MINISTERUL FINANŢELOR
AGENŢIA NAŢIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Signature Not Verified
Digitally signed by Ministerul Finantelor Publice
Date: 2021.04.14 15:53:33 EEST
Reason: Document MFP

Index încărcare: 248179999 din 14.04.2021

Aţi depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-248179999-2021** din data de **14.04.2021** pentru perioada de raportare 12 2020 pentru CIF: **18102976**.

Nu există erori de validare.

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

Situatii financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

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	8-50

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale societatii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea") cu sediul social in Calea Floreasca, Nr.246D, Et.2, Sector 1, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO18102976, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, 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 2020, 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 frauda, fie de eroare.

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

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

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 2020, 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 2020 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 2020. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 9 ani acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012 pana la 31 decembrie 2020.

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 8 aprilie 2021.

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.

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

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

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

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

Bucuresti, Romania
8 aprilie 2021

Situatia pozitiei financiare

la 31 decembrie 2020 in Lei	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	13	18.056.323	11.219.437
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	14.701.019	19.900.572
Active financiare evaluate la cost amortizat	10	28.089.228	36.147.670
Alte active	12	3.702.216	4.488.035
Imobilizari corporale	8	278.251	292.832
Imobilizari necorporale	7	394.977	361.477
Drepturi de utilizare aferente activelor luate in leasing	9	1.570.315	1.782.516
Creanta de impozit pe profit amanat	23	81.190	105.468
Total active		**66.873.519**	**74.298.007**
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Provizioane	15	507.437	659.174
Datorii privind contractele de leasing	14	221.230	211.861
Alte datorii	14	4.387.176	5.223.641
Datorii privind impozitul pe profit curent	14.1	991.790	2.086.141
Total datorii pe termen scurt		**6.107.633**	**8.180.817**
Datorii privind contractele de leasing	14	1.450.770	1.632.662
Total datorii pe termen mai mare de 1 an		**1.450.770**	**1.632.662**
Capital social	16	10.656.000	10.656.000
Rezultat reportat	17	25.970.955	25.386.460
Rezultatul exercitiului	26	22.688.161	28.442.068
Total capital propriu		**59.315.116**	**64.484.528**
Total capitaluri proprii si datorii		**66.873.519**	**74.298.007**

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

In lei	Nota	2020	2019
Venituri din comisioane	18	38.430.775	46.723.872
Venituri din dobanzi aferente instrumentelor la cost amortizat	19	1.324.627	1.123.178
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente		127.449	50.970
Castig (pierdere) net(a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	11	520.946	734.897
Castig net din diferente de curs aferente instrumentelor la cost amortizat		-	39.582
Castig din cedarea mijloacelor fixe		22.091	-
Castig (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		(30.283)	(36.751)
Ajustari privind provizioanele	15	151.737	23.999
Total venituri		**40.547.342**	**48.659.747**
Cheltuieli cu comisioanele	20	(3.825.615)	(4.695.747)
Cheltuieli administrative	21	(9.348.585)	(9.430.628)
Cheltuieli cu dobanzile aferente leasingului operational		(33.903)	(36.243)
Alte cheltuieli operationale	22	(205.729)	(215.116)
Cheltuieli cu amortizarea	7-9	(557.732)	(584.236)
Total cheltuieli operationale		**(13.971.564)**	**(14.961.970)**
Rezultat brut		**26.575.778**	**33.697.777**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	23	(3.887.617)	(5.255.709)
Rezultatul exercitiului financiar		**22.688.161**	**28.442.068**
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		**22.688.161**	**28.442.068**

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

In lei	Nota	2020	2019
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare		**26.575.778**	**33.697.777**
Cheltuiala cu amortizarea	7-9	557.732	584.236
Ajustari privind provizioanele	15	(151.737)	(23.999)
Venituri din dobanzi		(1.452.076)	(1.174.148)
Cheltuieli cu dobanzile		33.903	36.243
Pierdere / (profit) din vanzarea de imobilizari corporale		(22.091)	-
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar – drepturi de utilizare ctr leasing *	9	(9.491)	(2.003.033)
Venit generat din evaluarea investitiilor in unitati de fond		(520.946)	(774.479)
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile in activele si pasivele aferente activitatii de exploatare		**25.011.072**	**30.342.597**
(Crestere)/descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	**12**	758.952	(545.085)
(Crestere)/descrestere in soldurile altor active	12	26.867	7.632
Descrestere in soldurile de datorii comerciale si alte datorii	14	(1.008.987)	(1.245.048)
Plati de impozit pe profit		(4.957.690)	(3.195.924)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activitati de exploatare		**19.830.214**	**25.364.172**
ACTIVITATI DE INVESTITII			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	7-8	(354.959)	(219.234)
Incasari din active imobilizate cedate		22.091	-
Dobanzi incasate		1.494.824	1.435.420
Achizitii de investitii financiare		(7.724.819)	(28.012.188)
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta		9.800.000	11.905.150
Incasari din active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		11.700.000	1.376.911
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitatea de investitii		**14.937.137**	**(13.513.941)**
ACTIVITATI DE FINANTARE			
Dobanzi platite		(72.891)	(229.281)
Dividende platite	**25**	(27.857.574)	(4.869.402)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		**(27.930.465)**	**(5.098.683)**
Cresterea/ (Scaderea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezoreric		**6.836.886**	**6.751.548**

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	13	**11.219.437**	**4.467.889**
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	13	**18.056.323**	**11.219.437**

* Ca urmare a intrarii in vigoare a standardului IFRS 16, in anul 2019 Societatea a recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare, in valoare bruta de 2.003.033 lei. In anul 2020 valoarea activului aferent dreptului de utilizare, a fost majorata cu 9.491 lei, ca urmare a actualizarii valorii chiriei, conform contractului, prin utilizarea unui indice HICP de 1.007%, valabil pentru anul 2020.

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

In lei	Capital social	Rezultatul Reportat si rezultatul exercitiului	Total
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	-	**(4.869.402)**	**(4.869.402)**
Sold la 31 decembrie 2019	**10.656.000**	**53.828.528**	**64.484.528**
Sold la 1 ianuarie 2020	**10.656.000**	**53.828.528**	**64.484.528**
Total rezultat global aferent perioadei:			
Rezultatul exercitiului	-	22.688.161	22.688.161
Total rezultat global aferent perioadei	**10.656.000**	**76.516.689**	**87.172.689**
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii (vezi nota 25)	-	**(27.857.573)**	**(27.857.573)**
Sold la 31.12.2020 (vezi nota 16)	**10.656.000**	**48.659.116**	**59.315.116**

Numele si prenumele:
SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unitatii

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

Semnatura

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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:

- doisprezece Fonduri de investitii: FDI Raiffeisen Ron Plus, FDI Raiffeisen Ron Flexi, FDI Raiffeisen Global Equity, FDI Raiffeisen Euro Plus, FDI Raiffeisen Dolar Plus, FDI Raiffeisen Global Bonds, FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni, FDI Raiffeisen Conservator Ron, FDI Raiffeisen Conservator Euro, FDI Raiffeisen Moderat Ron, FDI Raiffeisen Moderat Euro si FDI Raiffeisen Romania Dividend.

- un Fond de pensii facultative: Raiffeisen Acumulare.

In cursul anului 2020 Societatea a administrat inca 3 fonduri de investitii, FDI Raiffeisen Benefit, FDI Raiffeisen Benefit Euro si FDI Raiffeisen Confort, care in cursul lunii Decembrie 2020 au fost absorbite de 3 dintre fondurile existente, dupa cum urmeaza:

- FDI Raiffeisen Benefit Euro a fost absorbit la data de 04.12.2020 de catre FDI Raiffeisen Moderat Euro

- FDI Raiffeisen Benefit a fost absorbit la data de 21.12.2020 de catre FDI Raiffeisen Moderat Ron

- FDI Raiffeisen Confort a fost absorbit la data de 22.12.2020 de catre FDI Raiffeisen Conservator Ron

In cursul anului 2020 au fost constituite 2 noi fonduri, FDI Global Equity si FDI Global Bonds, fonduri care se adreseaza investitorilor dispusi sa isi asume un nivel de risc peste mediu, respectiv mediu.

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:

Raiffeisen Bank International AG, cu sediul social in AmStadpark 9, 1030 Vienna, Austria, societatea mama care controleaza in ultima instanta Grupul si subsidiarele.

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: Raiffeisen Bank SA, cu sediul in Sky Tower, Calea Floreasca, nr. 246C, Sector 1, Bucuresti. Copii ale situatiilor financiare anuale consolidate se gasesc la sediul social al Raiffeisen Bank SA.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 8 Aprilie 2021.

Evidentele contabile ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2020 au fost tinute in conformitate cu IFRS, in lei.

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

(c) Bazele evaluarii

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

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

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

(d) Moneda functionala si de prezentare

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

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

2. Bazele intocmirii (continuare)

e) Utilizarea estimarilor si judecatilor (continuare)

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

(f) Principiul continuitatii

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

3. Politici contabile semnificative

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

(a) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2020	Curs spot 31 decembrie 2019
EUR	4,8694	4,7793
USD	3,9660	4,2608

(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. 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;

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

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

(i) Clasificare si evaluare (continuare)

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

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:

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

Sau

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

Sau

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

Societatea a inclus in aceasta categorie a activelor FVPL unitatile de fond detinute in FDI Raiffeien Ron Plus. Societatea nu detine contracte de instrumente derivate.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

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

(i) Clasificare si evaluare (continuare)

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.

(v) Derecunoastere

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

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

(v) Derecunoastere (continuare)

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.

- Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

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

(vi) Deprecierea activelor financiare (continuare)

- 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.

(d) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

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

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

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

(ii) Evaluarea dupa recunoastere

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(d) Imobilizari corporale (continuare)

(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.

(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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Semnat pentru identificare
Signed for identification

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(ii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

(f) 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, insa pentru locatar impactul este unul important.

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.

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 1.007%, valabil pentru anul 2020. 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 initiala a datoriei aferenta contractului 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,

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

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

(i) Recunoastere si evaluare (continuare)

- 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 în 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 unuia 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 în 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.

(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 reflectă 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 aceeasi cu durata ramasa a contractului de leasing la data de 1 Ianuarie 2019, respectiv de 110 luni.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(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. Pierderea din depreciere se reia daca s-a produs o schimbare in estimarile folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar in cazul in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care s-ar fi calculat, neta de amortizare si depreciere, daca pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

Societatea nu a recunoscut in anul 2020 nicio pierdere din depreciere pentru active, altele decat cele financiare descrise la punctul c) iii).

(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.

(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, incheiat de Societate pentru spatiul de birouri si parcare.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(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.

(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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

(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

Politicile contabile adoptate pentru anul 2020 sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2020:

- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

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

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

IASB a emis modificari privind definitia unei intreprinderi (Amendamente la IFRS 3) cu scopul de a solutiona provocarile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 sau ulterior si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor financiare.

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

Amendamentele clarifica definitia termenului „semnificativ" si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „o informatie este materiala daca omisiunea, ascunderea sau prezentarea eronata a acesteia ar putea, intr-un scenariu rezonabil, sa influenteze deciziile economice luate de utilizatori pe baza situatiilor financiare, care prezinta informatii financiare despre o entitate specifica". De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura si definirea consecventa a termenului „semnificativ" in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor financiare.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

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

- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 (Amendamente)**

In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 prin care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratelor Dobanzii Interbancare Oferite („IBOR") asupra raportarii financiare. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa și adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional.

Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa 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 IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor financiare.

(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: Tranzactii de vanzare sau contributie a unor active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie**

Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii 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 aceste amendamente nu vor avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

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

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii curente sau Datorii pe termen lung (Amendamente)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. Totusi, ca reactie la pandemia COVID-19, Consiliul a amanat data intrarii in vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societatilor mai mult timp pentru implementarea modificarilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecventa in aplicarea cerintelor de clasificare ajutand societatile sa stabileasca daca, in situatia pozitiei financiare, datoriile si alte obligatii de plata cu data de decontare incerta ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in situatia pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind masurarea sau momentul recunoasterii oricarui activ, datorie, venit sau cheltuiala si nici informatiile pe care entitatile le prezinta cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societate prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca aceste amendamente nu vor avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi; IAS 16 Imobilizari corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, precum si Imbunatatirile anuale 2018-2020 (Amendamente)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare redus la urmatoarele standarde IFRS:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente)** actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.
- **IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente)** modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru functionare. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.
- **IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendamente)** modificarile indica in mod exact care sunt costurile pe care o societate le include atunci cand determina costul aferent indeplinirii unui contract cu scopul de a evalua daca un contract este oneros.
- **Imbunatatirile anuale 2018-2020** aduc modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si la Exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Contracte de leasing

Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca aceste amendamente nu vor avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

3.Politici contabile semnificative *(continuare)*

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

- **IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiunile acordate ca urmare a pandemiei de COVID-19 (Amendamente)**

Amendamentele se aplica retrospectiv pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 iunie 2020. Este permisa aplicarea timpurie, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul acordand locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la tratamentul modificarii contractelor de leasing pentru concesiunile privind chiriile care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19. Amendamentele ofera o solutie practica pentru ca locatarii sa contabilizeze orice modificare a platilor de leasing care rezulta din concesia privind chiriile aparuta ca o consecinta a COVID-19 in acelasi mod in care ar inregistra modificarea, conform IFRS 16, daca aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing. Inlesnirile pot fi aplicate numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul leasing care este, in mod substantial, similara sau inferioara contraprestatiei pentru contractul leasing imediat anterioara modificarii;
- Orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la sau inainte de 30 iunie 2021.
- Nu s-a produs nicio modificare de fond a celorlalti termeni si conditii ale contractului de leasing.

