

Raportare contabilă semestrială *

Suma de control
10.656.000
Data raportării
30.06.2020

Tip
formular **VS**
Anul **2020**

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

FORMULAR VALIDAT

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

* Activitatea preponderenta: Cod CAEN--Denumire activitate
6630--Activ.de administr.a fondurilor

* Actv. preponderenta efectiv desfasurata: Cod CAEN--Denumire activitate
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

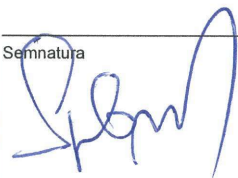
Semnatura electronica poate fi aplicata doar in urma finalizarii cu succes a actiunii de validare a formularului

Semnatura electronica

SCHWARTZ OTILIA
Digitally signed by SCHWARTZ OTILIA
Date: 2020.08.28 16:13:12 +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



*)Raportare semestrială la 30 iunie 2020 întocmită 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
47.316.413

Profit/ pierdere
10.689.458

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2020

(lei)

Denumirea elementului		Nr. rand	Sold an curent la:	
			01 ianuarie	30 iunie
A	B	1	2	
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct. 203 - 2803 - 2903 + 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908 + 2071 + 4094)	01	361.478	256.054	
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912 + 213 + 223 - 2813 - 2913 + 214 + 224 - 2814 - 2914 + 215 - 2815 - 2915 + 231 - 2931 + 235 - 2935 + 4093)	02	292.832	241.000	
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	03			
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct. 251* - 282* - 292*) ¹	04	1.782.515	1.681.161	
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 261 - 2961 + 2671 + 2672 - 2965 + 262 + 263 - 2962 + 2673 + 2674 - 2967 + 265 - 2964 + 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	05	35.549.159	35.780.784	
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 05)	06	37.985.984	37.958.999	
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
I. STOCURI (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 - 395 + 311 + 332 - 394 - 3952 + 4091)	07			
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 - 491 + 4092 + 451** - 495* + 452** - 4953 + 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187 + 456 - 494 - 495*), din care:	08	4.456.093	3.379.594	
- creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul perioadei de raportare	09			
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503 + 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 591 - 593- 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	10	20.499.083	9.000.273	
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	11	11.219.437	1.857.133	
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 07 + 08 + 10 + 11)	12	36.174.613	14.237.000	
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 14 + 15)	13	137.410	167.259	
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	14	137.145	167.015	
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	15	265	244	

A		B	1	2
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 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)	16	7.521.643	3.084.576
	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 12 + 14 - 16 - 23 - 26 - 29)	17	28.790.115	11.319.439
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.06 + 15 + 17)	18	66.776.364	49.278.682
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 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)	19	1.632.662	1.553.095
	PROVIZIOANE (ct.1517 + 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	20	659.174	409.174
I.	VENITURI ÎN AVANS (rd. 22 + 25 + 28)	21		
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 23 + 24)	22		
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	23		
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	24		
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 26 + 27), din care:	25		
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	26		
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	27		
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 29 + 30)	28		
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	29		
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	30		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)		31	10.656.000	10.656.000
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)		32		
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)		33		

4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	34		
	SOLD D	35		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD C	36		
	SOLD D	37		
TOTAL (rd. 31 + 32 + 33 + 34 - 35 + 36 - 37)		38	10.656.000	10.656.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		39		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		40		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		41	2.131.200	2.131.200
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		42		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		43		
TOTAL (rd. 41 la 43)		44	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	45		
	SOLD D	46		
Acțiuni proprii (ct. 109)		47		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		48		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		49		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	50	23.255.260	23.839.755
	SOLD D	51	0	0
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	52		
	SOLD D	53		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	54	28.442.068	10.689.458
	SOLD D	55		0
Repartizarea profitului (ct. 129)		56		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 38 + 39 + 40 + 44 + 45 - 46 - 47 + 48 - 49 + 50 - 51 + 52 - 53 + 54 - 55 - 56)		57	64.484.528	47.316.413

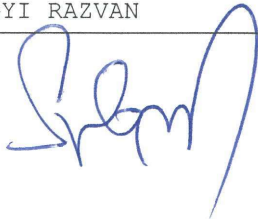
Semnături ►

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



*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) La acest rând nu se includ și drepturile de utilizare ce se regăsesc în definiția unei investiții imobiliare care se prezintă la rd. 02.

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

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 30.06.2020

(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	22.251.279	18.564.944
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	22.251.279	18.564.944
	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		
	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
3	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
4	Venituri din reevaluarea imobilizărilor (ct. 755)	08		
5	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	09		
6	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	10		
7	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	11		
8	Alte venituri din exploatare (ct. 758), din care:	12	0	69
	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct. 7587)	14		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 la 12)		15	22.251.279	18.565.013
9	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	16	35.388	16.388
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	17	3.511	1.349
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	18		
10	Cheltuieli cu personalul (rd. 20 + 21), din care:	19	3.151.079	3.012.463
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	20	3.044.171	2.909.561
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	21	106.908	102.902
11	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 23 + 24 - 25)	22	300.979	283.918
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	23	300.979	173.072
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	24	0	110.846

