

MINISTERUL FINANȚELOR
AGENTIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Signature Not Verified

Digitally signed by Ministerul
Finantelor Publice
Date: 2022.04.14 17:36:31 EEST
Reason: Document MFP

Index încărcare: 363206420 din 14.04.2022

Ați depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-363206420-2022** din data de **14.04.2022** pentru perioada de raportare 12 2021 pentru CIF: **18102976**.

Nu există erori de validare.

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

Situatii financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021
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 8-47

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social Calea Floreasca, Nr. 246D, Et. 2, Sector 1, București, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO18102976, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2021, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2021 se identifică astfel:

• Total capitaluri proprii:	65.174.157 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	27.612.395 lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2021, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din prezentul raport. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie ale auditului

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p>Recunoașterea veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor</p> <p>Așa cum este prezentat în Nota 18 la situațiile financiare la 31 decembrie 2021, Societatea înregistrează venituri, la 2021, din comisioane aferente administrației fondurilor în suma de 47.194.226 lei.</p> <p>Specificul recunoașterii veniturilor, faptul că procentele aferente comisioanelor Societății trebuie aplicate în conformitate cu prospectele fondurilor la activul net confirmat zilnic de către depozitarul fiecărui Fond și faptul că aceste comisioane impactează semnificativ performanța financiară a Societății, fac ca acest aspect să constituie un aspect cheie al auditului nostru.</p>	<p>Am evaluat eficiența controalelor cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor:</p> <ul style="list-style-type: none">• Am evaluat acuratețea și completitudinea datelor folosite de Societate în calculul veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor;• Am identificat în prospectul fiecărui Fond procentele de comision percepute de Societate;• Am dezvoltat propria analiză asupra veniturilor din comisioane și le-am corelat cu valoarea activului net pentru fiecare Fond;• Am verificat, pe baza unui eșantion, documentele justificative legate de recunoașterea veniturilor;• Am obținut o înțelegere a sistemelor IT relevante ale Societății;• Am verificat informațiile semnificative prezentate în notele la situațiile financiare la 31 decembrie 2021.

Alte informații – Raportul administratorilor

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvențe cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesta, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacitații Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuării activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilității reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm risurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuării activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieri semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuării activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanța o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independentă, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independentă, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

14. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanța, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 22 iunie 2020 să audităm situațiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2021.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non-audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor finanțieri și firmelor de audit cu nr. AF 3113

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor finanțieri și firmelor de audit cu nr. FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
11 aprilie 2022

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditator finanțiar: Ghiurluc Claudiu

Registrul Public Electronic: AF3113

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditator finanțiar: Deloitte Audit S.R.L.

Registrul Public Electronic: FA25

Situatia pozitiei financiare

la 31 decembrie 2021 in Lei

Not a	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
----------	------------------------------	------------------------------

ACTIVE

Numerar si echivalente de numerar Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	13	20.015.283	18.056.323
Active financiare evaluate la cost amortizat	11	14.526.672	14.701.019
Alte active	10	32.779.791	28.089.228
Imobilizari corporale	12	4.370.832	3.702.216
Imobilizari necorporale	8	139.491	278.251
Drepturi de utilizare aferente activelor luate in leasing	7	422.542	394.977
Creanta de impozit pe profit amanat	9	1.350.692	1.570.315
	23	110.104	81.190
Total active		73.715.407	66.873.519

CAPITALURI PROPRII SI DATORII

Provizioane	15	688.149	507.437
Datorii privind contractele de leasing	14	1.476.341	1.672.000
Alte datorii	14	5.270.993	4.387.176
Datorii privind impozitul pe profit curent	14.1	1.105.767	991.790
Total datorii		8.541.250	7.558.403
 Capital social	 16	 10.656.000	 10.656.000
Rezerve legale	17	2.131.200	2.131.200
Rezultat reportat	17	24.774.562	23.839.755
Rezultatul exercitiului	26	27.612.395	22.688.161
Total capital propriu		65.174.157	59.315.116
 Total capitaluri proprii si datorii		 73.715.407	 66.873.519

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

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

**Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

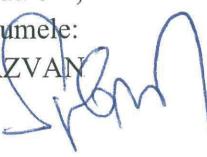
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

In lei	Nota	2021	2020
Venituri din comisioane	18	47.194.226	38.430.775
Venituri din dobanzi aferente instrumentelor la cost amortizat	19	1.222.541	1.452.076
Castig (pierdere) net(a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	11	(332.042)	520.946
Castig din cedarea mijloacelor fixe		17.877	22.091
Castig (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		(23.907)	(30.283)
Total venituri		48.078.695	40.395.605
Cheltuieli cu comisioanele	20	(4.760.230)	(3.825.615)
Cheltuieli administrative	21	(9.642.117)	(9.348.585)
Cheltuieli cu dobanzile aferente leasingului operational		(30.226)	(33.903)
Alte cheltuieli operationale	22	(266.435)	(205.729)
Cheltuieli cu amortizarea	7-9	(494.863)	(557.732)
Ajustari privind provizioanele	15	(180.712)	151.737
Total cheltuieli operationale		(15.374.583)	(13.819.827)
Rezultat brut		32.704.112	26.575.778
Cheltuieli cu impozitul pe profit	23	(5.091.717)	(3.887.617)
Rezultatul exercitiului financiar		27.612.395	22.688.161
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		27.612.395	22.688.161

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

SZILAGYI RAZVAN


Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura



Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

<i>In lei</i>	Nota	2021	2020
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare		32.704.112	26.575.778
Cheltuiala cu amortizarea	7-9	494.863	557.732
Ajustari privind provizioanele	15	180.712	(151.737)
Venituri din dobanzi		(1.222.541)	(1.452.076)
Cheltuieli cu dobanzile		30.226	33.903
Pierdere / (profit) din vanzarea de imobilizari corporale		(17.877)	(22.091)
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar – drepturi de utilizare ctr leasing *	9	(2.409)	(9.491)
(Venit)/Cheltuiala generat din evaluarea investitiilor in unitati de fond		332.042	(520.946)
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile in activele si pasivele aferente activitatii de exploatare		32.499.128	25.011.072
(Crestere)/descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	12	(668.617)	785.819
(Crestere)/Descrestere in soldurile de datorii comerciale si alte datorii	14	688.158	(1.008.987)
Plati de impozit pe profit		(5.006.654)	(4.957.690)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activitati de exploatare		27.512.015	19.830.214
ACTIVITATI DE INVESTITII			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	7-8	(161.636)	(354.959)
Incasari din active imobilizate cedate		17.877	22.091
Dobanzi incasate		1.404.760	1.494.824
Achizitii de investitii financiare		(17.461.491)	(7.724.819)
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta		12.660.000	9.800.000
Incasari din active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		-	11.700.000
Fluxuri de trezorerie nete din activitatea de investitii		(3.540.490)	14.937.137
ACTIVITATI DE FINANTARE			
Plati de leasing		(259.211)	(72.891)
Dividende platite	25	(21.753.354)	(27.857.574)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		(22.012.565)	(27.930.465)
Cresterea/ (Scaderea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie		1.958.960	6.836.886

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

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	13	18.056.323	11.219.437
--	-----------	-------------------	-------------------

Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	13	20.015.283	18.056.323
--	-----------	-------------------	-------------------

* 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. Ulterior, in anul 2021, valoarea activului aferent dreptului de utilizare, a fost majorata cu 2.409 lei, ca urmare a actualizarii valorii chiriei, conform contractului, prin utilizarea unui indice HICP de 1.002%, valabil pentru anul 2021.

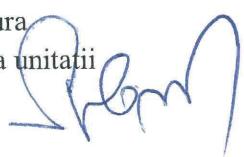
ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura



**Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

In lei	Capital social	Rezerve legale	Rezultatul Reportat si rezultatul exercitiului	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	10.656.000	2.131.200	51.697.328	64.484.528
Total rezultat global aferent perioadei:				
Rezultatul exercitiului	-	-	22.688.161	22.688.161
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	22.688.161	22.688.161
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	-	-	(27.857.573)	(27.857.573)
Sold la 31 decembrie 2020	10.656.000	2.131.200	46.527.916	59.315.116
Sold la 1 ianuarie 2021	10.656.000	2.131.200	46.527.916	59.315.116
Total rezultat global aferent perioadei:				
Rezultatul exercitiului	-	-	27.612.395	27.612.395
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	27.612.395	27.612.395
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii (vezi nota 25)	-		(21.753.354)	(21.753.354)
Sold la 31.12.2021 (vezi nota 16)	10.656.000	2.131.200	52.386.957	65.174.157

Numele si prenumele:
SZILAGY RAZVAN



Semnatura

Stampila unitatii

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

Semnatura



1. Entitatea care raporteaza

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("Societatea") a fost inregistrata la Registrul Comertului in 2005. Societatea are sediul in Calea Floreasca, Nr. 246D, Bucuresti, Sector 1 si este o societate cu capital privat romanesc, fiind inregistrata ca persoana juridica la Registrul Comertului din Romania sub numarul J40/18646/2005; codul unic de identificare fiscală 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.

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, este:

Raiffeisen Bank International AG, cu sediul social in Am Stadpark 9, 1030 Viena, 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, este: 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.

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 aprobatarea 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.

Situatiile financiare au fost aprobatate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 8 Aprilie 2022.

Evidentele contabile ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2021 au fost tinute in conformitate cu IFRS, in lei.

2. Bazele intocmirii (continuare)

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare a activelor si datorilor 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 datorile 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, datorilor, 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 datorilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

(f) Principiul continuitatii

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

3. Politici contabile semnificative

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

(a) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
EUR	4,9481	4,8694
USD	4,3707	3,9660

(b) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind disponibilul existent in caserie, in conturi curente la banchi 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;
- 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 prezinta 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 prezinta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

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

(i) Clasificare si evaluare (*continuare*)

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:

- Conditii 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 Raiffeisen Ron Plus. Societatea nu detine contracte de instrumente derivate.

B. Datorii financiare

Datorile 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 datoriiile din contracte derivate, daca a fost cazul, acestea fiind clasificate ca detinute pentru tranzactionare.

Datorile 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 datoriiile financiare pe termen scurt si datoriiile financiare pe termen lung.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

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

(ii) Recunoasterea

Societatea recunoaste un activ finanziar 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.

Societatea derecunoaste un activ finanziar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ finanziar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente aceluia activ finanziar 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 finanziar 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. La 31 decembrie 2021 Societatea nu a inregistrat pierderi de credit asteptate, estimarile fiind nesemnificative.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

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

(vi) Deprecierea activelor financiare (*continuare*)

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 urmarest 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. La 31 decembrie 2021 Societatea nu a inregistrat pierderi de credit asteptate, estimarile fiind nesemnificative.

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 tehnicele 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 financial este considerat a fi depreciat. Pierderile de credit asteptate reprezinta produsul actualizat al probabilitatii de neplata / de neindeplinire a obligatiilor (PD), a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD) si a factorului de discountare (D).

- Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor (PD)

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

- Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

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

- Factorul de discountare

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

(vii) Compensari

Activele si datorile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intenția decontarii lor pe o baza neta sau daca se intenționeaza 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.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

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

(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. La data prezentelor situatii financiare Societatea un detine instrumente derivate.

(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 evidențiate în bilanț la costul de achiziție mai puțin amortizarea acumulată și ajustările de valoare (vezi politica 3g).

(iii) Costurile ulterioare

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

Costurile întretinerii zilnice („cheltuielile cu reparatiile și întreținerea”) aferente imobilizarilor corporale nu sunt capitalizate; ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forta de munca și cu consumabilele, și pot include și costul componentelor de valoare mică.

Cheltuielile cu întreținerea și reparatiile imobilizarilor corporale se înregistrează în contul de profit și pierdere atunci când apar, iar imbunatatirile semnificative aduse imobilizarilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(iv) Amortizare

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o alta valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durată de viață utilă estimată pentru imobilizarile corporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, aceasta modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate în activ.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(d) Imobilizari corporale (*continuare*)

(iv) Amortizare (*continuare*)

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.

(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 informatiche	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 financial si sunt ajustate corespunzator.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(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 1.002%, valabil pentru anul 2021. 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,
- o estimare a costurilor care urmeaza sa fie suportate de catre locatar pentru demontarea si inlaturarea activului-suport, pentru restaurarea locului in care este situat acesta sau pentru aducerea activului-suport la conditia impusa in termenele si conditiile contractului de leasing, cu exceptia cazului in care aceste costuri sunt suportate pentru producerea stocurilor. Locatarul isi asuma obligatia fata de aceste costuri fie la data inceperii derularii, fie ca urmare a folosirii activului-suport pe parcursul unei anumite perioade.