Conducerea a estimat ca aceste amendamente nu vor avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)**

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datoriilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective - tratament similar cu al unui eveniment de actualizare a ratei de referinta din contract. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire impotriva unei componente de risc. In plus, modificarile aduse IFRS 4 au scopul de a permite asiguratorilor care continua sa aplice IAS 39 sa obtina aceleasi scutiri ca cele prevazute de amendamentele aduse IFRS 9. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare si a strategiei de management al riscurilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare. Conducerea a estimat ca aceste amendamente nu vor avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

4. Managementul riscului financiar

(a) Riscul de piata

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

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

(i) Riscul de pret

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

Societatea nu detine actiuni pe contul propriu. De asemenea, instrumentele cu venit fix sunt achizitionate in vederea detinerii acestora pana la maturitate. In aceste conditii riscul de pret pentru Societate este limitat la riscul aferent detinerilor de unitati de fond. Societatea investeste in unitati de fond ce investesc preponderent in instrumente monetare, instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni.

O crestere cu 1% a valorii unitatii de fond la Fondurile de investitii la care Societatea detine unitati de fond, fata de valoarea unitatii de fond de la 31 decembrie 2020, ar conduce la cresterea rezultatului brut al Societatii cu 147.010 lei (31 decembrie 2019: 199.006 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus. Impactul asupra capitalurilor proprii ar fi de 123.489 lei (31 Decembrie 2019: 167.165 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 2020 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 2020	+50/(50)	160.297 / (160.297)
31 decembrie 2019	+50/(50)	300.822 / (300.822)

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o crestere respectiv scadere a rezultatului brut cu 160.297 lei, respectiv 160.297 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 2020 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

In lei	3,9660	4,8694		
31 decembrie 2020	**USD**	**EUR**	**RON**	**Total**
Numerar si echivalente de numerar	3.021	263.496	17.789.806	18.056.323
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-	14.701.019	14.701.019
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	28.089.228	28.089.228
Creante comerciale	-	-	3.373.650	3.373.650
Total pozitii lungi	**3,021**	**263,496**	**63,953,703**	**64,220,220**
Datorii comerciale	11.898	51.957	3.822.530	3.886.384
Datorii privind leasingul	-	1.672.000	-	1.672.000
Total pozitii scurte	**11,898**	**1,723,957**	**3,822,530**	**5,558,384**
Pozitie valutara neta	**(8,877)**	**(1,460,461)**	**60,131,174**	**58,661,836**

In lei	4,2608	4,7793		
31 decembrie 2019	**USD**	**EUR**	**RON**	**Total**
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
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	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
Instrumentelor financiare derivate pe curs de schimb	-	1.844.523	-	1.844.523
Total pozitii scurte	**12.782**	**1.891.838**	**4.656.041**	**6.560.661**
Pozitie valutara neta	**(9.923)**	**(1.642.262)**	**66.553.521**	**64.901.337**

O apreciere de 1% a EUR fata de RON ar conduce la reducerea rezultatului brut al Societatii cu 14.605 lei (31 decembrie 2019: scadere cu 16.423 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

O apreciere de 1% a USD fata de RON ar conduce la reducerea rezultatului brut al Societatii cu 89 lei (31 decembrie 2019: scadere cu 99 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

(b) Riscul de lichiditate

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

Riscul de lichiditate poate interveni in situatia in care societatea nu-si poate onora obligatiile curente din cauza lipsei de lichiditati. Obiectivul Societatii in privinta administrarii riscului de lichiditate este mentinerea unui nivel redus al acestuia printr-o gestiunea riguroasa a fluxurilor de numerar, a scadentelor pe care sunt constituite depozitele si a plasamantelor in fonduri monetare.

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

Analiza instrumentelor financiare la 31 decembrie 2020 este realizata pe grupe de scadenta avand in vedere perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale si nu include fluxurile de numerar din dobanzi ulterioare datei de raportare.

In lei	Pana la 1 luna	1 la 3 luni	3 luni la 1 an	1 la 5 ani	Total
31 decembrie 2020					
Active					
Numerar si echivalente de numerar	18.056.323	-	-	-	18.056.323
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.701.019	-	-	-	14.701.019
Active financiare evaluate la cost amortizat		3.932.760	9.314.223	14.842.245	28.089.228
Alte active	3.373.650	-	-	-	3.373.650
Total active financiare	**36.130.992**	**3.932.760**	**9.314.223**	**14.842.245**	**64.220.220**
Datorii					
Alte datorii financiare	3.886.384	-	-	-	3.886.384
Datorii din contractele de leasing	18.224	36.795	166.211	1.450.770	1.672.000
Total datorii financiare	**3.904.608**	**36.795**	**166.211**	**1.450.770**	**5.558.384**
Pozitie de lichiditate neta	**32.226.384**	**3.895.965**	**9.148.012**	**13.391.475**	**58.661.836**

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Semnat pentru identificare
Signed for identification

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de lichiditate (continuare)

In lei	Pana la 1 luna	1 la 3 luni	3 luni la 1 an	1 la 5 ani	Total
31 decembrie 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**

(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 2020:

Investment Grade	**31 decembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
DA*	18.046.555	11.210.919
	18.046.555	**11.210.919**

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor la 31 decembrie 2020:

Investment Grade	**31 decembrie 2020**	**31 decembrie 2019**
DA*	27.494.478	35.549.159
	27.494.478	**35.549.159**

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(d) Riscul aferent impozitarii

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

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile, ar putea varia si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii. In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

5. Evaluarea la valoarea justa

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

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

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

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

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

31 decembrie 2020 *In lei*	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare neta contabila
Active financiare evaluate la valoarea justa				
Unitati de fond	14.701.019			14.701.019
Total	**14.701.019**	-	-	**14.701.019**
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa				
Titluri de stat cu dobanda emise de Guvernul Romaniei	23.867.777			23.445.185
Obligatiuni corporative		4.684.568		4.644.043
Numerar si echivalente de numerar	18.056.323			18.056.323
Creante comerciale			3.373.650	3.373.650
Total:	**41.924.100**	**4.684.568**	**3.373.650**	**49.519.201**
Datorii financiare				
Datorii comerciale			3.886.384	3.886.384
Datorii privind leasingul			1.672.000	1.672.000
Total:			**5.558.384**	**5.558.384**

Determinarea valorii aferente altor obligatiuni pentru care nu exista pret de piata cotat pe o piata activa (Obligatiuni corporative cu BVAL < 8 pt mai mult de 30 de zile sau nu au cotatie in Bloomberg), prezentata pe Nivel 2, s-a realizat plecand de la yield-ul de tranzactionare al unor emisiuni in euro ale emitentului care ulterior a fost convertite in RON.

Elementele folosite in cadrul modelului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor de acest tip, la 31 decembrie 2020, au fost:

Instrument	Reference instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate
RBIAV 07/06/2021	(0,1800)	2,1477	(0,5281)
RBIAV 21/01/2022	(0,2700)	2,2806	(0,5500)

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

31 decembrie 2019 *In lei*	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare neta contabila
Active financiare evaluate la valoarea justa				
Unitati de fond	19.900.572			19.900.572
Total	**19.900.572**	-	-	**19.900.572**
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa				
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**
Datorii financiare				
Datorii comerciale			4.716.138	4.716.138
Datorii privind leasingul			1.844.523	1.844.523
Total:	-	-	**6.560.661**	**6.560.661**

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

Covid-19

In cursul anului 2020, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatorii factori de risc de piata: pretul actiunilor de pe piata locala, pretul actiunilor de pe piete externe (piata americana, piete emergente, piata europeana), ratele de dobada la RON, EUR si USD si randamente la titlurile de stat denominate in moneda locala si in EUR.

Piata de actiuni in primul semestru din 2020 a fost puternic afectata de evolutia pandemiei Covid-19 la nivel global, fiind inregistrate unele dintre cele mai abrupte scaderi din istorie pentru majoritatea indicilor relevanti pentru pietele de actiuni. Intr-un orizont de aproximativ o luna, indicii bursieri au pierdut intre 30% si 40% din valoare, iar aici vorbim de piete dezvoltate precum cea din Statele Unite, cea din tarile europene, dar si de piete emergente.

Daca scaderea pe piete a fost generalizata, iar amplitudinea a fost asemanatoare, revenirea din a doua parte a semestrului I a fost diferentiata, in functie de capacitatea economiilor fiecarei tari de a rezista la acest soc, dar si in functie de capacitatea autoritatilor de a interveni prin stimuli fiscali si monetari. Astfel, majoritatea statelor au anuntat pachete ample de stimuli fiscal-bugetari care sa sprijine economia si mediul privat pentru o recuperare cat mai rapida, iar acesti stimuli au fost acompaniati de diferite masuri de politica monetara expansioniste precum programele de achizitii de obligatiuni (ex. Quantitative easing), reducerea accelerata a ratelor de referinta, oferirea de lichiditate in piata bancara prin diferite instrumente sau reducerea cerintelor minime de capital pentru banci in scopul stimularii creditarii in aceasta perioada dificila.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

Covid-19 (continuare)

Toate aceste interventii au contribuit semnificativ la cresterea optimismului investitorilor, insa continua sa ramana o temere puternica in ceea ce priveste capacitatea economiilor de a-si reveni la nivelul ante-pandemie.

Piata locala de actiuni nu a facut nota discordanta si a avut o evolutie similara cu pietele europene si cu pietele emergente. In prima parte a primului semestrului a inregistrat o corectie de aproximativ 35% pentru ca revenirea ulterioara sa conduca la o recuperare semnificativa a acestor pierderi. Asa cum era de asteptat, piata locala a fost afectata de tendintele de pe pietele mari de actiuni, reactiile fiind similare, chiar daca local au fost numerosi emitenti care au acordat in aceasta perioada dividende cu randamente ridicate cuprinse intre 5-10%. Chiar si asa, asteptarile pesimiste ale investitorilor pentru urmatorii ani si incertitudinea creata si-au pus amprenta si au condus la scaderi semnificative in pretul actiunilor.

Pe fondul diminuarii temerilor privind efectele pandemiei si al aparitiei unor vesti tot mai bune referitoare la vaccin, pietele de actiuni au recuperat in semestrul II pierderile si au inchis anul 2020, in majoritatea cazurilor, pe plus. Cele mai bune evolutii au fost inregistrate de pietele emergente (indicele MSCI Emerging Markets) si de piata din Statele Unite ale Americii (indicele S&P 500).

Astfel, am observat o revenire diferentiata, in functie de increderea investitorilor in capacitatea acelor economii de a face fata provocarilor crizei, dar si in functie de pachetele de stimuli adoptate de autoritati. In majoritatea statelor a fost vorba despre stimuli fiscal-bugetari, dar si despre stimuli monetari, programele de Quantitative Easing atingand niveluri fara precedent, pe masura ce ratele de dobanda de politica monetara au fost reduse catre niveluri minime istorice.

Piata locala de actiuni a continuat, la randul sau, recuperarea, dar intr-un ritm mai lent decat pietele emergente sau piata din SUA, fiind in concordanta cu ceea ce s-a intamplat pe pietele europene de actiuni. Astfel, investitorii s-au aratat a fi mai pesimisti in ceea ce priveste piata locala.

Primul semestru din 2020 a fost unul dificil si pentru piata monetara, dar si pentru piata titlurilor de stat romanesti, acolo unde efectele crizei generate de pandemia Covid-19 si-au facut simtita prezenta. Prin urmare, Banca Nationala a Romaniei a intervenit printr-o serie de instrumente si masuri pentru a diminua impactul negativ pe aceste piete, avand in vedere ca la inceputul lunii martie, atat ratele de dobanda din piata interbancara, cat si randamentele titlurilor de stat romanesti au crescut puternic, toata piata fiind sub presiune.

BNR a folosit instrumente clasice, dar si instrumente neconventionale, pe care nu le-a avut in vedere in trecut. Astfel, dintre masurile luate, cele mai importante au fost urmatoarele:

- Reducerea ratei de dobanda de politica monetara in mai multe etape de la 2.5% la 1.75%, existand spatiu pentru o reducere suplimentara in a doua parte a anului, una dintre taierile de rate realizandu-se chiar intr-o sedinta de politica monetara extraordinara;
- Ingustarea canalului pe baza caruia se calculeaza ratele de dobanda pentru facilitatea de creditare a BNR si pentru facilitatea de depozit la BNR;
- Lansarea de catre BNR a primului program de achizitii de titluri de stat din piata secundara asemanator cu programele realizate de marile banci centrale din lume.

