru o alocare eficienta a resurselor functiei de control;
- proceduri scrise capabile sa detecteze riscul de nerespectare de catre societate a obligatiilor ce-i revin – obiectivele activitatii de monitorizare si consiliere au la baza evaluarile riscului de conformitate;
- persoanele responsabile cu activitatea de control intern nu pot desfasura si nu pot fi implicate in desfasurarea activitatilor pe care are obligatia sa le monitorizeze ;
- se rasfrange asupra intregii activitati specifice a societatii supusa riscului de conformitate – nu vizeaza, de exemplu, aspecte de conformitate specifice raporturilor generale de munca;
- acces, in limitele legii, la orice informatie relevanta, documente relevante, evidente, date personale si informatii stocate; poate solicita orice informatie angajatilor, astfel incat sa aibe

posibilitatea indeplinirii obligatiilor ce ii revin; in acest sens, persoana supusa autorizarii ASF Sectorul de Investitii Financiare va semna un contract de confidentialitate cu SAI RAM anterior autorizarii acesteia;

- capacitatea de a propune masuri de corectare, de remediere a deficientelor;
- raportarea periodica – directorii/membrii Consiliului de Administratie trebuie sa fie informati periodic cu privire la evaluarea conformitatii.

Activitatea de control intern se desfasoara in baza unui program de monitorizare a activitatilor desfasurate de catre Societate. Scopul programului este acela de a evalua daca Societatea desfasoara activitatea in conformitate cu obligatiile ce ii revin si daca procedurile si masurile de organizare si control implementate sunt adecvate si eficiente. Astfel, in urma controalelor operative nu au fost identificate deficiente.

VIII. POLITICA DE RISC A SOCIETATII CU PRIVIRE LA INVESTIREA 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 denumite in alte valute, RAM va lua masuri de protectie impotriva riscului valutar, in vederea mentinerii unei volatilitati cat mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate in portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decat 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 pozitiiilor pe titluri cu venit fix pe care le detine. Tinand cont de faptul ca achizitionarea acestor titluri se face cu scopul de a le tine pana la scadenta, riscul de rata a dobanzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate aparea atunci cand Societatea este nevoita sa vanda titlurile detinute inainte de scadenta, acest lucru intamplandu-se doar in cazul unor iesiri neprevazute de numerar. 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 denumite in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denumite in alte monede ale societatii.

Detinerile de valuta sunt destinate achitarii obligatiilor denumite 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 societatea 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 probabilitatea 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.

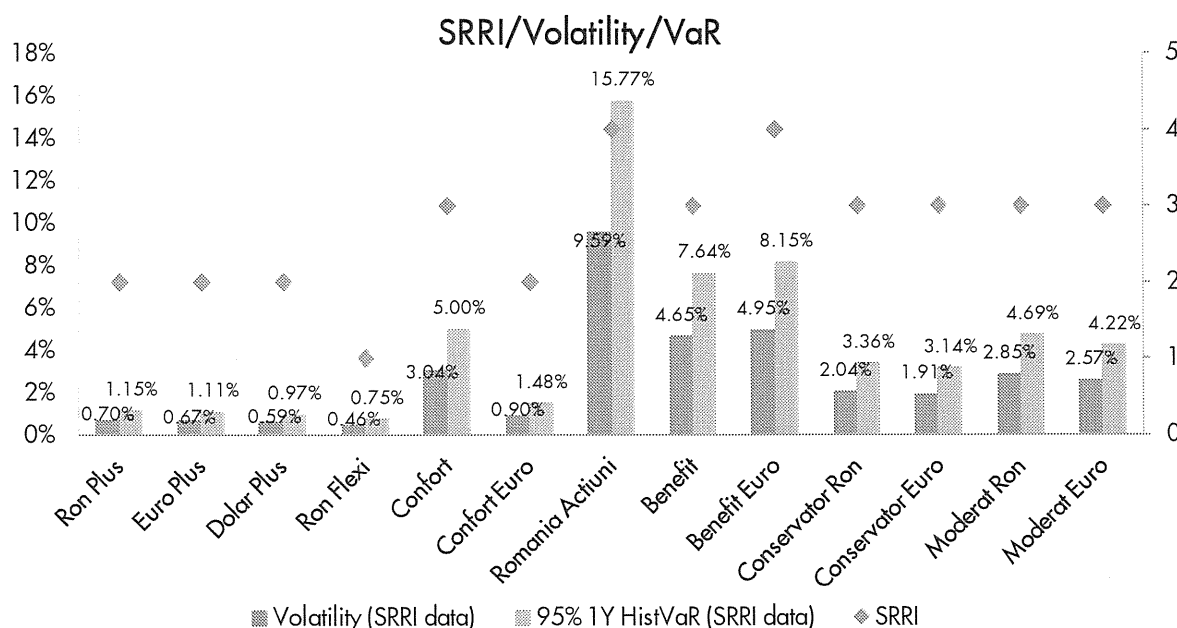
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTITII ADMINISTRATE

Prin sisteme de administrare a riscurilor se intelege ansamblul elementelor relevante ale structurii organizatorice a RAM avand ca rol central asigurarea functiei permanente de administrare a riscului, precum si al aranjamentelor, proceselor si tehnicilor care au legatura cu activitatea de administrare si masurare a riscului desfasurata de RAM pentru fondurile administrate.

Fondurile administrate de RAM fac parte din toate categoriile de risc (scazut, mediu, ridicat) si sunt expuse in principal la riscul de piata, riscul de credit si riscul de lichiditate.

In conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Instructiunii CNVM nr. 5/2012 privind forma, continutul si modul de prezentare a documentului privind informatiile cheie destinate investitorilor in organisme de plasament colectiv, a fost calculat si monitorizat indicatorul sintetic de risc si randament (ISRR) care presupune incadrarea fondurilor deschise de investitii pe clase de risc de la 1 la 7 in functie de volatilitatea anualizata a randamentelor saptamanale pe ultimii 5 ani.