(ii) Evaluarea dupa recunoastere

Dreptul de utilizare aferent activelor luate in leasing este evideniat 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 adevarate ale pretului individual de vanzare pentru a reflecta circumstantele respectivului contract.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

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

(iii) Modificari ale contractului de leasing (*continuare*)

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 contravaloreala din contractul modificat, sa determine durata contractului de leasing modificat si sa revalueze datoria care decurge din contractul de leasing prin actualizarea platilor de leasing revizuite, utilizand o rata de actualizare revizuita. Rata de actualizare revizuita este calculata ca fiind rata dobanzii implicita in contractul de leasing pentru restul duratei contractului de leasing, daca respectiva rata poate fi determinata imediat, sau ca rata marginala de imprumut a locatarului de la data intrarii in vigoare a modificarii, daca rata dobanzii implicita in contractul de leasing nu poate fi determinata imediat.

(iv) Amortizare

Intrucat in cazul Societatii noastre contractul de leasing nu transfera dreptul de proprietate asupra activului-suport la locatar pana la incheierea duratei contractului de leasing si nici costul activului aferent dreptului de utilizare nu reflecta faptul ca locatarul va exercita o optiune de cumparare, locatarul trebuie sa amortizeze activul aferent dreptului de utilizare de la data inceperei 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.

(g) Deprecierea activelor altele decat cele financiare

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

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

Societatea nu a recunoscut in anul 2021 nicio pierdere din deprecieri pentru active.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(h) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se neste 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 din comisione

Veniturile Societatii provin din comisioanele de subsciere si administrare percepute fondurilor administrate.

Comisioanele de administrare sunt recunoscute lunar iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de administrare la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Procentul de comision perceptuit este diferit pentru fiecare fond de investitii/pensii administrat in parte. Sumele se calculeaza dupa procedura detaliata mai jos.

Comision de administrare Fond=F%*ANF conform prospectului de emisiune al fiecarui fond.

Unde:

F% - comisionul de administrare exprimat procentual si perceptuit Fondului

ANF - activul net al Fondului

Comisioanele de subsciere sunt recunoscute lunar iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de subsciere la valoarea subscrigerilor in luna respectiva. Procentul de comision perceptuit este diferit pentru fiecare fond de investitii administrat in parte.

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente de rezultat global in perioada in care sunt furnizate serviciile respective.

(j) 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.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(k) 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.

(l) 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.

Totii 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.

(m) 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, utilizand 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.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(n) Dividende

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

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

Politicele contabile adoptate pentru anul 2021 sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, inclusiv urmatoarele IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu 1 ianuarie 2021:

- 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. Modificările furnizează scutiri temporare care abordează efectele asupra raportării financiare atunci când IBOR este înlocuită cu o alternativă aproape fără risc (RFR). Amendamentele prevad, în special, o soluție practică în momentul contabilizării modificărilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor și datoriilor financiare, impunând ajustarea ratei dobanzii efective - tratament similar cu un eveniment de actualizare a ratei de referință din contract. De asemenea, modificările prevad scutiri de la incetarea relației de acoperire împotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporară de la necesitatea identificării separate a componentelor acoperite atunci când un instrument RFR este desemnat într-o relație de acoperire împotriva unei componente de risc. În plus, modificările aduse IFRS 4 au scopul de a permite asiguratorilor care continuă să aplică IAS 39 să obțină aceleasi scutiri ca cele prevăzute de amendamentele aduse IFRS 9.

Există, de asemenea, modificări ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat, pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare să inteleagă efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare și a strategiei de management al riscurilor. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale incepând la sau după 1 ianuarie 2021 și aplicarea timpurie este permisă. Desi aplicarea este retrospectivă, entitatile nu trebuie să realizeze retrătări pentru perioadele anterioare. Conducerea a estimat că aceste amendamente nu au impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

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

Amendamentele se aplică retrospectiv pentru perioade de raportare anuală incepând la sau după 1 iunie 2020. Este permisă aplicarea timpurie, inclusiv în cadrul situațiilor financiare care nu au fost încă autorizate pentru a fi emise până la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul acordând locatarilor scutiri de la aplicarea cerințelor din IFRS 16 referitoare la tratamentul modificării contractelor de leasing pentru concesiunile privind chirii care apar ca o consecință directă a pandemiei COVID-19.

Amendamentele oferă o soluție practică pentru ca locatarii să contabilizeze orice modificare a platilor de leasing care rezultă din concesia privind chirii apăruta ca o consecință a COVID-19 în același mod în care ar înregistra modificarea, conform IFRS 16, dacă aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

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

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 au avut impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

• IFRS 4 „Contracte de asigurare” (Amendamente)

Amendamentele re refera la prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 adoptate de UE in 16 decembrie 2020 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită la 1 ianuarie 2021 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).

Conducerea a estimat ca aceste amendamente nu au avut impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

La data aprobarii acestor situații financiare, urmatoarele amendmente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu sunt încă în vigoare:

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

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente)** - actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinariile de intreprinderi. Modificarile vor intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra situatiilor financiare.
- **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 pregatestea activul respectiv pentru functionare. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere. Modificarile vor intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra situatiilor financiare.
- **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. Modificarile vor intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra situatiilor financiare.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(p) Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate de timpuriu (*continuare*)

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021. Modificările vor intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2023. Conducerea a estimat că aceste modificări nu vor avea impact asupra situațiilor financiare.
- **Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconvenientele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE în 28 iunie 2021 (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare). Conducerea a estimat că aceste modificări nu vor avea impact asupra situațiilor financiare.

Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE:

In prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu excepția urmatoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretari noi, care nu au fost aprobată pentru utilizare în UE la data publicării situațiilor financiare (datele de intrare în vigoare menționate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobată a acestui standard interimar și să aștepte standardul final,

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Clasificarea datorilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”** – Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** – Impozit amânat aferent creanțelor și datorilor care decurg dintr-o singură tranzacție (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitatele asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalentă),
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”** – Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.)

Conducerea anticipă că adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare initială.

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 dobana 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 2021, ar conduce la cresterea rezultatului brut al Societatii cu 145.267 lei (31 decembrie 2020: 147.010 lei), o variație negativă având același impact, dar de sens opus. Impactul asupra capitalurilor proprii ar fi de 122.024 lei (31 Decembrie 2020: 123.489 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 variației ratelor de piata ale dobanzii. In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea activelor si pasivelor Societatii la data de 31 Decembrie 2021 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 bp, toate celelalte variable ramanand constante.

		Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii
	Modificare puncte de baza	Crestere/(Reducere)
31 decembrie 2021	+50/(-50)	317.831 / (317.831)
31 decembrie 2020	+50/(-50)	160.297 / (160.297)

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o crestere, respectiv scadere, a rezultatului brut cu 317.831 lei, respectiv 317.831 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 2021 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.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

	4,3707	4,9481		
<i>In lei</i>	USD	EUR	RON	Total
31 decembrie 2021				
Numerar si echivalente de numerar	4.579	260.268	19.750.435	20.015.283
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-	14.526.672	14.526.672
Investitii detinute pana la scadenta			32.779.791	32.779.791
Creante comerciale			3.963.668	3.963.668
Total pozitii lungi	4.579	260.268	71.020.567	71.285.414
Datorii comerciale	13.571	34.736	4.676.150	4.724.457
Datorii privind leasingul	-	1.476.341	-	1.476.341
Total pozitii scurte	13.571	1.511.077	4.676.150	6.200.798
Pozitie valutara neta	(8.992)	(1.250.809)	66.344.417	65.084.616

	3,9660	4,8694		
<i>In lei</i>	USD	EUR	RON	Total
31 decembrie 2020				
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

O apreciere de 1% a EUR fata de RON ar conduce la reducerea rezultatului brut al Societatii cu 12.508 lei (31 decembrie 2020: scadere cu 14.605 lei), o variație negativă având același impact, dar de sens opus.

O apreciere de 1% a USD fata de RON ar conduce la reducerea rezultatului brut al Societatii cu 90 lei (31 decembrie 2020: scadere cu 89 lei), o variație negativă având același impact, dar de sens opus.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(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 lichiditat. Obiectivul Societatii in privinta administrarrii riscului de lichiditate este menținerea 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 2021 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 2021					
Active					
Numerar si echivalente de numerar	20.015.283	-	-	-	20.015.283
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.526.672	-	-	-	14.526.672
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.043.360	-	8.828.082	22.908.349	32.779.791
Alte active	3.963.668	-	-	-	3.963.668
Total active financiare	39.548.983	-	8.828.082	22.908.349	71.285.414
Datorii					
Alte datorii financiare	4.724.457	-	-	-	4.724.457
Datorii din contractele de leasing	18.909	38.138	172.405	1.246.888	1.476.341
Total datorii financiare	4.743.366	38.138	172.405	1.246.888	6.200.798
Pozitie de lichiditate neta	34.805.617	(38.138)	8.655.677	21.661.461	65.084.616

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

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>In lei</i>	Pana la 1 luna	1 la 3 luni	3 luni la 1 an	1 la 5 ani	Total
31 decembrie 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, inclusiv datorii fiscale	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

(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.

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 2021:

Investment Grade	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
DA*	20.006.424	18.046.555
	20.006.424	18.046.555

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor la 31 decembrie 2021:

Investment Grade	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
DA*	32.138.275	27.494.478
	32.138.275	27.494.478

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(d) Riscul aferent impozitarii

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

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

5. Evaluarea la valoarea justa

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

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnici 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 instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente.

5. Evaluarea la valoarea justă (continuare)

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare neta contabila
<i>31 decembrie 2021</i>				
<i>In lei</i>				
<u>Active financiare evaluate la valoarea justă</u>				
Unitati de fond	14.526.672			14.526.672
Total	14.526.672			14.526.672
<u>Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă</u>				
Titluri de stat cu dobanda emise de Guvernul Romaniei	31.398.953			31.736.431
Obligatiuni corporative		1.043.368		1.043.360
Numerar si echivalente de numerar	20.015.283			20.015.283
Creante comerciale			3.963.668	3.963.668
Total:	51.414.236	1.043.368	3.963.668	56.758.742
<u>Datorii financiare</u>				
Datorii comerciale			4.724.457	4.724.457
Datorii privind leasingul			1.476.341	1.476.341
Total:			6.200.798	6.200.798

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 2021, au fost:

Instrument	Reference instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate
RBI AV 21/01/2022	(0,2600)	2,9252	(0,5704)

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

<i>31 decembrie 2020</i> <i>In lei</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare neta contabila
<u>Active financiare evaluate la valoarea justa</u>				
Unitati de fond				
Unitati de fond	14.701.019			14.701.019
Total	14.701.019	-	-	14.701.019
<u>Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</u>				
Tituri de stat cu dobanda emise de Guvernul Romaniei				
Tituri 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
<u>Datorii financiare</u>				
Datorii comerciale				
Datorii privind leasingul			1.672.000	1.672.000
Total:			5.558.384	5.558.384

Elementele folosite in cadrul modelului pentru determinarea valorii juste a obligatiunilor corporative prezentate pe Nivel 2, la 31 decembrie 2020, au fost:

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

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

Impactul pandemiei generate de virusul COVID- 19

In urma izbucnirii pandemiei COVID-19, activele Fondurilor administrate de RAM au scazut in perioada martie-mai 2020. In a doua parte a anului 2020 situatia s-a stabilizat. In cursul anului 2021, impactul pandemiei Covid 19 asupra pietelor financiare s-a redus semnificativ, ca urmare a accelerarii campaniei de vaccinare, ceea ce a permis redesciderea economiilor si ridicarea restrictiilor. Doar ocazional am asistat la scurte episoade de volatilitate, in cazul aparitiei unor tulpi ale virusului, pana la identificarea unor solutii de gestionare a acestora. De asemenea, ridicarea restrictiilor a generat o revenire accelerata a cererii consumatorilor si a activitatii economice, ce au condus la cresterea preturilor produselor energetice si implicit la inflatia la nivel global.