Aceste masuri au adus lichiditate in piata interbancara si au reusit sa echilibreze si sa sustina piata titlurilor de stat denominate in lei, intr-un moment extrem de dificil (inceputul lunii martie), atunci cand costul de finantare al statului roman pe maturitati de 10 ani atinsese chiar si pragul de 6%.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

Covid-19 (continuare)

Ulterior, pe masura temerile s-au mai risipit si pe masura ce masurile implementate de BNR si-au facut efectul, randamentul titlurilor romanesti denominate in lei au scazut revenind catre nivelurile dinainte de pandemie. Titlurile denominate in euro emise de Romania au fost puternic afectate de criza generata de Covid-19, randamentele acestor obligatiuni crescand cu 150-200 puncte de baza pentru majoritatea maturitatilor incepand cu finalul lunii februarie 2020. Aceasta evolutie a fost in concordanta cu tendinta inregistrata la nivelul tuturor obligatiunilor denominate in euro in Europa, dar si in alte valute, pe fondul incertitudinilor generate de criza. Cu toate acestea, amplitudinile cresterilor randamentelor au fost diferite, depinzand de fundamentele statelor, iar din acest punct de vedere Romania se afla intr-o situatie de degradare a finantelor publice, de instabilitate politica si este amenintata reducerii rating-ului de tara din partea marilor agentii de rating.

In luna martie, BCE a anuntat masuri pentru sustinerea pietei monetare si a pietelor de obligatiuni, in special prin intermediul masurilor neconventionale de politica monetara. Aceste actiuni au condus la scaderea randamentelor obligatiunilor denominate in euro, insa, impactul asupra obligatiunilor emise de Romania a fost marginal, acestea nefiind eligibile pentru programul de achizitii implementat de BCE. Ulterior, a fost anuntat un program masiv de relansare economica pentru tarile din Uniunea Europeana la care are acces si tara noastra, crescand in acest fel increderea investitorilor referitor la titlurile emise de Romania in euro. Aceste masuri, alaturi de diminuarea temerilor privind impactul virusului asupra populatiei si privind impactul economic, au condus la revenirea interesului investitorilor pentru titlurile de stat emise de Romania pe pietele internationale si, implicit, la scaderea randamentelor acestora, existand inca la finalul semestrului un decalaj semnificativ fata de nivelurile anterioare declansarii pandemiei.

Semestrul al doilea din 2020 a fost marcat de o reducere a randamentelor titlurilor de stat de pe piata locala pe fondul reducerii temerilor privind impactul pandemiei asupra economie. Totodata, interventiile BNR pe piata secundara prin achizitii directe si masurile conventionale de relaxare monetara au contribuit semnificativ la acest trend descendent al randamentelor titlurilor de stat denominate in lei.

Pe parcursul semestrului al-II-lea BNR a redus rata de dobanda de politica monetara de la 1.75% la 1.5%, a continuat sa faca achizitii de titluri de stat din piata secundara si a intervenit pentru a furniza lichiditate atunci cand a fost nevoie. Toate aceste masuri au contribuit la scaderea ratelor de dobanda si a permis statului roman sa faca emisiunile de care a avut nevoie pentru a acoperi necesarul de finantare.

Titlurile denominate in euro emise de Romania au avut o evolutie buna in a-2-a jumatate a anului 2020. Randamentele acestora au scazut semnificativ, ajungand foarte aproape de nivelurile de dinainte de tensiunile generate de pandemia Covid-19. Scaderile au avut loc pe toata curba de maturitati si au fost sustinute in special de reducerea temerilor privind derapajul fiscal-bugetar din Romania, dar si scaderea generalizata a randamentelor titlurilor de stat pentru tarile din Zona Euro. Totodata, politica ultra-expansionista promovata de catre Banca Centrala Europeana a continuat prin oferirea de lichiditate prin diferite mecanisme si prin mentinerea ratelor de dobanda la nivele minime istorice. Acest lucru a sustinut scaderea randamentelor titlurilor de stat denominate in euro, iar impactul s-a reflectat si asupra euro-bondurilor emise de Romania.

Mentinerea rating-ului de tara din partea S&P a contribuit la optimismul investitorilor. Cu toate acestea, randamentele titlurilor de stat denominate in euro raman la niveluri mai ridicate fata de tarile din regiune. Titlurile de stat denominate in USD au avut o evolutie similara celor denominate in EURO in semestrul II al anului 2020, inregistrand scaderi ale randamentelor pe toata curba de maturitati.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

Covid-19 (continuare)

Rezerva Federala Americana (FED) a mentinut politica monetara acomodativa, a mentinut neschimbata rata dobanzii de referinta si a anuntat ca va continua sa cumpere obligatiuni de stat si titluri ipotecare cel putin in ritmul actual, pana cand se vor inregistra progrese substantiale in ceea ce priveste piata muncii si stabilitatea preturilor.

În ceea ce priveste activele administrate de societate, acestea au scazut in perioada martie -mai 2020 cu aproximativ 25%, ca urmare a scaderii valorii unitatilor de fond, dar mai ales a rascumpararilor. Pana la sfarsitul anului, in jur de 75% din scadere a fost recuperata, atat ca urmare a contextului de piata favorabil, cat si a unor subscrieri nete pozitive.
In a doua parte a anului situatia s-a stabilizat, iar la finalul anului 2020 s-a inregistrat o reducere a veniturilor din comisioane de administrare si subscriere de aproape 18% fata de anul 2019. Profitul net obtinut de Societate in anul 2020 este, de asemenea, in scadere fata de anul 2019 cu aproximativ 20%.

6. Active si datorii financiare

Tabelul de mai jos sumarizeaza valorile contabile si valorile juste ale activelor si datoriilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2020:

In lei

				31 decembrie 2020	
31 decembrie 2020 **Active financiare**	**La valoare justa prin contul de profit si pierdere**	**Detinute pana la maturitate**	**Credite si creante**	**Valoare contabila totala**	**Valoare justa**
Numerar si echivalente de numerar			18.056.323	18.056.323	18.056.323
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.701.019			14.701.019	14.701.019
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	28.089.228	-	28.089.228	28.552.344
Creante comerciale			3.373.650	3.373.650	3.373.650
Total active financiare	**14.701.019**	**28.089.228**	**21.429.973**	**64.220.220**	**64.683.336**
Datorii comerciale			3.886.384	3.886.384	3.886.384
Datorii privind leasingul			1.672.000	1.672.000	1.672.000
Total datorii financiare			**5.558.384**	**5.558.384**	**5.558.384**

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

6. Active si datorii financiare (continuare)

In lei

31 decembrie 2019

31 decembrie 2019 Active financiare	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Credite si creante	Valoare contabila totala	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	-	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	-	-	1.844.523	1.844.523	1.844.523
		-			
Total datorii financiare	-		**6.560.661**	**6.560.661**	**6.560.661**

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

7. Imobilizari necorporale

	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pt imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2020	1.540.357	54.447	1.594.804
Cresteri	123.397	159.435	282.832
Reduceri	-	54.447	54.447
Sold la 31 decembrie 2020	1.663.754	159.435	1.823.189
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2020	1.233.327	-	1.233.327
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	194.885	-	194.885
Sold la 31 decembrie 2020	1.428.212	-	1.428.212
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2020	**307.030**	**54.447**	**361.477**
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2020	**235.542**	**159.435**	**394.977**

	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 reprezinta valoarea neta contabila a licentelor si aplicatiilor informatice achizitionate.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

8. Imobilizari corporale

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2020	753.694	15.374	-	769.068
Cresteri	126.574	-	126.574	253.148
Iesiri si transferuri	90.447	-	126.574	217.021
Sold la 31 decembrie 2020	789.821	15.374	-	805.195
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2020	467.137	9.099	-	476.236
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	139.177	1.978		141.155
Iesiri si transferuri	90.447	-	-	90.447
Sold la 31 decembrie 2020	515.867	11.077	-	526.944
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2020	**286.557**	**6.275**	**-**	**292.832**
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2020	**273.954**	**4.297**	**-**	**278.251**

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2019	753.694	15.374	769.068
Cresteri	-	-	-
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
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**

La data de 31 decembrie 2020 Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate in custodie la terti.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

9. Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing

	Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	Total
Valoare bruta		
Sold la 1 ianuarie 2020	2.003.033	2.003.033
Cresteri	9.491	9.491
Sold la 31 decembrie 2020	**2.012.524**	**2.012.524**
Deprecieri (amortizari si provizioane)		
Sold la 1 ianuarie 2020	220.517	220.517
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	221.692	221.692
Sold la 31 decembrie 2020	**442.209**	**442.209**
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2020	**1.782.516**	**1.782.516**
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2020	**1.570.315**	**1.570.315**

	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
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
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**

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

9. Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing (continuare)

La 31 decembrie 2020, Societatea are recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare, precum si o datorie ce decurge din contractul de leasing 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 1.007, valabil pentru anul 2020. 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 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 aceeasi cu durata ramasa a contractului la data de 1 Ianuarie 2020, respectiv de 97 luni.

10. Active financiare evaluate la cost amortizat

In lei	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Obligatiuni corporative *	4.519.972	3.514.198
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	22.974.506	32.034.961
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	594.750	598.511
Total	**28.089.228**	**36.147.670**

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

La 31 decembrie 2020, activele financiare evaluate la cost amortizat includ titluri de stat in lei in valoare de 22.974.507 lei, detaliate astfel :

-titluri de stat in Lei in valoare de 3.793.787 lei, avand data maturitatii in martie 2021 si rata cuponului de 3,25% ;
-titluri de stat in Lei in valoare de 5.353.645 lei, avand data maturitatii in octombrie 2021 si rata cuponului de 4,00% ;
-titluri de stat in Lei in valoare de 7.546.186 lei, avand data maturitatii in august 2022 si rata cuponului de 4,00% ;
-titluri de stat in Lei in valoare de 704.824 lei, avand data maturitatii in decembrie 2022 si rata cuponului de 3,50% ;
-titluri de stat in Lei in valoare de 5.576.064 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 4.519.972 lei, dupa cum urmeaza:
- obligatiuni Raiffeisen Bank International in suma 3.504.801 lei, achizitionate in cursul anului 2018, cu data maturitatii 06.07.2021 si rata cuponului de 4,75%.
- obligatiuni Raiffeisen Bank International in suma 1.015.171 lei, achizitionate in cursul anului 2020, cu data maturitatii 21.01.2022 si rata cuponului de 4,50%.
Activele financiare evaluate la cost amortizat includ, de asemenea, si dobanzile la obligatiuni si titluri de stat in suma de 594.750 lei.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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 2020, respectiv la 31 decembrie 2019.

Procentul de detinere al Societatii in fondul de investitii Raiffeisen Ron plus era de 0,79% la 31.12.2020, respectiv de 0,91% la 31.12.2019.

La 31.12.2020 valoarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere era de 14.701.019 lei (2019: 19.900.572 lei).

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

In lei	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creante comerciale *(i)*	3.373.650	4.194.318
Alte active curente *(ii)*	218.023	156.307
Total creante	**3.591.673**	**4.350.625**
Cheltuieli in avans *(iii)*	**110.543**	**137.410**
Total Alte active	**3.702.216**	**4.488.035**

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

(i) Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2019 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 31.12.2019: 25.252 lei), concedii medicale de recuperat in suma de 135.497 lei (la 31.12.2019: 59.596 lei) si debitori diversi in suma de 57.274 lei (la 31.12.2019: 71.459 lei).

(iii) Cheltuielile inregistrate in avans, la 31 decembrie 2020 in suma de 110.543 lei (la 31.12.2019: 137.410 lei), se refera in principal la asigurari aferente mijloacelor de transport, servicii medicale pentru angajati, abonamente ziare/reviste financiare, acces informatii online si alte servicii prestate de terti.

13. Numerar si echivalente de numerar

In lei	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Casa	8.634	8.519
Conturi curente la banci	1.046.556	310.918
Depozite bancare pe termen scurt, inclusiv dobanda atasata	17.001.133	10.900.000
Total	**18.056.323**	**11.219.437**

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

13. Numerar si echivalente de numerar (continuare)

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

O detaliere a conturilor curente la 31.12.2020, respectiv 31.12.2019, este prezentata astfel:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Conturi curente – Raiffeisen Bank S.A.	856.175	306.303
Conturi curente la banci– BRD Societe Generale SA	190.381	4.615
Conturi curente la banci– ING Bank SA	-	-
Total	**1.046.556**	**310.918**

14. Situatia datoriilor

In lei	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori	3.843.581	76.566
Furnizori facturi nesosite	42.803	4.639.572
Alte datorii	500.792	507.503
Datorii privind contractele de leasing	1.672.000	1.844.523
Total datorii	**6.059.176**	**7.068.164**

Datoria prezentata in categoria **Furnizori**, in suma de 3.843.581 lei este compusa din:

- cheltuieli privind comisionul de distributie pentru activitatea de investitii pentru intreg anul si cheltuieli privind comisionul pentru marketingul fondului de pensii facultative pentru trimestrul IV, in suma de 3.677.684 lei (31 decembrie 2019: 4.524.533 lei, insa incadrat in categoria **Furnizori facturi nesosite**);
- cheltuieli privind servicii informatice si inchirierea echipamentelor care nu intra in scopul IFRS 16, in suma de 48.492 lei (31 decembrie 2019: 38.265 lei , insa incadrat in categoria **Furnizori facturi nesosite**);
- cheltuieli privind alte servicii, in suma de 117.405 lei (31 decembrie 2019: 76.566 lei):

Categoria „Alte datorii" include:

- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma 340.833 lei (31 decembrie 2019: 323.449 lei)
- TVA de plata in suma de 50.222 lei (31 decembrie 2019: 29.860 lei)
- Fonduri speciale – taxe si varsaminte similate in suma de 109.737 lei (31 decembrie 2019: 132.450 lei)
- Creditori diversi in suma de 0 lei (31 decembrie 2019: 21.744 lei)

