

MINISTERUL FINANTELOR

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 555373511 din 26.05.2023

Ați depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-555373511-2023** din data de **26.05.2023** pentru perioada de raportare 12 2022 pentru CIF: **18102976**

Nu există erori de validare.

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

Situatii financiare

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

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

- 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 2022, 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.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:

• Total capitaluri proprii:	56.208.236 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	17.796.293 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2022, 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 reglementărilor 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

- 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

- 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 printr-un 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
Recunoașterea veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor Așa cum este prezentat în Nota 18 la situațiile financiare la 31 decembrie 2022, Societatea înregistrează venituri, la 2022, din comisioane aferente administrării fondurilor în suma de 35.372.271 lei. 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.	Am evaluat eficiența controalelor cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor. Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor: • 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 analiza 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 2022.

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 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente 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:

- 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;
- 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 acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, 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 guvernanta 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 capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității 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 guvernanta 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 rezonabilă 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 cumulativ, 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 riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzate 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 fraudă 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 continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli 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 continuității 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 guvernanta, 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 guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

14. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, 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 financiar încheiat la 31 decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022.

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
financiar și firmelor de audit cu nr. AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor
financiar 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
10 aprilie 2023

Situatia pozitiei financiare

<i>la 31 decembrie 2022 in Lei</i>	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	13	21.251.414	20.015.283
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	14.045.055	14.526.672
Active financiare evaluate la cost amortizat	10	23.313.480	32.779.791
Alte active	12	2.754.497	4.370.832
Imobilizari corporale	8	3.382	139.491
Imobilizari necorporale	7	683.422	422.542
Drepturi de utilizare aferente activelor luate in leasing	9	1.169.977	1.350.692
Creanta de impozit pe profit amanat	23	133.214	110.104
Total active		63.354.441	73.715.407
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Provizioane	15	832.587	688.149
Datorii privind contractele de leasing	14	1.288.466	1.476.341
Alte datorii	14	4.543.083	5.270.993
Datorii privind impozitul pe profit curent	14.1	482.069	1.105.767
Total datorii		7.146.205	8.541.250
Capital social	16	10.656.000	10.656.000
Rezerve legale	17	2.131.200	2.131.200
Rezultat reportat	17	25.624.743	24.774.562
Rezultatul exercitiului	26	17.796.293	27.612.395
Total capital propriu		56.208.236	65.174.157
Total capitaluri proprii si datorii		63.354.441	73.715.407

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele:
MUNTEANU CATALIN

Semnatura
Stampila unitatii



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



**Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2022	2021
Venituri din comisioane	18	35.372.271	47.194.226
Venituri din dobanzi aferente instrumentelor la cost amortizat	19	1.424.778	1.222.541
Castig din cedarea mijloacelor fixe		153.666	17.877
Castig (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		1.084	(23.907)
Total venituri		36.951.799	48.410.737
Cheltuieli cu comisioanele	20	(4.318.366)	(4.760.230)
Castig (pierdere) net(a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	11	(569.280)	(332.042)
Cheltuieli administrative	21	(10.085.352)	(9.642.117)
Cheltuieli cu dobanzile aferente leasingului operational		(26.893)	(30.226)
Alte cheltuieli operationale	22	(247.639)	(266.435)
Cheltuieli cu amortizarea	7-9	(501.155)	(494.863)
Ajustari privind provizioanele	15	(144.438)	(180.712)
Total cheltuieli operationale		(15.893.123)	(15.706.625)
Rezultat brut		21.058.676	32.704.112
Cheltuieli cu impozitul pe profit	23	(3.262.383)	(5.091.717)
Rezultatul exercitiului financiar		17.796.293	27.612.395
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		17.796.293	27.612.395

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Stampila unitati

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 2022

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2022	2021
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare		21.058.676	32.704.112
Cheltuiala cu amortizarea	7-9	501.155	494.863
Ajustari privind provizioanele	15	144.438	180.712
Venituri din dobanzi		(1.424.778)	(1.222.541)
Cheltuieli cu dobanzile		26.894	30.226
Pierdere / (profit) din vanzarea de imobilizari corporale		(153.667)	(17.877)
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar – drepturi de utilizare ctr leasing *	9	(49.444)	(2.409)
(Venit)/Cheltuiala generat din evaluarea investitiilor in unitati de fond		569.280	332.042
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile in activele si pasivele aferente activitatii de exploatare		20.672.554	32.499.128
(Crestere)/descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	12	1.616.335	(668.617)
(Crestere)/Descrestere in soldurile de datorii comerciale si alte datorii	14	(915.785)	688.158
Plati de impozit pe profit		(3.909.191)	(5.006.654)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activitati de exploatare		17.463.913	27.512.015
ACTIVITATI DE INVESTITII			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	7-8	(462.775)	(161.636)
Incasari din active imobilizate cedate		220.674	17.877
Dobanzi incasate		1.588.426	1.404.760
Achizitii de investitii financiare		-	(17.461.491)
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta		9.215.000	12.660.000
Incasari din active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		-	-
Fluxuri de trezorerie nete din activitatea de investitii		10.561.325	(3.540.490)
ACTIVITATI DE FINANTARE			
Dobanzi platite		(26.893)	(259.211)
Dividende platite	25	(26.762.214)	(21.753.354)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		(26.789.107)	(22.012.565)
Cresterea/ (Scaderea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie		1.236.131	1.958.960

Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	13	20.015.283	18.056.323
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	13	21.251.414	20.015.283

* 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 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. In anul 2022, valoarea activului aferent dreptului de utilizare, a fost majorata din nou cu 49.444 lei, ca urmare a actualizarii valorii chiriei prin aplicarea unui indice HICP de 1.0436%, valabil pentru anul 2022.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

MUNTEANU CATALIN

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 2022**

<i>In lei</i>	Capital social	Rezerve legale	Rezultatul Reportat si rezultatul exercitiului	Total
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	-	-	(21.753.354)	(21.753.354)
Sold la 31 decembrie 2021	10.656.000	2.131.200	52.386.957	65.174.157
Sold la 1 ianuarie 2022	10.656.000	2.131.200	52.386.957	65.174.157
Total rezultat global aferent perioadei:				
Rezultatul exercitiului	-	-	17.796.293	17.796.293
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	17.796.293	17.796.293
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii (vezi nota 25)	-	-	(26.762.214)	(26.762.214)
Sold la 31.12.2022 (vezi nota 16)	10.656.000	2.131.200	43.421.036	56.208.236

Numele si prenumele:
MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Stampila unitatii

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura

1. Entitatea care raporteaza

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("Societatea") a fost inregistrata la Registrul Comertului in 2005. Societatea are sediul in Calea Floreasca, Nr. 246D, Bucuresti, Sector 1 si este o societate cu capital privat romanesc, fiind inregistrata ca persoana juridica la Registrul Comertului din Romania sub numarul J40/18646/2005; codul unic de identificare fiscala este RO 18102976. Societatea este inregistrata in Registrul CNVM sub numarul PJR05SAIR/400019/08.02.2006, in Registrul CSSPP sub numarul SAI-RO-18115413 si inregistrata in ANSPDCP cu numarul 4112.

Obiectul principal de activitate al Societatii conform cod CAEN: - 6630 este „Activitati de administrare a Fondurilor”.

In prezent Societatea administreaza:

- doisprezece Fonduri de investitii: FDI Raiffeisen Ron Plus, FDI Raiffeisen Ron Flexi, FDI Raiffeisen Sustainable Equity, FDI Raiffeisen Euro Plus, FDI Raiffeisen Dolar Plus, FDI Raiffeisen Sustainable Mix, 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 aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 6 Aprilie 2023.

Evidentele contabile ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2022 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 datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare in functie de gradul de lichiditate, respectiv de exigibilitate, si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

(c) Bazele evaluarii

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

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

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

(d) Moneda functionala si de prezentare

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

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

(f) Principiul continuitatii

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

3. Politici contabile semnificative

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

(a) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2022	Curs spot 31 decembrie 2021
EUR	4,9474	4,9481
USD	4,6346	4,3707

(b) Numerar si echivalente de numerar

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

(c) Instrumente financiare

(i) Clasificare si evaluare

IFRS 9 clasifica instrumentele financiare ca fiind determinate de modelul de afaceri al entitatii, adica de modul in care o entitate isi gestioneaza activele si datoriile financiare pentru a genera fluxuri de trezorerie, si de fluxurile de trezorerie contractuale, reprezentand exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat. Clasificarea cuprinde 3 categorii principale de instrumente financiare:

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

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

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

(i) Clasificare si evaluare (*continuate*)

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:

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

Sau

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

Sau

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

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

B. Datorii financiare

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

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

Datoriile financiare evaluate la cost amortizat

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

3.Politici contabile semnificative (*continuate*)

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

(ii) Recunoasterea

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

(iii) Evaluarea initiala

Activele financiare si datoriile financiare evaluate la FVTPL, sunt inregistrate in Situatiile 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 Situatiile 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 Situatiile Rezultatului Global.

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

(v) Derecunoastere

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

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

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

(vi) Deprecierea activelor financiare

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

Calcularea pierderilor din credit asteptate necesita utilizarea estimarilor. Societatea evalueaza pierderile asteptate din instrumente financiare de datorie evaluate la cost amortizat. La 31 decembrie 2022 Societatea nu a inregistrat pierderi de credit asteptate, estimarile fiind nesemnificative.