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

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

6. Active si datorii financiare

Tabelul de mai jos summarizeaza valorile contabile si valorile juste ale activelor si datorilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2021:

In lei

					31 decembrie 2021
	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
31 decembrie 2021					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	-	-	20.015.283	20.015.283	20.015.283
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.526.672	-	-	14.526.672	14.526.672
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	32.779.791	-	32.779.791	32.442.321
Creante comerciale	-	-	3.963.668	3.963.668	3.963.668
Total active financiare	14.526.672	32.779.791	23.978.951	71.285.414	70.947.944
Datorii comerciale	-	-	4.724.457	4.724.457	4.724.457
Datorii privind leasingul	-	-	1.476.341	1.476.341	1.476.341
Total datorii financiare	-	-	6.200.798	6.200.798	6.200.798

In lei

					31 decembrie 2020
	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
31 decembrie 2020					
Active financiare					
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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

7. Imobilizari necorporale

	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pt imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2021	1.663.754	159.435	1.823.189
Cresteri	-	158.353	158.353
Reduceri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2021	<u>1.663.754</u>	<u>317.788</u>	<u>1.981.542</u>
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2021	1.428.212	-	1.428.212
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	130.788	-	130.788
Sold la 31 decembrie 2021	<u>1.559.000</u>		<u>1.559.000</u>
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2021	<u>235.542</u>	<u>159.435</u>	<u>394.977</u>
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2021	<u>104.754</u>	<u>317.788</u>	<u>422.542</u>
	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	<u>1.663.754</u>	<u>159.435</u>	<u>1.823.189</u>
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	<u>1.428.212</u>		<u>1.428.212</u>
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2020	<u>307.030</u>	<u>54.447</u>	<u>361.477</u>
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2020	<u>235.542</u>	<u>159.435</u>	<u>394.977</u>

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

8. Imobilizari corporale

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2021	789.821	15.374	-	805.195
Cresteri	-	3.283	-	3.283
Iesiri si transferuri	46.895	-	-	46.895
Sold la 31 decembrie 2021	742,926	18,657	-	761,583
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2021	515.867	11.077		526.944
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	139.874	2.169		142.043
Iesiri si transferuri	46.895			46.895
Sold la 31 decembrie 2021	608.846	13.246		622.092
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2021	273.954	4.297		278.251
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2021	134.080	5.411		139.491
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

La data de 31 decembrie 2021 Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate in custodie la tertii.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

9. Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing

	Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	Total
Valoare bruta		
Sold la 1 ianuarie 2021	2.012.524	2.012.524
Cresteri	2.409	2.409
Sold la 31 decembrie 2021	2.014.933	2.014.933
Deprecieri (amortizari si provizioane)		
Sold la 1 ianuarie 2021	442.209	442.209
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	222.032	222.032
Sold la 31 decembrie 2021	664.241	664.241
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2021	1.570.315	1.570.315
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2021	1.350.692	1.350.692
	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

La 31 decembrie 2021, 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 1.002, valabil pentru anul 2021.

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

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 2021, respectiv de 85 luni.

10. Active financiare evaluate la cost amortizat

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligatiuni corporative *	1.000.825	4.519.972
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	31.137.449	22.974.506
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	641.517	594.750
Total	32.779.791	28.089.228

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

La 31 decembrie 2021, activele financiare evaluate la cost amortizat includ titluri de stat in lei in valoare de 31.137.449 lei, detaliate astfel:

- titluri de stat in Lei in valoare de 7.526.728 lei, avand data maturitatii in august 2022 si rata cuponului de 4,00% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 702.372 lei, avand data maturitatii in decembrie 2022 si rata cuponului de 3,50% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 5.478.531 lei, avand data maturitatii in aprilie 2023 si rata cuponului de 5,85% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 4.323.638 lei, avand data maturitatii in octombrie 2023 si rata cuponului de 4,00% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 1.516.558 lei, avand data maturitatii in iunie 2024 si rata cuponului de 4,50% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 6.358.146 lei, avand data maturitatii in iulie 2025 si rata cuponului de 3,65% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 5.231.476 lei, avand data maturitatii in iunie 2026 si rata cuponului de 3,25% ;

Activele financiare evaluate la cost amortizat mai cuprind si obligatiuni in suma de 1.000.825 lei, dupa cum urmeaza:

- obligatiuni Raiffeisen Bank International in suma 1.000.825 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 641.517 lei.

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

Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt reprezentate de investitii in Fondul deschis de investitii Raiffeisen Ron Plus si sunt convertite la valoarea activului net valabila la 31 decembrie 2021, respectiv la 31 decembrie 2020.

Procentul de detinere al Societatii in fondul de investitii Raiffeisen Ron Plus era de 0,83% la 31.12.2021, respectiv de 0,79% la 31.12.2020.

La 31.12.2021 valoarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere era de 14.526.672 lei (2020: 14.701.019 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

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante comerciale (i)	3.963.668	3.373.650
Alte active curente (ii)	303.858	218.023
Total creante	4.267.526	3.591.673
Cheltuieli in avans (iii)	103.306	110.543
Total Alte active	4.370.832	3.702.216

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

(i) Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020 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 administrative.

(ii) Categoria „Alte active curente” include: alte creante privind bugetul statului in suma de 25.252 lei (la 31.12.2020: 25.252 lei), concedii medicale de recuperat in suma de 192.466 lei (la 31.12.2020: 135.497 lei) si debitori diversi in suma de 86.140 lei (la 31.12.2020: 57.274 lei).

(iii) Cheltuielile inregistrate in avans, la 31 decembrie 2021 in suma de 103.306 lei (la 31.12.2020: 110.543 lei), se refera in principal la asigurari aferente mijloacelor de transport, servicii medicale pentru angajati, abonamente ziar/reviste financiare, acces informatii online si alte servicii prestate de terți.

13. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Casa	8.735	8.634
Conturi curente la banchi	2.206.424	1.046.556
Depozite bancare pe termen scurt, inclusiv dobanda atasata	17.800.124	17.001.133
Total	20.015.283	18.056.323

13. Numerar si echivalente de numerar (continuare)

Conturile curente la banchi 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 31.12.2021, respectiv 31.12.2020, este prezentata astfel:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente – Raiffeisen Bank S.A.	1.192.070	856.175
Conturi curente la banchi – BRD Societe Generale SA	1.014.354	190.381
Total	2.206.424	1.046.556

14. Situatia datorilor

In lei

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Furnizori	4.614.993	3.843.581
Furnizori facturi nesosite	109.464	42.803
Alte datorii	546.536	500.792
Datorii privind contractele de leasing	1.476.341	1.672.000
Total datorii	6.747.334	6.059.176

Datoria prezentata in categoria **Furnizori**, in suma de 4.614.993 lei este compusa din:

- cheltuieli privind comisionul de distributie pentru activitatea de investitii pentru intreg anul 2021, in suma de 4.484.759 lei (31 decembrie 2020: 3.677.684 lei, insa includea si cheltuieli privind comisionul pentru marketingul fondului de pensii facultative pentru trimestrul IV);
- cheltuieli privind servicii informatice si inchirierea echipamentelor care nu intra in scopul IFRS 16, in suma de 49.500 lei (31 decembrie 2020: 48.492 lei);
- cheltuieli privind alte servicii, in suma de 80.734 lei (31 decembrie 2020: 117.405 lei);

Categoria „Alte datorii” include:

- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma 378.398 lei (31 decembrie 2020: 340.833 lei)
- TVA de plata in suma de 37.869 lei (31 decembrie 2020: 50.222 lei)
- Fonduri speciale – taxe si varsaminte similare in suma de 129.381 lei (31 decembrie 2020: 109.737 lei)
- Creditori diversi in suma de 888 (31 decembrie 2020: 0 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 1.476.341 lei, suma de 229.452 lei este datorie pe termen scurt, iar diferenta de 1.246.889 lei reprezinta datorie pe termen lung.

14.1 Situatia datorilor privind impozitul pe profit curent

In lei

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii privind impozitul pe profit curent	1.105.767	991.790
Total datorii	1.105.767	991.790

15. Provizioane

In lei

	Sold la 31 decembrie 2020	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2021
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	157.437	188.149	-	157.437	188.149
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	350.000	500.000	-	350.000	500.000
Total	507.437	688.149	-	507.437	688.149

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

La 31 decembrie 2021, Societatea a inregistrat provizioane pentru prime aferente anului 2021 si concedii neefectuate, de platit in cursul exercitiului financial 2022.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.**Note explicative la situatiile financiare****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

16. Capital social si rezerve

La 31 decembrie 2021, 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:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
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 2021 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 2020 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 la 31 decembrie 2021 a fost de 24.774.562 lei (31 decembrie 2020: 23.839.755 lei). Rezerva legala este in valoare de 2.131.200 lei (31 decembrie 2020: 2.131.200 lei) si este constituita conform legii in limita a 5% din profitul brut si 20% din capitalul social. Rezerva legala nu este distribuibila catre actionari.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

18. Venituri din comisioane

<i>In lei</i>	2021	2020
Administrare Fonduri de investitii	44.847.591	36.454.543
Administrare Fond de pensii	2.346.635	1.976.232
Total	47.194.226	38.430.775

Veniturile din administrarea fondurilor de investitii cuprind comisioanele pe care Societatea le percepse 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

<i>In lei</i>	2021	2020
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - investitii	782.782	838.639
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - pensii	260.511	310.539
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor - investitii	129.713	175.449
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor bancare	49.335	127.449
Total	1.222.541	1.452.076

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

<i>In lei</i>	2021	2020
Cheltuieli de distributie	4.719.606	3.760.458
Alte cheltuieli privind comisioanele	40.624	65.157
Total	4.760.230	3.825.615

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, ajungand la suma de 4.484.759 lei (31 decembrie 2020: 3.645.454 lei). Cheltuiala cu comisioanele de distributie aferenta activitatii de administrare a fondurilor de pensii este de 234.847 lei (31 decembrie 2020: 115.003 lei).

20. Cheltuieli cu comisioanele (continuare)

Alte cheltuieli privind comisioanele cuprind:

- Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui instrumentelor financiare in suma de 1.650 lei (31 decembrie 2020: 2.250 lei)
- Alte cheltuieli privind comisioanele si onorariile in suma de 38.974 lei (31 decembrie 2020: 62.907 lei) reprezinta in principal cheltuieli aferente comisioanelor de plasament platite.

21. Cheltuieli administrative

<i>In lei</i>	2021	2020
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli	81.152	33.704
Cheltuieli cu personalul	5.672.899	5.688.926
Cheltuieli cu contributiile asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	150.192	152.288
Cheltuieli cu chiria*	76.260	86.682
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	109.822	52.262
Cheltuieli cu servicii IT	833.018	825.771
Cheltuieli cu alte impozite si taxe**	1.352.628	1.219.606
Alte cheltuieli de exploatare	1.366.146	1.289.346
Total	9.642.117	9.348.585

* In categoria „cheltuielilor cu chiria”, in anii 2021 si 2020, sunt inregistrate cheltuielile aferente contractului de inchiriere a locurilor de parcare incheiat pentru o perioada de 1 an, precum si cheltuielile aferente contractului de inchiriere a echipamentelor IT (active suport cu valoare mica)

** Cheltuielile cu alte impozite si taxe includ in principal valoarea taxei pe valoarea adaugata pentru care, conform prorantei 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 8.831 lei (31 decembrie 2020: 4.910 lei).
- cheltuieli cu primele de asigurare in suma de 40.538 lei (31 decembrie 2020: 42.053 lei).
- cheltuieli cu alte servicii prestate de terti in suma de 1.119.326 lei (31 decembrie 2020: 1.139.900 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 58.225 lei (31 decembrie 2020: 14.037 lei).
- cheltuieli cu transport si deplasari 79.234 lei (31 decembrie 2020: 32.382 lei).
- cheltuieli postale si de telecomunicatii 50.577 lei (31 decembrie 2020: 46.295 lei).
- cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 9.414 lei (31 decembrie 2020: 9.769 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.

21. Cheltuieli administrative (continuare)

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 datorilor 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. Acest procent de alocare este aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Procentul de alocare pentru cheltuielile comune a fost in anul 2021 de 91,71% pentru activitatea de investitii, respectiv de 8,29% pentru activitatea de pensii, in timp ce in anul 2020 procentul folosit pentru activitatea de investitii a fost de 93,21%, respectiv de 6,79% pentru activitatea de pensii.

Exercitiul financiar 2021	Administrare		
	Administrare fonduri de investitii	fonduri de pensii facultative	Total
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	74.399	6.753	81.152
Cheltuieli cu personalul	5.202.615	470.284	5.672.899
Cheltuieli cu contributiile la asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	137.742	12.450	150.192
Cheltuieli cu chiria	68.008	8.252	76.260
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	70.817	39.005	109.822
Cheltuieli cu servicii IT	605.740	227.278	833.018
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	1.001.951	350.677	1.352.628
Alte cheltuieli de exploatare	1.250.477	115.669	1.366.146
Total	8.411.749	1.230.368	9.642.117

Exercitiul financiar 2020	Administrare		
	Administrare fonduri de investitii	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

22. Alte 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 2021, este in suma de 47.029 lei, iar pentru anul 2020: 21.048 lei. Nu au existat alte onorarii platite auditorului Societatii in decursul anilor 2021 si 2020, in afara de cele pentru auditul statutar.

Pentru anul 2021 totalul altor cheltuieli operationale este de 266.435 lei (2020: 205.729 lei).