Categoria „Datorii privind leasingul" 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 1.672.000 lei, suma de 221.230 lei este datorie pe termen scurt, iar diferenta de 1.450.770 lei reprezinta datorie pe termen lung.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Semnat pentru identificare
Signed for identification

14.1 Situatia datoriilor privind impozitul pe profit curent

In lei	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii privind impozitul pe profit curent	991.790	2.086.141
Total datorii	**991.790**	**2.086.141**

15. Provizioane

In lei	Sold la 31 decembrie 2019	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2020
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	109.174	157.437	-	109.174	157.437
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	550.000	350.000	-	550.000	350.000
Total	**659.174**	**507.437**	**-**	**659.174**	**507.437**

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**

La 31 decembrie 2020, Societatea a inregistrat provizioane pentru prime aferente anului 2020 si concedii neefectuate, de platit in cursul exercitiului financiar 2021.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

16. Capital social si rezerve

La 31 decembrie 2020, 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 2020	31 decembrie 2019
Administrare Fonduri de investitii	3.156.000	3.156.000
Administrare Fond de pensii	7.500.000	7.500.000
Total	**10.656.000**	**10.656.000**

Structura actionariatului la 31 decembrie 2020 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 2019 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 25.970.955 lei (31 decembrie 2019: 25.386.460 lei) include si rezerva legala, care nu este distribuibila. Rezerva legala este in valoare de 2.131.200 lei (31 decembrie 2019: 2.131.200 lei) si este constituita conform legii in limita a 5% din profitul brut si 20% din capitalul social.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

18. Venituri din comisioane

In lei

	2020	2019
Administrare Fonduri de investitii	36.454.543	44.980.800
Administrare Fond de pensii	1.976.232	1.743.072
Total	**38.430.775**	**46.723.872**

Veniturile din administrarea fondurilor de investitii cuprind comisioanele pe care Societatea le percepe fiecaruia dintre cele 12 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. Venituri din dobanzi

In lei

	2020	2019
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - investitii	838.639	580.026
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - pensii	310.539	306.417
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor - investitii	175.449	236.735
Total	**1.324.627**	**1.123.178**

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor evaluate la cost amortizat cuprind dobanzile generate de titlurile detinute de Societate, separat pe fiecare dintre cele 2 activitati - Investii si Pensii, precum si dobanzile generate de obligatiunile detinute de Societate, pe activitatea de Investitii.

20. Cheltuieli cu comisioanele

In lei

	2020	2019
Cheltuieli de distributie a unitatilor de Fond	3.760.458	4.623.292
Alte cheltuieli privind comisioanele	65.157	72.455
Total	**3.825.615**	**4.695.747**

Cheltuielile de distributie a unitatilor de fond cuprind comisioanele platite de Societate catre Raiffeisen Bank pentru distributia acestora. 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 2.250 lei (31 decembrie 2019: 3.540 lei)
- Alte cheltuieli privind comisioanele si onorariile in suma de 62.907 lei (31 decembrie 2019: 68.915 lei) reprezinta in principal cheltuieli aferente comisioanelor de kick back fee platite.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

21. Cheltuieli administrative

In lei	2020	2019
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli	33.704	81.090
Cheltuieli cu personalul	5.688.926	5.757.655
Cheltuieli cu contributiile asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	152.288	154.186
Cheltuieli cu chiria*	86.682	60.281
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	52.262	174.584
Cheltuieli cu servicii IT	825.771	726.892
Cheltuieli cu alte impozite si taxe**	1.219.606	1.227.188
Alte cheltuieli de exploatare	1.289.346	1.248.752
Total	**9.348.585**	**9.430.628**

* In categoria „cheltuielilor cu chiria", in anii 2019 si 2020, sunt inregistrate cheltuielile aferente conctractului de inchiriere a locurilor de parcare incheiat pentru o perioada de 1 an, precum si cheltuielile aferente conctractului de inchiriere a echipamentelor IT (active suport cu valoare mica)

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

Alte cheltuieli de exploatare cuprind:

- cheltuieli cu intretinerea si reparatiile in suma de 4.910 lei (31 decembrie 2019: 16.380 lei).
- cheltuieli cu primele de asigurare in suma de 42.053 lei (31 decembrie 2019: 34.252 lei).
- cheltuieli cu alte servicii prestate de terti in suma de 1.139.900 lei (31 decembrie 2019: 1.007.245 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 14.037 lei (31 decembrie 2019: 26.488 lei).
- cheltuieli cu transport si deplasari 32.382 lei (31 decembrie 2019: 118.754 lei).
- cheltuieli postale si de telecomunicatii 46.295 lei (31 decembrie 2019: 35.029 lei).
- cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 9.769 lei (31 decembrie 2019: 10.604 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 12 fonduri de investitii si activitatea de administrare a fondului de pensii (pilon 3) Raiffeisen Acumulare.

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

21. Cheltuieli administrative (continuare)

Procentul de alocare pentru cheltuielile comune a fost in anul 2020 de 93,21% pentru activitatea de investitii, respectiv de 6,79% pentru activitatea de pensii, in timp ce in anul 2019 procentul folosit pentru activitatea de investitii a fost de 92,47%, respectiv de 7,53% pentru activitatea de pensii.

Exercitiul financiar 2020	Administrare fonduri de investitii	Administrare fonduri de pensii facultative	Total
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	31,442	2,262	33,704
Cheltuieli cu personalul	5,302,648	386,278	5,688,926
Cheltuieli cu contributiile la asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	141,949	10,339	152,288
Cheltuieli cu chiria	82,750	3,932	86,682
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	40,708	11,554	52,262
Cheltuieli cu servicii IT	646,106	179,665	825,771
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	909,531	310,075	1,219,606
Alte cheltuieli de exploatare	1,196,763	92,583	1,289,346
Total	**8,351,897**	**996,688**	**9,348,585**

Exercitiul financiar 2019	Administrare fonduri de investitii	Administrare fonduri de pensii facultative	Total
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**

22. 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 2020, este in suma de 21.048 lei, fiind nemodificat fata de anul 2019. Nu au existat alte onorarii platite auditorului Societatii in decursul anilor 2020 si 2019, in afara de cele pentru auditul statutar.

Pentru anul 2020 totalul altor cheltuieli operationale este de 205.729 lei (2019: 215.116 lei)

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

23. Impozit pe profit

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

In lei	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Pierdere contabila/ Profit contabil brut	**26.575.778**	**33.697.777**
Ajustari		
(+) cheltuieli cu combustibilul nedeductibile	2.475	3.716
(+) cheltuieli de protocol nedeductibile	-	759
(+) cheltuieli depasire cotizatii asociatii profesionale	72.334	89.289
(+) cheltuieli de sponsorizare si/sau mecenat. burse private. efectuate potrivit legii	184.461	191.317
(+) amenzi. dobanzi pt plata cu intarziere si penalitati de intarziere datorate catre autoritatile romane sau straine	4	-
(+) cheltuieli cu provizioanele	507.437	659.174
(+) alte cheltuieli nedeductibile	152.169	61.052
(-) venituri neimpozabile (reluari de provizioane)	(659.174)	(683.173)
Profit impozabil	**26.835.485**	**34.019.911**
Impozit pe profit	4.293.678	5.443.186
(-) sponsorizare	(184.461)	(191.317)
(-)bonificatie plata anticipata Covid19	(245.878)	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	**3.863.339**	**5.251.869**
Cheltuiala/(Venit) din impozit pe profit amanat	**24.278**	**3.840**
Total cheltuiala cu impozitul	**3.887.617**	**5.255.709**

La 31 decembrie 2020 Societatea a recunoascut creante cu impozitul pe profit amanat, ce provin din diferentele temporare intre baza fiscala si baza contabila a datoriilor, in suma de 81.190 lei (31 decembrie 2019: 105.468 lei). Creantele cu impozitul pe profit amanat provin din urmatoarele elemente:

In lei	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Provizioane nedeductibile	507.437	659.174
Creante cu impozitul pe profit amanat 16%	**81.190**	**105.468**

La 31 decembrie 2020 Societatea a recunoscut cheltuiala cu impozitul pe profit amanat ce provine din diferentele temporare prezentate mai sus in suma de 64.000 lei si venit din impozitul pe profit amanat in suma de 39.722 lei.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

24. 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 2020 Societatea avea 32 salariati (31 decembrie 2019: 31 salariati) cu contract permanent de munca. Dintre acestia, 3 salariati sunt angajati cu contract permanent de munca cu timp partial. Numarul mediu de salariati in 2020 a fost de 30 salariati, in care nu se regasesc cele trei persoane care au contract de mandat.

Cheltuielile salariale ale Societatii au fost urmatoarele:

(lei)

	2020	2019
Cheltuieli cu salariile personalului, inclusiv directori	5.627.538	5.723.306
Contributia unitatii la asigurarile sociale	61.388	34.349
Contributia asiguratorie pentru munca	125.507	127.822
Contributia unitatii la CAS si pensii facultative	26.781	26.364
Total	**5.841.214**	**5.911.841**

In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor. Cheltuielile cu personalul in 2020 au fost de 5.841.214 lei, din care 2.552.975 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati". Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 536.891 lei, din care 317.959 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati".
Ca urmare a naturii activitatii si a responsabilitatilor lor, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati":
- Membrii organului de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing si Distributie
- Auditorul intern

25. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale

Partile afiliate cu care s-au derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2020 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.
- 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 Bank International AG, cu care Societatea are incheiat un contract pentru servicii de research.

Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL („CRISP") si Raiffeisen Bank International AG sunt companii care fac parte din acelasi Grup din care face parte si Societatea.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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

Creantele Societatii asupra societatilor din cadrul grupului erau:

(lei)

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Conturi si depozite bancare – Raiffeisen Bank S.A.	17.856.175	11.206.303
Dobanzi de incasat- Raiffeisen Bank S.A.	1.133	-
Creante – evaluarea contractelor forward la valoare justa	-	-
Total	**17.857.308**	**11.206.303**

Datoriile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

(lei)

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A. Romania	3.738.881	294
Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A. Romania	-	4.599.999
Furnizori –Raiffeisen Broker Asigurare-Reasigurare SRL	292	291
Total	**3.739.173**	**4.600.584**

Pozitia „Furnizori - Raiffeisen Bank S.A.Romania" consta in principal in comisionul de distributie al unitatilor de fond aferent intregului an 2020 pentru activitatea de investitii, respectiv comisionul aferent trimestrului IV al anului 2020 pentru marketingul fondului de pensii facultative. De mentionat este faptul ca in anul precedent acestea erau incadrate la pozitia „Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A.".

Cheltuieli rezultate din trazactiile cu societati din cadrul grupului:

(lei)

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.	72.647	44.294
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond – Raiffeisen Bank S.A	3.760.457	4.623.292
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.	412.769	409.038
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.	7.962	8.659
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.	140.226	143.324
Cheltuieli privind dobanda aferenta leasingului	33.903	38.890
Cheltuieli research-Raiffeisen Bank International AG (Viena)	23.895	-
Cheltuieli cu servicii mentenanta-Raiffeisen Bank International AG (Londra)	2.148	-
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	56.773	46.355
Total	**4.510.780**	**5.313.852**

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

25. 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 2020 si 2019 in ceea ce priveste cheltuielile cu distributia unitatilor de fond se datoreaza faptului ca activitatea companiei a fost influentata negativ de criza generata de Covid19, cu influenta atat asupra veniturilor, cat si asupra cheltuielilor directe.

Venituri rezultate din trazactiile cu societati din cadrul grupului erau:

(lei)

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.	127.449	121.678
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank International Viena	175.449	166.026
Total	**302.898**	**287.704**

Imobilizari financiare in relatie cu partile afiliate:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Obligatiuni Raiffeisen Bank International Viena	4.519.972	3.514.198
Dobanda atasata obligatiunilor Raiffeisen Bank International Viena	124.071	81.307
Total	**4.644.043**	**3.595.505**

Instrumente financiare derivate

La finalul anilor 2019 si 2020 Societatea nu mai are in derulare niciun contract forward.

Dividende platite

In cursul anul 2020 s-au platit dividende in suma bruta de 27.857.573,53 lei actionarilor inscrisi in Registrul actionarilor la data de 9 Iunie 2020, conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 15 aprilie 2020. Impozitul retinut si platit a fost in suma de 15 lei.

Valoarea dividendului pe actiune este 77.38 lei/ actiune.

26. Repartizarea profitului

In exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2020, Societatea a inregistrat un profit net in suma de 22.688.161,49 lei.

Profitul inregistrat in anul 2020 se va repartiza conform viitoarei Hotarari ale Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 8 aprilie 2021. Suma propusa pentru repartizarea sub forma de dividend este in valoare de 21.753.354,35 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii. Valoarea pe actiune a dividendelor propuse este de 60,426 lei/ actiune.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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

In urma Deciziilor ASF a fost aprobata prelungirea perioadei maxime de auditare de 5 ani consecutivi, de catre acelasi auditor financiar, Ernst&Young pentru situatiile financiare aferente anului 2020.

Incepand cu situatiile financiare aferente anului 2021, membrii comitetului de audit au recomandat desemnarea unui nou auditor la nivelul societatii, respectiv, Deloitte Audit SRL precum si a unui nou auditor la nivelul fondurilor, respectiv BDO Audit SRL.