3.Politici contabile semnificative (*continuate*)

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

(vi) Deprecierea activelor financiare (*continuate*)

Societatea detine depozite la banci care au scadente mai mici de 12 luni, la cost amortizat si, ca atare, a ales sa aplice o abordare similara abordarii simplificate pentru pierderile de credit preconizate (ECL) in conformitate cu IFRS 9. Prin urmare, Societatea nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare. Pentru evaluare se folosesc date disponibile la data de raportare. La 31 decembrie 2022 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 tehnicile de estimare

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

- Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor (PD)

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

- Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

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

- Factorul de discountare

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

(vii) Compensari

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

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

3.Politici contabile semnificative (*continuate*)

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

(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 nu 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 aceeaasi 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 evidentiata in bilant la costul de achizitie mai putin amortizarea acumulata si ajustarile de valoare (vezi politica 3g).

(iii) *Costurile ulterioare*

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

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

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

(iv) *Amortizare*

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

3.Politici contabile semnificative (*continuate*)

(d) Imobilizari corporale (*continuate*)

(iv) Amortizare (*continuate*)

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 marcele generate intern, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate.

(ii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

3.Politici contabile semnificative (*continuate*)

(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 1.0436%, valabil pentru anul 2022. 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.

(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 evidentiat in bilant la costul de achizitie mai putin amortizarea acumulata si orice pierderi din depreciere acumulate (vezi politica 3g).

(iii) *Modificari ale contractului de leasing*

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

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

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

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

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

(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 inceperii derularii pana la prima data dintre sfarsitul duratei de viata utila a activului aferent dreptului de utilizare si sfarsitul duratei contractului de leasing. Amortizarea este calculata pentru costul activului. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara, pentru durata contractului de leasing, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ. Astfel, durata de amortizare estimata pentru Activele aferente dreptului de utilizare a activelor luate in leasing este aceeaasi cu durata ramasa a contractului de leasing la data de 1 Ianuarie 2019, respectiv de 110 luni.

(g) Deprecierea activelor altele decat cele financiare

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

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

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

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

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

Societatea nu a recunoscut in anul 2022 nicio pierdere din depreciere pentru active.

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

(h) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

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

(i) Venituri din comision

Veniturile Societatii provin din comisioanele de subscriere 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 perceput este diferit pentru fiecare fond de investitii/pensii administrat in parte. Sumele se calculeaza dupa procedura detaliata mai jos:

Comision de administrare Fond = $F\% \times ANF$ conform prospectului de emisiune al fiecarui fond.

Unde:

F% - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput Fondului

ANF - activul net al Fondului

Comisioanele de subscriere sunt recunoscute lunar iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de subscriere la valoarea subscrierilor in luna respectiva. Procentul de comision perceput 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 (*continuate*)

(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.

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

Societatea plateste contributii la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru angajatii sai si nu este angajata in nici un alt sistem de pensii si, in consecinta, nu isi asuma nici un fel de obligatii in acest sens. Societatea nu are obligatia de a presta servicii ulterioare fostilor sau actualilor salariati.

(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, utilizând cota de impozit in vigoare la data intocmirii situatiilor financiare (16%).

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

3.Politici contabile semnificative (*continuate*)

(n) Dividende

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

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

Politicele contabile adoptate pentru anul 2022 sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, inclusiv urmatoarele IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu 1 ianuarie 2022:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente)** - actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi. Modificarile au intrat in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Amendamentele:
 - actualizează IFRS 3 astfel încât să facă referire la Cadrul Conceptual din 2018 în loc de Cadrul din 1989;
 - adaugă o cerință suplimentară la IFRS 3 conform căreia, pentru tranzacții și alte evenimente care fac obiectul IAS 37 sau IFRIC 21, un dobânditor va aplica IAS 37 sau IFRIC 21 (și nu Cadrul Conceptual) pentru a identifica datoriile pe care și le-a asumat într-o combinatie de întreprinderi; și
 - adaugă o mențiune explicită la IFRS 3 conform căreia un dobânditor nu va recunoaște activele contingente dobândite într-o combinatie de întreprinderi.

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

- **IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente)** - modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru functionare. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere. Modificarile au intrat in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022.

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

- **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. Conform amendamentelor „costul cu executarea” unui contract cuprinde „costurile direct legate de contract”. Costurile direct legate de contract pot fi ori costuri incrementale de executare a contractului, ori o alocare a altor costuri direct legate de executarea contractelor. Modificarile au intrat in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022.

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

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

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

- **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 inconsecvențele 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 ca aceste modificari nu au avut impact 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 amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu sunt încă în vigoare:

- **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. Modificarile vor intra în vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023. Amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra situatiilor financiare.
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”** – Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative, adoptate de UE în 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra situatiilor financiare.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Prezentarea politicilor contabile adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra situatiilor financiare.
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”** – Definiția estimărilor contabile adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile. 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 inca în vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu (*continuare*)

- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** – Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție adoptate de UE în 11 august 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra situatiilor financiare.

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

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretări noi, care nu au fost aprobate 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 aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Clasificarea datoriilor 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”** – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024),
- **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 entitățile 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 echivalență),

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

4. Managementul riscului financiar

(a) Riscul de piata

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

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

(i) Riscul de pret

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

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

O crestere cu 1% a valorii unitatii de fond la Fondurile de investitii la care Societatea detine unitati de fond, fata de valoarea unitatii de fond de la 31 decembrie 2022, ar conduce la cresterea rezultatului brut al Societatii cu 140.451 lei (31 decembrie 2021: 145.267 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus. Impactul asupra capitalurilor proprii ar fi de 117.978 lei (31 Decembrie 2021: 122.024 lei).

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Riscul de rata a dobanzii reprezinta riscul de modificare a valorii de piata sau a fluxurilor de numerar aferente instrumentelor financiare, ca urmare a variatiei ratelor de piata ale dobanzii. In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Societatii la data de 31 Decembrie 2022 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 bp, toate celelalte variable ramanand constante.

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii Crestere/(Reducere)
31 decembrie 2022	+50/(50)	188.552 / (188.552)
31 decembrie 2021	+50/(50)	317.831 / (317.831)

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o crestere, respectiv scadere, a rezultatului brut cu 188.552 lei, respectiv 188.552 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 2022 Societatea nu mai este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar si nu mai are deschis niciun contract forward.

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)**(a) Riscul de piata (continuare)****(iii) Riscul valutar (continuare)**

<i>In lei</i>	4.6346 USD	4.9474 EUR	RON	Total
31 decembrie 2022				
Numerar si echivalente de numerar	3.096	257.784	20.990.534	21.251.414
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-	14.045.055	14.045.055
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	23.313.480	23.313.480
Creante comerciale	-	-	2.207.003	2.207.003
Total pozitii lungi	3.096	257.784	60.556.072	60.816.952
Datorii comerciale	14.390	74.805	3.800.235	3.889.430
Datorii privind leasingul	-	1.288.466	-	1.288.466
Total pozitii scurte	14.390	1.363.271	3.800.235	5.177.896
Pozitie valutara neta	(11.294)	(1.105.487)	56.755.837	55.639.056

<i>In lei</i>	4,3707 USD	4,9481 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

O apreciere de 1% a EUR fata de RON ar conduce la reducerea rezultatului brut al Societatii cu 11.055 lei (31 decembrie 2021: scadere cu 12.508 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

O apreciere de 1% a USD fata de RON ar conduce la reducerea rezultatului brut al Societatii cu 113 lei (31 decembrie 2021: scadere cu 90 lei), o variatie negativa avand acelasi 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 lichiditati. Obiectivul Societatii in privinta administrarii riscului de lichiditate este mentinerea unui nivel redus al acestuia printr-o gestiunea riguroasa a fluxurilor de numerar, a scadentelor pe care sunt constituite depozitele si a plasamentelor in fonduri monetare.

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

Analiza instrumentelor financiare la 31 decembrie 2022 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.

<i>In lei</i>	Pana la 1 luna	1 la 3 luni	3 luni la 1 an	1 la 5 ani	Total
31 decembrie 2022					
Active					
Numerar si echivalente de numerar	21.251.414	-	-	-	21.251.414
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.045.055	-	-	-	14.045.055
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	10.114.438	13.199.042	23.313.480
Alte active	2.207.003	-	-	-	2.207.003
Total active financiare	37.503.472	-	10.114.438	13.199.042	60.816.952
Datorii					
Alte datorii financiare	3.889.430	-	-	-	3.889.430
Datorii din contractele de leasing	19.923	40.141	181.592	1.046.810	1.288.466
Total datorii financiare	3.909.353	40.141	181.592	1.046.810	5.177.896
Pozitie de lichiditate neta	33.594.119	(40.141)	9.932.846	12.152.232	55.639.056

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 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

(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 materiale.