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:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Pierdere contabila/ Profit contabil brut	32.704.112	26.575.778
Ajustari		
(+) cheltuieli cu combustibilul nedeductibile	4.731	2.475
(+) cheltuieli de protocol nedeductibile	-	-
(+) cheltuieli depasire cotizatii asociatii profesionale	72.026	72.334
(+) cheltuieli de sponsorizare si/sau mecenat. burse private. efectuate potrivit legii	193.128	184.461
(+) amenzi. dobanzi pt plata cu intarziere si penalitati de intarziere datorate catre autoritatile romane sau straine	-	4
(+) cheltuieli cu provizioane	688.149	507.437
(+) alte cheltuieli nedeductibile	56.285	152.169
(-) venituri neimpozabile (reluari de provizioane)	(507.437)	(659.174)
Profit impozabil	33.210.995	26.835.485
Impozit pe profit	5.313.759	4.293.678
(-) sponsorizare	(193.128)	(184.461)
(-) bonificatie plata anticipata Covid19	-	(245.878)
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	5.120.631	3.863.339
Cheltuiala/(Venit) din impozit pe profit amanat	(28.914)	24.278
Total cheltuiala cu impozitul	5.091.717	3.887.617

23. Impozit pe profit (continuare)

La 31 decembrie 2021 Societatea a recunoascat creante cu impozitul pe profit amanat, ce provin din diferentele temporare intre baza fiscală și baza contabilă a datorilor, în suma de 110.104 lei (31 decembrie 2020: 81.190 lei). Creantele cu impozitul pe profit amanat provin din urmatoarele elemente:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Provizioane nedeductibile	688.149	507.437
Creante cu impozitul pe profit amanat 16%	110.104	81.190

La 31 decembrie 2021 Societatea a recunoscut cheltuiala cu impozitul pe profit amanat ce provine din diferentele temporare prezentate mai sus in suma de 36.000 lei si venit din impozitul pe profit amanat in suma de 64.914 lei.

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 2021 Societatea avea 32 salariatii (31 decembrie 2020: 32 salariatii) cu contract permanent de munca. Dintre acestia, 4 salariatii sunt angajati cu contract permanent de munca cu timp partial. Numarul mediu de salariatii in 2021 a fost de 31 salariatii, in care nu se regasesc cele trei persoane care au contract de mandat.

Cheltuielile salariale ale Societatii au fost urmatoarele:

	<i>(lei)</i>	
	2021	2020
Cheltuieli cu salariile personalului, inclusiv directori	5.613.993	5.627.538
Contributia unitatii la asigurarile sociale	58.906	61.388
Contributia asiguratorie pentru munca	124.758	125.507
Contributia unitatii la CAS si pensii facultative	25.434	26.781
Total	5.823.091	5.841.214

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 2021 au fost de 5.823.091 lei, din care 2.444.061 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 441.041 lei, din care 254.091 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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

25. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale

Partile afiliate cu care s-au derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2021 sunt:

- Raiffeisen Bank S.A., actionarul majoritar al Societatii, cu care Societatea are incheiate urmatoarele contracte: contract de subinchipuire a sediului si care refacureaza 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.

Creantele Societatii asupra societatilor din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi si depozite bancare – Raiffeisen Bank S.A.	18.992.070	17.856.175
Dobanzi de incasat- Raiffeisen Bank S.A.	124	1.133
Creante – evaluarea contractelor forward la valoare justa	-	-
Total	18.992.194	17.857.308

Datorile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A. Romania	4.545.645	3.738.881
Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A. Romania	89.827	-
Furnizori facturi nesosite - CRISP	66	-
Furnizori –Raiffeisen Broker Asigurare-Reasigurare SRL	329	292
Total	4.635.867	3.739.173

Pozitia „Furnizori - Raiffeisen Bank S.A. Romania” consta in principal in comisionul de distributie al unitatilor de fond aferent intregului an 2021 pentru activitatea de investitii, iar Pozitia „Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A. Romania” consta in principal in comisionul aferent trimestrului IV al anului 2021 pentru marketingul fondului de pensii facultative.

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

Cheltuieli rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului:

	<i>(lei)</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.		76.260	72.647
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond – Raiffeisen Bank S.A.		4.719.606	3.760.457
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.		419.719	412.769
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.		7.627	7.962
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.		132.069	140.226
Cheltuieli privind dobanda aferenta leasingului		30.225	33.903
Cheltuieli research-Raiffeisen Bank International AG (Viena)		24.355	23.895
Cheltuieli cu servicii mentenanta-Raiffeisen Bank International AG (Londra)		-	2.148
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL		68.311	56.773
Total		5.478.172	4.510.780

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

Variatiile intre anii 2021 si 2020 in ceea ce priveste cheltuielile cu distributia unitatilor de fond se datoreaza faptului ca activitatea companiei in anul 2020 a fost influentata negativ de criza generata de Covid19, cu influenta atat asupra veniturilor, cat si asupra cheltuielilor directe.

Venituri rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.		49.535	127.449
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank International Viena		129.713	175.449
Total		179.249	302.898

Imobilizari financiare in relatie cu partile afiliate:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligatiuni Raiffeisen Bank International Viena	1.000.825	4.519.972
Dobanda atasata obligatiunilor Raiffeisen Bank International Viena	42.535	124.071
Total	1.043.360	4.644.043

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

Instrumente financiare derive

La finalul anilor 2021 si 2020 Societatea nu mai are in derulare niciun contract forward.

Dividende platite

In cursul anul 2021 s-au platit dividende in suma bruta de 21.753.354,35 lei actionarilor inscrisi in Registrul actionarilor la data de 9 Iunie 2020, conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 8 aprilie 2021. Impozitul retinut si platit a fost in suma de 12 lei.

Valoarea dividendului pe actiune este 60,43 lei/ actiune.

26. Repartizarea profitului

In exercitiul financial incheiat la data de 31 decembrie 2021, Societatea a inregistrat un profit net in suma de 27.612.395,41 lei.

Profitul inregistrat in anul 2021 se va repartiza conform viitoarei Hotarari ale Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 14 Aprilie 2022. Suma propusa pentru repartizarea sub forma de dividend este in valoare de 26.762.214,14 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii. Valoarea pe actiune a dividendelor propuse este de 74,339 lei/ actiune.

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

Incepand cu situatiile financiare aferente anului 2021, au fost semnate contracte cu un nou auditor la nivelul societatii, respectiv, Deloitte Audit SRL precum si a unui nou auditor la nivelul fondurilor, respectiv BDO Audit SRL.

La nivelul societatii a fost incheiat contractul 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 aprobată incheierea contractului cu BDO ca auditor financiar al fondurilor de investitii administrate de SAI RAM si al Fondului de Pensii FPF Raiffeisen Acumulare.

SAI Raiffeisen Asset Management SA a respectat principiile de guvernanta corporativa in decursul anului 2021, in conformitate cu prevederile actului constitutiv si a procedurilor interne ale companiei.

In cursul anului 2021 in urma decizie ASF nr.846 /06.07.2021 a fost autorizata prelungirea mandatului pentru domnul Catalin Munteanu ca membru al Consiliului de Administratie SAI Raiffeisen Asset Management S.A. Totodata, ca urmare a deciziei ASF nr.1112/09.09.2021 si mandatul domnului Razvan Szilagyi a fost prelungit pentru calitatea sa de Presedinte al Consiliului de Administratie.

Membrii comitetului de audit s-au intrunit in anul 2021 si au analizat si procesul de auditare si raportare financiara cu privire la situatiile financiare. In urma dezbatelerilor, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale si nu au formulat propuneri.

27. Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa (continuare)

In cursul anului 2021, comitetul de nominalizare a suferit modificari ale structurii sale, fiind format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank. Acesta este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, in timp ce Conducerea este responsabila pentru evaluarea persoanelor care detin functii cheie. Astfel, s-a evaluat daca membrii structurii de conducere si persoanele care indeplinesc functii cheie continua sa indeplineasca cerintele impuse de legislatia in vigoare. S-a constatat indeplinirea cerintelor aferente si faptul ca functiile cheie sunt stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice a Societatii. In anul 2021 membrii Comitetului de Remunerare au evaluat principiile politicii de remunerare si punerea sa in aplicare, constatand respectarea conforma a acesteia. Politica de remunerare a suferit modificari, avand in vedere prevederile regulamentului european 2019/2088, iar la nivelul politicii de remunerare au fost integrate risurile de durabilitate. Au fost revizuite procedurile interne aferente activitatii de administrare a riscului, audit intern si control intern, precum si cadrul intern de reglementare si gestionare a conflictelor de interes. Angajatii au beneficiat de instruire obligatorie corespunzatoare, prin acces la o platforma online de instruire.

Consiliul de administratie a analizat eficienta sistemului de administrare a risurilor si a sistemului de control intern, constatandu-se ca acestea functioneaza in mod adevarat. In anul 2021 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii. In urma evaluarii anuale s-a constat mentinerea profilului de risc scazut atat la nivelul intregii Societati, cat si pe activitati. De asemenea, in cursul anului 2021 societatea a functionat in baza planului de continuitate privind incidentele de tip pandemie, avand in vedere contextul pandemiei de COVID-19.

28. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

Evolutia fondurilor administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA la inceputul anului 2022 a fost marcată de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina, cu impact semnificativ asupra evolutiei pietelor financiare. Astfel, am asistat la o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, ca urmare a cresterii accelerate a aversiunii la risc in randul investitorilor. Pe langa temerile legate de risurile asociate unui conflict la scară largă la granitele Europei, investitorii au manifestat ingrijorari ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict. Atacul declansat de Rusia asupra Ucrainei a atras un set larg de sanctiuni din partea tarilor occidentale asupra statului agresor, precum si o serie de contra-sanctiuni din partea Rusiei. Aceste sanctiuni vor avea un impact sever asupra economiei Rusiei, insa intr-o anumita masura vor afecta si economiile celorlalte tari, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor prime, a produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. In acest context este de asteptat o crestere economica mai redusa si o accelerare a inflatiei atat pentru Romania, cat si pentru restul tarilor europene. Expunerea fondurilor administrate de RAM pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra acestuia. Totodata, masurile de consolidare a pozitiei de lichiditate a Fondurilor, dar si alte decizii de administrare a riscului adoptate in mod preventiv, ne-au permis sa gestionam in mod corespunzator provocarile din aceasta perioada.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
in conformitate cu Art 53 alin 1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare pentru S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. in anul 2021

I. ACTIVITATI:

In anul 2021 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A, ("RAM") a desfasurat activitatatile 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 2021 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investitii: Raiffeisen Romania Dividend, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Euro Obligatiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron si Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Global Equity si Raiffeisen Global Bonds.

La data de 31.12.2021, situatia fondurilor de investitii administrate se prezinta dupa cum urmeaza:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr.Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen Romania Dividend	241,683,354.35	1,049	94.5733
2	FDI Raiffeisen Ron Plus			
	Clasa A	1,734,243,660.67	22,637	200.4104
	Clasa D	22,629,699.28	60	98,022.9797
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	325,839,876.55	8,055	132.4588
4	FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	42,378,046.33	532	28.1532
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	112,706,454.42	1,695	1,332.8835
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	373,126,720.37	3,063	138.8395
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron			
	Clasa FWR (A)	71,024,991.31	97	115,258.8066
	Clasa FWR (D)	17,182,019.23	32	105,188.5816
	Clasa PREMIUM (A)	152,614,021.18	11,736	114.7488
8	FDI Raiffeisen Conservator Euro			

	<i>Clasa FWR (A)</i>	35,828,578.00	171	26,901.1095
	<i>Clasa FWR (D)</i>	6,980,924.75	63	24,890.8873
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	5,259,379.81	857	26.8202
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	74,679,688.66	107	118,993.452
	<i>Clasa FWR (D)</i>	24,753,494.26	29	105,259.0669
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	59,183,575.05	3,866	118.4528
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	30,163,093.94	176	27,932.2924
	<i>Clasa FWR (D)</i>	9,668,164.52	61	25,262.0621
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	6,654,254.77	636	27.8519
11	FDI Raiffeisen Global Equity	33,956,290.73	472	3,483.1298
12	FDI Raiffeisen Global Bonds	2,756,005.52	51	2,471.9821

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

II. CAPITAL SOCIAL

In anul 2021 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

La data de 31.12.2021 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 31.12.2021 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 2021 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 Situatilor financiare anuale:

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

Directorii societății de administrare a investițiilor sunt:

- ✓ Razvan-Filip Szilagy – Director General si
- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

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

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat de Deloitte Audit SRL, membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, avand autorizatia nr. 25/25.06.2001.

Auditul financiar al fondurilor de investitii administrate a fost asigurat de BDO Audit S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, avand autorizatia nr. 18/02.08.2001.

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in perioada 01.01.2021-06.04.2021 de catre doamna Mihaela Bratosin, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5136/2016). Incepand cu 07.04.2021 auditul intern a fost asigurat de catre domnul Ioan Fleser, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5226 din 31.03.2017).