Astfel, prin hotararea AGA din data de 22.06.2020, la nivelul societatii a fost aprobata incheierea contractului cu Deloitte Audit SRL ca si auditor financiar al SAI Raiffeisen Asset Management S.A., in conformitate cu rezultatul licitatiei desfasurate la nivelul Grupului Raiffeisen, pentru perioada 2021-2024, iar la nivelul fondurilor a fost aprobata incheierea contractului cu BDO ca auditor financiar al fondurilor de investitii administrate de SAI RAM si al Fondului de Pensii FPF Raiffeisen Acumulare.

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.

28. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

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

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele:
SZILAGYI RAZVAN

Semnatura
Stampila unitatii

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

Semnatura

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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 2020

I. ACTIVITATI:

In anul 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 FIA) stabilite in Romania sau in alt stat membru autorizate conform prevederilor legale.
- Administrarea portofoliilor individuale de investitii, printre care si a celor detinute de catre fondurile de pensii, pe baza discretionara, conform mandatelor date de investitori, in cazul in care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare.
- Servicii consultanta de investitii privind unul sau mai multe instrumente financiare in conformitate cu prevederile legale.
- Administrarea fondurilor de pensii facultative
- Servicii conexe - activitatii de pastrare si administrare legata de titlurile de participare ale OPC.

Obiectul principal de activitate al Societatii conform CAEN 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 2020 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investitii Raiffeisen Benefit (pana la data de 20 decembrie 2020), Raiffeisen Benefit Euro (pana la data de 3 decembrie 2020), Raiffeisen Confort (pana la data de 21 decembrie 2020), Raiffeisen Romania Dividend (Raiffeisen Romania Actiuni anterior datei de 17 septembrie 2020), 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, a parcurs trei procese de fuziune intre fondurile de investitii proprii si a lansat doua noi fonduri

Fondul Raiffeisen Moderat Ron clasa Premium (A) a trecut printr-un proces de fuziune, iar in urma deciziei ASF 1372/18.11.2020, Fondul a absorbit Fondul deschis de investitii Raiffeisen Benefit. Astfel, investitorilor fondului absorbit li s-a acordat unitati de fond in fondul absorbant.
Fondul Raiffeisen Moderat Euro clasa Premium (A) a trecut printr-un proces de fuziune, iar in urma deciziei ASF 1292/02.11.2020, fondul a absorbit Fondul deschis de investitii Raiffeisen Confort. Astfel, investitorilor fondului absorbit li s-a acordat unitati de fond in fondul absorbant.
Fondul Raiffeisen Conservator RON clasa Premium (A) a trecut printr-un proces de fuziune, iar in urma deciziei ASF 1383/20.11.2020, Fondul a absorbit Fondul deschis de investitii Raiffeisen Confort. Astfel, investitorilor fondului absorbit li s-a acordat unitati de fond in fondul absorbant.

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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.

In Octombrie 2020 a fost lansat un nou fond de investitii, Raiffeisen Global Bonds. A fost autorizat prin Decizia A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare nr. 147/31.10.2019 si Inregistrat in Registrul A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare cu nr. CSC06FDIR/400119.
Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in instrumente cu venit fix in scopul obtinerii unei cresteri moderate pe termen mediu si lung a capitalului investit. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la pietele internationale si la piata locala de obligatiuni, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor. Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere, investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu.

La data de 31.12.2020, situatia fondurilor de investitii administrate se prezinta dupa cum urmeaza:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr.Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen Romania Dividend	72,543,106.74	464	70.1774
2	FDI Raiffeisen Ron Plus			
	Clasa A	1,836,458,263.67	23,614	202.8157
	Clasa D	23,851,871.62	61	106,236.1875
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	346,346,016.21	8,697	134.5720
4	FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	34,192,415.55	500	29.5438
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	124,882,704.39	1,761	1,349.7202
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	384,202,627.17	3,200	139.0204
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron			
	Clasa FWR (A)	32,632,316.37	41	111,070.0332
	Clasa FWR (D)	2,578,676.55	6	104,294.1242
	Clasa PREMIUM (A)	113,685,730.21	5,010	110.6901
8	FDI Raiffeisen Conservator Euro			
	Clasa FWR (A)	18,967,035.73	96	26,706.6660
	Clasa FWR (D)	4,002,754.34	31	25,333.0353
	Clasa PREMIUM (A)	946,861.37	222	26.6538
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron			
	Clasa FWR (A)	27,976,345.43	37	111,331.61
	Clasa FWR (D)	18,838,885.23	8	102,335.0142
	Clasa PREMIUM (A)	40,530,326.74	2,094	110.9399
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro			
	Clasa FWR (A)	9,373,835.00	60	27,141.5385
	Clasa FWR (D)	5,108,961.90	29	25,348.7221
	Clasa PREMIUM (A)	4,298,474.64	192	27.0913
11	FDI Raiffeisen Global Equity	9,673,847.37	99	2,894.8079
12	FDI Raiffeisen Global Bonds	5,855,758.68	57	2,567.4727

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Semnat pentru identificare
Signed for identification

II. CAPITAL SOCIAL

In anul 2020 nu au avut loc modificari ale capitalului social.
La data de 31.12.2020 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 31.12.2020 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 urmatoarele societati:

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

La 31 decembrie 2020 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:

- ✓ 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 a fost asigurata de Ernst & Young Assurance Services SRL., membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, avand autorizatia nr. 77/15.08.2001.

In urma hotararii AGA din data de 22.06.2020, Deloitte Audit SRL, cu sediul social in Bucuresti, Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, Bucuresti Sector 1, membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania avand autorizatia nr. 123 din 28.04.2016 a fost desemnat ca auditor al S.A.I Raiffeisen Asset Management pentru situatiile financiare aferente anilor 2021-2024. Tot in urma hotararii AGA din data de 22.06.2020, BDO Audit S.R.L. , cu sediul social in Str. Învingătorilor nr. 24, etaj 1, 2, 3 și 4, Bucuresti, Sector 3, membru activ al Camerei Auditorilor

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

Financiari din Romania avand autorizatia nr. 374 din 20.11.2015 a fost desemnat ca auditor al fondurilor deschise de investitii pentru situatiile financiare aferente anilor 2021-2024, cu prelungire automata pentru 2025 in cazul in care niciuna din parti nu notifica cealalta parte cu privire la incetarea colaborarii.

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

Departamentul de Control Intern:
Controlul intern a fost asigurat de catre dna Andra Mucenic, autorizata prin Autorizatia ASF nr.284/06.12.2017 si ulterior, autorizata de catre Sectorul de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII

In anul 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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 anul 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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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

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 31 decembrie 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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 fodurilor 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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. Astfel, in anul 2020 in contextul raspandirii SARS-Cov 2 pe teritoriul Romaniei, la nivelul SAI RAM a fost adoptat Planul de raspuns la incidente-Pandemie, ca parte a planului de continuitate la nivel Raiffeisen, in vederea minimizarii impactului asupra activitatii curente.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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, 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;

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

- 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 denominate in alte valute, RAM va lua masuri de protectie impotriva riscului valutar, in vedere mentinerii unei volatilitati cat mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate in portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decat RON.

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

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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. De asemenea, depozitele/conturile de economii sunt constituite numai la institutii de credit stabile, aprobate ca si contrapartide pentru investitiile de piata monetara ale fondurilor de investitii administrate. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mica si ca urmare, riscul de credit asociat acestor detineri este evaluat ca fiind unul scazut.

Riscul de piata

Riscul de rata a dobanzii
Societatea este expusa la riscul de rata a dobanzii datorita pozitiilor pe titluri cu venit fix pe care le detine. Tinand cont de faptul ca achizitionarea acestor titluri se face cu scopul de a le tine pana la scadenta, riscul de rata a dobanzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate aparea atunci cand Societatea este nevoita sa vanda titlurile detinute inainte de scadenta, acest lucru intamplandu-se doar in cazul unor iesiri neprevazute de numerar. In vederea limitarii riscului de rata a dobanzii, RAM va investi numai in instrumente cu venit fix cu o maturitate reziduala de maximum 5 ani.

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

Riscul de pret
Societatea nu detine actiuni pe contul propriu. De asemenea, instrumentele cu venit fix sunt achizitionate in vederea detinerii acestora pana la maturitate. In aceste conditii riscul de pret pentru Societate este limitat la riscul aferent detinerilor de unitati de fond.

Riscul valutar
Avand in vedere faptul ca plasamentele denominate in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denominate in alte monede ale societatii.
Detinerile de valuta sunt destinate achitarii obligatiilor denominate in valuta respectiva ale societatii si au o pondere extrem de redusa in totalul activelor Societatii. Ca urmare, expunerea Societatii la riscul valutar este considerata nesemnificativa.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate interveni in situatia in care societatea nu-si poate onora obligatiile curente din cauza lipsei de lichiditati.
Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii este plasata in depozite/conturi de economii si/sau unitati de fonduri ce investesc preponderent in instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni, nivelul lichiditatilor de care dispune 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 probabiliatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme si factori externi (aplicarea unor strategii neadecvate ca raspuns la modificarea unor factori externi). In acest sens, riscul operational va fi urmarit si controlat la toate nivelurile si in toate activitatile derulate. Principalele activitati in

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

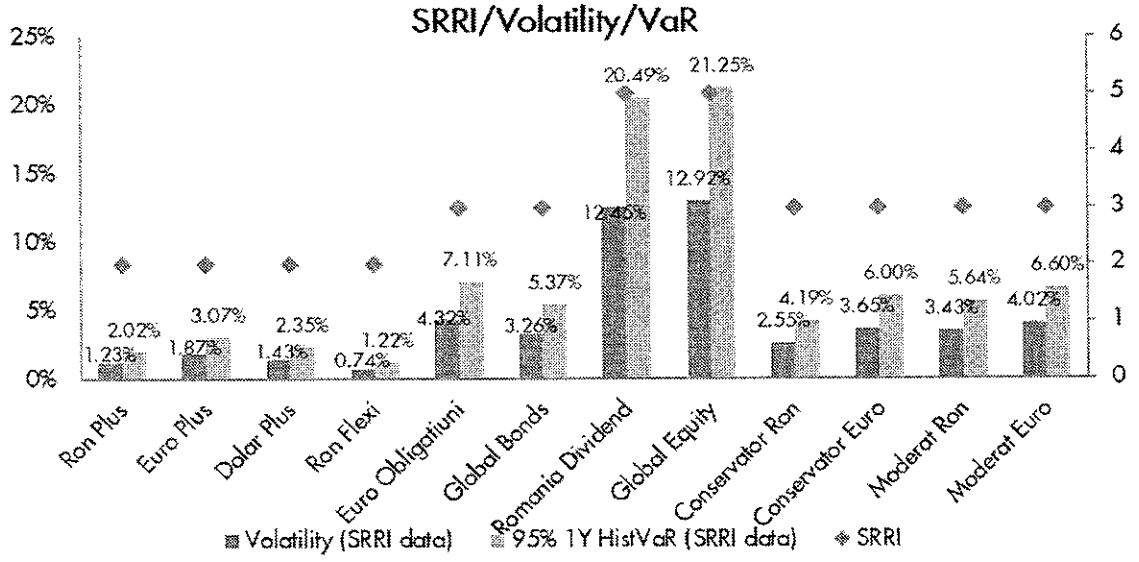
managementul riscului operational sunt: identificarea, masurarea, monitorizarea si mitigarea riscului operational.
RAM va mentine un nivel redus pentru riscul operational, nivel care va fi asigurat prin intermediul activitatilor de monitorizare si control pentru acest tip de risc. Implementarea unor 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 pricipal 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 organismele 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 2020 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:
In cursul anului 2020, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatorii factori de risc de piata:

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

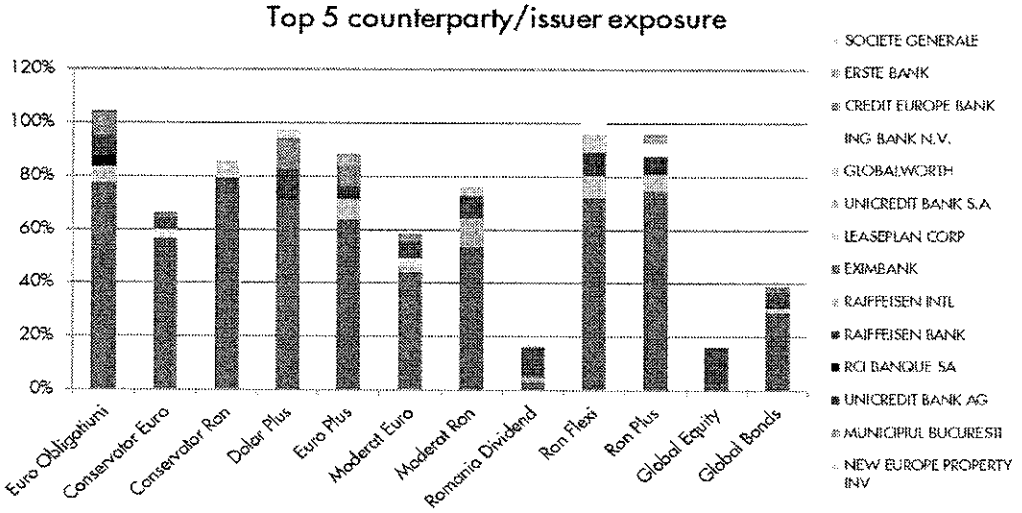
In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit, cum ar fi:

- Instituirea si monitorizarea limitelor de expunere la anumiti factori de risc de piata;
- ;
- Calcularea SRRI inainte de rebalansarea fondurilor diversificate.