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 2022:

Investment Grade	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
DA*	21.235.180	20.006.424
	21.235.180	20.006.424

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor la 31 decembrie 2022:

Investment Grade	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
DA*	22.835.611	32.138.275
	22.835.611	32.138.275

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(d) Riscul aferent impozitarii

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

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

5. Evaluarea la valoarea justa

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

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

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

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

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

<i>31 decembrie 2022</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare neta contabila
<i>In lei</i>				
<u>Active financiare evaluate la valoarea justa</u>				
Unitati de fond	14.045.055	-	-	14.045.055
Total	14.045.055	-	-	14.045.055
<u>Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</u>				
Titluri de stat cu dobanda emise de Guvernul Romaniei	22.196.933	-	-	23.313.480
Obligatiuni corporative	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	21.251.414			21.251.414
Creante comerciale	-	-	2.207.003	2.207.003
Total:	43.448.347	-	2.207.003	46.771.897
<u>Datorii financiare</u>				
Datorii comerciale	-	-	3.889.430	3.889.430
Datorii privind leasingul	-	-	1.288.466	1.288.466
Total:	-	-	5.177.896	5.177.896

<i>31 decembrie 2021</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare neta contabila
<i>In lei</i>				
<u>Active financiare evaluate la valoarea justa</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 justa</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

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

Determinarea valorii aferente altor obligatiuni pentru care nu exista pret de piata cotation pe o piata activa (Obligatiuni corporative cu BVAL < 8 pt mai mult de 30 de zile sau nu au cotation 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 obligatiunilor corporative prezentate pe Nivel 2, 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)

Creantele si datoriile comerciale sunt prezentate la valoarea contractuală/facturată, aceasta reprezentand si valoarea lor justa.

Impactul conflictului dintre Rusia si Ucraina

Evolutia fondurilor administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA in anul 2022 si la inceputul anului 2023 a fost marcata de evolutiei pietelor financiare, ca urmare a conflictului dintre Rusia si Ucraina. 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 tarilor occidentale asupra statului agresor, precum si o serie de contra-sanctiuni din partea Rusiei. Aceste sanctiuni au un impact sever asupra economiei Rusiei, insa intr-o anumita masura afecteaza 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.

6. Active si datorii financiare

Tabelul de mai jos sumarizeaza valorile contabile si valorile juste ale activelor si datoriilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2022:

In lei

31 decembrie 2022

31 decembrie 2022	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	-	-	21.251.414	21.251.414	21.251.414
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.045.055	-	-	14.045.055	14.045.055
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	23.313.480	-	23.313.480	22.196.933
Creante comerciale	-	-	2.207.003	2.207.003	2.207.003
Total active financiare	14.045.055	23.313.480	23.458.417	60.816.952	59.700.405
Datorii comerciale	-	-	3.889.430	3.889.430	3.889.430
Datorii privind leasingul	-	-	1.288.466	1.288.466	1.288.466
Total datorii financiare	-	-	5.177.896	5.177.896	5.177.896

In lei

31 decembrie 2021

31 decembrie 2021	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
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

7. Imobilizari necorporale

	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pt imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2022	1.663.754	317.788	1.981.542
Cresteri	780.563	199.395	979.958
Reduceri	-	517.183	517.183
Sold la 31 decembrie 2022	2.444.317	-	2.444.317
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2022	1.559.000	-	1.559.000
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	201.895	-	201.895
Sold la 31 decembrie 2022	1.760.895	-	1.760.895
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2022	104.754	317.788	422.542
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2022	683.422	-	683.422
	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	1.663.754	317.788	1.981.542
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	1.559.000	-	1.559.000
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2021	235.542	159.435	394.977
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2021	104.754	317.788	422.542

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

8. Imobilizari corporale

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2022	742.926	18.657	-	761.583
Cresteri	-	-	-	-
Iesiri si transferuri	416.478	-	-	416.478
Sold la 31 decembrie 2022	326.448	18.657	-	345.105
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2022	608.846	13.246	-	622.092
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	67.073	2.029	-	69.102
Iesiri si transferuri	349.471	-	-	349.471
Sold la 31 decembrie 2022	326.448	15.275	-	341.723
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2022	134.080	5.411	-	139.491
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2022	-	3.382	-	3.382

	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

La data de 31 decembrie 2022 Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate in custodie la terti.

9. Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing

	Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	Total
Valoare bruta		
Sold la 1 ianuarie 2022	2.014.933	2.014.933
Cresteri	49.444	49.444
Sold la 31 decembrie 2022	2.064.377	2.064.377
Deprecieri (amortizari si provizioane)		
Sold la 1 ianuarie 2022	664.241	664.241
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	230.159	230.159
Sold la 31 decembrie 2022	894.400	894.400
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2022	1.350.692	1.350.692
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2022	1.169.977	1.169.977
	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

La 31 decembrie 2022, 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 1.0436, valabil pentru anul 2022.

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 aceeaasi cu durata ramasa a contractului la data de 1 Ianuarie 2023, respectiv de 61 luni.

10. Active financiare evaluate la cost amortizat

<i>In lei</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligatiuni corporative *	-	1.000.825
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	22.835.611	31.137.449
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	477.869	641.517
Total	23.313.480	32.779.791

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

La 31 decembrie 2022, activele financiare evaluate la cost amortizat includ titluri de stat in lei in valoare de 22.835.611 lei, detaliate astfel :

- titluri de stat in Lei in valoare de 5.380.997 lei, avand data maturitatii in Aprilie 2023 si rata cuponului de 5,85% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 4.255.572 lei, avand data maturitatii in Octombrie 2023 si rata cuponului de 4,00% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 1.509.835 lei, avand data maturitatii in Iunie 2024 si rata cuponului de 4,50% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 6.397.822 lei, avand data maturitatii in Iulie 2025 si rata cuponului de 3,65% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 5.291.385 lei, avand data maturitatii in Iunie 2026 si rata cuponului de 3,25% ;

Activele financiare evaluate la cost amortizat includ, de asemenea, si dobanzile la titluri de stat in suma de 477.869 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 2022, respectiv la 31 decembrie 2021.

Procentul de detinere al Societatii in fondul de investitii Raiffeisen Ron Plus era de 1,49% la 31.12.2022, respectiv de 0,83% la 31.12.2021.

La 31.12.2022 valoarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere era de 14.045.055 lei (2021: 14.526.672 lei).

Venitul generat/(pierderea generata) 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 2022	31 decembrie 2021
Creante comerciale (i)	2.207.003	3.963.668
Alte active curente (ii)	442.403	303.858
Total creante	2.649.406	4.267.526
Cheltuieli in avans (iii)	105.091	103.306
Total Alte active	2.754.497	4.370.832

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

(i) Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021 cuprindeau sumele neincasate de la clienti interni (Fondurile de investitii si Fondul de pensii), reprezentand in principal comisioanele de administrare aferente lunii decembrie, de incasat de la Fondurile administrate.

(ii) Categoria „Alte active curente” include: alte creante privind bugetul statului in suma de 25.252 lei (la 31.12.2021: 25.252 lei), concedii medicale de recuperat in suma de 80.508 lei (la 31.12.2021: 192.466 lei) si debitori diversi in suma de 336.643 lei (la 31.12.2021: 86.140 lei).

(iii) Cheltuielile inregistrate in avans, la 31 decembrie 2022 in suma de 105.091 lei (la 31.12.2021: 103.306 lei), se refera in principal la asigurari aferente mijloacelor de transport, servicii medicale pentru angajati, abonamente ziare/reviste financiare, acces informatii online si alte servicii prestate de terti.

13. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Casa	8.734	8.735
Conturi curente la banci	1.235.180	2.206.424
Depozite bancare pe termen scurt, inclusiv dobanda atasata	20.007.500	17.800.124
Total	21.251.414	20.015.283

13. Numerar si echivalente de numerar (continuare)

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

O detaliere a conturilor curente la 31.12.2022, respectiv 31.12.2021, este prezentata astfel:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Conturi curente – Raiffeisen Bank S.A.	1.028.657	1.192.070
Conturi curente la banci– BRD Societe Generale SA	206.523	1.014.354
Total	1.235.180	2.206.424

14. Situatia datoriilor

<i>In lei</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Furnizori	3.822.057	4.614.993
Furnizori de imobilizari	42.053	-
Furnizori facturi nesosite	25.320	109.464
Alte datorii	653.653	546.536
Datorii privind contractele de leasing	1.288.466	1.476.341
Total datorii	5.831.549	6.747.334

Datoria prezentata in categoria **Furnizori**, in suma de 3.822.057 lei este compusa din:

- cheltuieli privind comisionul de distributie pentru activitatea de investitii pentru intreg anul 2022, in suma de 3.285.947 lei, precum si comisionul pentru marketingul fondului de pensii facultative pentru trimestrul IV in suma de 421.538 lei (31 decembrie 2021: 4.484.759 lei, insa nu includea si cheltuielile 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 47.036 lei (31 decembrie 2021: 49.500 lei);
- cheltuieli privind alte servicii, in suma de 67.536 lei (31 decembrie 2021: 80.734 lei);

Categoria „Alte datorii” include:

- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma 479.182 lei (31 decembrie 2021: 378.398 lei)
- TVA de plata in suma de 91.602 lei (31 decembrie 2021: 37.869 lei)
- Fonduri speciale – taxe si varsaminte similare in suma de 81.981 lei (31 decembrie 2021: 129.381 lei)
- Creditori diversi in suma de 888 lei (31 decembrie 2021: 888 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 1.288.466 lei, suma de 241.656 lei este datorie pe termen scurt, iar diferenta de 1.046.810 lei reprezinta datorie pe termen lung.