Departamentul de Control Intern:

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

Departamentul de Administrare a Riscului:

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre dna Liana Badea, pana la data de 31.03.2021 (inclusiv), persoana autorizata de cele doua sectoare ASF prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 154/29.06.2011 si Autorizatia ASF nr 75/30.05.2016. Ulterior, pana la autorizarea domnului Iulian Lolea (Autorizatia ASF nr. 127/28.06.2021 si Decizia ASF 930/23.07.2021), activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre doamna Felicia Popovici.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII

In anul 2021 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 evidenteze rolurile si responsabilitatile corespunzatoare, impreuna cu un sistem adevarat de alocare a atributiilor. Structura de guvernanta a SAI RAM are la baza modelul celor "trei linii de aparare" si deasupra acestei structuri sunt pozitionate Consiliul de Administratie , Conducerea Executiva si celelalte comitete.

1. Structura de conducere a Societatii:

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

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

a) Adunarea Generala a Actionarilor

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

b) Consiliul de Administratie

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

In anul 2021, nu au survenit modificarile 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 guvernanță corporativă care să asigure o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activitatii;
- asigurarea adecvarii, eficienței și actualizării sistemului de administrare / management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor definite de către Societate, precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusa;
- aprobarea apetitului și limitelor tolerantei la risc ale Societății precum și a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa Societatea și asigurarea aplicării procedurilor la nivelul Societății, inclusiv utilizarea unor instrumente, tehnici și mecanisme adecvate;
- evaluarea eficientă a sistemului de administrare / management a / al riscurilor adoptat de Societate în baza raportului de risc, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate, și planurile pentru asigurarea continuității activitatii și pentru situațiile de urgență;
- orice alta prerogativa prevăzută de legislația în 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 alcătuită din doi membri, asa cum este mentionat mai sus.

2. Comitetele din cadrul Societatii:

Societatea are înființate sase comitete de guvernare care își desfășoară activitatea în conformitate cu reglementările interne ale Societatii. Comitetele oferă suport Consiliului de Administratie sau Conducerii

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • București • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711

• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerțului Nr. J 40/18646/2005• Înregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Înregistrată în Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • •

Capital Social 10.656 milioane RON •

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 guvernanța corporativa, precum si cu evaluarea eficacitatii sistemelor de control intern, audit intern si de administrare a riscului. Acesta se asigura ca Conducerea Executiva ia masurile necesare astfel incat sa remedieze deficientele identificate in activitatea de control si conformitate, precum si alte deficiente identificate de catre auditori.

b) Comitetul de Remunerare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare (cu rol consultativ) format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulele 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 SAI RAM 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 incintate 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 2021, 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 potențiale, recomandand inclusiv masuri de mitigare;
- verifica pierderile materiale de risc operational/evenimentele si propune planuri de actiune;
- verifica evaluările de risc, analizele de scenariu si indicatorii de avertizare timpurie.

f) Comitetul de Investitii

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

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

3. Functii cheie independente:

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

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

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

Acstea 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 acestiei a legilor, reglementelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital si pietei pensiilor facultative. Aceasta functie este independenta avand linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si isi desfasoara o activitate independenta si obiectiva, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

c) Functia de Audit Intern

Functia de Audit Intern este detinuta de catre Seful executiv de audit intern. Aceasta functie are linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si Comitetul de Audit. Functia de Audit Intern desfasoara o activitate independenta si obiectiva, fiind un element cheie in cadrul societatii, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii. Functia de Audit Intern evalueaza gradul de adevarare 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 a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate, iar in analiza de risc societatea ia in calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si guvernanta (ESG).

In conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este in conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;
3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
4. Structura compensarii (proprietatea platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adevarat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravezeaza, are autoritatea adevarata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.
6. In functie de rol si responsabilitate masurarea performantei poate lua in calcul si integrarea factorilor ESG in activitatea desfasurata in acord cu prevederile politicilor adoptate la nivel SAI RAM in acest sens.

In cursul anului 2021, politica de remunerare a suferit modificari, in cadrul sau fiind integrate si riscurile de durabilitate in conformitate cu prevederile legale.

In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli cu privire la punerea in aplicare a politiciei, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Cheltuielile cu personalul in 2021 au fost de 5.823.091 lei, din care 2.444.061 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 441.041 lei, din care 254.091 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2021 si de platit in cursul anului 2022 se regasesc in macheta atasata prezentului raport.

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 Investitiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing si Distributie
- Auditorul intern

Dintre acestea functii de control sunt considerate a fi sefii departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern si Audit Intern.

Alte categorii de personal includ sefii departamentelor: Administrare a Investiilor; Marketing si Distributie.

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 preventirea 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 define planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgență, inclusiv un plan de raspuns la incidentele de tip de Pandemie..

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

Sistemul de Control Intern este alcătuit 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 apărare, după 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 după 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 evaluateaza eficacitatea si adevararea 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 reunurile 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 Societății pentru a răspunde schimbarilor legislative. Activitățile Funcției de Conformitate sunt supuse revizuirii periodice de către Functia de Audit Intern.

Conform Procedurii privind prevenirea și combaterea spalării banilor și finanțării terorismului, Ofiterul de Conformitate cu SB/FT coordonează implementarea politicilor și procedurilor interne referitoare la prevenirea și combaterea spalării banilor și a finanțării acțelor de terorism.

Activitatea de control intern are două direcții principale:

- 1 Sa monitorizeze și să evaluateze în mod continuu eficacitatea și modul adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor stabilite, precum și măsurile dispuse pentru rezolvarea oricărui situație de neindeclinare a obligațiilor societății;
- 2 Sa acorde consultanța și asistența persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea activităților de administrare a fondurilor de investiții și a fondurilor de pensii facultative, pentru respectarea cerințelor impuse Societății prin prevederile legale aplicabile.

Activitatea de control intern are la bază următoarele principii:

- abordare bazată pe risc pentru o alocare eficientă a resurselor funcției de control;
- proceduri scrise capabile să detecteze riscul de nerespectare de către societate a obligațiilor ce-i revin – obiectivele activității de monitorizare și consiliere au la bază evaluările riscului de conformitate;
- persoanele responsabile cu activitatea de control intern nu pot desfășura și nu pot fi implicate în desfășurarea activităților pe care are obligația să le monitorizeze;
- se răsfrange asupra întregii activități specifice a societății supusă riscului de conformitate – nu vizează, de exemplu, aspecte de conformitate specifice raporturilor generale de munca;
- acces, în limitele legii, la orice informație relevanta, documente relevante, evidente, date personale și informații stocate; poate solicita orice informație angajaților, astfel încât să aibă posibilitatea de a depliniri obligațiile ce îi revin; în acest sens, persoana supusă autorizării ASF Sectorul de Investiții Financiare va semna un contract de confidențialitate cu SAI RAM anterior autorizării acesteia;
- capacitatea de a propune măsuri de corectare, de remediere a deficiențelor;
- raportarea periodică – directorii/membrii Consiliului de Administrație trebuie să fie informați periodic cu privire la evaluarea conformității.

Activitatea de control intern se desfășoară în baza unui program de monitorizare a activităților desfășurate de către Societate. Scopul programului este acela de a evalua dacă Societatea desfășoară activitatea în conformitate cu obligațiile ce îi revin și dacă procedurile și măsurile de organizare și control implementate sunt adecvate și eficiente. Astfel, în urma controalelor operative nu au fost identificate deficiențe.

VIII. POLITICA DE RISC A SOCIETATII CU PRIVIRE LA INVESTIREA ACTIVELOR PROPRII

Politica Societății cu privire la modalitatea de investire a activelor societății are la bază minimizarea riscului aferent acestora. Astfel, societatea își investește activele în depozite și instrumente financiare cu venit fix emise de către stat sau alte entități care au o situație financiară solidă (în principal instituții de credit), precum și în unități ale fondurilor administrative de Societate ce investesc preponderent în instrumente cu venit fix și nu investesc în acțiuni.

În cazul în care plasamentele mai sus menționate sunt denumite în alte valute, RAM va lua măsuri de protecție împotriva riscului valutar, în vedere menținerii unei volatilități cât mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate în portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decât RON.

Politica RAM de investire a activelor proprii exclude investitiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficientelor pielei (tranzactiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul RAM sunt achizitionate cu intenția de pastrare până la maturitate, cu excepția cazurilor în care apar probleme de lichiditate neprevazute și societatea se vede nevoită să își lichideze unul sau mai multe plasamente înainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi însă cu titlu de excepție, RAM având în vedere un management activ al fluxurilor de numerar. Astfel, maturitatea activelor va fi corelată cu cea a iesirilor anticipate de numerar, în vederea diminuării pe cat posibil a situațiilor în care plasamentele trebuie lichidate anticipat. Acoperirea nevoilor de numerar se va realiza preponderent din depozite și din rascumpărarea de unități de fond emise de fondurile administrate de RAM.

Obiectivul Societății este de a menține un nivel redus de risc aferent investițiilor societății. În acest sens, Societatea va monitoriza atent potențialii factori de risc în scopul prevenirii și mitigării efectelor adverse ale acestora.

Riscul de credit

Titlurile cu venit fix aflate în portofoliul Societății sau în portofoliul fondurilor administrate sunt reprezentate de obligațiuni emise de stat sau alte entități cu o situație financiară solidă și rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii sunt constituite numai la instituții de credit stabilă, aprobată ca și contrapartide pentru investițiile de piata monetara ale fondurilor de investiții administrate. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mică și ca urmare, riscul de credit asociat acestor detineri este evaluat ca fiind unul scazut.

Riscul de piată

Riscul de rata a dobânzii

Societatea este expusă la riscul de rata a dobânzii datorită pozitiei pe titluri cu venit fix pe care le detine. Tânărând cont de faptul că achiziționarea acestor titluri se face cu scopul de a le păstra până la scadenta, riscul de rata a dobânzii este considerat a fi unul foarte redus. Aceasta poate apărea atunci când Societatea este nevoită să vanda titlurile detinute înainte de scadenta, acest lucru întampinandu-se doar în cazul unor ieșiri neprevazute de numerar. În vederea limitării riscului de rata a dobânzii, RAM va investi numai în instrumente cu venit fix cu o maturitate reziduală de maximum 5 ani.

Societatea nu se angajează în tranzacționarea activă a instrumentelor cu venit fix pe care le detine și, ca urmare, capitalul și profitul societății nu sunt afectate semnificativ de variațiile valorilor de piată ale acestor instrumente.

Riscul de pret

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

Riscul valutar

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul operational

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

RAM va menține un nivel redus pentru riscul operational, nivel care va fi asigurat prin intermediul activităților de monitorizare și control pentru acest tip de risc. Implementarea unor metode complexe de monitorizare a riscului operational, cum ar fi colectarea datelor privind evenimentele de risc operational, evaluarea de risc operational prin intermediul matricilor de risc pe activități și pe societate, introducerea și monitorizarea indicatorilor de risc operational și, dacă e cazul, analiza de scenariu vor asigura implementarea optimă a proceselor de monitorizare și control pentru riscul operational.

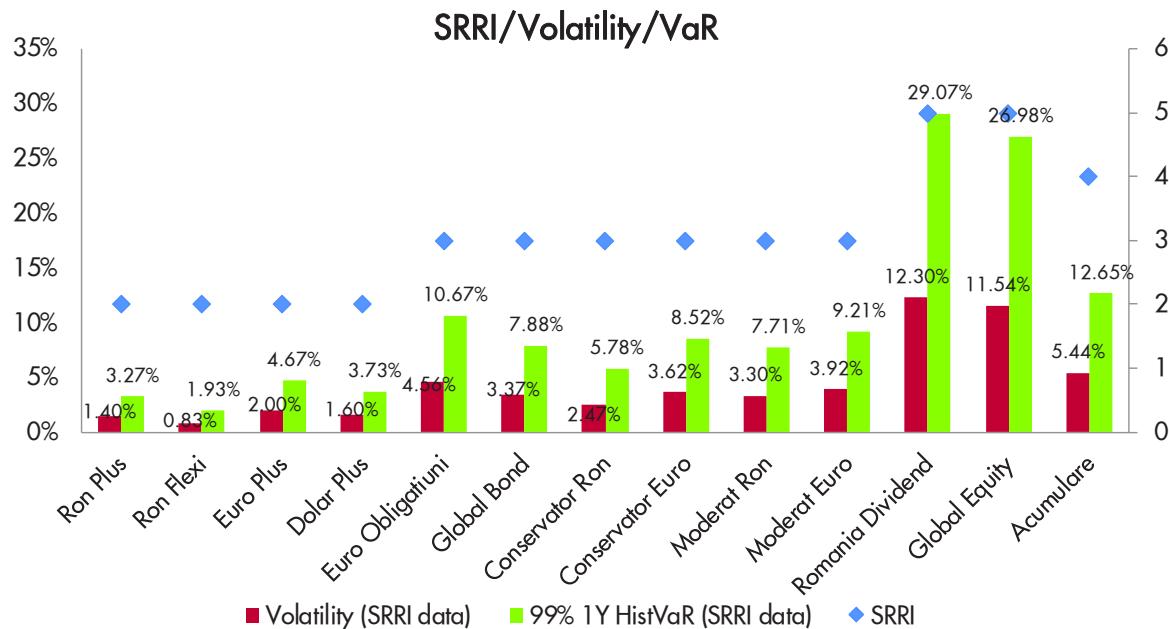
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTITII ADMINISTRATE

Prin sisteme de administrare a riscurilor se înțelege ansamblul elementelor relevante ale structurii organizatorice a RAM având ca rol central asigurarea funcției permanente de administrare a riscului, precum și al aranjamentelor, proceselor și tehniciilor care au legătură cu activitatea de administrare și măsurare a riscului desfasurată de RAM pentru fondurile administrative.