A		B	1	2
	a3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	25		
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 27 - 28)	26		
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	27		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	28		
12	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 30 la 38)	29	7.216.010	3.656.132
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	30	6.608.478	3.026.110
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	31	598.050	620.407
	15.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	32		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	33		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	34		
	15.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	35		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	36		
	15.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	37		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	38	9.482	9.615
	Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	39	-250.002	-250.000
	- Cheltuieli (ct. 6812)	40	274.998	300.000
	- Venituri (ct. 7812)	41	525.000	550.000
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 16 + 17 + 18 + 19 + 22 + 26 + 29 + 39)	42	10.456.965	6.720.250
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 15 - 42)	43	11.794.314	11.844.763
	- Pierdere (rd. 42 - 15)	44	0	0
13	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	45		
14	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	46		
15	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	47	385.331	960.887
16	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	48		
17	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	49	71.793	4.566

18	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	50	503.097	766.221
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	51	162.533	177.112
19	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	52		
20	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	53		
21	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 768)	54		
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 + 46 + 47 + 48 + 49 + 50 + 52 + 53 + 54)	55	960.221	1.731.674
22	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 57 - 58)	56	-59.250	-24.806
	- Cheltuieli (ct. 686)	57	29.111	63.766
	- Venituri (ct. 786)	58	88.361	88.572
23	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	59	34.442	989.173
24	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	60		
25	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	61	19.708	0
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	62	19.708	0
26	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct.6685)	63	0	17.298
27	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	64	80.100	26.600
	CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 56 + 59 + 60 + 61 + 63 + 64)	65	75.000	1.008.265
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 55 - 65)	66	885.221	723.409
	- Pierdere (rd. 65 - 55)	67	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 15 + 55)	68	23.211.500	20.296.687
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 65)	69	10.531.965	7.728.515
27	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 68 - 69)	70	12.679.535	12.568.172
	- Pierdere (rd. 69 - 68)	71	0	0
28	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	72	1.991.573	1.838.714
29	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	73	62.000	64.000
30	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	74	22.000	24.000

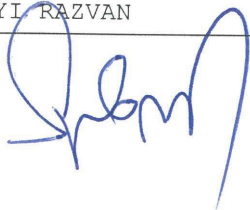
31	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	75		
32	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 70 - 72 - 73 + 74 - 75)	76	10.647.962	10.689.458
	- Pierdere (rd. 71 + 72 + 73 - 74 + 75) (rd. 72 + 73 + 75 - 70 -74)	77	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 321728943 /		

Semnături ►
Administrator

Nume și prenume

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura


Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

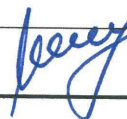
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 20 - 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 30 iunie 2020

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rand	Nr. unitati	Sume
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	10.689.458	
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 asiguratorie de muncă	18			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19			
III. Număr mediu de salariați		Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie an curent
A	B	1	2	
Număr mediu de salariați	20	34	34	
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 30 iunie	21	32	35	
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare		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	259.649	
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	78.327	
- 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. Bilete de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	38	47.850	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariați	39		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare **)	Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	40		
- după surse de finanțare (rd.42 + 43), din care:	41		
- din fonduri publice	42		
- din fonduri private	43		
- după natura cheltuielilor (rd.45 + 46), din care:	44		

- cheltuieli curente	45		
- cheltuieli de capital	46		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	47		
VIII. Alte informații	Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie 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		15.816
- 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 + 64), din care:	54	26.443.336	35.780.784
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 56 la 60 + 61 + 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 organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	60		
- acțiuni	60.1		
- unități de fond	60.2		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care:	61		
- dețineri de cel puțin 10%	62		
- obligațiuni emise de nerezidenți	63		

Creanțe immobilizate, în sume brute (rd. 65 + 66), din care:	64	26.443.336	35.780.784
- creanțe immobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	65	26.443.336	35.780.784
- creanțe immobilizate în valută (din ct. 267)	66		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	67	3.785.903	3.187.437
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi neasimilate, în sume brute în relație cu nefiliații nerezidenți (din ct.4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	68		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi neasimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	69		
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	70		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	71		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 73 la 77), din care:	72	146.411	186.554
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	73	51.851	95.834
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	74	69.308	65.468
- subvenții de încasat (ct. 445)	75		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	76		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	77	25.252	25.252
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	78		
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care :	79		
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	80		
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)	81		
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	82		
Alte creanțe (453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd. 84 la 86), din care:	83	131.752	172.862
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	84		
- 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)	85	131.752	172.862

- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	86		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	87		
- de la nerezidenți	88		
Valoarea împrumuturilor acordate altor entitati	89		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 91 la 95 + 96 + 97), din care:	90	17.513.871	9.000.273
- acțiuni cotate emise de rezidenți	91		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	92		
- părți sociale emise de rezidenți	93		
- obligațiuni emise de rezidenți	94	643.374	664.010
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	95	16.870.497	8.172.286
- acțiuni	95.1		
- unități de fond	95.2	16.870.497	8.172.286
- acțiuni emise de nerezidenți	96		
- obligațiuni emise de nerezidenți	97	0	163.977
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	98		
Casa în lei și în valută (rd. 100 + 101), din care:	99	8.941	8.600
- în lei (ct. 5311)	100	2.867	2.389
- în valută (ct. 5314)	101	6.074	6.211
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 103 + 105), din care:	102	5.347.010	548.533
- în lei (ct. 5121), din care:	103	5.084.275	278.913
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	104		
- în valută (ct. 5124), din care:	105	262.735	269.620
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	106		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 108 + 109), din care:	107		

-sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 +5125 +5411)	108		
-sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	109		
Datorii (rd. 111 + 114 + 117 + 118 + 122 + 124 + 125 + 130 + 134 + 137 + 138 +144), din care:	110	8.993.782	4.637.671
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), din care:	111		
- în lei	112		
- în valută	113		
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct.162), din care:	114		
- în lei	115		
- în valută	116		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	117		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 119 + 120), din care:	118	2.056.498	1.770.995
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	119		
- în valută	120	2.056.498	1.770.995
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	121		
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:	122	5.626.406	1.971.347
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct.406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4628)	123	71.006	70.690
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	124	2.171	1.921
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481),(rd. 126 la 129), din care:	125	1.308.707	856.325
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	126	154.007	150.532
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	127	1.033.671	639.498
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	128	121.029	66.295
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	129		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct.451), din care:	130		
-datorii cu entități afiliate nerezidente2) (din ct.451), din care:	131		

-cu scadența inițială mai mare de un an	132				
-datorii cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	133				
Sume datorate acționarilor/ asociatilor (ct. 455), din care:	134				
-sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	135				
-sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	136				
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	137				
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509), (rd. 139 la 143), din care:	138	0	37.083		
- 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)	139				
- 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)	140	0	37.083		
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	141				
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	142				
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct.478)	143				
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care:	144				
- către nerezidenți	145				
Valoarea împrumuturilor primite de la entități	146				
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	147	10.656.000	10.656.000		
- acțiuni cotate4)	148				
- acțiuni necotate5)	149	10.656.000	10.656.000		
- părți sociale	150				
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	151				
Brevete si licențe (din ct.205)	152	1.475.790	1.540.357		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie an curent		
A	B	1	2		
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	153				
X. Capital social vărsat	Nr. rand	30 iunie an precedent		30 iunie an curent	
		Suma (col.1)	% (col.2)	Suma (col.3)	% (col.4)
A	B	1	2	3	4

A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 10125) (rd. 155 + 159 la 161), din care:	154	10.656.000	X	10.656.000	X
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	155		0		0
- cu capital integral de stat;	156		0		0
- cu capital majoritar de stat;	157		0		0
- cu capital minoritar de stat;	158		0		0
- deținut de societățile cu capital privat	159	10.655.882	100	10.655.882	100
- deținut de persoane fizice	160	118	0	118	0
- deținut de alte entități	161		0		0

XI. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice****)		Nr. rand	Sume	
A	B		Perioada precedentă de raportare	Perioadă curentă de raportare
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	162			
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	163			
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	164			
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	165			
XII. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr.31/1990	166			
-dividende interimare repartizate	167			

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular COD 30: 392674003 /
------------------	--

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 de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr. 1.450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/cE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 267 din 14 august 2004.

****) 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 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 înscrisă la rândul "datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451), din care:" nu se calculează prin însumarea valorilor de rândurile "cu scadența inițială mai mare de un an" și "datorii comerciale cu entitățile afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)".

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. 155-161 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 154.

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 30 iunie 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.

MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Signature valid

Digitally signed by Ministerul
Finanțelor Publice
Date: 2020.08.28 16:15:59 EEST
Reason: Document MFP

Index încărcare: 221552749 din 28.08.2020

Ați depus un formular tip S1059 cu numărul de înregistrare **INTERNT-221552749-2020** din data de **28.08.2020** pentru perioada de raportare 6 2020 pentru CIF: **18102976**

Nu există erori de validare.

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 primul semestru al anului 2020

I. ACTIVITATI:

In primul semestru al anului 2020 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 primul semestru al anului 2020 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 Euro Obligatiuni (Raiffeisen Confort Euro anterior datei de 4 Iunie 2020), Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron si Raiffeisen Moderat Euro.

In Februarie 2020 a fost lansat un nou fond de investitii, Raiffeisen Global Equity. A fost autorizat prin Decizia A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare nr. 146/31.10.2019 si Inregistrat in Registrul A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare cu nr. CSC06FDIR/400118.

Obiectivul acestui fond este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit. Scopul lui este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor globale de actiuni dar si al celei locale, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor.

Raiffeisen Global Equity se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prospect.