14.1 Situatia datoriilor privind impozitul pe profit curent

<i>In lei</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii privind impozitul pe profit curent	482.069	1.105.767
Total datorii	482.069	1.105.767

15. Provizioane

<i>In lei</i>	Sold la 31 decembrie 2021	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2022
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	188.149	182.587	-	188.149	182.587
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	500.000	650.000	-	500.000	650.000
Total	688.149	832.587	-	688.149	832.587

<i>In lei</i>	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

La 31 decembrie 2022, Societatea a inregistrat provizioane pentru prime aferente anului 2022 si concedii neefectuate, de platit in cursul exercitiului financiar 2023.

16. Capital social si rezerve

La 31 decembrie 2022, 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 2022	31 decembrie 2021
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 2022 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 2021 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 2022 a fost de 25.624.743 lei (31 decembrie 2021: 24.774.562 lei). Rezerva legala este in valoare de 2.131.200 lei (31 decembrie 2021: 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.

18. Venituri din comisioane

<i>In lei</i>	2022	2021
Administrare Fonduri de investitii	32.859.466	44.847.591
Administrare Fond de pensii	2.512.805	2.346.635
Total	35.372.271	47.194.226

Veniturile din administrarea fondurilor de investitii cuprind comisioanele pe care Societatea le percepe fiecaruia dintre cele 12 fonduri de investitii aflate in administrarea sa, in timp ce veniturile din administrarea fondului de pensii reprezinta comisioanele percepute de Societate pentru administrarea Fondului de pensii facultative, Raiffeisen Acumulare.

19. Venituri din dobanzi

<i>In lei</i>	2022	2021
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - investitii	840.195	782.782
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - pensii	328.267	260.511
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor - investitii	2.465	129.713
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor bancare	253.851	49.335
Total	1.424.778	1.222.541

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

20. Cheltuieli cu comisioanele

<i>In lei</i>	2022	2021
Cheltuieli de distributie	4.279.147	4.719.606
Alte cheltuieli privind comisioanele	39.219	40.624
Total	4.318.366	4.760.230

Cheltuielile de distributie a unitatilor de fond cuprind comisioanele platite de Societate catre Raiffeisen Bank pentru distributia acestora. Comisionul pentru distributia unitatilor fondurilor de investitii a fost de 10% din valoarea veniturilor realizate de Societate din administrarea fondurilor de investitii, ajungand la suma de 3.285.947 lei (31 decembrie 2021: 4.484.759 lei). Cheltuiala cu comisioanele de distributie aferente activitatii de administrare a fondurilor de pensii este de 993.200 lei (31 decembrie 2021: 234.847 lei).

20. Cheltuieli cu comisioanele (continuare)

Alte cheltuieli privind comisioanele cuprind:

- Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui instrumentelor financiare in suma de 0 lei (31 decembrie 2021: 1.650 lei)
- Alte cheltuieli privind comisioanele si onorariile in suma de 39.219 lei (31 decembrie 2021: 38.974 lei) reprezinta in principal cheltuieli aferente comisioanelor de plasament platite.

21. Cheltuieli administrative

<i>In lei</i>	2022	2021
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli	70.725	81.152
Cheltuieli cu personalul	6.518.670	5.672.899
Cheltuieli cu contributiile asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	171.592	150.192
Cheltuieli cu chiria*	69.559	76.260
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	21.230	109.822
Cheltuieli cu servicii IT	794.626	833.018
Cheltuieli cu alte impozite si taxe**	1.163.711	1.352.628
Alte cheltuieli de exploatare	1.275.239	1.366.146
Total	10.085.352	9.642.117

* In categoria „cheltuielilor cu chiria”, in anii 2022 si 2021, sunt inregistrate 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 proratai 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 13.491 lei (31 decembrie 2021: 8.831 lei).
- cheltuieli cu primele de asigurare in suma de 43.942 lei (31 decembrie 2021: 40.538 lei).
- cheltuieli cu alte servicii prestate de terti in suma de 995.095 lei (31 decembrie 2021: 1.119.326 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 58.339 lei (31 decembrie 2021: 58.225 lei).
- cheltuieli cu transport si deplasari 109.160 lei (31 decembrie 2021: 79.234 lei).
- cheltuieli postale si de telecomunicatii 45.761 lei (31 decembrie 2021: 50.577 lei).
- cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 9.451 lei (31 decembrie 2021: 9.414 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 alocă direct celor 2 activitati, in timp ce pentru acele cheltuieli care sunt comune, alocarea se face in baza unui procent de alocare. Acest procent de alocare se calculeaza la finalul fiecarui an, conform Procedurii privind separarea activelor, capitalurilor proprii si datoriilor si alocarea cheltuielilor si veniturilor pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative in functie de mai multe criterii, urmand ca acesta sa fie folosit pentru alocarea cheltuielilor comune pe tot parcursul anului urmator. Acest procent de alocare este aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Procentul de alocare pentru cheltuielile comune a fost in anul 2022 de 92,08% pentru activitatea de investitii, respectiv de 7,92% pentru activitatea de pensii, in timp ce in anul 2021 procentul folosit pentru activitatea de investitii a fost de 91,71% respectiv de 8,29% pentru activitatea de pensii.

Exercitiul financiar 2022	Administrare		Total
	fonduri de investitii	fonduri de pensii facultative	
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	64.888	5.837	70.725
Cheltuieli cu personalul	6.002.391	516.279	6.518.670
Cheltuieli cu contributiile la asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	158.004	13.588	171.592
Cheltuieli cu chiria	63.153	6.406	69.559
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	11.503	9.727	21.230
Cheltuieli cu servicii IT	552.174	242.452	794.626
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	794.188	369.523	1.163.711
Alte cheltuieli de exploatare	1.160.683	114.556	1.275.239
Total	8.806.984	1.278.368	10.085.352

Exercitiul financiar 2021	Administrare		Total
	fonduri de investitii	fonduri de pensii facultative	
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

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 2022, este in suma de 105.814 lei, iar pentru anul 2021: 94.058 lei. Nu au existat alte onorarii platite auditorului Societatii in decursul anilor 2022 si 2021, in afara de cele pentru auditul statutar.

Pentru anul 2022 totalul altor cheltuieli operationale este de 247.639 lei (2021: 266.435 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 2022	31 decembrie 2021
Pierdere contabila/ Profit contabil brut	21.058.676	32.704.112
Ajustari		
(+) cheltuieli cu combustibilul nedeductibile	4.797	4.731
(+) cheltuieli de protocol nedeductibile	15.510	-
(+) cheltuieli depasire cotizatii asociatii profesionale	73.107	72.026
(+) cheltuieli de sponsorizare si/sau mecenat. burse private. efectuate potrivit legii	147.346	193.128
(+) amenzi. dobanzi pt plata cu intarziere si penalitati de intarziere datorate catre autoritatile romane sau straine	-	-
(+) cheltuieli cu provizioanele	832.587	688.149
(+) alte cheltuieli nedeductibile	11.371	56.285
(-) venituri neimpozabile (reluari de provizioane)	(688.149)	(507.437)
Profit impozabil	21.455.245	33.210.995
Impozit pe profit	3.432.839	5.313.759
(-) sponsorizare	(147.346)	(193.128)
(-)bonificatie plata anticipata Covid19	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	3.285.493	5.120.631
Cheltuiala/(Venit) din impozit pe profit amanat	(23.110)	(28.914)
Total cheltuiala cu impozitul	3.262.383	5.091.717

23. Impozit pe profit (continuare)

La 31 decembrie 2022 Societatea a recunoscut creante cu impozitul pe profit amanat, ce provin din diferentele temporare intre baza fiscala si baza contabila a datoriilor, in suma de 133.214 lei (31 decembrie 2021: 110.104 lei). Creantele cu impozitul pe profit amanat provin din urmatoarele elemente:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Provizioane nedeductibile	832.587	688.149
Creante cu impozitul pe profit amanat 16%	133.214	110.104

La 31 decembrie 2022 Societatea a recunoscut cheltuiala cu impozitul pe profit amanat ce provine din diferentele temporare prezentate mai sus in suma de 54.000 lei si venit din impozitul pe profit amanat in suma de 77.110 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 2022 Societatea avea 30 salariatii (31 decembrie 2021: 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 2022 a fost de 28 salariatii, in care nu se regasesc cele trei persoane care au contract de mandat.