Fondurile administrative de RAM fac parte din toate categoriile de risc (scazut, mediu, ridicat) și sunt expuse în principal la riscul de piată, riscul de credit și riscul de lichiditate.

În conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Instructiunii CNVM nr. 5/2012 privind forma, conținutul și modul de prezentare a documentului privind informațiile cheie destinate investitorilor în organismele de plasament colectiv, a fost calculat și monitorizat indicatorul sintetic de risc și randament (ISRR) care presupune încadrarea fondurilor deschise de investitii pe clase de risc de la 1 la 7 în funcție de volatilitatea anualizată a randamentelor săptămânale pe ultimii 5 ani.

Situatia la data de 31 decembrie 2021 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul anului 2021, 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 denominatede in moneda locala, EUR si USD

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

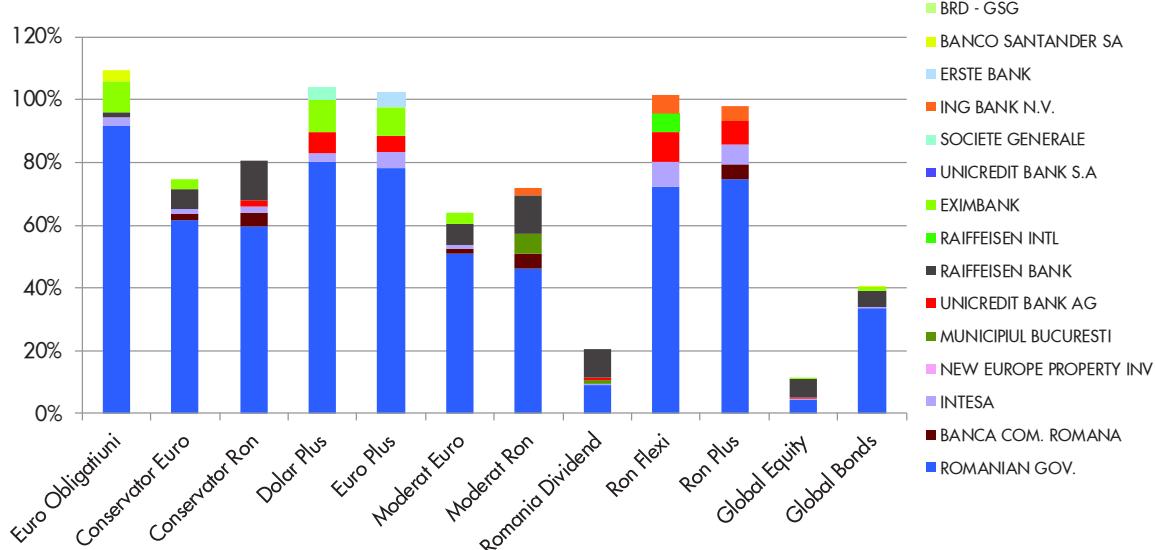
- Instituirea si monitorizarea limitelor de expunere la anumiti factori de risc de piata;
- Calcularea SRRI inainte de rebalansarea fondurilor diversificate.

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.

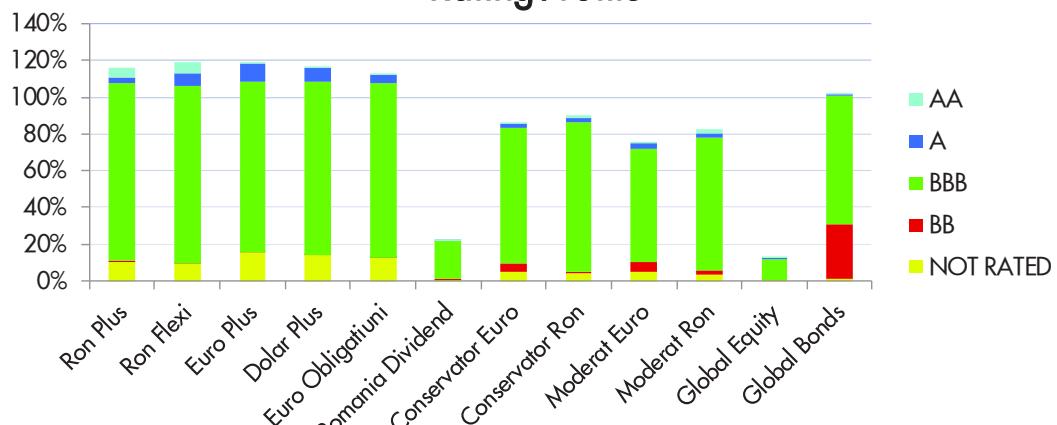
Principale 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investitii administrative sunt prezentate in Graficul de mai jos:

Top 5 counterparty/issuer exposure



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.

Rating Profile



Riscul de lichiditate:

Riscul de lichiditate are doua componente distincte, dar strâns legate între ele:

- riscul de lichiditate al pielei/activelor - reprezintă riscul ca fondurile să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități baneste și fară influență semnificativă pretul de piata al acestora
- riscul de finanțare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezintă riscul ca fondul să nu poată onora cererile de răscumpărare ale investitorilor în conformitate cu prevederile prospectului

RAM acordă o importanță sporită lichiditatii instrumentelor financiare în care investește un fond, precum și impactului pe care anumite strategii îl-ar putea avea asupra profilului de lichiditate al întregului portofoliu, stabilind limite în funcție de volumele de tranzacționare acolo unde aceasta informație este disponibilă.

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 adevarat 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 scaduta, 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 2021:

- 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,
- nu au fost inregistrate probleme de lichiditate,
- a avut loc doar un singur incident de risc operational care a generat o pierdere de peste 1000 euro,

consideram ca sistemul de administrare a riscurilor implementat in cadrul RAM este adevarat 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 placament colectiv („OPC”). Totodata, in conformitate cu prevederile legale, S.A.I. RAM S.A. publica anual informatii privind modul in care a fost pusa in aplicare politica lor de implicare, inclusiv o prezintare generala a comportamentului de vot, o explicație a celor mai semnificative voturi și a utilizarii serviciilor consilierilor de vot.

In conformitate cu prevederile pollicii de implicare, S.A.I. RAM S.A. a urmarit in cursul anului 2021 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 intlege 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 guvernanța corporativă. 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 agreeata 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 activitatii, in special acolo unde poate aparea o situatie de conflict de interes.

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 propunerii 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.

Exercitarea drepturilor 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 2021, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 93 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 93.9% din totalul adunarilor generale programate in cursul anului 2021. Am ales sa nu exercitam dreptul de vot in chestiunile curente, fara impact material asupra activitatii companiei/intereselor actionarilor, in cazul definerilor mici sau in cazul in care RAM a apreciat ca este in interesul fondurilor sa nu voteze in cadrul AGA.

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 adevarata 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 2021 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne si au fost autorizate Reglementarile interne ale societatii.

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 disponibilitatilor in conturile bancare si in casa. Se respecta sumele reprezentand plafoane de incasari si plati. Cheltuielile si veniturile se inregistreaza pe categorii.

2. Principiile contabilitatii

Pentru a reda o imagine fidela a patrimoniului, situatiile financiare intocmite au respectat regulile privind evaluarea patrimoniului si celealte 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 consimilate in baza documentelor justificative si evidențiate in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situațiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Situațiile financiare ale Societății 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 Societății 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 adevarat 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 are cel putin urmatoarele atributii prevazute de cadrul legal:
 - monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propunerii pentru a asigura integritatea acestuia; informeaza consiliului cu privire la rezultatul auditului financiar si explic in ce mod a contribuit acesta la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul comitetului de audit
 - monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii;
 - raspunde de procedura de selectie a auditorului financiar si recomanda desemnarea
 - monitorizeaza auditarea situațiilor 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 Societății si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite. Ofiterul de Conformatitate este responsabil cu aplicarea dispozitiilor in materie de acceptare a clientilor, preventia 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 politicele si procedurile Societății si daca este cazul, propune modificarile necesare.

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 01.01.2021	Sold 31.12.2021
1.	Active imobilizate	29.738.021	34.050.999
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	37.135.498	39.664.408
3.	TOTAL ACTIV	66.873.519	73.715.407
4.	Capitaluri proprii	59.315.116	65.174.157
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.450.770	1.246.889
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	6.107.633	7.294.361
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	66.873.519	73.715.407

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 32.779.791 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 14.526.672 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.350.692 lei, creantele comerciale in valoare de 3.963.668 lei si disponibilitati in valoare de 20.015.283 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2021 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (4.724.457 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.476.341 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (1.105.767 lei).

Pozitia financiara a societatii este una solida disponand 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	31.12.2020	31.12.2021
1.	Venituri din activitatea curenta	38.430.775	47.194.226
2.	Venituri financiare nete	1.973.022	890.500
3.	Alte venituri din exploatare	143.545	(186.743)
4.	Total venituri	40.547.342	47.897.983
5.	Cheltuieli administrative	9.348.585	9.642.117
6.	Cheltuieli cu comisioanele	3.825.615	4.760.230
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	557.732	494.863
8.	Alte cheltuieli operationale	205.729	266.435
9.	Cheltuieli financiare	33.903	30.226
10.	Total cheltuieli	13.971.564	15.193.871
11.	Rezultatul brut	26.575.778	32.704.112
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	3.887.617	5.091.717
13.	Rezultatul exercitiului financiar	22.688.161	27.612.395

Veniturile din activitatea curenta sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 44.847.591 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare percepuit fondurilor de investitii: 44.761.846 lei;
-venituri rezultate din comisioanele de subsciere percepute de fondurile de investitii: 85.745 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 2.346.635 lei.

Din totalul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 4.719.606 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 corecta, eficienta si prudenta bazaata pe principiul continuitatii activitatii.

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.

Evolutia fondurilor administrate la inceputul anului 2022 a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina cu impact semnificativ asupra evolutiei pietelor financiare. Astfel, am asistat la o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, ca urmare a cresterii accelerate a aversiunii la risc in randul investitorilor. Pe langa temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scara larga la granitele Europei, investitorii au manifestat ingrijorari ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict. Atacul declansat de Rusia asupra Ucrainei a atras un set larg de sanctiuni din partea tarii occidentale asupra statului agresor, precum si o serie de contra-sanctiuni din parte

Rusiei. Aceste sanctiuni vor avea un impact sever asupra economiei Rusiei, insa intr-o anumita masura vor afecta si economiile celorlalte tari, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. In acest context este de asteptat o crestere economica mai redusa si o accelerare a inflatiei atat pentru Romania, cat si pentru restul tariilor europene.

Expunerea fondurilor administrate pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondurilor. Totodata, masurile de consolidarea a pozitiei de lichiditate a fondurilor dar si alte decizii de administrare a riscului adoptate in mod preventiv, ne-au permis sa gestionam in mod corespunzator provocarile din aceasta perioada.