Situatia la data de 31 decembrie 2019 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul anului 2019, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatoarii factori de risc de piata:

- pretul actiunilor de pe piata locala
- pretul actiunilor de pe pietele externe (piata americana, pietele emergente, piata europeana)
- ratele de dobanda la RON, EUR si USD
- randamente la titlurile de stat denumite in moneda locala si in EUR

In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit, cum ar fi:

- Instituirea si monitorizarea limitelor de expunere la anumiti factori de risc de piata;
- Implementarea modelului CPPI pentru fondurile cu capital protejat, care presupune expunerea pe active riscante in limita unui buget de risc;

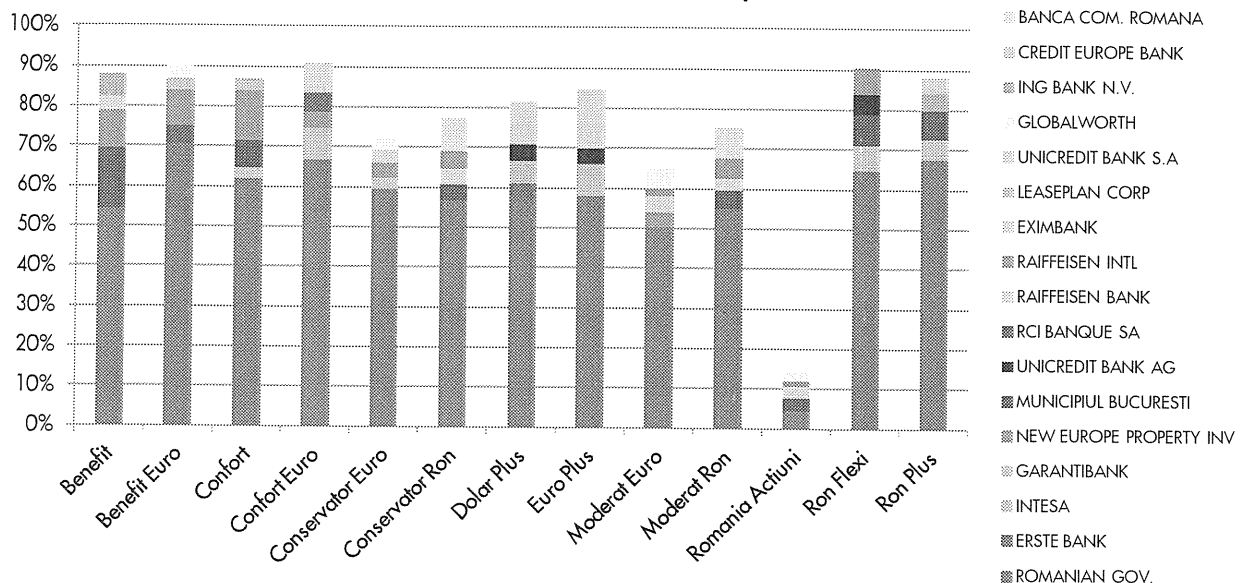
- Implementarea unui model de drawdown management pentru fondurile de absolute return, care presupune reducerea graduală a bugetului de risc alocat unei anumite strategii în situația în care aceasta începe să înregistreze pierderi;
- Calcularea SRRI înainte de rebalansarea fondurilor diversificate.

Riscul de credit:

În vederea limitării riscului de credit, atât la momentul efectuării plasamentelor, cât și pe parcursul perioadei de expunere, emitentii / contrapartile sunt analizate cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului și pentru identificarea eventualelor modificări adverse ale bonității financiare a acestora. Totodată, este monitorizată expunerea față de emitentii de obligațiuni/contraparti ca pondere din activul fondului. În acest context, se verifică dacă sunt respectate dispozițiile legale și interne în vigoare privind limitele de investiții.

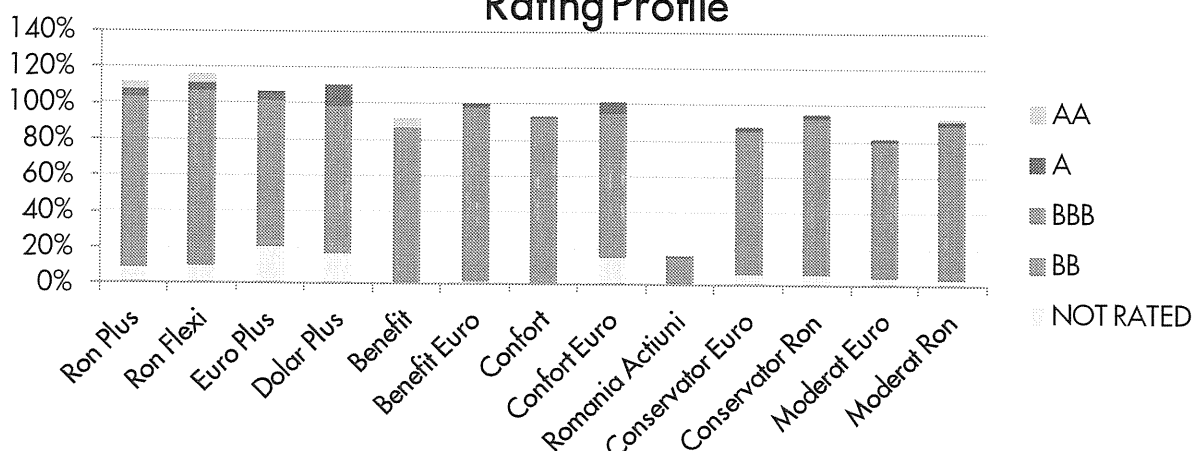
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investiții administrate sunt prezentate în Graficul de mai jos:

Top 5 counterparty/issuer exposure



Profilul de rating al fondurilor administrate, stabilit prin gruparea expunerilor pe clase, în funcție de calificativele acordate de cele 3 agenții principale de rating (Moody's, Standard&Poor's, Fitch) este prezentat mai jos.