Cheltuielile salariale ale Societatii au fost urmatoarele:	<i>(lei)</i>	
	2022	2021
Cheltuieli cu salariile personalului, inclusiv directori	6.489.109	5.613.993
Contributia unitatii la asigurarile sociale	29.561	58.906
Contributia asiguratorie pentru munca	144.450	124.758
Contributia unitatii la CAS si pensii facultative	27.142	25.434
Total	6.690.262	5.823.091

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 2022 au fost de 6.690.262 lei, din care 2.900.582 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 506.078 lei, din care 314.366 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 Investitiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing si Distributie
- Auditorul intern

25. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale

Partile afiliate cu care s-au derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2022 sunt:

- Raiffeisen Bank S.A., actionarul majoritar al Societatii, cu care Societatea are incheiate urmatoarele contracte: contract de subinchiriere a sediului si care refactureaza atat cheltuielile cu utilitatile, cat si cheltuielile inregistrate cu posturile telefonice ale Societatii; contract de inchiriere a echipamentelor informatice si servicii IT; contract de distributie a unitatilor de Societate si contract custodie titluri de valoare.
- Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL („CRISP”), cu care Societatea are incheiat un contract de scanare a bazelor de date cu clienti.
- Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare SRL, cu care Societatea a avut 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 2022	31 decembrie 2021
Conturi si depozite bancare – Raiffeisen Bank S.A.	21.028.657	18.992.070
Dobanzi de incasat- Raiffeisen Bank S.A.	7.500	124
Debitori diversi – Raiffeisen Bank S.A.	233.906	-
Total	21.270.063	18.992.194

Datoriile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A. Romania	3.762.496	4.545.645
Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A. Romania	5.224	89.827
Furnizori facturi nesosite - CRISP	79	66
Furnizori –Raiffeisen Broker Asigurare-Reasigurare SRL	-	329
Total	3.767.799	4.635.867

Pozitia „Furnizori - Raiffeisen Bank S.A. Romania” consta in principal in comisionul de distributie al unitatilor de fond aferent intregului an 2022 pentru activitatea de investitii, precum si in comisionul aferent trimestrului IV al anului 2022 pentru marketingul fondului de pensii facultative. In anul 2021, comisionul aferent trimestrului IV al anului 2021 pentru marketingul fondului de pensii facultative este prezentat la pozitia „Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A. Romania”, intr-cat factura a fost emisa la inceputul anului 2022.

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

Cheltuieli rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.	67.920	76.260
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond – Raiffeisen Bank S.A.	4.279.147	4.719.606
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.	415.205	419.719
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.	7.661	7.627
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.	185.178	132.069
Cheltuieli privind dobanda aferenta leasingului	26.893	30.225
Cheltuieli research-Raiffeisen Bank International AG (Viena)	12.372	24.355
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	60.391	68.311
Total	5.054.767	5.478.172

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

Variatiile intre anii 2022 si 2021 in ceea ce priveste cheltuielile cu distributia unitatilor de fond se datoreaza faptului ca activitatea companiei in anul 2022 a fost influentata negativ de criza generata de inflatie si de evolutia preturilor pe piata energetica, cu impact atat asupra veniturilor, cat si asupra cheltuielilor directe.

Venituri rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.	253.851	49.535
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank International Viena	2.465	129.713
Venituri din cedarea activelor – Raiffeisen Bank S.A.	196.560	-
Total	452.876	179.249

Imobilizari financiare in relatie cu partile afiliate:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligatiuni Raiffeisen Bank International Viena	-	1.000.825
Dobanda atasata obligatiunilor Raiffeisen Bank International Viena	-	42.535
Total	-	1.043.360

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

Instrumente financiare derivate

La finalul anilor 2022 si 2021 Societatea nu mai are in derulare niciun contract forward.

Dividende platite

In cursul anului 2022 s-au platit dividende in suma bruta de 26.762.214 lei actionarilor inscrisi in Registrul actionarilor la data de 9 Iunie 2020, conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 14 aprilie 2022. Impozitul retinut si platit a fost in suma de 15 lei.

Valoarea dividendului pe actiune este 74.34 lei/ actiune.

26. Repartizarea profitului

In exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2022, Societatea a inregistrat un profit net in suma de 17.796.293,43 lei.

Profitul inregistrat in anul 2022 ramane in rezultat reportat si se amana decizia cu privire la distribuirea de dividende catre actionari.

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

Incepand cu situatiile financiare aferente anului 2021, 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 aprobata incheierea contractului cu BDO Audit SRL ca auditor financiar al fondurilor de investitii administrate de SAI RAM si al Fondului de Pensii FPF Raiffeisen Acumulare.

Pe parcursul anului 2022 SAI Raiffeisen Asset Management SA si-a desfasurat activitatea in conformitate cu prevederile actului constitutiv, reglementarilor si procedurilor interne si a respectat principiile de guvernanta corporativa aplicabile structurii organizatorice si tipului de activitate prestat de Societate.

Consiliul de Administratie, a carui componenta a ramas neschimbata in 2022, si-a desfasurat activitatea conform competentelor acordate si s-a intalnit periodic pentru aprobarea procedurilor interne, analizarii eficientei sistemelor de administrare a riscurilor si de control intern, evaluarii procesului de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii, precum si aprobarii modificarilor intervenite in documentele de constituire a fondurilor de investitii administrate.

In luna mai 2022 Consiliul de Administratie a reconfirmat in functia de Director General si Director General Adjunct pe dl Razvan Szilagyi, respectiv pe dna Felicia Popovici, ca urmare a reevaluarii acestora conform cerintelor Regulamentului A.S.F. privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care dețin functii-cheie. De asemenea, in 2022 a avut loc si un proces de reevaluare a membrilor CA si a functiilor cheie din cadrul Societatii, proces care a confirmat indeplinirea cerintelor legale de catre persoanele evaluate.

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

In structura Comitetelor consultative existente la nivelul SAI Raiffeisen Asset Management SA au intervenit in luna decembrie 2022 urmatoarele modificari: in componenta Comitetului de Audit a fost cooptata dna Mariana Vuta (auditor financiar certificat ASPAAS) iar in Comitetul de Nominalizare, a fost inlocuit dl Steven van Groningen cu dl. Zdenek Romanek, in calitate de Presedinte al Raiffeisen Bank. De asemenea, in functia de auditor intern al Societatii a fost numita dna Irina Malvina Mocanita, in locul dlui Ioan Fleser.

Pe parcursul anului 2022 Comitetele consultative si-au desfasurat activitatea conform atributiilor statutare. Comitetul de Audit a analizat procesul de auditare si raportare financiara si a constatat respectarea prevederilor legale si a conditiilor de intocmire a situatiilor financiare. Comitetul de Remunerare a evaluat Politica de remunerare totala a SAI, modul de aplicare a acesteia, a inaintat CA propuneri de modificare a politicii si a intocmit Raportul anual al Comitetului.

In vederea respectarii cerintelor de pregatire si formare profesionala continua, membrii structurii de conducere si persoanele cu functii-cheie au urmat in 2022 cursuri de pregatire organizate in cadrul Grupului Raiffeisen, precum si pe cele organizate de organisme de formare profesionala acreditate de A.S.F.

In cursul anului 2022 nu au fost identificate conflicte de interese sau situatii cu potential de conflict de interese in care sa fie implicati angajati ai Societatii.

28. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

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

In data de 31.01.2023 mandatul de Presedinte CA si Director general al domnului Razvan Szilagyi a incetat. Actionarii SAI RAM l-au desemnat pe domnul Adrian Florin Negru Presedinte al Consiliului de Administratie al Societatii. Domnul Adrian -Florin Negru a fost numit si Director General al societatii de catre membrii Consiliului de Administratie.

Exercitarea atributiilor aferente acestor functii de catre domnul Adrian – Florin Negru se va face numai dupa emiterea deciziilor de aprobare de catre A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si Sectorul Sistemului de Pensii Private.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. întocmit în conformitate cu Art 53 alin 1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare pentru anul 2022

I. ACTIVITATI:

În anul 2022 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("RAM") a desfășurat activitățile de administrare a fondurilor de investiții și a fondului de pensii facultative, în conformitate cu obiectul de activitate autorizat:

- Administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a altor organisme de plasament colectiv (OPCVM și FIA) stabilite în România sau în alt stat membru autorizate conform prevederilor legale.
- Administrarea portofoliilor individuale de investiții, printre care și a celor deținute de către fondurile de pensii, pe baza discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare.
- Servicii consultanță de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare în conformitate cu prevederile legale.
- Administrarea fondurilor de pensii facultative
- Servicii conexe - activități de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale OPC.

Obiectul principal de activitate al Societății conform CAEN este 6630 „Activități de administrare a fondurilor (administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare „OPCVM” stabilite în România sau în alt stat membru) ”.

Astfel, în anul 2022 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investiții: Raiffeisen România Dividend, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Euro Obligațiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron și Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Sustainable Equity și Raiffeisen Sustainable Mix.