La data de 30.06.2020, situatia fondurilor de investitii administrate se prezinta dupa cum urmeaza:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen Benefit	48,531,591.53	1,906	158.2072
2	FDI Raiffeisen Confort	124,852,059.49	2,337	171.5887
3	FDI Raiffeisen Romania Actiuni	51,357,921.14	452	63.822
4	FDI Raiffeisen Ron Plus			
	<i>Clasa A</i>	1,735,888,877.71	24,188	194.3283
	<i>Clasa D</i>	22,288,351.40	60	101,790.30
5	FDI Raiffeisen Euro Plus	331,354,949.41	8,964	127.6868
6	FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	21,257,437.91	456	26.8722
7	FDI Raiffeisen Dolar Plus	108,075,404.64	1,726	1,290.14
8	FDI Raiffeisen Ron Flexi	362,625,831.03	3,351	134.6226
9	FDI Raiffeisen Benefit Euro	4,509,136.49	119	89.6737
10	FDI Raiffeisen Conservator Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	33,800,937.03	38	104,777.93
	<i>Clasa FWR (D)</i>	3,125,279.30	7	98,392.06
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	3,764,557.39	863	104.4669
11	FDI Raiffeisen Conservator Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	18,749,550.17	93	24,683.78
	<i>Clasa FWR (D)</i>	3,749,881.38	32	23,414.34
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	337,086.76	26	24.6487
12	FDI Raiffeisen Moderat Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	24,181,337.38	34	104,398.40
	<i>Clasa FWR (D)</i>	17,855,349.84	10	95,961.21
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	1,327,028.23	143	104.0783
13	FDI Raiffeisen Moderat Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	7,426,405.00	52	25,027.32
	<i>Clasa FWR (D)</i>	4,001,252.86	26	23,374.56
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	386,508.38	32	24.994
14	FDI Raiffeisen Global Equity	3,678,489.50	49	2,521.85

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

II. CAPITAL SOCIAL

In semestrul I al anului 2020 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

La data de 30.06.2020 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 30.06.2020 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 următoarele societăți:

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

La 30 iunie 2020 principalul acționar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care deține 99.925% din totalul acțiunilor. Raiffeisen Bank International AG, acționar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listată la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din acțiunile sale sunt deținute de cele 8 Bănci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regăsesc pe site-ul www.rbinternational.com.

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are următoarea componenta la data publicării Raportărilor Semestriale pentru 30.06.2020:

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

Directorii societății de administrare a investițiilor sunt:

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. își desfășoară activitatea în cadrul structurii organizatorice prezentată în Organigrama anexată.

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset management S.A. și al fondurilor de investiții administrate este asigurat de Ernst & Young Assurance Services SRL, membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România, având autorizația nr. 77/15.08.2001.

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat de către doamna Mihaela Bratosin, membru al Camerei Auditorilor Financieri din România (nr. 5136/2016).

Departamentul de Control Intern:

Controlul intern a fost asigurat de către dna Andra Mucenic, autorizată prin Autorizația ASF nr.284/06.12.2017 și ulterior, autorizată de către Sectorul de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019.

V. EXISTENȚA DE SUCURSALE ALE ENTITĂȚII

În semestrul I al anului 2020 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 primul semestru al anului 2020, nu au survenit modificari in componenta Consiliului de Administratie. 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 deficientele 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

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 A.S.F. Nr. 1/2019. Comitetul de Nominalizare (avand rol consultativ) este format din membrii executivi din cadrul

Raiffeisen Bank si este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, in timp ce Conducerea este responsabila pentru evaluarea persoanelor care detin functii cheie. Membrii Comitetului de Nominalizare sunt numiti de catre membrii A.G.A. ai SAI RAM.

Comitetul de Nominalizare are ca si principale sarcini:

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

d) Comitetul de Grup

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

Obiectivele Comitetului sunt:

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

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

La 30 Iunie 2020, Comitetului de Management si Control al Riscului Operational avea in componenta patru membri. Nominalizarea si revocarea membrilor ORMCC se face de catre Consiliul de Administratie al SAI RAM.

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

- se asigura ca sistemul de management al riscului operational adera la Standardele de Grup si functioneaza eficient;
- ofera consultanta privind strategia de management al riscului operational la nivelul RAM;
- verifica si revizuieste profilul de risc operational al RAM si monitorizeaza expunerile potentiale, recomandand inclusiv masuri de mitigare;
- verifica pierderile materiale de risc operational/evenimentele si propune planuri de actiune;
- verifica evaluarile de risc, analizele de scenariu si indicatorii de avertizare timpurie.

f) Comitetul de Investitii

Conform deciziei Consiliul de Administratie al SAI RAM, membrii Comitetului de Investitii sunt: Directorul General al SAI RAM, Directorul General Adjunct al SAI RAM, Seful dept. Administrarea Riscurilor si Directorul de Investitii. Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

- prezentarea perspectivei asupra evolutiei pietelor financiare si riscurile potentiale asociate situatiei curente;
- evaluarea performantei fondurilor si a riscurilor aferente perioadei de raportare;
- analizeaza si propune spre aprobare schimbari potentiale ale strategiilor de investitii ale fondurilor aflate in administrare;
- formuleaza si propune spre aprobare strategia de investitii si profilului de risc pentru fondurile noi;

- aproba limitele de expunere pe contrapartide in concordanta cu Procedura de aprobare a limitelor pe contrapartide si aprobarea contrapartidelor eligibile pentru tranzactiile derulate in afara pietelor reglementate (OTC), pentru tranzactiile derulate in regim non – DvP (delivery vs payment), in conformitate cu Procedura RAM privind aprobarea contrapartidelor eligibile pentru tranzactiile OTC.