Rating Profile



Riscul de lichiditate:

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

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondurile sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora
- riscul de finantare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare ale investitorilor in conformitate cu prevederile prospectului

RAM acorda o importanta sporita lichiditatii instrumentelor financiare in care investeste un fond, precum si impactului pe care anumite strategii l-ar putea avea asupra profilului de lichiditate al intregului portofoliu, stabilind limite in functie de volumele de tranzactionare acolo unde aceasta informatie este disponibila.

In ceea ce priveste asigurarea necesarului de lichiditate pentru onorarea rascumpararilor si a celorlalte obligatii ale fondurilor, Departamentul de Administrare a Riscului colecteaza date privind rascumpararile, subscrisurile, gradul de concentrare al investitorilor pentru toate fondurile de investitii administrate.

Pentru asigurarea unui nivel adecvat de lichiditate, s-a stabilit o pondere minima din activele fondului ce trebuie plasata in active lichide. Pentru a evita o expunere excesiva fata de instrumente cu lichiditate scazuta, a fost implementata o limita maxima pentru ponderea investitiilor in acest tip de instrumente pentru fiecare fond, in functie de strategia investitionala, durata recomandata pentru investitii, baza de investitori a fondului. Totodata au fost stabilite limite distincte pentru instrumentele cu venit fix care nu se marcheaza la piata.

CONCLUZIILE EVALUARII EFICIENTEI SISTEMULUI DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 2019:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor de investitii,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit,
- nu au fost probleme de lichiditate,
- nu au avut loc incidente de risc operational cu impact financiar semnificativ, consideram ca sistemul de administrare a riscurilor implementat in cadrul RAM a fost adecvat si eficient.

X. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE ALE SOCIETATII

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

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adecvata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2019 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne si au fost modificate Reglementarile interne ale societatii.

Departamentul de Control Intern nu a identificat abateri ale angajatilor de la respectarea Reglementarilor interne.

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

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

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

1. Conducerea contabilității

- ✓ Contabilitatea mijloacelor fixe se ține pe categorii de mijloace fixe și asigură evidența permanentă a existenței și mișcării acestora, precum și calculul amortizării. Au fost respectate regulile de evaluare a imobilizărilor corporale.
- ✓ Contabilitatea creanțelor și datoriilor se ține pe categorii și se respectă regulile de înregistrare a creanțelor și datoriilor în valută.
- ✓ Contabilitatea trezoreriei asigură evidența existenței și mișcării disponibilităților în conturile bancare și în casă. Se respectă sumele reprezentând plafoane de încasări și plăți. Cheltuielile și veniturile se înregistrează pe categorii.

2. Principiile contabilității

Pentru a reda o imagine fidelă a patrimoniului, situațiile financiare întocmite au respectat regulile privind evaluarea patrimoniului și celelalte norme și principii contabile (prudenței, permanenței metodelor, continuității activității, independenței exercitiului, intangibilității bilanțului de deschidere, necompensării).

3. Evidența contabilă

Forma de înregistrare utilizată de societate este pe jurnal, iar înregistrările în contabilitate se fac cronologic și sistematic, potrivit planului de conturi și pe baza documentelor justificative.

4. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudentială

Toate operațiunile și tranzacțiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate în baza documentelor justificative și evidențiate în registre contabile, potrivit prevederilor legale în vigoare. Situațiile financiare sunt întocmite pe baza principiului continuității activității. Situațiile financiare ale Societății și ale fondurilor administrate sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu reglementările A.S.F. în vigoare.

Responsabilitățile structurilor organizatorice ale Societății implicate în aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudentială:

- a) Consiliul de Administrație este responsabil de asigurarea existenței unui cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F.,

precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acestuia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;

b) Comitetul de Audit:

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

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

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

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

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

Situatia pozitiei financiare

Nr. Crt	Descriere	-Lei-	
		Sold 01.01.2019	Sold 31.12.2019
1.	Active imobilizate	29.104.478	38.091.451
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	20.833.965	36.206.556
3.	TOTAL ACTIV	49.938.443	74.298.007
4.	Capitaluri proprii	40.911.862	64.484.528
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	-	1.632.662
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	9.026.581	8.180.817
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	49.938.443	74.298.007

Activele imobilizate sunt formate in cea mai mare parte din active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 35.549.159 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante si de Raiffeisen Bank International) si din active aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) in valoare de 1.782.516 lei. Activele curente sunt formate in cea mai mare parte din: active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 19.900.572 lei, creante comerciale in valoare de 4.194.318 lei si disponibilitati in valoare de 11.219.437 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2019 sunt formate in mare parte din datorii catre furnizori, 4.716.138 lei, datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu, 1.844.523 lei si datorii privind impozitul pe profit curent, 2.086.141 lei.

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

Situatia rezultatului global

		-Lei-	
Nr. Crt	Descriere	31.12.2018	31.12.2019
1.	Venituri din activitatea curenta	48.106.670	46.723.872
2.	Venituri financiare nete	1.577.599	1.948.627
3.	Alte venituri din exploatare	45.434	(12.752)
4.	Total venituri	49.729.703	48.659.747
5.	Cheltuieli administrative	10.332.209	9.430.628
6.	Cheltuieli cu comisioanele	32.217.150	4.695.747
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	343.243	584.236
8.	Alte cheltuieli operationale	195.986	215.116
9.	Cheltuieli financiare	-	36.243
10.	Total cheltuieli	43.088.588	14.961.970
11.	Rezultatul brut	6.641.115	33.697.777
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	933.904	5.255.709
13.	Rezultatul exercitiului financiar	5.707.211	28.442.068

Veniturile din activitatea curenta sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 44.980.799 lei, defalcate astfel:

- venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 44.899.330 lei;
- venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 81.469 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 1.743.072 lei.