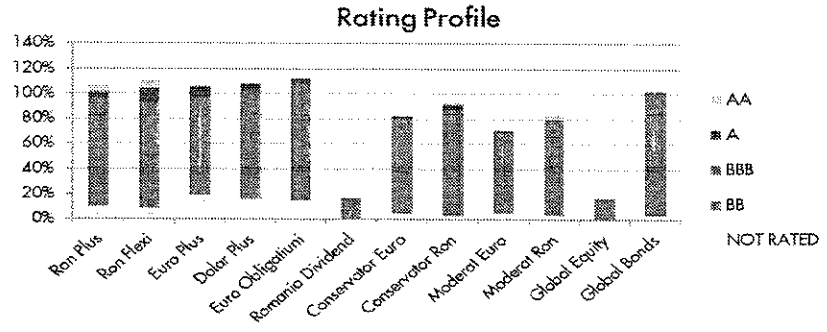
Riscul de credit:

In vederea limitarii riscului de credit, atat la momentul efectuarii plasamentelor, cat si pe parcursul perioadei de expunere, emitentii / contrapartile sunt analizate cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului si pentru identificarea eventualelor modificari adverse ale bonitatii financiare a acestora. Totodata, este monitorizata expunerea fata de emitentii de obligatiuni/contraparti ca pondere din activul fondului. In acest context, se verifica daca sunt respectate dispozitiile legale si interne in vigoare privind limitele de investitii.

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



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



Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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 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 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. Politica de implicare

In conformitate cu prevederile Legii 158/2020 S.A.I. RAM S.A. implementeaza o politica de implicare, ce contine prevederi privind modalitatea in care este integrata implicarea actionarilor in strategiile de investitii, precum si principiile privind exercitare drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute in portofoliile organismelor de plasament colectiv („OPC"). Totodata, in conformitate cu prevederile legale, S.A.I. RAM S.A. publica anual informatii privind modul în care a fost pusa în aplicare politica lor de implicare, inclusiv o prezentare generala a comportamentului de vot, o explicaţie a celor mai semnificative voturi şi a utilizarii serviciilor consilierilor de vot.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

In conformitate cu prevederile policii de implicare, S.A.I. RAM S.A. a urmarit in cursul anului 2020 o strategie de implicare activa in raport cu companiile in care investeste in scopul imbunatatirii potentialului acestora de a crea valoare pe termen mediu si lung si implicit a performantei ajustate la risc pentru investitorii sai. Prin implicare se intelege monitorizarea, dialogul cu reprezentantii companiei si exercitarea drepturilor de vot in scopul valorificarii oportunitatilor si drepturilor ce deriva din investitia in companiile din portofoliu.
S.A.I. RAM S.A. a monitorizat in mod constant aspectele relevante legate de emitentii in care investeste in numele fondurilor aflate in administrare, incluzand strategia, performantele, riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului, impactul social, asupra mediului si guvernanta corporativa. Aspectele relevante sunt acele aspecte susceptibile sa influenteze in mod semnificativ capacitatea companiei de a crea valoare pe termen lung si includ atat aspecte de ordin financiar cat si de sustenabilitate.
Monitorizarea si evaluarea companiile s-au efectuat in conformitatea cu prevederile procedurii interne S.A.I. RAM S.A. privind activitatea de investire a activelor fondurilor de investitii.

Pe langa informatiile obtinute prin analiza/cercetare directa, S.A.I. RAM S.A. a intrat in dialog cu reprezentantii companiilor in scopul obtinerii unei imagini cat mai clare asupra pozitiei financiare a companiei si a aspectelor legate de sustenabilitate. Dialogurile cu reprezentantii companiile au avut loc loc prin contact direct/indirect, prin vizite la sediul companiilor, conferinte si teleconferinte.

In calitatea sa de administrator, S.A.I. RAM S.A. a exercitat drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate in portofoliile fondurilor administrate in conformitate cu obiectivele si strategia de investitii a fiecarui portofoliu in parte, in beneficiul exclusiv al acestora.
Exercitarea drepturilor de vot a fost efectuata de catre angajatii Departamentului de Administrare a Investitiilor (DAI) sub supervizarea Directorului de investitii. Angajatii DAI au avut sarcina de monitorizare a evenimentelor corporative care se produc la nivelul societatilor din portofoliu, precum si de colectare a informatiilor necesare adoptarii deciziei de vot. Decizia privind modalitatea de exercitare a dreptului a fost agreata cu Directorul de investitii, urmarindu-se cel mai bun interes al fondurilor administrate.
Conform politicii S.A.I. RAM S.A. de implicare, se interzice cu desavarsire obtinerea de catre angajatii DAI sau de catre RAM a oricarui avantaj din derularea aceastei activitati, in special acolo unde poate aparea o situatie de conflict de interese.

Exercitarea dreptului de vot s-a efectuat cu predilectie in chestiunile cu impact material asupra activitatii companiilor/intereselor actionarilor. Pentru fiecare rezolutie supusa votului, au fost analizate aspecte precum:
- modul in care afecteaza drepturile investitorilor,
- impactul asupra profitabilitatii societatii,
- impactul asupra patrimoniului actionarilor,
- impactul asupra modului in care societatea este guvernata,
- impactul asupra structurii capitalului, impactul social si cel asupra mediului,
-posibile beneficii necuvenite aferente promotorilor rezolutiei supusa votului/afiliatilor acestora/subsidiarelor/ companiilor din grup.

Principalele rezolutii supuse votului au vizat aprobarea raportului anual si a situatiilor financiare, distribuirea profitului, aprobarea bugetului/planului de afaceri, alegerea membrilor Consiliului de administratie/Consiliului de Supraveghere, masuri privind structura capitalului societati si propuneri privind fuziuni si achizitii.
Pentru fiecare rezolutie in parte au fost analizate informatiile disponibile in scopul adoptarii celei mai potrivite decizii de vot din perspectiva investitorilor fondurilor. Atunci cand am considerat ca este in interesul fondurilor sa votam impotriva unei rezolutii supuse votului am actionat in consecinta.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

Exercitarea dreputurilor de vot a fost efectuata in mod direct de catre angajatii DAI sub supervizarea Directorului de investitii, utilizand cu predilectie votul electronic sau prin corespondenta, avand in vedere contextul generat de pandemie. In cursul anului 2020, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 31 de adunari generale de tip odinar si extraordinar. S.A.I. RAM S.A. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot in activitatea de exercitare a drepturilor de vot.

XI. 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 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 angajatiilor de la respectarea Reglementarilor interne.

XII. 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. 1/2017 cu modificarile si completarile ulterioare, privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare;
- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

1. Conducerea contabilitatii

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

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 evidentiate 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 01.01.2020	Sold 31.12.2020
1.	Active imobilizate	37.985.984	29.738.021
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	36.312.023	37.135.498
3.	TOTAL ACTIV	**74.298.007**	**66.873.519**
4.	Capitaluri proprii	64.484.528	59.315.116
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.632.662	1.450.770
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	8.180.817	6.107.633
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	**74.298.007**	**66.873.519**

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 28.089.228 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante si de Raiffeisen Bank International) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.701.019 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.570.315 lei, creantele comerciale in valoare de 3.373.650 lei si disponibilitati in valoare de 18.056.323 lei.
Datoriile in sold la 31 decembrie 2020 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.886.384 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.672.000 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (99~~7~~1.790 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	31.12.2019	31.12.2020
1.	Venituri din activitatea curenta	46.723.872	38.430.775
2.	Venituri financiare nete	1.948.627	1.973.022
3.	Alte venituri din exploatare	(12.752)	143.545
4.	**Total venituri**	**48.659.747**	**40.547.342**
5.	Cheltuieli administrative	9.430.628	9.348.585
6.	Cheltuieli cu comisioanele	4.695.747	3.825.615
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	584.236	557.732
8.	Alte cheltuieli operationale	215.116	205.729
9.	Cheltuieli financiare	36.243	33.903
10.	**Total cheltuieli**	**14.961.970**	**13.971.564**
11.	**Rezultatul brut**	**33.697.777**	**26.575.778**
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	5.255.709	3.887.617
13.	**Rezultatul exercitiului financiar**	**28.442.068**	**22.688.161**

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 36.454.543 lei, defalcate astfel:
- venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 36.374.017 lei;
- venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 80.526 lei.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 1.976.232 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 3.760.457 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.

XIII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII

In acest an, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. intentioneaza sa isi dezvolte activitatea atat pe piata fondurilor de investitii cat si pe cea a pensiilor facultative. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va continua sa contribuie activ la dezvoltarea pietei locale de administrare de active, prin impunerea unor inalte standarde profesionale si de etica.

Pozitia financiara a societatii ramane una solida chiar si in conditiile actuale generate de pandemia COVID 19. Atat pozitia financiara a societatii, cat si perspectivele de dezvoltare previzibila a entitatii demonstreaza o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității.

XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Ulterior datei de raportare, in ciuda contextului in care pandemia este in continuare activa, pietele financiare se afla in proces de revenire. Nu au existat alte evenimente semnificative.

XV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

In anul 2020 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI

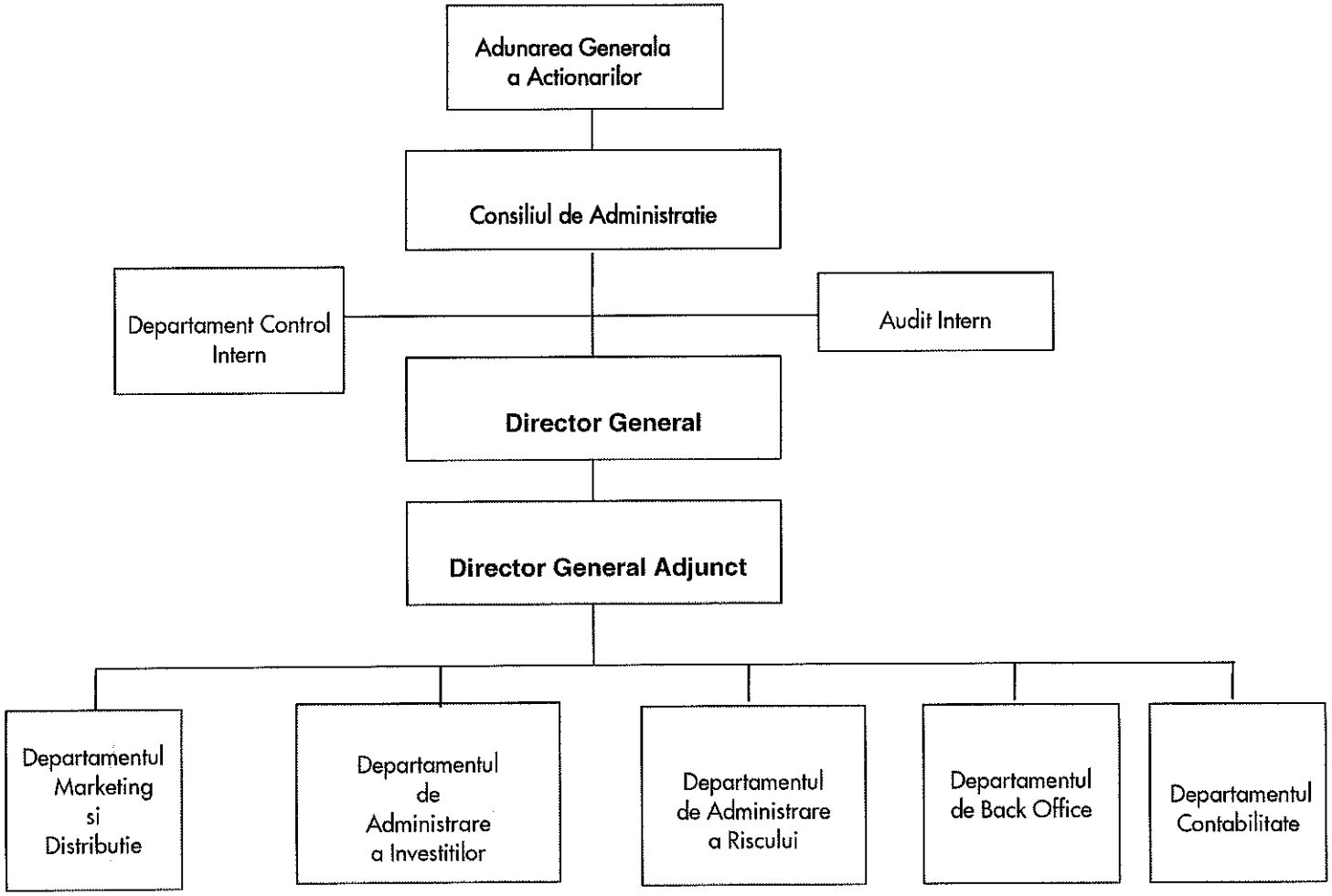
In anul 2020 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Presedinte
Razvan Szilagyi

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Semnat pentru identificare
Signed for identification

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2020



Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
08. APR. 2021
Signed for identification
Semnat pentru identificare

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

RAPORT ANUAL AL COMITETULUI DE REMUNERARE PENTRU ANUL 2020

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, OUG 32/2012 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 cei 2 membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare se intruneste cel putin anual sau ori de cate ori este cazul.