3. Functii cheie independente:

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

Societatea a constituit cele 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.

Functia de Audit Intern este o functie cheie care nu poate fi cumulata cu nicio alta functie din Societate si nici nu poate fi influentata in mod necorespunzator de nicio alta functie, inclusiv de nicio functie-cheie. Fiind un proces independent de monitorizare si evaluare, functia de Audit Intern nu trebuie sa se angajeze niciodata in sarcini care nu sunt compatibile cu rolul de audit sau care pun in pericol independenta sa. De asemenea, fiind subordonata Consiliului de Administratie, functia de Audit Intern

este capabila sa raporteze rezultatele si sugestiile direct catre Consiliul de Administratie prin Comitetul de Audit, fara restrictii din partea nimanui in ceea ce priveste scopul si continutul acestora.

Persoanele desemnate in functiile cheie descrise mai sus, impreuna cu Conducerea Executiva si membrii Consiliului de Administratie, au fost nominalizate autoritatii locale de supraveghere (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, in prealabil, autorizatia A.S.F. Nu exista functii cheie externalizate.

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

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

Politica de Remunerare Totala este stabilita in legatura cu strategia corporativa si cu obiectivele, valorile si interesele pe termen lung ale Societatii. Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor si a intereselor pe termen lung este luata in considerare la actualizarea Politicii de remunerare Totala. Aceasta este in conformitate cu apetitul de risc al Societatii, cu strategia de management al riscurilor si profilul de risc, contribuie la un management robust si eficient al riscului si nu incurajeaza un apetit de risc mai mare decat este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totala nu incurajeaza angajatii sa-si asume riscuri excesive si prin aceasta se urmareste prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernanta si metodologia Politicii de Remunerare Totale sunt clare, transparente si aplicabile tuturor angajatilor si respecta reglementarile legislative.

De asemenea, societatea a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru asigurarea unei comunicari adecvate si o transmitere eficienta de informatii.

Nu in ultimul rand, SAI RAM detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta.

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

Sistemul de Control Intern este alcatuit din toate politicile, procedurile, regulile de functionare, deciziile si limitele de competenta menite sa asigure implementarea deciziilor manageriale si actiunile necesare pentru atingerea obiectivelor. Functia de Conformitate/Control Intern este o parte importanta a unui sistem eficient de control intern si a modelului de guvernanta al celor trei linii de aparare, dupa cum este prezentat in sistemul de guvernanta corporativa. In acest sens, Societatea pune in aplicare un program eficace de gestionare a riscului de conformitate si se orienteaza dupa valori de baza, reguli, structuri, procese, documentatie si controale pentru a preveni, detecta si remedia incalcarile si deficientele in materie de conformitate.

Scopul Functiei de Conformitate/Control Intern 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 ii 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 10 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 angajează în tranzacționarea activă a instrumentelor cu venit fix pe care le deține și, ca urmare, capitalul și profitul societății nu sunt afectate semnificativ de variațiile valorilor de piață ale acestor instrumente.

Riscul de pret

Societatea nu deține acțiuni pe contul propriu. De asemenea, instrumentele cu venit fix sunt achiziționate în vederea deținerii acestora până la maturitate. În aceste condiții riscul de pret pentru Societate este limitat la riscul aferent deținerilor de unități de fond.

Riscul valutar

Având în vedere faptul că plasamentele denominate în valute sunt protejate împotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva în principal din deținerile de valută precum și datoriile denominate în alte monede ale societății.

Deținerile de valută sunt destinate achitării obligațiilor denominate în valută respectivă ale societății și au o pondere extrem de redusă în totalul activelor Societății. Ca urmare, expunerea Societății la riscul valutar este considerată nesemnificativă.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate interveni în situația în care societatea nu-și poate onora obligațiile curente din cauza lipsei de lichidități.

Ținând cont de faptul că o pondere semnificativă din activele Societății este plasată în depozite/conturi de economii și/sau unități de fonduri ce investesc preponderent în instrumente cu venit fix și nu investesc în acțiuni, nivelul lichidităților de care dispune societatea este unul ridicat.

Având în vedere cele de mai sus, riscul de lichiditate al RAM este considerat foarte scăzut.

Riscul operational

RAM își propune ca prin politica și procedurile de risc operational implementate să minimizeze probabilitatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme și factori externi (aplicarea unor strategii neadecvate ca răspuns la modificarea unor factori externi). În acest sens, riscul operational va fi urmărit și controlat la toate nivelurile și în toate activitățile derulate. Principalele activități în managementul riscului operational sunt: identificarea, măsurarea, monitorizarea și mitigarea riscului operational.

RAM va menține un nivel redus pentru riscul operational, nivel care va fi asigurat prin intermediul activităților de monitorizare și 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 activități și pe societate, introducerea și monitorizarea indicatorilor de risc operational și, dacă e cazul, analiza de scenariu vor asigura implementarea optimă a proceselor de monitorizare și control pentru riscul operational.