Din totalul altor cheltuieli de exploatare, suma de 4.623.292 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

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

XII. 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 a autorizat recent doua fonduri noi de investitii, cu expunere pe piata internationala de instrumente cu venit fix, respectiv pe piata globala de 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.

Pozitia financiara a societatii ramane una solida chiar si in conditiile crizei generate de pandemia COVID 19. Abordarea prudenta si calitatea ridicata a portofoliilor fondurilor a sprijinit S.A.I. Raiffeisen Asset Management in administrarea eficienta si minimizarea pe cat posibil a impactului generat de volatilitatea crescuta a pietelor si nivelul ridicat de rascumparari. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului si nivelul adecvat de lichiditate au permis onorarea tuturor cererilor de rascumparare fara a fi necesara vanzarea in orice conditii a instrumentelor financiare din

portofoliu. Astfel consideram ca S.A.I. Raiffeisen Asset Management isi poate desfasura in continuare activitatea pe principiul continuitatii.

XIII. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

In decembrie 2019, în China a aparut un focar de coronavirus care s-a raspandit rapid in intreaga lume, atingand in cateva luni stadiul de pandemie si paralizand activitatea economica in multe tari. In acest context, pietele globale de actiuni au reactionat prompt inregistrand scaderi semnificative, iar piata locala de titluri a inregistrat disfunctionalitati mari. Incepand cu a doua jumatate a lunii martie 2020, s-a manifestat un volum semnificativ mai ridicat de rascumparari generat de teama raspandirii virusului si impactul acestuia asupra cresterii economice la nivel local si global.

Masurile de sustinere recente anuntate de BCE si BNR ar trebui sa inceapa sa isi faca simtit efectul, sustinand revenirea graduala a pietei titlurilor de stat si minimizarea pe cat posibil a impactului pandemiei asupra cresterii economice. Astfel, ne asteptam ca efectele negative ale pandemiei asupra pietelor financiare sa se manifeste pe termen scurt.

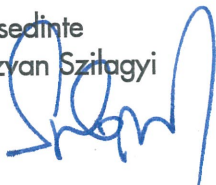
XIV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

In anul 2019 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

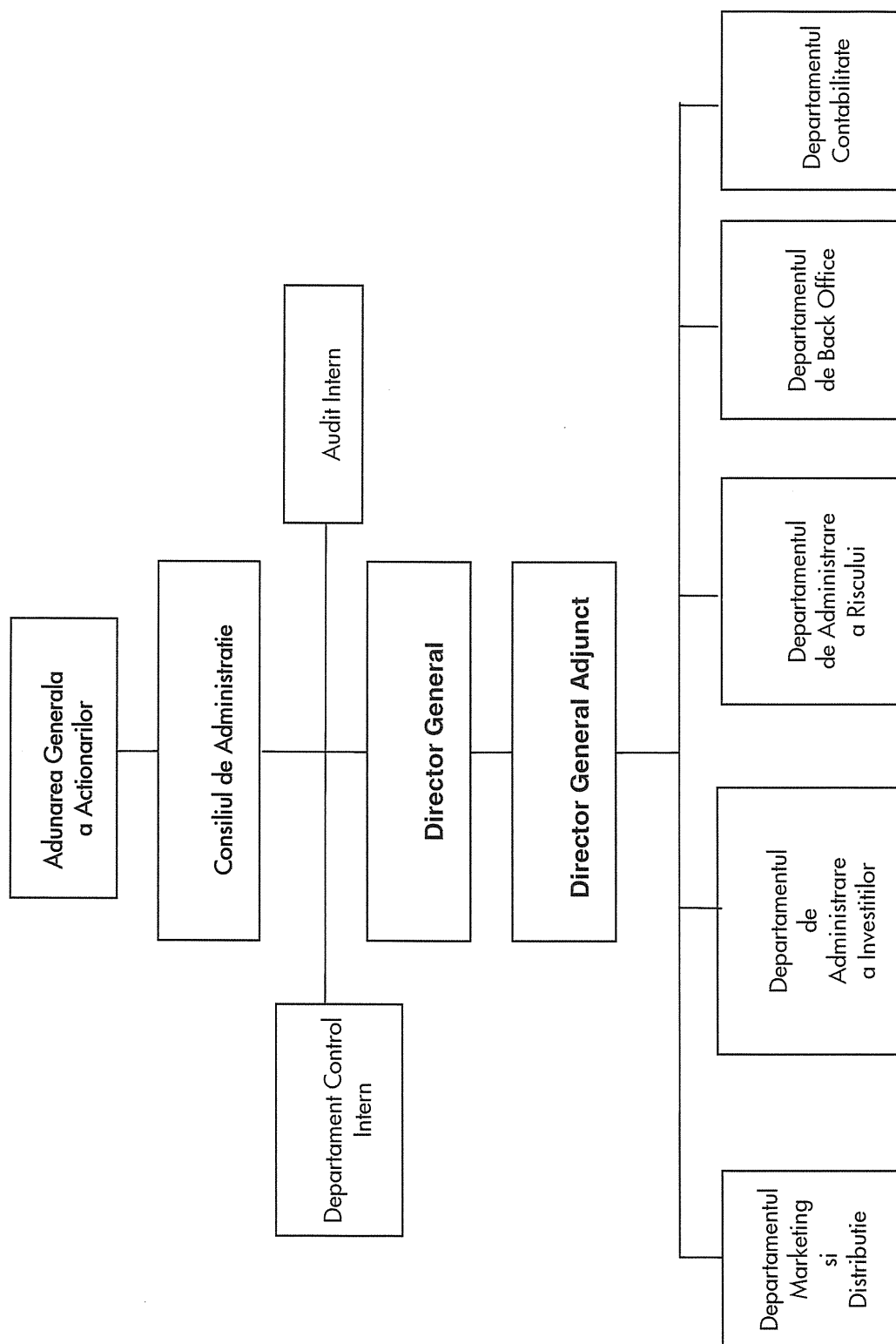
XV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI

In anul 2019 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Presedinte
Razvan Szilagyi



ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2019



Nr intern 82 /10.04.2020

RAPORT ANUAL AL COMITETULUI DE REMUNERARE INTERN PENTRU ANUL 2019

Prezentul Raport este intocmit in conformitate cu prevederile art 49 alin 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere cu modificarile si completarile ulterioare

Consideratii generale

Comitetul de remunerare al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. (SAI RAM SA) este constituit in conformitate cu prevederile Legii societatilor nr. 31/1990 si ale Regulamentului ASF Nr 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere cu modificarile si completarile ulterioare

Comitetul de remunerare este creat de catre Consiliul de administratie si are in componenta sa 2 membrii neexecutivi ai Consiliului de administratie. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza anual sau ori de cate ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea politicii adoptate.