La data de 31.12.2022, situația fondurilor de investiții administrate se prezintă după cum urmează:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen România Dividend	178,178,695.67	1,163	89.4241
2	FDI Raiffeisen Ron Plus			
	<i>Clasa A</i>	965,209,323.74	15,425	193.7908
	<i>Clasa D</i>	9,579,836.04	31	94,786.6489
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	173,388,180.82	5,154	116.2009
4	FDI Raiffeisen Euro Obligațiuni	24,935,889.71	423	22.4553
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	55,042,775.66	1,130	1,204.8011
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	226,041,276.19	2,485	139.0676
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	51,829,531.97	63	109,916.6781
	<i>Clasa FWR (D)</i>	10,590,363.78	23	97,249.3475
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	117,657,287.58	13,203	109.3203

8	FDI Raiffeisen Conservator Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	16,704,404.54	113	23,211.0322
	<i>Clasa FWR (D)</i>	3,757,943.59	43	20,876.091
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	3,977,443.02	933	23.1187
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	46,245,983.40	69	112,688.7197
	<i>Clasa FWR (D)</i>	20,677,172.28	21	95,601.2637
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	48,819,058.46	4,645	112.0646
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	15,267,244.27	118	23,650.3408
	<i>Clasa FWR (D)</i>	4,651,978.97	41	20,611.5315
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	4,584,831.49	699	23.5599
11	FDI Raiffeisen Sustainable Equity	21,253,603.69	410	2,929.3200
12	FDI Raiffeisen Sustainable Mix	1,573,792.05	36	1,942.1389

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

Incepand cu data de 20.10.2022, Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a aprobat transformarea FDI Raiffeisen Global Equity intr-un fond de tip feeder sub denumirea de FDI Raiffeisen Sustainable Equity. In baza Deciziei A.S.F. nr.137 / 15.09.2022. fondul investeste cel putin 85% din active in fondul deschis de investitii R-RAMRO-1, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ce are calitatea de fond de tip master, in acord cu prevederile art. 125 din OUG nr. 32/2012. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor internationale de actiuni dar si al celei locale, pe baza unor criterii de selectie a companiilor ce incorporeaza caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Equity cat si fondul master R-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

De asemenea, prin Decizia Nr.149/20.10.2022 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat transformarea fondului FDI Raiffeisen Global Bonds intr-un fond de tip feeder sub denumirea de FDI Raiffeisen Sustainable Mix. Fondul investeste, incepand cu data de 20.11.2022, cel putin 85% din activele sale in fondul deschis de investitii Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ce are calitatea de fond de tip master, in acord cu prevederile art. 125 din OUG nr. 32/2012.

II. CAPITAL SOCIAL

In anul 2022 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

La data de 31.12.2022 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 31.12.2022 structura actionariatului SAI RAM era:

- Raiffeisen Bank S.A., detine un numar de 359.996 actiuni, reprezentand 99,998888% din capitalul social;
- Felicia Victoria Popovici, detine un numar de 4 actiuni in valoare totala de 118,40 RON, avand o cota de participare la beneficii si pierderi de 0,001112%.

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

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

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

La 31 decembrie 2022 principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care detine 99.925% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din actiunile sale sunt detinute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com.

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta:

- la data publicarii Situatiilor financiare anuale:
 - ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
 - ✓ Catalin Munteanu - membru neexecutiv al Consiliului de Administratie.
 - ✓ Post vacant – in prezent domnul Adrian Florin Negru (desemnat Presedinte al Consiliului de Administratie de actionarii S.A.I. RAM prin Hotararea nr. 1/20.01.2023) se afla in curs de autorizare de catre A.S.F.
- la 31.12.2022:
 - ✓ Razvan Szilagyi –Presedinte al Consiliului de Administratie, membru executiv;
 - ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
 - ✓ Catalin Munteanu - membru neexecutiv al Consiliului de Administratie.

Directorii societatii de administrare a investitiilor

- la 31.12.2022:
 - ✓ Razvan Szilagyi- Director General (pana la data de 31.01.2023)
 - ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct
- La data publicarii Situatiilor Financiare pentru 31.12.2022, directorii SAI sunt:
 - ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct/ Director General interimar
 - ✓ Adrian-Florin Negru – Director General (desemnat de Consiliul de Administratie prin Hotararea nr. 2/30.01.2023) – in curs de autorizare de catre A.S.F.

Dupa incetarea la data de 31.01.2023 a mandatului de Presedinte CA si Director general al domnului Razvan Szilagyi, actionarii SAI RAM l-au desemnat pe domnul Adrian Florin Negru Presedinte al Consiliului de Administratie al Societatii. Domnul Adrian -Florin Negru a fost numit si Director General al societatii de catre membrii Consiliului de Administratie.

Exercitarea atributiilor aferente acestor functii de catre domnul Adrian – Florin Negru se va face numai dupa emiterea deciziilor de aprobare de catre A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si Sectorul Sistemului de Pensii Private.

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

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in anul 2022 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 01.01.2022-31.03.2022 de catre domnul Ioan Fleser, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5226/2017).

Incepand cu data de 06.06.2022, auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este asigurat de catre doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5303/2018).

Departamentul de Control Intern:

Controlul intern a fost asigurat in perioada 01.01.2022-20.12.2022 de catre dna Andra Mucenic, autorizata de catre A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare prin Autorizatia ASF nr.284/06.12.2017 si autorizata de catre Sectorul Sistemului de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019. Incepand cu data de 21.12.2022 ca urmare a incetarii contractului de munca intre dna Mucenic si SAI RAM atributiile au fost asigurate temporar de domnul Razvan Szilagyi.

Incepand cu data de 03.02.2023 atributiile aferente functiei de ofiter de conformitate au fost preluate de dna Anca Munteanu, autorizata prin Autorizatia ASF nr.5/03.02.2023.

Departamentul de Administrare a Riscului:

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre domnul Iulian Lolea, autorizat prin Autorizatia ASF nr. 127/28.06.2021 si Decizia ASF 930/23.07.2021.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII

In anul 2022 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 pe 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 pentru a indeplini cerintele si nevoile operationale.

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

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

1. Structura de conducere a Societatii:

In conformitate cu Legea nr. 31/1990 R si Actul Constitutiv al 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 si Reglementarile Interne ale Societatii.

b) Consiliul de Administratie

Structura Consiliului de Administratie si responsabilitatile sale legale sunt stabilite prin Actul Constitutiv si Reglementarile Interne ale 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 2022, nu au survenit modificari in componenta Consiliului de Administratie, SAI RAM depunand la ASF doar o cerere de prelungire a mandatului de administrator al doamnei Emilia Bunea, membru al Consiliului de Administratie din anul 2019, solicitare aprobata prin Autorizatia A.S.F. nr. 28/24.03.2023

Consiliul de Administratie este responsabil pentru managementul strategic al Societatii, evalueaza pozitia financiara a Societatii avizeaza planul de afaceri si stabileste directiile principale de activitate si dezvoltare pentru indeplinirea obiectivelor stabilite.

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

- adoptarea de masuri corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii;
- asigurarea adecvarii, eficientei si actualizarii sistemului de administrare / management al riscului in vederea gestionarii eficiente a activelor detinute de catre Societate, precum si a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusa;
- aprobarea apetitului si limitelor tolerantei la risc ale Societatii precum si a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa Societatea si asigurarea aplicarii procedurilor la nivelul Societatii, inclusiv utilizarea unor instrumente, tehnici si mecanisme adecvate;
- evaluarea eficienta a sistemului de administrare / management a / al riscurilor adoptat de Societate in baza raportului de risc, in functie de politicile, procedurile si controalele efectuate, si planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta;
- orice alta prerogativa prevazuta de legislatia in vigoare cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative.

c) Conducerea Executiva

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

2. Comitetele din cadrul Societatii:

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

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

a) Comitetul de Audit

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

Componenta Comitetului de Audit include din anul 2022 si un membru care respecta criteriile de calificare si competenta profesionala instituite de Ordinul nr. 123/2022 al Presedintelui ASPAAS.

b) Comitetul de Remunerare

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

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

c) Comitetul de Nominalizare

Comitetul de Nominalizare (avand rol consultativ) este format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank si este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, in timp ce Conducerea 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 inaintate A.G.A. pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul Consiliului de Administratie.

d) Comitetul de Grup

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

Obiectivele Comitetului sunt:

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

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

La 31 decembrie 2022, Comitetului de Management si Control al Riscului Operational avea in componenta patru membri. Nominalizarea si revocarea membrilor ORMCC se face de catre Consiliul de Administratie al SAI RAM.

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

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

f) Comitetul de Investitii

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

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

3. Functii cheie independente:

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

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

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

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

a) Functia de Administrare a Riscurilor

Functia de Administrare a Riscurilor este detinuta de catre Seful dept. de Administrare a 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 asigurata de catre Ofiterul de Conformitate si Coordonatorul Departamentului de Control Intern cu rol in evaluarea continua a eficacitatii si a modului de punere in aplicare a masurilor si a procedurilor interne si in supravegherea respectarii de catre SAI RAM si a personalului acesteia a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital si pietei pensiilor facultative. Aceasta functie este independenta avand linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si isi desfasoara activitatea in mod independent si obiectiv, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

c) Functia de Audit Intern

Functia de Audit Intern este detinuta de catre Seful executiv de audit intern. Aceasta functie are linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si Comitetul de Audit. Functia de Audit Intern desfasoara o activitate independenta si obiectiva, fiind un element cheie in cadrul societatii, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii. Functia de Audit Intern evalueaza gradul de adecvare si eficacitate ale sistemului de control intern, ale celui de management al riscurilor, precum si ale sistemului de guvernanta.

Functia de Audit Intern este o functie cheie care nu poate fi cumulata cu nicio alta functie din Societate si nici nu poate fi influentata in mod necorespunzator de nicio alta functie, inclusiv de o 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 notificate/supuse aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, 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 și documentat în Procedura privind evaluarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie. Toate persoanele desemnate în aceste funcții dovedesc conformitatea cu criteriile de competență, onorabilitate și guvernanta, așa cum sunt definite în această procedură.

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

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate, iar în analiza de risc societatea ia în calcul și riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali și guvernanta (ESG).

În conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta următoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SAI RAM și a fondurilor pe care aceasta le administrează, în vederea evitării conflictelor de interese;
3. Evaluarea performanței se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și ca plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente;
4. Structura compensării (proportia plății variabile relativ la compensarea fixă) este echilibrată, ceea ce oferă fiecărui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisă astfel o Politică de remunerare variabilă complet flexibilă, incluzând și posibilitatea de a nu acorda compensarea variabilă. Ca regulă generală componenta variabilă nu trebuie să depășească 100% din componenta fixă a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supraveghează, are autoritatea adecvată și remuneratia acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii, netinând cont de rezultatele zonei pe care o monitorizează.
6. În funcție de rol și responsabilitate măsurarea performanței poate lua în calcul și integrarea factorilor ESG în activitatea desfășurată în acord cu prevederile politicilor adoptate la nivel SAI RAM în acest sens.

În cursul anului 2022, politica de remunerare a Societății a fost revizuită și modificată în sensul introducerii unor clarificări în procesul decizional de acordare a remunerațiilor fixe și variabile. În urma evaluării performanței angajaților nu au fost constatate nereguli cu privire la punerea în aplicare a politicii, iar la nivelul SAI RAM nu sunt plătite comisioane de performanță angajaților din conturile fondurilor.

Cheltuielile cu personalul în 2022 au fost de 6.690.262 lei, din care 2.900.582 lei au fost cheltuieli cu „Angajații identificați”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabilă a fost de 506.078 lei, din care 314.366 lei au fost cheltuieli cu „Angajații identificați”. Nu există remunerații acordate de SAI RAM, către membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remunerațiile efectiv plătite în anul 2022 și de plătit în cursul anului 2023 se regăsesc în macheta atasată prezentului raport.

Urmare a naturii activității și a responsabilităților lor, în cadrul RAM următoarele persoane sunt clasificate ca „Angajați identificați”:

- Membrii structurii de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investițiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Management Produs și Distribuție
- Auditorul intern

Dintre acestea funcții de control sunt considerate a fi șefii departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern și Audit Intern.

Alte categorii de personal includ șefii departamentelor: Administrare a Investițiilor; Management Produs și Distribuție.

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

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

Nu în ultimul rând, SAI RAM deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență, inclusiv un plan de răspuns la incidentele de tip Pandemie.

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

Sistemul de Control Intern este alcătuit din toate politicile, procedurile, regulile de funcționare, deciziile și limitele de competență menite să asigure implementarea deciziilor manageriale și acțiunile necesare pentru atingerea obiectivelor. Funcția de Conformitate/Control Intern este o parte importantă a unui sistem eficient de control intern și a modelului de guvernanta al celor trei linii de apărare, după cum este prezentat în sistemul de guvernanta corporativă. În acest sens, Societatea pune în aplicare un program eficient de gestionare a riscului de conformitate și se orientează după valori de bază, reguli, structuri, procese, documentație și controale pentru a preveni, detecta și remedia încălcările și deficiențele în materie de conformitate.

Scopul Funcției de Conformitate/Control Intern și a Coordonatorului dept. Control Intern este de a ajuta Conducerea Executivă să fie în mod rezonabil asigurată că există procese eficiente pentru a asigura respectarea legilor și reglementărilor aplicabile (legislative sau interne). De asemenea, se asigură că toate problemele de conformitate identificate sunt abordate în mod corespunzător.

2 Activitatea desfășurată de Funcția de Conformitate / Control Intern

Funcția de Conformitate/Control Intern, atribuită Coordonatorului dept. Control intern, face parte din structura globală de guvernanta corporativă a Societății. Ofiterul de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor de conformitate la care este expusă Societatea. Rapoartele semestriale/anuale de activitate ale structurii de Control Intern sunt adresate Conducerii Executive și Consiliului de Administrație și evaluează eficacitatea și adecvarea conformității în cadrul Societății. Funcția de Conformitate/Control Intern are competențele necesare pentru a face recomandări cu privire la planurile de acțiune necesare pentru diminuarea riscurilor.

Ofiterul de Conformitate are acces, în conformitate cu legile și reglementările locale, la toate informațiile, sistemele și documentația aferente activităților din cadrul domeniului de conformitate și

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

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

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

- abordare bazata pe risc pentru o alocare eficienta a resurselor functiei de control;
- proceduri scrise capabile sa detecteze riscul de nerespectare de catre societate a obligatiilor ce ii revin – obiectivele activitatii de monitorizare si consiliere au la baza evaluarile riscului de conformitate;
- persoanele responsabile cu activitatea de control intern nu pot desfasura si nu pot fi implicate in desfasurarea activitatilor pe care au obligatia sa le monitorizeze ;
- se rasfrange asupra intregii activitati specifice a societatii supusa riscului de conformitate – nu vizeaza, de exemplu, aspecte de conformitate specifice raporturilor generale de munca;
- acces, in limitele legii, la orice informatie relevanta, documente relevante, evidente, date personale si informatii stocate; poate solicita orice informatie angajatilor, astfel incat sa aiba posibilitatea indeplinirii obligatiilor ce ii revin; in acest sens, persoana supusa autorizarii ASF (Sectorul de Investitii Financiare) va semna un contract de confidentialitate cu SAI RAM anterior autorizarii acesteia;
- capacitatea de a propune masuri de corectare, de remediere a deficientelor;
- raportarea periodica – directorii/membrii Consiliului de Administratie trebuie sa fie informati periodic cu privire la evaluarea conformitatii.

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

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

Politica Societatii cu privire la modalitatea de investire a activelor societatii are la baza minimizarea riscului aferent acestora. Astfel, societatea isi investeste activele in depozite si instrumente financiare cu venit fix emise de catre stat sau alte entitati care au o situatie financiara solida (in principal institutii de credit), precum si in unitati ale fondurilor administrate de Societate ce investesc preponderent in instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni.

În cazul în care plasamentele mai sus menționate sunt denumite în alte valute, RAM va lua măsuri de protecție împotriva riscului valutar, în vederea 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 investițiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficiențelor pieței (tranzacțiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul RAM sunt achiziționate cu intenția de păstrare până la maturitate, cu excepția cazurilor în care apar probleme de lichiditate neprevăzute 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 ieșirilor anticipate de numerar, în vederea diminuării pe cât 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 stabile, aprobate ca și contrapartide pentru investițiile de piață monetară ale fondurilor de investiții administrate. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mică și ca urmare, riscul de credit asociat acestor dețineri este evaluat ca fiind unul scăzut.

Riscul de piață

Riscul de rata a dobânzii

Societatea este expusă la riscul de rata a dobânzii datorită pozițiilor pe titluri cu venit fix pe care le deține. Ținând cont de faptul că achiziționarea acestor titluri se face cu scopul de a le ține până la scadență, riscul de rata a dobânzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate apărea atunci când Societatea este nevoită să vândă titlurile deținute înainte de scadență, acest lucru întamplându-se doar în cazul unor ieșiri neprevăzute 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 deține și, ca urmare, capitalul și profitul societății nu sunt afectate semnificativ de variațiile valorilor de piață ale acestor instrumente.

Riscul de pret

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

Riscul valutar

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

Detinerile de valuta sunt destinate achitarii obligatiilor denumite in valuta respectiva ale societatii si au o pondere extrem de redusa in totalul activelor Societatii. Ca urmare, expunerea Societatii la riscul valutar este considerata nesemnificativa.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate interveni in situatia in care societatea nu-si poate onora obligatiile curente din cauza lipsei de lichiditati.

Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii este plasata in depozite/conturi de economii si/sau unitati de fonduri ce investesc preponderent in instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni, nivelul lichiditatilor de care dispune societatea este unul ridicat.

Avand in vedere cele de mai sus, riscul de lichiditate al RAM este considerat foarte scazut.

Riscul operational

RAM isi propune ca prin politica si procedurile de risc operational implementate sa minimizeze probabilitatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme si factori externi (aplicarea unor strategii neadecvate ca raspuns la modificarea unor factori externi). In acest sens, riscul operational va fi urmarit si controlat la toate nivelurile si in toate activitatile derulate. Principalele activitati in managementul riscului operational sunt: identificarea, masurarea, monitorizarea si mitigarea riscului operational.