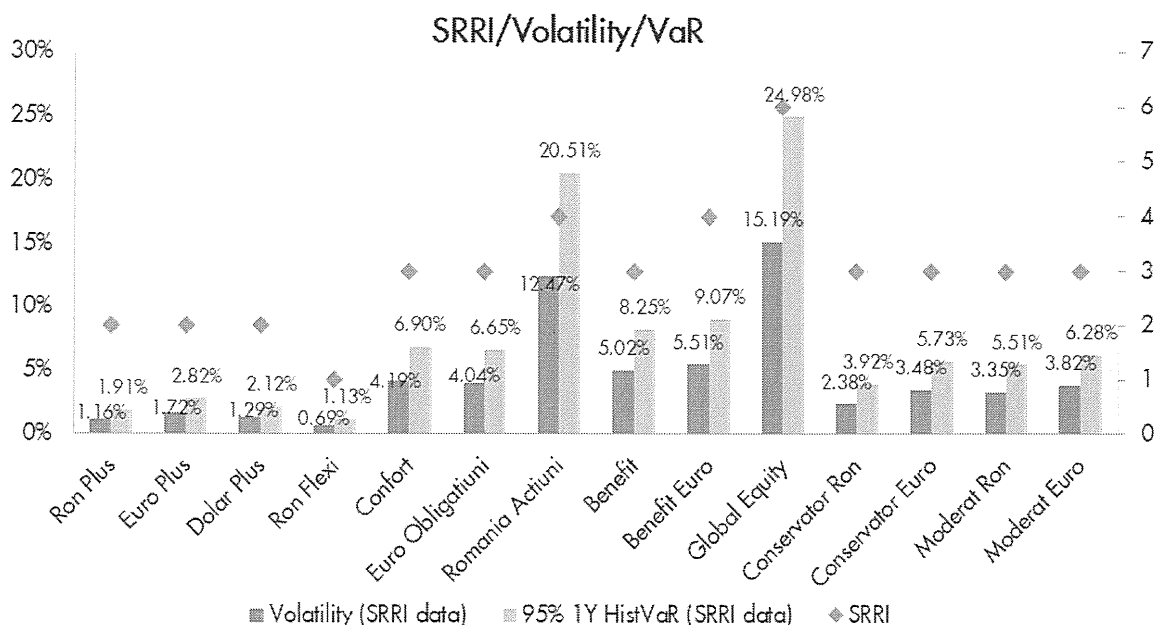
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTIȚII ADMINISTRATE

Prin sisteme de administrare a riscurilor se înțelege ansamblul elementelor relevante ale structurii organizatorice a RAM având ca rol central asigurarea funcției permanente de administrare a riscului, precum și al aranjamentelor, proceselor și tehnicilor care au legătură cu activitatea de administrare și măsurare a riscului desfășurată 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 30 iunie 2020 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul primului semestru al anului 2020, 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 denuminate in moneda locala, EUR si USD

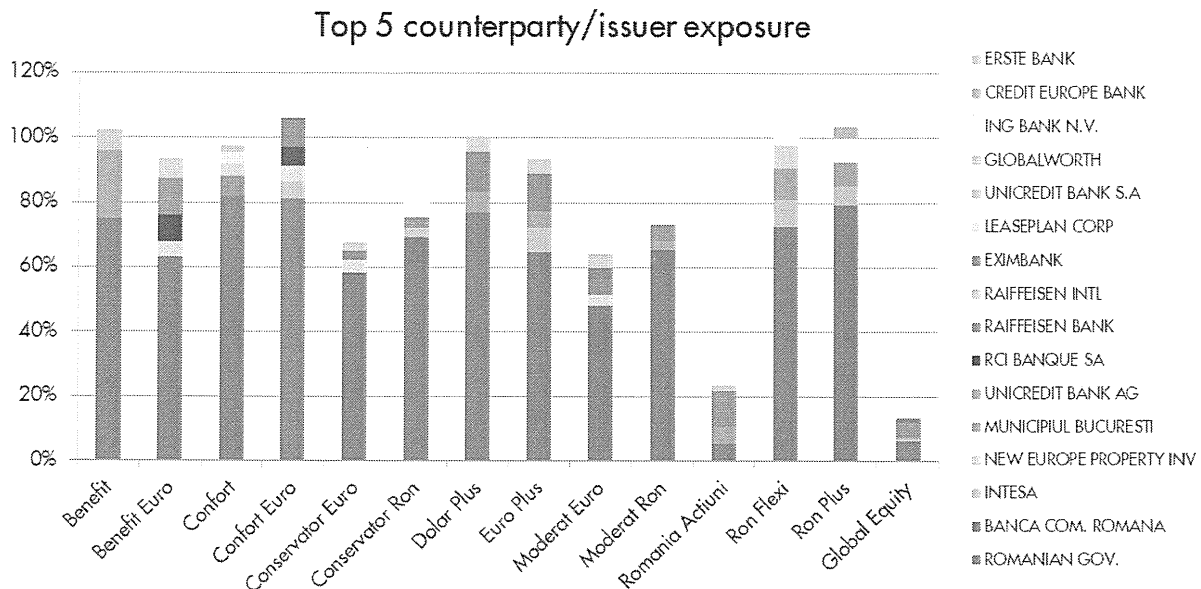
In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit, cum ar fi:

- 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 graduala a bugetului de risc alocat unei anumite strategii in situatia in care aceasta incepe sa inregistreze pierderi;
- Calcularea SRRI inainte 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.