In conformitate cu Politica de Remunerare totala a SAI RAM SA, Comitetul de Remunerare analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulentele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor. De asemenea, *Comitetul de Remunerare are obligatia de a inainta anual Consiliului de Administratie sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea desfasurata.*

Componenta Comitetului de remunerare:

doamna Emilia Bunea –Presedinte Comitet remunerare (desemnare prin hotararea CA 22.10.2018)
domnul Catalin Munteanu – Membru

Modificari in componenta Comitetului de remunerare in anul 2019:

Incepand cu data de 08.04.2019 in vederea implementarii recomandarii ASF de marire a numarului de membrii in cadrul comitetelor, prin hotararea CA a fost desemnat si dl Florin Stanica ca membru al Comitetului de Remunerare datorita expertizei sale profesionale, componenta comitetului fiind astfel:

Dna Emilia Bunea
Dla Catalin Munteanu
Dl Florin Stanica

Ulterior, incepand cu data de 4.10.2019 avand in vedere prevederile legale, desemnarea dlui Florin Stanica a fost revocata.

Activitatea Comitetului de remunerare

In data de 4.10.2019 membrii comitetului de remunerare s-au intrunit, au analizat si au evaluat Politica de remunerare totala. In urma analizei a rezultat modificarea politicii de remunerare privind structura comitetului de remunerare, in vederea respectarii prevederilor legale.

Politica de Remunerare totala SAI RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. Aceasta politica este in linie cu strategia de

business, obiectivele, valorile si interesele pe termen lung ale RAM si ale Grupului RZB si incorporeaza masuri pentru evitarea conflictului de interese.

La data de 23.01.2020 membrii comitetului au analizat si au evaluat Politica de remunerare totala. In urma analizei membrii au aprobat adaugarea obligativitatii comitetului de a inainta anual consiliului sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea comitetului.

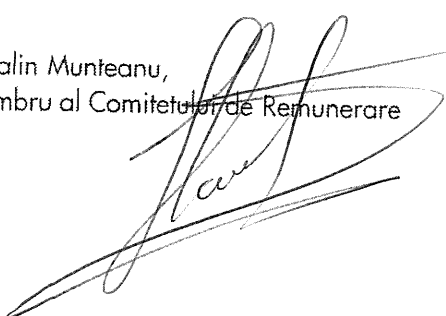
Comitetul de remunerare, prin presedinte, a efectuat o verificare independenta a aplicarii politicii de remunerare in anul 2019 si a constatat respectarea si aplicarea conforma a acesteia. Pentru evitarea unei interpretari eronate, comitetul a recomandat clarificarea articolelor cu privire la principiile de compensare si plata variabila din Politica de Remunerare totala aprobata in data de 23.01.2020 dupa cum urmeaza:

- Personalul angajat in functiile de *conformitate/control intern si audit intern (liniile 2 si 3 de aparare)* este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.
- Masurarea performantei pentru *angajatii din liniile 2 si 3 de aparare (control intern/conformitate si audit)* trebuie sa reflecte cerintele specifice acestor functiuni.

Intocmit,

Emilia Bunea,
Presedinte al Comitetului de Remunerare

Catalin Munteanu,
Membru al Comitetului de Remunerare



Raportare contabilă anuală *

Suma de control 10.656.000	Tip formular VS
Data raportării 31.12.2019	Anul 2019

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

FORMULAR VALIDAT

Tipareste lista
cu campurile obligatorii

* Numar inregistrare in Registrul Comertului
J40/18646/04.11.2005

* Cod Unic de Inregistrare
18102976

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

* Cod CAEN și 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

* Județ
Municipiul Bucuresti

Sector
Sector 1

Bifați dacă este cazul

☒ Mari contribuabili care
depun bilanțul la București

☐ Sucursala

Semnături ►

* 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:
2020.05.08
10:42:56 +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 2019 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
64.484.528

Profit/ pierdere
28.442.068

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2019
(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, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02	359.052	307.030	
3. Fond comercial (ct. 2071)	03			
4. Avansuri (ct. 4094)	04		54.448	
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	359.052	361.478	
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06			
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07	431.490	286.557	
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	8.253	6.275	
4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251*- 2815 - 282*- 2915 - 292*)	09			
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10			
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11			
7. Avansuri (ct. 4093)	12			
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13	439.743	292.832	
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)				
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct.251* – 282* - 292*) ¹				
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	16			
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	17			
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	18			
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	19			

A		B	1	2
	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)	20		
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	21	28.196.375	35.549.159
	TOTAL: (rd. 16 la 21)	22	28.196.375	35.549.159
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)	23	28.995.170	37.985.984
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)	24		
	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	25		
	3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - din ct.395)	26		
	4. Avansuri (ct. 4091)	27		
	TOTAL (rd. 24 la 27)	28		
II. CREANȚE				
	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)	29	3.699.934	4.194.318
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	30		
	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	31		
	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	32		
	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	33	119.272	0
	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	214.913	261.775
	7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35		
	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (din ct.461)	36		
	TOTAL (rd. 29 la 35)	37	4.034.119	4.456.093
	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)	38	12.296.223	20.499.083
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	39	4.467.889	11.219.437
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)	40	20.798.231	36.174.613
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:	41	145.042	137.410