XV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

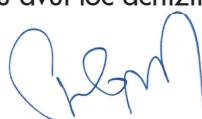
In anul 2021 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI

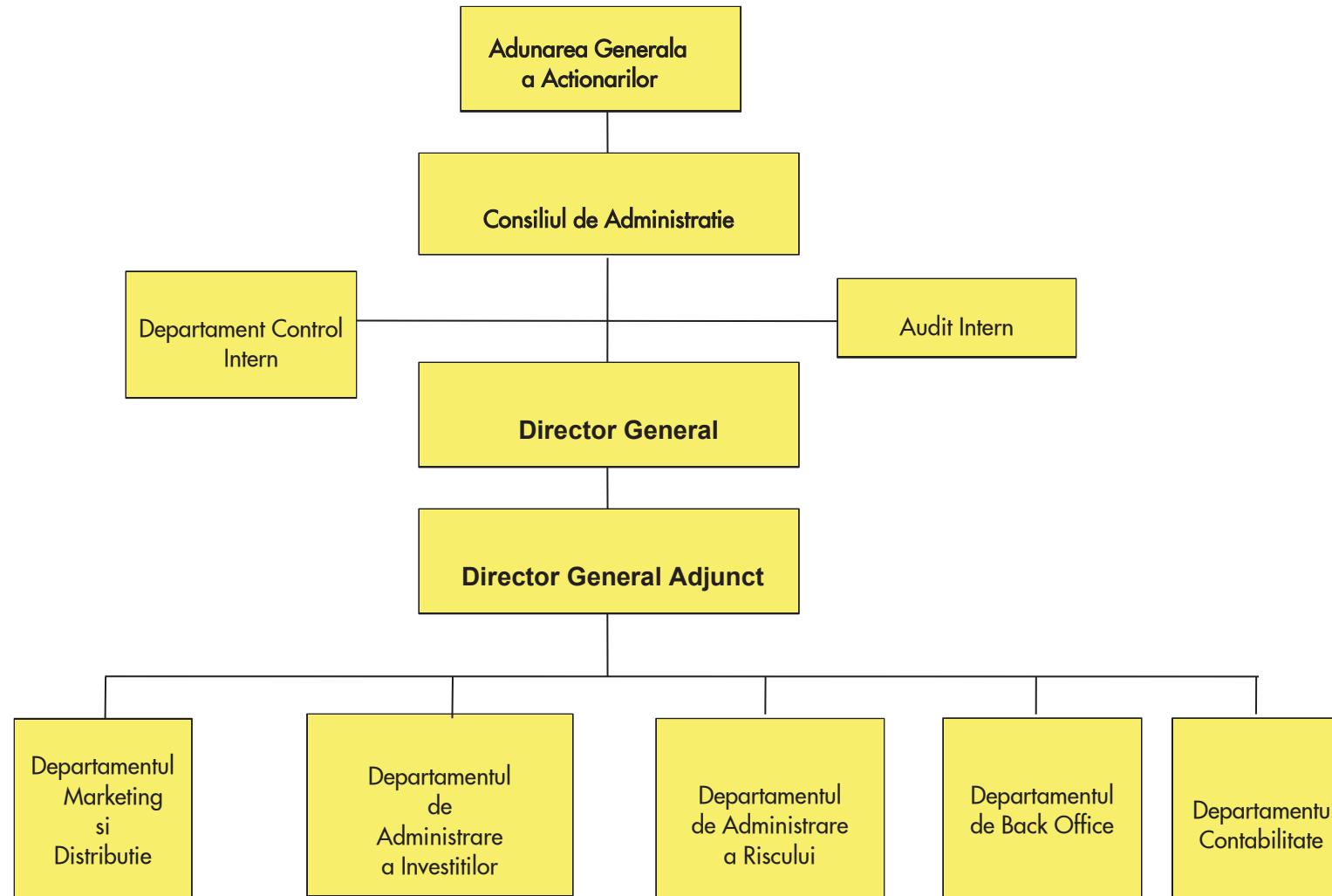
In anul 2021 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Președinte

Razvan Szilagyi



ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2021



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2021

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022) sau amâname* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerării acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,068,843	5,562,762	506,081	34
<i>Remunerării fixe</i>	5,562,762	5,562,762	-	34
<i>Remunerării variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	506,081	-	506,081	16
- numerar	506,081	-	506,081	16
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerării variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
2. Remunerării acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2,632,170	2,317,803	314,367	10
A. Membri CA/CS, din care	127,833	127,833	-	1
<i>Remunerării fixe</i>	127,833	127,833	-	1
<i>Remunerării variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerării variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,297,285	1,113,297	183,988	2
<i>Remunerării fixe</i>	1,113,297	1,113,297	-	2
<i>Remunerării variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	183,988	-	183,988	2
- numerar	183,988	-	183,988	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerării variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	485,899	462,064	23,835	5
<i>Remunerării fixe</i>	462,064	462,064	-	5
<i>Remunerării variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	23,835	-	23,835	1
- numerar	23,835	-	23,835	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerării variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	721,153	614,609	106,544	2
<i>Remunerării fixe</i>	614,609	614,609	-	2
<i>Remunerării variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	106,544	-	106,544	2
- numerar	106,544	-	106,544	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerării variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-

RAPORT ANUAL AL COMITETULUI DE REMUNERARE PENTRU ANUL 2021

Prezentul Raport este intocmit in conformitate cu prevederile art. 49 alin. 2 din Regulamentul 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.

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 politicele si practicile de remunerare precum si stimулentele oferite de societate in vederea administrarii risurilor;
- analizeaza si stabileste politica de remuneratie fixa de baza si politica de remuneratie variabila a entitatii reglementate astfel incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si sa cuprinda masuri pentru preventirea aparitia conflictelor de interese;
- adopta si evaluateaza 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 2021:

In cursul anului 2021 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 utilizate 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 Raiffeisen 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 25.02.2021 membrii comitetului au analizat si au evaluat Politica de Remunerare totala. Membrii comitetului au analizat si au evaluat *Politica de remunerare totala* tinand cont de prevederile Regulamentului UE 2019/2088. In urma analizei membrii au aprobat modificarile politicii cu modul in care SAI RAM a integrat riscurile legate de durabilitate in cadrul sau, respectandu-se astfel prevederile legale.

In data de 8.04.2021 membrii comitetului de remunerare s-au intrunit si au analizat punerea in aplicare a politicii de remunerare in cursul anului 2020. Nu au fost constatate deficiente.

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

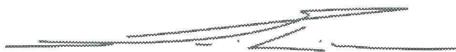
- Cel putin 50% din plata variabila alocata va fi platita in unitati de fond ale fondurilor administrate de RAM;
- Cel putin 40% din plata variabila va fi subiectul amanarii si va fi platita pro-rata; in cazul unei plati variabile „de valoare mare” (asa cum este definita mai jos), cel putin 60% din plata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

In urma analizelor si a discutiilor avute cu privire la aplicarea politicii de remunerare in anul 2021, membrii Comitetului de Remunerare au constatat respectarea politicii de remunerare si nu au formulat propuneri sau recomandari de masuri.

Intocmit,



Emilia Bunea,
Președinte al Comitetului de Remunerare

Catalin Munteanu,
Membru al Comitetului de Remunerare



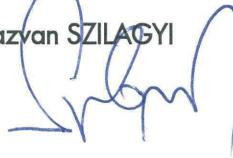
**HOTARAREA nr. 1 a
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
tinuta la data de 14.04.2022, ora 09:30, la sediul social al societatii,
Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, Bucuresti**

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 constituta, 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 2021, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
- 2) Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2021.
- 3) Descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021.
- 4) Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2022.
- 5) Repartizarea sub forma de dividend a profitului obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii in valoare de 26.762.214,14 lei aferent exercitiului financiar 2021. Diferenta pana la 27.612.395,41 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, ramane in rezultat reportat.
- 6) Imputernicirea lui Razvan SZILAGYI, Presedinte al Consiliului de Administratie, ca reprezentant legal al actionarilor, pentru semnarea Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor precum si a oricror documente necesare inregistrarii si publicarii acestora la autoritatile competente, incluzand Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti, dar nelimitandu-se la acesta.

Presedinte al Consiliului de Administratie

Razvan SZILAGYI



DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2021 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

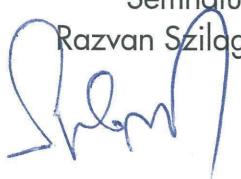
Cod de identificare fiscală: RO18102976

Administratorul societatii, Razvan Szilagyi, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2021 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



Raportare contabilă anuală *

Suma de control
10.656.000
Data raportarii
31.12.2021Tip formular
VS
Anul
2021

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

FORMULAR VALID FARA DOCUMENTE ATASATE

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

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

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

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

Strada Numerar
CALEA FLOREasca 246D

Bloc Scara Apartament
ETAJ II CAM.2

Telefon e-mail
0213061711 OFFICE@RAIFFEISENFONDURI.RO

* Localitatea
Bucuresti

* Județ Sector
Municipiul Bucuresti Sector 1

Bifați dacă este cazul

 Mari contribuabili care depun bilanțul la București Sucursala

Tipareste lista cu campurile obligatorii

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

Intocmit

* Nume si prenume
RSM ROMANIA SRL

Semnatura



* Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



*)Raportări anuale la 31 decembrie 2021 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
65.174.157

Profit/ pierdere
27.612.395

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2021
(lei)

Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:		
		01 ianuarie	31 decembrie	
		A	B	
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01			
2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02	235.542	104.754	
3. Fond comercial (ct. 2071)	03			
4. Avansuri (ct. 4094)	04	159.435	317.788	
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	394.977	422.542	
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06			
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07	273.955	134.080	
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	4.296	5.411	
4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251*- 2815 - 282*- 2915 - 292*)	09			
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10			
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11			
7. Avansuri (ct. 4093)	12			
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13	278.251	139.491	
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)				
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct.251* – 282* - 292*)¹				
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	16			
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	17			
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	18			
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	19			

	A	B	1	2
	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)	20		
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	21	27.494.478	32.138.275
	TOTAL: (rd. 16 la 21)	22	27.494.478	32.138.275
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)	23	29.738.021	34.051.000
B.	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. STOCURI			
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)	24		
	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	25		
	3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - din ct.395)	26		
	4. Avansuri (ct. 4091)	27		
	TOTAL (rd. 24 la 27)	28		
	II. CREALTE			
	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)	29	3.342.134	3.963.668
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	30	31.516	0
	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	31		
	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	32		
	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	33		
	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	300.346	414.085
	7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35		
	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului finanțiar (din ct.461)	36		
	TOTAL (rd. 29 la 35)	37	3.673.996	4.377.753
	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)	38	15.295.769	15.168.188
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	39	18.055.190	20.015.160
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)	40	37.024.955	39.561.101
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:	41	110.543	103.306

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	110.320	103.125
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43	223	181
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	45		
	3. Avansuri încasate în contul clientilor (ct. 419)	46		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	47	3.886.384	4.724.457
	5. Efecte de comerț de platit (ct. 403 + 405)	48		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	49		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	50		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	51		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	1.713.812	1.881.755
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	5.600.196	6.606.212
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	31.535.079	33.058.014
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	61.273.100	67.109.014
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57		
	3. Avansuri încasate în contul clientilor (ct. 419)	58		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	59		
	5. Efecte de comerț de platit (ct. 403 + 405)	60		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691+ 451***)	61		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	62		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

	9. Alte datorii, inclusiv datorile fiscale și datorile 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	1.450.770	1.246.889
	TOTAL (rd. 56 la 64)	65	1.450.770	1.246.889
H.	PROVIZIOANE			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)	66		
	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	507.437	688.149
	TOTAL (rd. 66 + 67)	68	507.437	688.149
I.	VENITURI ÎN AVANS			
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70+71)	69		
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70		
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71		
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72		
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	73		
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	74		
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76+77)	75		
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	76		
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	77		
	TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)	78		
J.	CAPITAL ȘI REZERVE			
	I. CAPITAL			
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	79	10.656.000	10.656.000
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	80		
	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)	81		
	4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	82	
		SOLD D	83	
	5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD C	84	

5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD D	85		
TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)	86		10.656.000	10.656.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	87			
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	88			
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)	89		2.131.200	2.131.200
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	90			
3. Alte rezerve (ct. 1068)	91			
TOTAL (rd. 89 la 91)	92		2.131.200	2.131.200
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C SOLD D	93 94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)		SOLD C SOLD D	98 99	23.839.755 0
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)		SOLD C SOLD D	100 101	
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		SOLD C SOLD D	102 103	22.688.161 0
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		59.315.116	65.174.157
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 849825074 / 2217854671			

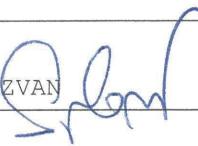
Semnaturi ►

Administrator

Nume și prenume

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura



Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



-
- 1) La acest rând nu se includ și drepturile de utilizare ce se regăsesc în definiția unei investiții imobiliare care se prezintă la rd. 09.
2) În acest cont se evidențiază acțiunile care, din punct de vedere al IAS 32, reprezintă datorii financiare.
*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.
**) Solduri debitoare ale conturilor respective.
***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2021

(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	38.430.775	47.194.226
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	38.430.775	47.194.226
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
4	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
5	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
6	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) detinute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
7	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 755)	08		
8	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	09		
9	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	10		
10	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	11		
11	Alte venituri din exploatare (ct. 758)	12	22.282	17.932
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)		14	38.453.057	47.212.158
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	31.793	55.659
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	1.911	25.492
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	17		
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	5.841.214	5.823.091
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	5.627.538	5.613.993
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	20	213.676	209.098
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 22 + 23 - 24)	21	557.732	494.863
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	336.040	272.831
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	23	221.692	222.032
	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	24		