Printre atributiile comitetului de remunerare se numara urmatoarele:

- analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulentele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor;
- analizeaza si stabileste politica de remunerație fixa de baza si politica de remunerație variabila a entitatii reglementate astfel incat aceasta sa corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și sa cuprinda masuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
- 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 prezentei politici.

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
Domnul Catalin Munteanu – Membru

Modificari in componenta Comitetului de Remunerare in anul 2020:

In cursul anului 2020 nu au existat modificari in componenta comitetului de remunerare.

Activitatea Comitetului de Remunerare:

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utiltizate precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica de Remunerare totala a SAI RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. Aceasta 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.

Atunci cand remuneratia este legata de performanta, remuneratia se bazeaza pe o combinatie a evaluarii performantei individuale, a unitatii de business vizate si a rezultatelor globale ale RAM, iar evaluarea performantei individuale se face tinand cont de criterii financiare si non-financiare.

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.

In data de 10.04.2020 membrii comitetului de remunerare s-au intrunit, iar 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.
Comitetul de remunerare a reanalizat Politica de Remunerare Totala si pentru evitarea unei interpretari eronate, comitetul a recomandat clarificarea articolelor cu privire la principiile de compensare si plata variabila din Politica de Remunerare totala 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 supervizeaza, 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.

Drept urmare, politica de remunerare la nivelul SAI RAM a fost modificata in consecinta si aprobata la nivelul Consiliului de Administratie, in data de 10.04.2020.

In conformitate cu prevederile politicii SAI RAM de remunerare totala, plata variabila (si orice alta forma de remuneratie variabila) se conformeaza urmtoarelor reguli:

- Cel putin 50% din plata variabila alocata va fi platita in unitati de fond ale fondurilor administrate de RAM;
- Cel putin 40% din plata variabila va fi subiectul amanarii si va fi platita pro-rata; in cazul unei plati variabile „de valoare mare" (asa cum este definita mai jos), cel putin 60% din plata variabila va fi subiectul amanarii si platiti pro-rata;
- Retentia unitatilor de fond;
- Nivelul maxim de plata variabila nu va fi depasit;

Orice compensare variabila, incluzand partea amanata, se plateste doar daca criteriile minime vor fi indeplinite. O compensare variabila alocata pentru performanta unui anumit an care depaseste suma de 100.000 EUR brut sau mai mult de 75% din salariul anual de baza va fi considerata „de valoare mare" si va fi in consecinta subiectul schemei de amanare a 60% din aceasta.

In cazul in care suma totala reprezentand Remunerarea variabila anuala acordata pentru performanta unui Angajat Identificat al RAM nu depaseste 20.000 EUR brut sau 25% din salariul anual de baza, cerintele cu privire la plata in instrumente financiare (inclusiv retentia), amanarea, incorporarea ex-post a riscului pentru remuneratia variabila (malus si clawback) vor fi neutralizate, pe baza principiului proportionalitatii.

Raiffeisen ASSET MANAGEMENT

In urma analizelor si a discutiilor avute cu privire la aplicarea politicii de remunerare in anul 2020, membrii Comitetului de Remunerare au constatat respectarea politicii de remunerare si nu au formulat propuneri sau recomandari de masuri.

Intocmit,

Emilia Bunea,
Presedinte al Comitetului de Remunerare

Catalin Munteanu,
Membru al Comitetului de Remunerare

Raiffeisen
ASSET MANAGEMENT

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2020 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 31/12/2020 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

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

Raportare contabilă anuală *

Suma de control **10.656.000**
Data raportarii **31.12.2020**
Tip formular **VS**
Anul **2020**

Date de identificare ►
** Campurile obligatorii*

* Entitatea
SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

FORMULAR VALIDAT

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

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

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

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

Strada: CALEA FLOREASCA
Numar: 246D

Tipareste lista cu campurile obligatorii

Bloc: ETAJ II
Scara:
Apartament: CAM.2

Telefon: 0213061711
e-mail: OFFICE@RAIFFEISENFONDURI.RO

* Localitatea
Bucuresti

* Judeţ: Municipiul Bucuresti
Sector: Sector 1

Bifaţi dacă este cazul

☑ **Mari contribuabili care depun bilanţul la Bucureşti**

☐ Sucursala

Semnaturi ►
** Campuri obligatorii*

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

Semnatura electronica

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 2020 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

Indicatori
Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total	Profit/ pierdere
59.315.116	22.688.161

COD 10 ► SITUAŢIA ACTIVELOR, DATORIILOR ŞI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2020

(lei)

Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:	
		01 ianuarie	31 decembrie
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01		
2. Concesiuni, brevete, licenţe, mărci comerciale, drepturi şi active similare şi alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02	307.030	235.542
3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
4. Avansuri (ct. 4094)	04	54.448	159.435
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	**361.478**	**394.977**
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri şi construcţii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06		
2. Instalaţii tehnice şi maşini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07	286.557	273.955
3. Alte instalaţii, utilaje şi mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	6.275	4.296
4. Investiţii imobiliare (ct. 215 + 251*- 2815 - 282*- 2915 - 292*)	09		
5. Imobilizări corporale în curs de execuţie (ct. 231 - 2931)	10		
6. Investiţii imobiliare în curs de execuţie (ct. 235 - 2935)	11		
7. Avansuri (ct. 4093)	12		
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13	**292.832**	**278.251**
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	14		
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct.251* – 282* - 292*)[1]	15	1.782.515	1.570.315
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acţiuni deţinute la filiale (ct. 261 - 2961)	16		
2. Împrumuturi acordate entităţilor din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	17		
3. Acţiunile deţinute la entităţile asociate şi la entităţile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	18		
4. Împrumuturi acordate entităţilor asociate şi entităţilor 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	35.549.159	27.494.478
	TOTAL: (rd. 16 la 21)	22	**35.549.159**	**27.494.478**
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)	23	**37.985.984**	**29.738.021**
B.	**ACTIVE CIRCULANTE**			
	I. STOCURI			
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)	24		
	2. Active imobilizate deţinute în vederea vânzării (ct. 311)	25		
	3. Producţia în curs de execuţie (ct. 332 - 394 - din ct.395	26		
	4. Avansuri (ct. 4091)	27		
	TOTAL (rd. 24 la 27)	28		
	II. CREANŢE			
	1. Creanţe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)	29	4.194.318	3.342.134
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	30	0	31.516
	3. Sume de încasat de la entităţile din grup (ct. 451** - 495*)	31		
	4. Sume de încasat de la entităţile asociate şi entităţile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	32		
	5. Creanţe rezultate din operaţiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	33		
	6. Alte creanţe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	261.775	300.346
	7. Creanţe privind capital subscris şi nevărsat (ct. 456 - 495*)	35		
	8. Creanţe reprezentând dividende repartizate în cursul exerciţiului financiar (din ct.461)	36		
	TOTAL (rd. 29 la 35)	37	**4.456.093**	**3.673.996**
	III. INVESTIŢII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)	38	20.499.083	15.295.769
	IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	39	11.219.437	18.055.190
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)	40	**36.174.613**	**37.024.955**
C.	**CHELTUIELI ÎN AVANS** (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:	41	**137.410**	**110.543**

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	137.145	110.320
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43	265	223
D.	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN**			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligaţiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44		
	2. Sume datorate instituţiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	45		
	3. Avansuri încasate în contul clientilor (ct. 419)	46		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	47	4.716.138	3.886.384
	5. Efecte de comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	48		
	6. Sume datorate entităţilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	49		
	7. Sume datorate entităţilor asociate şi entităţilor controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	50		
	8. Datorii rezultate din operaţiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	51		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	2.805.505	1.713.812
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	**7.521.643**	**5.600.196**
E.	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 – 70 - 73 - 76)**	54	**28.790.115**	**31.535.079**
F.	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)**	55	**66.776.099**	**61.273.100**
G.	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN**			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligaţiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56		
	2. Sume datorate instituţiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57		
	3. Avansuri încasate în contul clientilor (ct. 419)	58		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	59		
	5. Efecte de comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	60		
	6. Sume datorate entităţilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691+ 451***)	61		
	7. Sume datorate entităţilor asociate şi entităţilor controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	62		
	8. Datorii rezultate din operaţiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64	1.632.662	1.450.770
	TOTAL (rd. 56 la 64)	65	**1.632.662**	**1.450.770**
H.	**PROVIZIOANE**			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaţilor (ct. 1517)	66		
	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	659.174	507.437
	TOTAL (rd. 66 + 67)	68	**659.174**	**507.437**
I.	**VENITURI ÎN AVANS**			
	1. Subvenţii pentru investiţii (ct. 475) (rd. 70+71)	69		
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70		
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71		
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72		
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	73		
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	74		
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienţi (ct. 478) (rd. 76+77)	75		
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	76		
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	77		
	TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)	78		
J.	**CAPITAL ŞI REZERVE**			
	I. CAPITAL			
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	79	10.656.000	10.656.000
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	80		
	3. Capital subscris reprezentând datorii 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
Diferenţe de curs valutar din conversia situaţiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcţională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acţiuni proprii (ct. 109)		95		
Câştiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPŢIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	**SOLD C**	98	23.255.260	23.839.755
	SOLD D	99		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	**SOLD C**	100		
	SOLD D	101		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRŞITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	**SOLD C**	102	28.442.068	22.688.161
	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	64.484.528	59.315.116

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 851136161 / 2188296762

Semnaturi ►

Administrator
Nume si prenume
SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura

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 evidenţiază acţiunile 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 ► SITUAŢIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2020

(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	46.723.872	38.430.775
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	46.723.872	38.430.775
	Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producţia de imobilizări şi investiţii imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
4	Venituri din producţia de imobilizări necorporale şi corporale (ct. 721 + 722)	05		
5	Venituri din producţia de investiţii imobiliare (ct. 725)	06		
6	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deţinute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
7	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale şi corporale (ct. 755)	08		
8	Venituri din investiţii imobiliare (ct. 756)	09		
9	Venituri din active biologice şi produse agricole (ct. 757)	10		
10	Venituri din subvenţii de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	11		
11	Alte venituri din exploatare (ct. 758)	12	0	22.282
	- din care, venituri din subvenţii pentru investiţii (ct. 7584)	13		
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)	14	**46.723.872**	**38.453.057**
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	72.550	31.793
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	8.540	1.911
	Cheltuieli privind energia şi apa (ct. 605)	17		
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	5.911.841	5.841.214
	a) Salarii şi indemnizaţii (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	5.723.306	5.627.538
	b) Cheltuieli privind asigurările şi protecţia socială (ct. 645)	20	188.535	213.676
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investiţiile imobiliare şi activele biologice evaluate la cost (rd. 22 + 23 - 24)	21	584.237	557.732
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	363.719	336.040
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	23	220.518	221.692
	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	24		

	A	B	1	2
	b)Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 26 - 27)	25		
	b . l) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	26		
	b . 2) Venituri (ct. 754 +7814)	27		
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 29 la 37)	28	8.348.559	7.505.011
	15.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	29	6.927.515	6.100.937
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 635)	30	1.227.187	1.219.605
	15.3. Cheltuieli cu protecţia mediului înconjurător (ct. 652)	31		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deţinute în vederea vânzării (ct. 653)	32		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	33		
	15.6. Cheltuieli privind investiţiile imobiliare (ct. 656)	34		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice şi produsele agricole (ct. 657)	35		
	15.8. Cheltuieli privind calamităţile şi alte evenimente similare (ct. 6587)	36		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	37	193.857	184.469
	Ajustări privind provizioanele (rd. 39 - 40)	38	-23.999	-151.737
	- Cheltuieli (ct. 6812)	39	659.174	507.437
	- Venituri (ct. 7812)	40	683.173	659.174
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 15 + 16 + 17 + 18 + 21 + 25 + 28 + 38)	41	**14.901.728**	**13.785.924**
	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
	- Profit (rd. 14 - 41)	42	**31.822.144**	**24.667.133**
	- Pierdere (rd. 41 - 14)	43	0	0
16	Venituri din acţiuni deţinute la filiale (ct. 7611)	44		
17	Venituri din acţiuni deţinute la entităţi asociate şi entităţi controlate în comun (ct. 7612)	45		
18	Venituri din operaţiuni cu titluri şi alte instrumente financiare (ct. 762)	46	863.024	1.584.912
19	Venituri din operaţiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	47		
20	Venituri din diferenţe de curs valutar (ct. 765)	48	77.533	13.659
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	49	1.174.147	1.452.076

	– din care, veniturile obţinute de la entităţile din grup	50	287.704	302.898
22	Venituri din subvenţii de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	51		
23	Venituri din investiţii 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	**2.114.704**	**3.050.647**
25	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 56 - 57)	55	-96.294	-20.500
	– Cheltuieli (ct. 686)	56	83.070	131.534
	– Venituri (ct. 786)	57	179.364	152.034
26	Cheltuieli privind operaţiunile cu titluri şi alte instrumente financiare (ct. 661)	58	182.059	1.084.465
27	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	59		
28	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	60		
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile din grup	61		
29	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	62	36.243	33.903
30	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	63	117.063	44.134
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 55 + 58 + 59 + 60 + 62 + 63)	64	**239.071**	**1.142.002**
	PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
	- Profit (rd. 54 - 64)	65	**1.875.633**	**1.908.645**
	- Pierdere (rd. 64 - 54)	66	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 14 + 54)	67	**48.838.576**	**41.503.704**
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 41 + 64)	68	**15.140.799**	**14.927.926**
30	**PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):**			
	- Profit (rd. 67 - 68)	69	**33.697.777**	**26.575.778**
	- Pierdere (rd. 68 - 67)	70	0	0
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	71	5.251.869	3.863.339
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	72	62.000	64.000
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	73	58.160	39.722
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	28.442.068	22.688.161
	- Pierdere (rd. 70 + 71 + 72 - 73 + 74) (rd. 71 + 72 + 74 – 73 - 69)	76	0	0