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	144.736	137.145
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43	306	265
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	45		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	46		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	47	7.825.742	4.716.138
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	48		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	49		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	50		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	51		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și 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)	52	517.666	2.805.505
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	8.343.408	7.521.643
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	12.599.559	28.790.115
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	41.594.729	66.776.099
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	58		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	59		
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	62		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și 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		1.632.662
TOTAL (rd. 56 la 64)		65		1.632.662
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)		66		
2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)		67	683.173	659.174
TOTAL (rd. 66 + 67)		68	683.173	659.174
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții (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 clienți (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 ȘI 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 financiare ² (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
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95		
Câștiguri 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 EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	98	22.417.451	23.255.260
	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 SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	102	5.707.211	28.442.068
	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	40.911.862	64.484.528
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 745969553 / 2193210027			

Semnături ►

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

1) La acest rând nu se includ și drepturile de utilizare ce se regăsesc în definiția unei investiții imobiliare care se prezintă la rd. 09.

2) În acest cont se evidențiază acțiunile care, din punct de vedere al IAS 32, reprezintă datorii financiare.

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2019

(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	48.106.670	46.723.872
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	48.106.670	46.723.872
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
4	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
5	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
6	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
7	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 755)	08		
8	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	09		
9	Venituri din active biologice și 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	83.200	0
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)		14	48.189.870	46.723.872
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	77.049	72.550
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	7.585	8.540
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	17		
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	6.433.977	5.911.841
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	6.209.467	5.723.306
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	20	224.510	188.535
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 22 + 23 - 24)	21	343.243	584.237
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	343.243	363.719
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	23		220.518
	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	24		

A		B	1	2
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 26 - 27)	25		
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	26		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	27		
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 29 la 37)	28	36.296.085	8.348.559
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	29	34.794.299	6.927.515
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	30	1.252.300	1.227.187
	15.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	31		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	32		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	33		
	15.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	34		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	35		
	15.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	36		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	37	249.486	193.857
	Ajustări privind provizioanele (rd. 39 - 40)	38	-26.965	-23.999
	- Cheltuieli (ct. 6812)	39	683.173	659.174
	- Venituri (ct. 7812)	40	710.138	683.173
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 15 + 16 + 17 + 18 + 21 + 25 + 28 + 38)	41	43.130.974	14.901.728
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 14 - 41)	42	5.058.896	31.822.144
	- Pierdere (rd. 41 - 14)	43	0	0
16	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	44		
17	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	45		
18	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	46	423.304	863.024
19	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	47		
20	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	48	590.211	77.533
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	49	1.066.554	1.174.147

	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	50	227.923	287.704
22	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	51		
23	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	52		
24	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 768)	53		
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 44 + 45 + 46 + 47 + 48 + 49 + 51 + 52 + 53)	54	2.080.069	2.114.704
25	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 56 - 57)	55	68.656	-96.294
	- Cheltuieli (ct. 686)	56	157.500	83.070
	- Venituri (ct. 786)	57	88.844	179.364
26	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	58	92.803	182.059
27	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	59		
28	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	60		
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	61		
29	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	62		36.243
30	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	63	336.391	117.063
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 55 + 58 + 59 + 60 + 62 + 63)	64	497.850	239.071
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 54 - 64)	65	1.582.219	1.875.633
	- Pierdere (rd. 64 - 54)	66	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 14 + 54)	67	50.269.939	48.838.576
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 41 + 64)	68	43.628.824	15.140.799
30	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 67 - 68)	69	6.641.115	33.697.777
	- Pierdere (rd. 68 - 67)	70	0	0
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	71	929.590	5.251.869
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	72	45.554	62.000
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	73	41.240	58.160
34	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	74		

35	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 69 - 71 - 72 + 73 - 74)	75	5.707.211	28.442.068
	- Pierdere (rd. 70 + 71 + 72 - 73 + 74) (rd. 71 + 72 + 74 - 73 - 69)	76	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 751358437 / 2193210027		

Semnături ►
Administrator

Nume și prenume

SZILAGYI RAZVAN

Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

Semnatura

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 19 - se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2019

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	28.442.068	
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0	
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0	
II. Date privind plățile restante		Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 19), din care:	04			
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09			
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10			
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11			
- contribuția pentru pensia suplimentară	12			
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13			
- alte datorii sociale	14			
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15			
Obligații restante față de alți creditori	16			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17			
- contribuția asigurătorie de muncă	18			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19			
III. Număr mediu de salariați		Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2	
Număr mediu de salariați	20	32	30	
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	30	31	
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante		Nr. rand	Sume	
A	B	1		

A	B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	757.443	
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	283.459	
- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă**)	34		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	36		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	37		
V. Bonuri de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	38	90.285	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	39		
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	40		
- după surse de finanțare, din care:	41	0	0
- din fonduri publice	42		
- din fonduri private	43		
- după natura cheltuielilor, din care:	44	0	0
- cheltuieli curente	45		

- cheltuieli de capital	46		
VII. Cheltuieli de inovare ****)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	47		
VIII. Alte informații	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	48		54.448
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	49		54.448
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	50		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	51		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	52		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	53		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 55 + 66), din care:	54	28.196.375	35.549.159
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 56 la 60 + 63), din care:	55		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	56		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	57		
- părți sociale emise de rezidenți	58		
- obligațiuni emise de rezidenți	59		
- acțiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	60		
- acțiuni	61		
- unități de fond	62		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	63		
- dețineri de cel puțin 10 %	64		
- obligațiuni emise de nerezidenți	65		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 67 + 68), din care:	66	28.196.375	35.549.159
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	67	22.879.022	35.549.159
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	68	5.317.353	0

Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	69	3.699.934	4.194.318
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct. 4618)	70		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct. 4618)	71		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	72		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	73		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.75 la 79), din care:	74	153.232	190.316
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	75	18.672	59.596
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	76	109.308	105.468
- subvenții de încasat (ct. 445)	77		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	78		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	79	25.252	25.252
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	80		
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care:	81		
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	82		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și 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)	83		
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	84	119.272	0
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.86 la 88), din care:	85	206.723	208.869
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, decontări din operațiuni în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	86		
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	87	206.723	208.869
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	88		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	89		
- de la nerezidenți	90		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	91		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 93 la 97 + 100 + 101), din care:	92	12.296.223	20.499.083

- acțiuni cotate emise de rezidenți	93		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	94		
- părți sociale emise de rezidenți	95		
- obligațiuni emise de rezidenți	96	405.749	517.204
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	97	11.719.607	19.900.572
- acțiuni	98		
- unități de fond	99	11.719.607	19.900.572
- acțiuni emise de nerezidenți	100		
- obligațiuni emise de nerezidenți	101	170.867	81.307
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	102		
Casa în lei și în valută (rd. 104 + 105), din care:	103	7.013	8.519
- în lei (ct. 5311)	104	2.314	2.389
- în valută (ct. 5314)	105	4.699	6.130
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 107 + 109), din care:	106	4.460.876	310.918
- în lei (ct. 5121), din care:	107	4.221.662	64.613
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	108		
- în valută (ct. 5124), din care:	109	239.214	246.305
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	110		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 112 + 113), din care:	111		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 +5125 +5411)	112		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	113		
Datorii (rd. 115 + 118 + 121 + 122 + 125 + 127 + 129 + 130 + 135 + 139 + 142 + 143 + 149), din care:	114	8.343.408	9.154.305
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), (rd. 116+ 117), din care:	115		
- în lei	116		
- în valută	117		

Credite bancare externe pe termen lung (credite prinite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 119 + 120), din care:	118		
- în lei	119		
- în valută	120		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	121		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 123+124), din care:	122		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	123		
- în valută	124		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct.167), din care:	125	0	1.844.523
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	126		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419 + 4628), din care:	127	7.825.742	4.716.138
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4628)	128	40.499	60.097
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	129	2.591	1.954
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 131 la 134), din care:	130	515.075	2.569.946
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	131	268.201	273.427
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	132	127.712	2.164.069
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	133	119.162	132.450
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	134		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	135		
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) ²⁾ , din care:	136		
- cu scadența inițială mai mare de un an	137		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	138		
Sume datorate acționarilor (ct. 455)	139		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	140		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	141		

Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	142				
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 144 la 148), din care:	143		21.744		
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	144				
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ²⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	145		21.744		
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	146				
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	147				
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	148				
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care	149				
- către nerezidenți	150				
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de plătit către nerezidenți (din ct.4518)	151				
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de plătit către nerezidenți (din ct.4528)	152				
Valoarea împrumuturilor primite de la entitati	153				
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	154	10.656.000	10.656.000		
- acțiuni cotate ⁴⁾	155				
- acțiuni necotate ⁵⁾	156	10.656.000	10.656.000		
- părți sociale	157				
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	158				
Brevete si licențe (din ct.205)	159	1.375.571	1.540.357		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent		
A	B	1	2		
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	160				
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. 162 + 166 la 168), din care:	161	10.656.000	x	10.656.000	x
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	162		0		0

A	B	1	2	3	4
- cu capital integral de stat;	163		0		0
- cu capital majoritar de stat;	164		0		0
- cu capital minoritar de stat;	165		0		0
- deţinut de societăţile cu capital privat	166	10.655.882	100	10.655.882	100
- deţinut de persoane fizice	167	118	0	118	0
- deţinut de alte entităţi	168		0		0
			Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exerciţiul financiar precedent		Exerciţiul financiar de raportare	
XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exerciţiului financiar, din care:			169		
- către instituţii publice centrale;			170		
- către instituţii publice locale;			171		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.			172		
			Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exerciţiul financiar precedent		Exerciţiul financiar de raportare	
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entităţii, din care:			173		
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiului financiar al anului precedent, din care virate:			174		
- către instituţii publice centrale;			175		
- către instituţii publice locale;			176		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.			177		
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:			178		
- către instituţii publice centrale;			179		
- către instituţii publice locale;			180		

A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	181		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	182	3.910.412	4.869.402
XIV. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018	183		
- dividendele interimare repartizate	184		
XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
A	B	1	2
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	185		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	186		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	187		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	188		
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 30: 472382653 / 2193210027		

Semnături ►

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

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților/instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare. Cheltuielile se vor completa conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al UE, seria L, nr.299/27.10.2012.

***)) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al UE, seria L, nr.299/27.10.2012.

****)) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se completează atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se au avea în vedere prevederile Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate și aferente spațiilor comerciale aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.)

2) Valoarea rd. 136”datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451)2), din care:” nu se calculează prin însumarea valorilor de rd.137 și rd.138.

3) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)” nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

5) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care nu sunt tranzacționate

6) La secțiunea „X Capital social vărsat” la rd. 162 - 168 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 159.

În formularul „Date informative” (cod 30), la rândurile 01, 02 și 03 coloana 1, entitățile care au în subordine subunități vor înscrie cifra 1, indiferent de numărul acestora

Rândul 03 coloana 1 din formularul „Date informative” se completează numai de entitățile care la sfârșitul perioadei de raportare nu au înregistrat nici profit, nici pierdere (rezultat financiar zero).

La rândurile privind plățile restante din formularul „Date informative” (cod 30) se înscriu sumele care la data de 31 decembrie au depășit termenele de plată prevăzute în contracte sau acte normative.