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



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.



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, subscrierile, 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 semestrului I al anului 2020:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor legale de investitii,
- fondurile de investitii au ramas in profilul de risc pe care si l-au propus,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit,
- a fost depasita o criza de lichiditate fara precedent fara a suspenda operatiunile de rascumparare si fara a efectua vanzari fortate (fire sale) din portofoliile fondurilor administrate,
- cu exceptia evenimentului de Pandemie care pana in prezent a fost administrat cu succes si costuri rezonabile, nu au avut loc alte incidente de risc operational cu impact financiar semnificativ,

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

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 semestrul I al anului 2020

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.

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

- ✓ Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Instructiunea nr. 2/2016 cu modificarile si completarile ulterioare privind intocmirea si depunerea raportarii contabile semestriale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare;
- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

1. Conducerea contabilitatii

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

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

Forma de inregistrare utilizata de societate este pe jurnal, iar inregistrarile in contabilitate se fac cronologic si sistematic, potrivit planului de conturi si pe baza documentelor justificative.

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

Toate operatiunile si tranzactiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate in baza documentelor justificative si evidentiata in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii. Situatiile financiare ale Societatii si ale fondurilor administrate sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) si cu reglementarile A.S.F. in vigoare.

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

- a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;
- b) Comitetul de Audit:
 - monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;
 - monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii;
 - monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
 - monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate;
- c) Departamentul de Administrarea Riscului este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activitatii desfasurate de catre Societate atat in nume propriu cat si in numele fondurilor de investitii si pensii administrate;
- d) 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 01.01.2020	Sold 30.06.2020
1.	Active imobilizate	37.985.984	37.958.999
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	36.312.023	14.404.259
3.	TOTAL ACTIV	74.298.007	52.363.258
4.	Capitaluri proprii	64.484.528	47.316.413
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.632.662	1.553.095
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	8.180.817	3.493.750
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	74.298.007	52.363.258

Activele imobilizate sunt formate in cea mai mare parte din active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 35.780.784 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 1.681.161 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 8.172.286 lei, creante comerciale in valoare de 3.187.438 lei si disponibilitati in valoare de 1.857.133 lei.

Datoriile in sold la 30 iunie 2020 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (1.971.347 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.770.995 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (587.277 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	30.06.2019	30.06.2020
1.	Venituri din activitatea curenta	22.251.279	18.564.944
2.	Venituri financiare nete	960.221	1.731.674
3.	Alte venituri din exploatare	0	69
4.	Total venituri	23.211.500	20.296.687
5.	Cheltuieli administrative	4.695.633	4.570.844
6.	Cheltuieli cu comisioanele	5.450.871	1.855.873
7.	Ajustari de valoare privind imobiliarile	300.979	283.918
8.	Alte cheltuieli operationale	9.482	9.615
9.	Cheltuieli financiare	75.000	1.008.265
10.	Total cheltuieli	10.531.965	7.728.515
11.	Rezultatul brut	12.679.535	12.568.172
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	2.031.573	1.878.714
13.	Rezultatul exercitiului financiar	10.647.962	10.689.458

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 17.614.056 lei, defalcate astfel:

- venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 17.552.655 lei;
- venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 61.401 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 950.888 lei.

Din totalul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 1.816.505 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

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

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. De asemenea, in urma analizei portofoliului existent de fonduri in contextul actual de piata, societatea intentioneaza sa fuzioneze fondurile de investitii care au profil de risc similar, in vederea eficientizarii mixului de produse.

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

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr 246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 19102976 • Inregistrata la Registrul Comertului Nr. J
 40/18646/2005 • Inregistrata la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08 02.2006 • Inregistrata in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 •
 Capital Social 10 656 milioane RON •

Asset Management în administrarea eficientă și minimizarea pe cât posibil a impactului generat de volatilitatea crescută a pietelor și nivelul ridicat de răscumpărări. Managementul adecvat al lichidității a permis onorarea tuturor cererilor de răscumpărare fără a fi necesară vânzarea în orice condiții a instrumentelor financiare din portofoliu. Astfel considerăm că S.A.I. Raiffeisen Asset Management își poate desfășura în continuare activitatea pe principiul continuității.

XIII. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare au continuat efectele pandemiei asupra pietelor financiare. Nu au existat alte evenimente semnificative.