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 20: 659798247 / 2188296762

Semnaturi ►

Administrator
Nume si prenume
SZILAGYI RAZVAN
Semnatura

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

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

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

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2020

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A	B	1	2
Unităţi care au înregistrat profit	01	1	22.688.161
Unităţi care au înregistrat pierdere	02	0	0
Unităţi care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0

II. Date privind plăţile restante	Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:	
			Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3
Plăţi restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 19), din care:	04			
Furnizori restanţi – total (rd. 06 la 08), din care:	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligaţii restante faţă de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09			
- contribuţii pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariaţi şi alte persoane asimilate	10			
- contribuţii pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11			
- contribuţia pentru pensia suplimentară	12			
- contribuţii pentru bugetul asigurărilor pentru şomaj	13			
- alte datorii sociale	14			
Obligaţii restante faţă de bugetele fondurilor speciale şi alte fonduri	15			
Obligaţii restante faţă de alţi creditori	16			
Impozite şi taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17			
- contribuţia asigurătorie de muncă	18			
Impozite şi taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19			

III. Număr mediu de salariaţi	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Număr mediu de salariaţi	20	30	30
Numărul efectiv de salariaţi existenţi la sfârşitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	31	32

IV. Redevenţe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenţii încasate şi creanţe restante	Nr. rand	Sume
A	B	1

A	B	1
Redevenţe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22	
- redevenţe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23	
Redevenţă minieră plătită la bugetul de stat	24	
Redevenţă 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	26.031
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	26.031
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	
Subvenţii încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	
- subvenţii încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	
- subvenţii aferente veniturilor, din care:	33	
- subvenţii pentru stimularea ocupării forţei de muncă**)	34	
Creanţe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale şi/sau în actele normative în vigoare, din care:	35	
- creanţe restante de la entităţi din sectorul majoritar sau integral de stat	36	
- creanţe restante de la entităţi din sectorul privat	37	
V. Bonuri de valoare	Nr. rand	**Sume**
A	B	1
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaţilor	38	103.435
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alţii decât salariaţii	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 finantare, 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 informaţii	**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	159.435
Avansuri acordate entităţilor neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	49	54.448	0
Avansuri acordate entităţilor afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	50		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	51		
Avansuri acordate entităţilor neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	52		
Avansuri acordate entităţilor afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	53		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 55 + 66), din care:	54	35.549.159	27.494.478
Acţiuni deţinute la entităţile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate şi obligaţiuni, în sume brute (rd. 56 la 60 + 63), din care:	55		
- acţiuni cotate emise de rezidenţi	56		
- acţiuni necotate emise de rezidenţi	57		
- părţi sociale emise de rezidenţi	58		
- obligaţiuni emise de rezidenţi	59		
- acţiuni şi unităţi de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	60		
- acţiuni	61		
- unităţi de fond	62		
- acţiuni şi părţi sociale emise de nerezidenţi, din care	63		
- deţineri de cel puţin 10 %	64		
- obligaţiuni emise de nerezidenţi	65		
Creanţe imobilizate, în sume brute (rd. 67 + 68), din care:	66	35.549.159	27.494.478
- creanţe imobilizate în lei şi exprimate în lei, a căror decontare se face în funcţie de cursul unei valute (din ct. 267)	67	35.549.159	27.494.478
- creanţe imobilizate în valută (din ct. 267)	68		

Creanţe comerciale, avansuri acordate furnizorilor şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	69	4.194.318	3.373.650
- creanţe comerciale în relaţia cu entităţile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliaţi nerezidenţi şi alte conturi asimilate, în sume brute în relaţie cu neafiliaţii nerezidenţi (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	70		
- creanţe comerciale în relaţia cu entităţile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliaţi nerezidenţi şi alte conturi asimilate, în sume brute în relaţie cu afiliaţii nerezidenţi (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	71		
Creanţe neîncasate la termenul stabilit (din ct.4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	72		
Creanţe în legătură cu personalul şi conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	73		
Creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (din ct. 431+ 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.75 la 79), din care:	74	190.316	241.939
- creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	75	59.596	135.497
- creanţe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	76	105.468	81.190
- subvenţii de încasat (ct. 445)	77		
- fonduri speciale - taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 447)	78		
- alte creanţe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	79	25.252	25.252
Creanţele entităţii în relaţiile cu entităţile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	80		
- creanţe cu entităţi din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care:	81		
- creanţe comerciale cu entităţi din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	82		
Creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	83		
Creanţe din operaţiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	84		
Alte creanţe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.86 la 88), din care:	85	208.869	167.817
- decontări cu entităţile asociate şi entităţile controlate în comun, decontări cu acţionarii privind capitalul, decontări din operaţiuni în participaţie (ct. 452 + 456 + 4582)	86		
- alte creanţe în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât creanţele în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	87	208.869	167.817
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii şi nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	88		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	89	0	1.133
- de la nerezidenţi	90		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	91		
Investiţii pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 93 la 97 + 100 + 101), din care:	92	20.499.083	15.295.769

- acţiuni cotate emise de rezidenţi	93		
- acţiuni necotate emise de rezidenţi	94		
- părţi sociale emise de rezidenţi	95		
- obligaţiuni emise de rezidenţi	96	517.204	470.678
- acţiuni şi unităţi de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	97	19.900.572	14.701.019
- acţiuni	98		
- unităţi de fond	99	19.900.572	14.701.019
- acţiuni emise de nerezidenţi	100		
- obligaţiuni emise de nerezidenţi	101	81.307	124.072
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	102		
Casa în lei şi în valută (rd. 104 + 105), din care:	103	8.519	8.635
- în lei (ct. 5311)	104	2.389	2.389
- în valută (ct. 5314)	105	6.130	6.246
Conturi curente la bănci în lei şi în valută (rd. 107 + 109), din care:	106	310.918	1.046.555
- în lei (ct. 5121), din care:	107	64.613	786.284
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	108		
- în valută (ct. 5124), din care:	109	246.305	260.271
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	110		
Alte conturi curente la bănci şi acreditive (rd. 112 + 113), din care:	111		
- sume în curs de decontare, acreditive şi alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 +5125 +5411)	112		
- sume în curs de decontare şi 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	9.154.305	7.050.966
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituţii 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 instituţii 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 şi dobânzile aferente (rd. 1626 + din ct. 1682)	121		
Alte împrumuturi şi dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 123+124), din care:	122		
- în lei şi exprimate în lei, a căror decontare se face în funcţie de cursul unei valute	123		
- în valută	124		
Alte împrumuturi şi datorii asimilate (ct.167), din care:	125	1.844.523	1.672.000
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	126		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienţi şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419 + 4628), din care:	127	4.716.138	3.886.384
- datorii comerciale în relaţia cu entităţile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienţi neafiliaţi nerezidenţi şi alte conturi asimilate, în sume brute în relaţie cu neafiliaţi nerezidenţi (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	60.097	63.855
Datorii în legătură cu personalul şi conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	129	1.954	1.771
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 131 la 134), din care:	130	2.569.946	1.490.811
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	131	273.427	288.372
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	132	2.164.069	1.092.702
- fonduri speciale – taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 447)	133	132.450	109.737
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	134		
Datoriile entităţii în relaţiile cu entităţile din grup (ct. 451)	135		
- datorii cu entităţi afiliate nerezidente (din ct.451)[2)], din care:	136		
- cu scadenţa iniţială mai mare de un an	137		
- datorii comerciale cu entităţi afiliate nerezidente indiferent de scadenţă (din ct.451)	138		
Sume datorate acţionarilor (ct. 455)	139		
- sume datorate acţionarilor/asociaţilor persoane fizice	140		
- sume datorate acţionarilor/asociaţilor persoane juridice	141		

Datorii din operaţiuni 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	0
- decontări cu entităţile asociate şi entităţile controlate în comun, decontări cu acţionarii privind capitalul, dividende şi decontări din operaţii în participaţie (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	144		
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului)[2] (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	145	21.744	0
- subvenţii nereluate la venituri (din ct. 472)	146		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare şi investiţii pe termen scurt (ct. 269 + 509)	147		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienţi (ct. 478)	148		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care	149		
- către nerezidenţi	150		
Dobânzi aferente decontărilor între entităţile din grup, de plătit către nerezidenţi (din ct.4518)	151		
Dobânzi aferente decontărilor cu entităţile asociate şi entităţile controlate în comun, de plătit către nerezidenţi (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
- acţiuni cotate [4]	155		
- acţiuni necotate [5]	156	10.656.000	10.656.000
- părţi sociale	157		
- capital subscris vărsat de nerezidenţi (din ct.1012)	158		
Brevete si licenţe (din ct.205)	159	1.540.357	1.663.754
IX. Informaţii privind cheltuielile cu colaboratorii	**Nr. rand**	**31 decembrie an precedent**	**31 decembrie an curent**
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	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
- deţinut de societăţile 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**	**Exercițiul financiar precedent**	**Exercițiul financiar de raportare**
XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului 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**	**Exercițiul financiar precedent**	**Exercițiul financiar de raportare**
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entității, din care:	173		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului 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 exercițiilor 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	4.869.402	27.857.574
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: 488166638 / 2188296762

Semnaturi ►

Administrator
Nume si prenume
SZILAGYI RAZVAN
Semnatura

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

*) 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 vârsta de peste 45 ani, șomeriîntreținători 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 șomajși 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 științificăși 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 şi persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului)" nu se vor înscrie subvenţiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.
4) Titlurile de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităţilor, care sunt negociabile şitranzacţionate, potrivit legii.
5) Titlurile de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităţilor, care nu sunt tranzacţionate
6) La secţiunea „X Capital social vărsat" la rd. 162 - 168 în col. 2 şi col. 4 entităţile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deţinut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 159.
În formularul „Date informative" (cod 30), la rândurile 01, 02 şi 03 coloana 1, entităţile care au în subordine subunităţi vor înscrie cifra 1, indiferent de numărul acestora
Rândul 03 coloana 1 din formularul „Date informative" se completează numai de entităţile care la sfârşitul perioadei de raportare nu au înregistrat nici profit, nici pierdere (rezultat financiar zero).
La rândurile privind plăţile restante din formularul „Date informative" (cod 30) se înscriu sumele care la data de 31 decembrie au depăşit termenele de plată prevăzute în contracte sau acte normative.
La rândurile 38 - 39 din formularul „Date informative" (cod 30) se va cuprinde contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaţilor în baza prevederilor Legii nr. 165/2018 privind acordarea biletelor de valoare, cu modificările şi completările ulterioare

F40 ► SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Alte imobilizări	02	1.540.357	123.397	0	X	1.663.754
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03	54.448	159.435	54.448	X	159.435
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	1.594.805	282.832	54.448	X	1.823.189
II. Imobilizări corporale						
Terenuri	05				X	
Construcţii	06					
Instalaţii tehnice şi maşini	07	753.694	126.574	90.447		789.821
Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	08	15.374				15.374
Investiţii imobiliare	09					
Imobilizări corporale în curs de execuţie	10					
Investiţii imobiliare în curs de execuţie	11					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	12		126.574	126.574		0
TOTAL (rd. 05 la 12)	13	769.068	253.148	217.021		805.195
III. Active biologice	14				X	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	15	2.003.033	9.491		X	2.012.524
V.Imobilizări financiare	16	35.549.159	1.876.853	9.931.534	X	27.494.478
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15 + 16)	17	39.916.065	2.422.324	10.203.003		32.135.386

► 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	1.233.327	194.885		1.428.212
TOTAL (rd. 18 + 19)	20	1.233.327	194.885		1.428.212
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	21				
Construcţii	22				
Instalaţii tehnice şi maşini	23	467.137	139.176	90.447	515.866
Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	24	9.099	1.979		11.078
Investiţii imobiliare	25				
TOTAL (rd. 21 la 25)	26	476.236	141.155	90.447	526.944
III. Active biologice	27				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	28	**220.518**	**221.691**		**442.209**
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 20 + 26 + 27 + 28)	29	1.930.081	557.731	90.447	2.397.365

► SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	30				
Alte imobilizări	31				
TOTAL (rd. 30 + 31)	32				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	33				
Construcţii	34				
Instalaţii tehnice şi maşini	35				
Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	36				
Investiţii 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: 189195716 / 2188296762

Semnaturi ►

Administrator
Nume si prenume
SZILAGYI RAZVAN
Semnatura

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

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

HOTARAREA nr. 1 a
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
tinuta la data de 12.04.2021, ora 17.00, la sediul social al societatii,
Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, Bucuresti

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., persoana juridica romana, avand cod unic de inregistrare 18102976, numar de ordine in Registrul Comertului J40/18646/04.11.2005, statutar si legal constituita, intrunita la sediul social al societatii la data de 12.04.2021, 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 2020, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.

2) Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2020.

3) Descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020.

4) Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2021.

5) Repartizarea sub forma de dividend a profitului obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii in valoare de 21,753,354.35 lei aferent exercitiului financiar 2020. Diferenta pana la 22.688.161,49 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