La rândurile 38 - 39 din formularul „Date informative” (cod 30) se va cuprinde contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr. 165/2018 privind acordarea biletelor de valoare, cu modificările și 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	1.375.571	164.786		X	1.540.357
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03		54.448		X	54.448
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	1.375.571	219.234		X	1.594.805
II. Imobilizări corporale						
Terenuri	05				X	
Construcții	06					
Instalații tehnice și mașini	07	753.694				753.694
Alte instalații, utilaje și mobilier	08	15.374				15.374
Investiții imobiliare	09					
Imobilizări corporale în curs de execuție	10					
Investiții imobiliare în curs de execuție	11					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	12					
TOTAL (rd. 05 la 12)	13	769.068				769.068
III. Active biologice	14				X	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	15		2.003.033		X	2.003.033
V.Imobilizări financiare	16	28.196.375	19.344.766	11.991.982	X	35.549.159
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15 + 16)	17	30.341.014	21.567.033	11.991.982		39.916.065
► 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	

A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	18				
Alte imobilizări	19	1.016.519	216.808		1.233.327
TOTAL (rd. 18 + 19)	20	1.016.519	216.808		1.233.327
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	21				
Construcții	22				
Instalații tehnice și mașini	23	322.204	144.933		467.137
Alte instalații, utilaje și mobilier	24	7.121	1.978		9.099
Investiții imobiliare	25				
TOTAL (rd. 21 la 25)	26	329.325	146.911		476.236
III. Active biologice	27				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	28		220.518		220.518
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 20 + 26 + 27 + 28)	29	1.345.844	584.237		1.930.081
► SITUAȚIA AJUSTĂRILOR PENTRU DEPRECIERE					
Elemente de imobilizări	Nr. rand	Sold initial	Ajustări constituite în cursul anului	Ajustări reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	30				
Alte imobilizări	31				
TOTAL (rd. 30 + 31)	32				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	33				
Construcții	34				
Instalații tehnice și mașini	35				
Alte instalații, utilaje și mobilier	36				
Investiții imobiliare	37				

Imobilizări corporale în curs de execuție	38				
Investiții imobiliare în curs de execuție	39				
TOTAL (rd. 33 la 39)	40				
III. Active biologice	41				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	42				
V. Imobilizări financiare	43				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 32 + 40 + 41 + 42 + 43)	44				
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: 223499384 / 2193210027				

Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura

În formularul „Situția activelor imobilizate” (cod 40), informațiile sunt înscrise la costul istoric sau la valoarea reevaluată a imobilizărilor, după caz. În cadrul acestui formular, la „Situția ajustărilor pentru depreciere” se înscriu informațiile din contabilitate reprezentând ajustările pentru depreciere sau pierdere de valoare aferente imobilizărilor și activelor biologice.

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2019 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 31/12/2019 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**



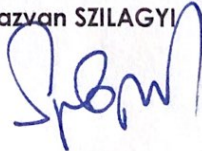
HOTARAREA nr. 2 a
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
tinuta la data de 15.04.2020, ora 12:30

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., persoana juridica romana, avand cod unic de inregistrare 18102976, numar de ordine in Registrul Comertului J40/18646/04.11.2005, statutar si legal constituita, intrunita la sediul social al societatii la data de 12.04.2018, deliberand in prezenta actionarilor reprezentand 100% din capitalul social, in conformitate cu art. 121 din Legea nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, adopta cu unanimitate de voturi urmatoarele hotarari:

- 1) Aprobarea situatiilor financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2019, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
- 2) Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2019.
- 3) Descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019.
- 4) Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2020.
- 5) Repartizarea sub forma de dividend a profitului obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii in valoare de 27.857.573,53 lei aferent exercitiului financiar 2019. Diferenta pana la 28,445,373 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, ramane in rezultat reportat.
- 6) Imputernicirea dlui Razvan SZILAGYI, Presedinte al Consiliului de Administratie, ca reprezentant legal al actionarilor, pentru semnarea Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor precum si a oricaror documente necesare inregistrarii si publicarii acestora la autoritatile competente, incluzand Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti, dar nelimitandu-se la acesta.

Presedinte Consiliului de Administratie

Razvan SZILAGYI



HOTARAREA NR. 1 DIN 10.04.2020
A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
Calea Floreasca nr. 246 D, Etaj II, camera 2, sector 1, Bucuresti,
C.U.I. 18102976, J40/18646/04.11.2005

Consiliul de administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societate de administrare a
Consiliul de administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societate de administrare a
investitiilor constituita si desfasurandu-si activitatea in Romania, avand sediul social in Calea
Floreasca nr. 246 D sector 1, Bucuresti, (numita in continuare si "Societatea"), intrunit in mod legal la
data de 10.04.2020 ora 15:00, la sediul social in prezenta a (trei) din (trei) administratori,

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

A luat urmatoarea:

HOTARARE nr 1

1. Se aproba situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2019 si situatiile financiare anuale specifice aferente activitatii de administrare fond de pensii si se aproba continutul Rapoartelor Administratorilor care vor fi prezentate in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, in conformitate cu anexa 1 si 2. Se imputerniceste dl. Razvan Szilagyi – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestuia

2. Se aproba situatiile financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2019 si Raportul anual de informare a participantilor la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru anul 2019, in conformitate cu anexa nr. 4 si nr.5. Se imputerniceste dl. Razvan SZILAGYI – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.

3. Se aproba situatiile financiare ale fondurilor de investitii si Rapoartele privind activitatea OPCVM administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., aferente exercitiului financiar 2019, in conformitate cu anexa nr. 6 si 7. Se imputerniceste domnul Razvan Szilagyi – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor rapoarte.

4. Se imputerniceste dl. Razvan Szilagyi, Presedinte al Consiliului de Administratie sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de administratie in data de 10.04.2020, extrase din acestea si orice alte documente necesare pentru implementarea hotararilor adoptate, a fost adoptata cu unanimitate de voturi.

Prezenta hotarare a fost luata in unanimitate de voturi de cei prezenti, azi, 10.04.2020, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Razvan SZILAGYI,
Presedinte al Consiliului de Administratie