XIV. ACTIVITĂȚI DIN DOMENIUL CERCETĂRII ȘI DEZVOLTĂRII

În primul semestru al anului 2020 nu au avut loc activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

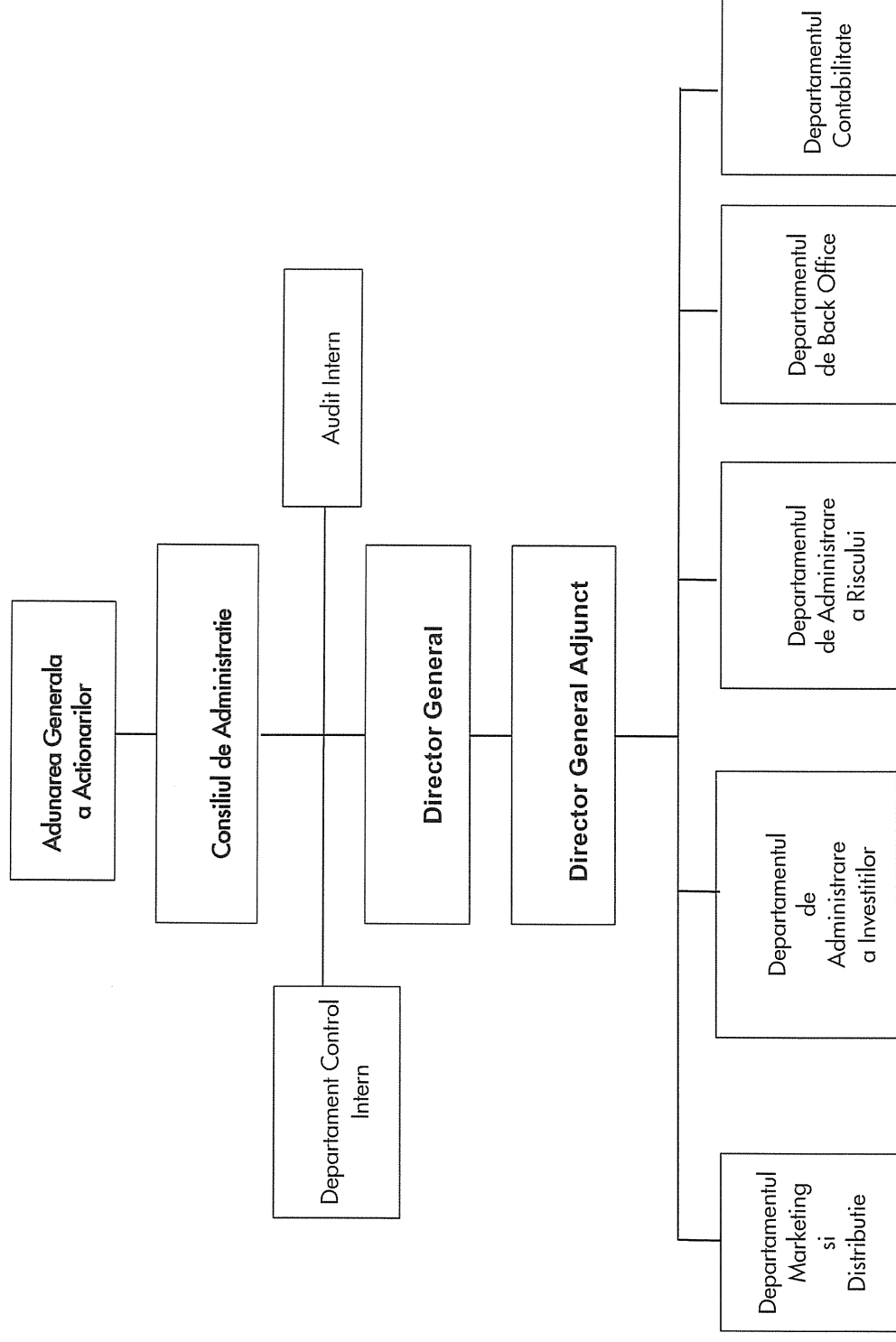
XV. INFORMAȚII PRIVIND ACHIZIȚIILE PROPRILOR ACȚIUNI

În primul semestru al anului 2020 nu au avut loc achiziții ale propriilor acțiuni.

Presedinte
Razvan Szilagyi



ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 30.06.2020



HOTARAREA DIN 20.08.2020
A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
C.U.I. 18102976, J40/18646/04.11.2005

Consiliul de administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societate de administrare a investitiilor constituita si desfasurandu-si activitatea in Romania, avand sediul social in Calea Floreasca nr. 246 D sector 1, Bucuresti, (numita in continuare si "Societatea"), intrunit in mod legal la data de 20.08.2020 ora 14:00, 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 raportarile contabile semestriale ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente semestrului I al anului 2020 – total societate in conformitate cu Anexa nr.1. Se imputerniceste domnul Razvan SZILAGYI, Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea situatiilor financiare.
2. Se aproba continutul Raportului Administratorilor aferent semestrului I 2020 pentru activitatea de administrare fonduri de investitii. Se imputerniceste domnul Razvan SZILAGYI, Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea Raportului Administratorilor.
3. Situatiile financiare si Rapoartele privind activitatea OPCVM aflate in administrare aferente semestrului I al anului 2020. Se imputerniceste domnul Razvan Szilagy, Director General al societatii, pentru semnarea acestora.
4. Se imputerniceste domnul Razvan SZILAGYI, Presedinte al Consiliului de Administratie, sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de administratie in data de 20.08.2020 sau extrase din acestea.

Prezenta hotarare a fost luata in unanimitate de voturi de cei prezenti, azi, 20.08.2020, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Razvan SZILAGYI
Presedinte al Consiliului de Administratie