	A	B	1	2
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 26 - 27)	25		
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	26		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	27		
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 29 la 37)	28	7.505.011	8.764.541
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	29	6.100.937	7.213.062
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	30	1.219.605	1.352.629
	15.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	31		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	32		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	33		
	15.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	34		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	35		
	15.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	36		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	37	184.469	198.850
	Ajustări privind provizioanele (rd. 39 - 40)	38	-151.737	180.712
	- Cheltuieli (ct. 6812)	39	507.437	688.149
	- Venituri (ct. 7812)	40	659.174	507.437
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 15 + 16 + 17 + 18 + 21 + 25 + 28 + 38)	41	13.785.924	15.344.358
	PROFITUL SAU PIERDAREA DIN EXPLOATARE:			
	- Profit (rd. 14 - 41)	42	24.667.133	31.867.800
	- Pierdere (rd. 41 - 14)	43	0	0
16	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	44		
17	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	45		
18	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	46	1.584.912	744.323
19	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	47		
20	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	48	13.659	10.346
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	49	1.452.076	1.222.541

	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	50	302.898	179.249
22	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	51		
23	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	52		
24	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 768)	53		
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 44 + 45 + 46 + 47 + 48 + 49 + 51 + 52 + 53)	54	3.050.647	1.977.210
25	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 56 - 57)	55	-20.500	157.694
	- Cheltuieli (ct. 686)	56	131.534	187.564
	- Venituri (ct. 786)	57	152.034	29.870
26	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	58	1.084.465	918.670
27	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	59		
28	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	60		
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	61		
29	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	62	33.903	30.225
30	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	63	44.134	34.309
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 55 + 58 + 59 + 60 + 62 + 63)	64	1.142.002	1.140.898
	PROFITUL SAU PIERDerea FINANCIAR(Ă):			
	- Profit (rd. 54 - 64)	65	1.908.645	836.312
	- Pierdere (rd. 64 - 54)	66	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 14 + 54)	67	41.503.704	49.189.368
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 41 + 64)	68	14.927.926	16.485.256
30	PROFITUL SAU PIERDerea BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 67 - 68)	69	26.575.778	32.704.112
	- Pierdere (rd. 68 - 67)	70	0	0
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	71	3.863.339	5.120.631
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	72	64.000	36.000
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	73	39.722	64.914
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	22.688.161	27.612.395
	- Pierdere (rd. 70 + 71 + 72 - 73 + 74) (rd. 71 + 72 + 74 - 73 - 69)	76	0	0

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 20: 662324503 / 2217854671								
Semnaturi ►	<table> <tr> <td>Administrator Nume si prenume SZILAGYI RAZVAN</td> <td>Intocmit Nume si prenume RSM ROMANIA SRL</td> </tr> <tr> <td>Semnatura </td> <td>Calitatea 22--Persoana juridica autorizata**</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Nr.de inregistrare in organismul profesional 9435</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Semnatura </td> </tr> </table>	Administrator Nume si prenume SZILAGYI RAZVAN	Intocmit Nume si prenume RSM ROMANIA SRL	Semnatura 	Calitatea 22--Persoana juridica autorizata**		Nr.de inregistrare in organismul profesional 9435		Semnatura 
Administrator Nume si prenume SZILAGYI RAZVAN	Intocmit Nume si prenume RSM ROMANIA SRL								
Semnatura 	Calitatea 22--Persoana juridica autorizata**								
	Nr.de inregistrare in organismul profesional 9435								
	Semnatura 								

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

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

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2021

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A		B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01		1	27.612.395
Unități care au înregistrat pierdere	02		0	0
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03		0	0
II. Date privind plătile restante		Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:
A		B	1	Pentru activitatea curentă Pentru activitatea de investiții
Plăți restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 19), din care:		04		
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09			
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10			
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11			
- contribuția pentru pensia suplimentară	12			
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13			
- alte datorii sociale	14			
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15			
Obligații restante față de alți creditori	16			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17			
- contribuția asigurătorie de muncă	18			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19			
III. Număr mediu de salariați		Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A		B	1	2
Număr mediu de salariați	20		30	31
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21		32	32
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creațe restante		Nr. rand	Sume	
A		B	1	

A	B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	421.948	
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	273.121	
- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă**)	34		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	36		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	37		
V. Bonuri de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	38	116.820	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	39		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	40		
- după surse de finanțare, din care:	41	0	0
- din fonduri publice	42		
- din fonduri private	43		
- după natura cheltuielilor, din care:	44	0	0
- cheltuieli curente	45		

- cheltuieli de capital	46		
VII. Cheltuieli de inovare ****)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	47		
VIII. Alte informații	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	48	159.435	317.788
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	49		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	50		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	51		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	52		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	53		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 55 + 66), din care:	54	27.494.478	32.138.275
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligații, în sume brute (rd. 56 la 60 + 63), din care:	55		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	56		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	57		
- părți sociale emise de rezidenți	58		
- obligații emise de rezidenți	59		
- acțiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	60		
- acțiuni	61		
- unități de fond	62		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	63		
- dețineri de cel puțin 10 %	64		
- obligații emise de nerezidenți	65		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 67 + 68), din care:	66	27.494.478	32.138.275
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	67	27.494.478	32.138.275
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	68		

Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi assimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	69	3.373.650	3.963.668
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi assimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct. 4618)	70		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi assimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct. 4618)	71		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	72		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi assimilate (ct. 425 + 4282)	73		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.75 la 79), din care:	74	241.939	327.822
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	75	135.497	192.466
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	76	81.190	110.104
- subvenții de încasat (ct. 445)	77		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte assimilate (ct. 447)	78		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	79	25.252	25.252
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	80		
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care:	81		
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	82		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	83		
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	84		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.86 la 88), din care:	85	167.817	189.446
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, decontări din operațiuni în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	86		
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	87	167.817	189.446
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	88		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	89	1.133	124
- de la nerezidenți	90		
Valoarea împrumuturilor acordate entitătilor	91		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 93 la 97 + 100 + 101), din care:	92	15.295.769	15.168.188

- acțiuni cotate emise de rezidenți	93		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	94		
- părți sociale emise de rezidenți	95		
- obligații emise de rezidenți	96	470.678	598.982
- acțiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	97	14.701.019	14.526.671
- acțiuni	98		
- unități de fond	99	14.701.019	14.526.671
- acțiuni emise de nerezidenți	100		
- obligații emise de nerezidenți	101	124.072	42.535
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	102		
Casa în lei și în valută (rd. 104 + 105), din care:	103	8.635	8.736
- în lei (ct. 5311)	104	2.389	2.389
- în valută (ct. 5314)	105	6.246	6.347
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 107 + 109), din care:	106	1.046.555	2.206.424
- în lei (ct. 5121), din care:	107	786.284	1.947.923
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	108		
- în valută (ct. 5124), din care:	109	260.271	258.501
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	110		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 112 + 113), din care:	111		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	112		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	113		
Datorii (rd. 115 + 118 + 121 + 122 + 125 + 127 + 129 + 130 + 135 + 139 + 142 + 143 + 149), din care:	114	7.050.966	7.853.101
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), (rd. 116+ 117), din care:	115		
- în lei	116		
- în valută	117		

Credite bancare externe pe termen lung (credite primită de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 119 + 120), din care:	118		
- în lei	119		
- în valută	120		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	121		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 123+124), din care:	122		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	123		
- în valută	124		
Alte împrumuturi și datorii assimilate (ct.167), din care:	125	1.672.000	1.476.341
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	126		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi assimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419 + 4628), din care:	127	3.886.384	4.724.457
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi assimilate, în sume brute în relație cu neafiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4628)	128	63.855	48.307
Datorii în legătură cu personalul și conturi assimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	129	1.771	1.665
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 131 la 134), din care:	130	1.490.811	1.649.750
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	131	288.372	320.152
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	132	1.092.702	1.200.217
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte assimilate (ct. 447)	133	109.737	129.381
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	134		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	135		
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) ²⁾ , din care:	136		
- cu scadență inițială mai mare de un an	137		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadentă (din ct.451)	138		
Sume datorate acționarilor (ct. 455)	139		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	140		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	141		

Datorii din operații 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	0	888		
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	144				
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datorile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ²⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	145	0	888		
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	146				
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	147				
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	148				
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care	149				
- către nerezidenți	150				
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de plătit către nerezidenți (din ct.4518)	151				
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de plătit către nerezidenți (din ct.4528)	152				
Valoarea împrumuturilor primite de la entități	153				
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	154	10.656.000	10.656.000		
- acțiuni cotate ⁴⁾	155				
- acțiuni necotate ⁵⁾	156	10.656.000	10.656.000		
- părți sociale	157				
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	158				
Brevete si licențe (din ct.205)	159	1.663.754	1.663.754		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent		
A	B	1	2		
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	160				
X. Capital social vărsat	Nr. rand	31 decembrie an precedent		31 decembrie an curent	
		Suma (col.1)	%⁶⁾ (col.2)	Suma (col.3)	%⁶⁾ (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012) ⁶⁾ (rd. 162 + 166 la 168), din care:	161	10.656.000	X	10.656.000	X
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	162		0		0

A	B	1	2	3	4
- cu capital integral de stat;	163		0		0
- cu capital majoritar de stat;	164		0		0
- cu capital minoritar de stat;	165		0		0
- deținut de societățile cu capital privat	166	10.655.882	100	10.655.882	100
- deținut de persoane fizice	167	118	0	118	0
- deținut de alte entități	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 instituții publice centrale;	170				
- către instituții publice locale;	171				
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații 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 instituții publice centrale;	175				
- către instituții publice locale;	176				
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	177				
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	178				
- către instituții publice centrale;	179				
- către instituții publice locale;	180				

A	B	Exercițiul finanțier precedent	Exercițiul finanțier de raportare
- către alți acționari la care statul/unităile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	181		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat		Exercițiul finanțier precedent	Exercițiul finanțier de raportare
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	182	27.857.574	21.753.354
XIV. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018	183		
- dividendele interimare repartizate	184		
XV. Creațe preluate prin cessionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
		Exercițiul finanțier precedent	Exercițiul finanțier de raportare
A	B	1	2
Creațe preluate prin cessionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	185		
- creațe preluate prin cessionare de la persoane juridice afiliate	186		
Creațe preluate prin cessionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	187		
- creațe preluate prin cessionare de la persoane juridice afiliate	188		
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 30: 484937000 / 2217854671		

Semnaturi ►**Administrator**

Nume și prenume

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de înregistrare în 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 somaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vîrstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinește condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vîrstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

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

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

****) Pentru creațele preluate prin cessionare 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 (peșcuit etc.)

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

- 3) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)” nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.
- 4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.
- 5) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care nu sunt tranzacționate
- 6) La secțiunea „X Capital social vârsat” la rd. 162 - 168 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vârsat înscris la rd. 159.

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

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

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

La rândurile 38 - 39 din formularul „Date informative” (cod 30) se va cuprinde contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr. 165/2018 privind acordarea biletelor de valoare, cu modificările și completările ulterioare

F40 ► SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE							
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute					
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)	
				Total	Din care: dezmembrari si casari		
A	B	1	2	3	4	5	
I. Imobilizări necorporale							
Cheltuieli de dezvoltare	01				x		
Alte imobilizări	02	1.663.754	0	0	x	1.663.754	
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03	159.435	158.353	0	x	317.788	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	1.823.189	158.353	0	x	1.981.542	
II. Imobilizări corporale							
Terenuri	05				x		
Construcții	06						
Instalații tehnice și mașini	07	789.821	0	46.895	0	742.926	
Alte instalații, utilaje și mobilier	08	15.374	3.283	0	0	18.657	
Investiții imobiliare	09						
Imobilizări corporale în curs de execuție	10						
Investiții imobiliare în curs de execuție	11						
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	12						
TOTAL (rd. 05 la 12)	13	805.195	3.283	46.895	0	761.583	
III. Active biologice							
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing							
V.Imobilizări financiare	15	2.012.524	2.409	0	x	2.014.933	
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15 + 16)	17	32.135.386	17.655.406	12.894.459	0	36.896.333	
► 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	1.428.212	130.788	0	1.559.000
TOTAL (rd. 18 + 19)	20	1.428.212	130.788	0	1.559.000
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	21				
Construcții	22				
Instalații tehnice și mașini	23	515.866	139.875	46.895	608.846
Alte instalații, utilaje și mobilier	24	11.078	2.168	0	13.246
Investiții imobiliare	25				
TOTAL (rd. 21 la 25)	26	526.944	142.043	46.895	622.092
III. Active biologice					
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing					
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 20 + 26 + 27 + 28)	29	2.397.365	494.863	46.895	2.845.333
► 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				
Construcții	34				
Instalații tehnice și mașini	35				
Alte instalații, utilaje și mobilier	36				
Investiții imobiliare	37				

Imobilizări corporale în curs de execuție	38				
Investiții imobiliare în curs de execuție	39				
TOTAL (rd. 33 la 39)	40				
III. Active biologice	41				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	42				
V. Imobilizări financiare	43				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 32 + 40 + 41 + 42 + 43)	44				
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: 220768094 / 2217854671				

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