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

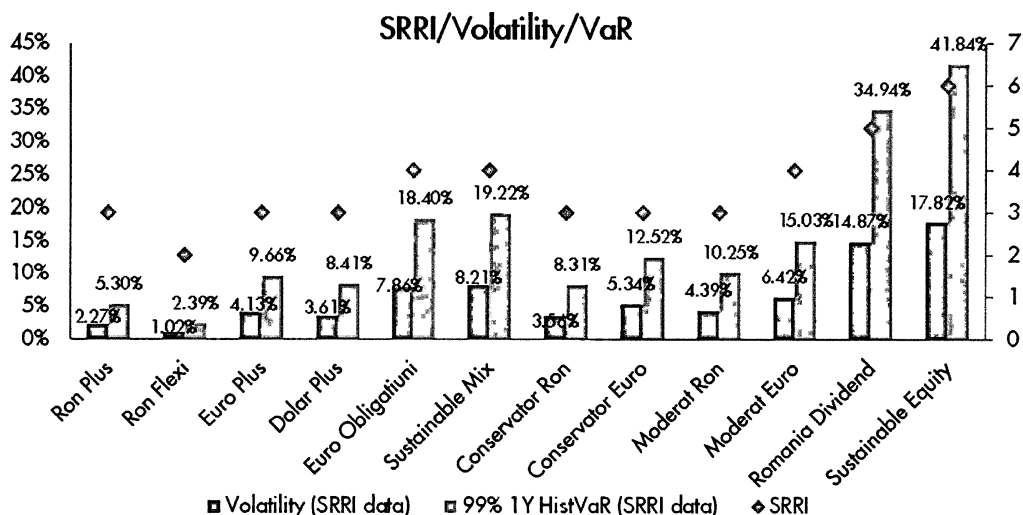
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTITII ADMINISTRATE

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

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

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

Situatia la data de 31 decembrie 2022 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul anului 2022, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatoarii factori de risc de piata:

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

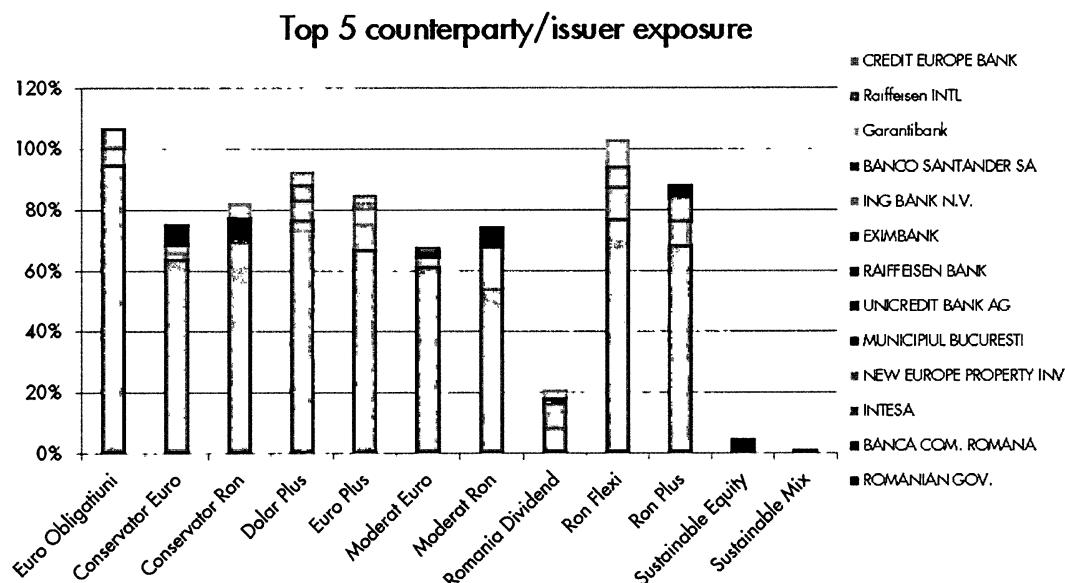
In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit, cum ar fi:

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

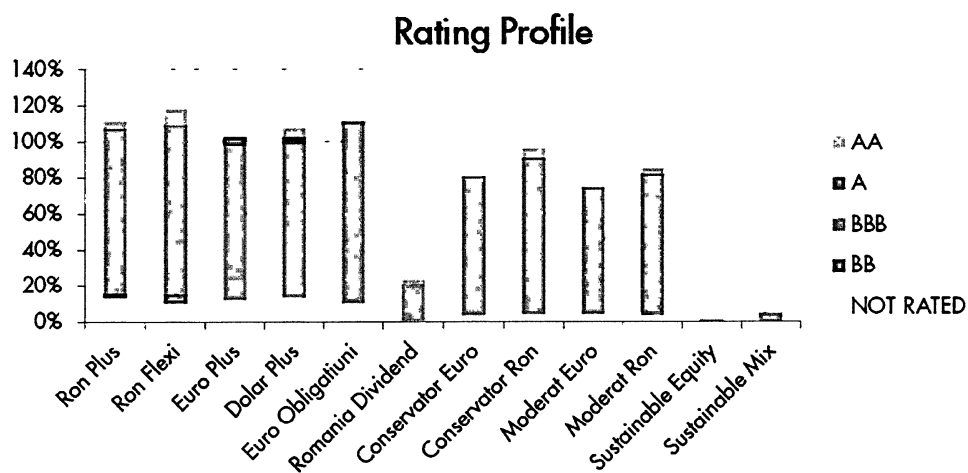
Riscul de credit:

In vederea limitarii riscului de credit, atat la momentul efectuării plasamentelor, cat si pe parcursul perioadei de expunere, emitentii / contrapartile sunt analizate cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului si pentru identificarea eventualelor modificări adverse ale bonității financiare a acestora. Totodată, este monitorizată expunerea față de emitentii de obligațiuni/contraparti ca pondere din activul fondului. In acest context, se verifica daca sunt respectate dispozitiile legale si interne in vigoare privind limitele de investitii.

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



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



Riscul de lichiditate:

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

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondurile sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora

- riscul de finantare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare ale investitorilor in conformitate cu prevederile prospectului

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

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

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

CONCLUZIILE EVALUARII EFICIENTEI SISTEMULUI DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 2022:

- 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,
- nu au avut loc incidente de risc operational cu impact financiar semnificativ,

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

X. POLITICA DE IMPLICARE

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

In conformitate cu prevederile politicii de implicare, S.A.I. RAM S.A. a urmarit in cursul anului 2022 o strategie de implicare activa in raport cu companiile in care investeste in scopul imbunatatirii potentialului acestora de a crea valoare pe termen mediu si lung si implicit a performantei ajustate la risc pentru investitorii sai. Prin implicare se intelege monitorizarea, dialogul cu reprezentantii companiei si exercitarea drepturilor de vot in scopul valorificarii oportunitatilor si drepturilor ce deriva din investitia in companiile din portofoliu.

S.A.I. RAM S.A. a monitorizat in mod constant aspectele relevante legate de emitentii in care investeste in numele fondurilor aflate in administrare, incluzand strategia, performantele, riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului, impactul social, asupra mediului si guvernanta corporativa. Aspectele relevante sunt acele aspecte susceptibile sa influenteze in mod semnificativ capacitatea

companiei de a crea valoare pe termen lung si includ atat aspecte de ordin financiar cat si de sustenabilitate.

Monitorizarea si evaluarea companiilor 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 prin contact direct/indirect, prin vizite la sediul companiilor, conferinte si teleconferinte.

In calitatea sa de administrator, S.A.I. RAM S.A. a exercitat drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate in portofoliile fondurilor administrate in conformitate cu obiectivele si strategia de investitii a fiecarui portofoliu in parte, in beneficiul exclusiv al acestora.

Exercitarea drepturilor de vot a fost efectuata de catre angajatii Departamentului de Administrare a Investitiilor (DAI) sub supervizarea Directorului de investitii. Angajatii DAI au avut sarcina de monitorizare a evenimentelor corporative care se produc la nivelul societatilor din portofoliu, precum si de colectare a informatiilor necesare adoptarii deciziei de vot. Decizia privind modalitatea de exercitare a dreptului a fost agreata cu Directorul de investitii, urmarindu-se cel mai bun interes al fondurilor administrate.

Conform politicii S.A.I. RAM S.A. de implicare, se interzice cu desavarsire obtinerea de catre angajatii DAI sau de catre RAM a oricarui avantaj din derularea acestei activitati, in special acolo unde poate apare o situatie de conflict de interese.

Exercitarea dreptului de vot s-a efectuat cu predilectie in chestiunile cu impact material asupra activitatii companiilor/intereselor actionarilor. Pentru fiecare rezolutie supusa votului, au fost analizate aspecte precum:

- modul in care afecteaza drepturile investitorilor,
- impactul asupra profitabilitatii societatii,
- impactul asupra patrimoniului actionarilor,
- impactul asupra modului in care societatea este guvernata,
- impactul asupra structurii capitalului, impactul social si cel asupra mediului,
- posibile beneficii necuvenite aferente promotorilor rezolutiei supusa votului/afiliatilor acestora/subsidiarelor/ companiilor din grup.

Principalele rezolutii supuse votului au vizat aprobarea raportului anual si a situatiilor financiare, distribuirea profitului, aprobarea bugetului/planului de afaceri, alegerea membrilor Consiliului de administratie/Consiliului de Supraveghere, masuri privind structura capitalului societati si propuneri privind fuziuni si achizitii.

Pentru fiecare rezolutie in parte au fost analizate informatiile disponibile in scopul adoptarii celei mai potrivite decizii de vot din perspectiva investitorilor fondurilor. Atunci cand am considerat ca este in interesul fondurilor sa votam impotriva unei rezolutii supuse votului am actionat in consecinta.

Exercitarea drepturilor de vot a fost efectuata in mod direct de catre angajatii DAI sub supervizarea Directorului de investitii, utilizand votul electronic sau prin corespondenta. In cursul anului 2022, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 104 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 97.2% din totalul adunarilor generale programate in cursul anului 2022. Am ales sa nu exercitam dreptul de vot in chestiunile curente, fara impact material asupra activitatii companiei/intereselor actionarilor, in cazul detinerilor mici sau in cazul in care S.A.I. RAM a apreciat ca este in interesul fondurilor sa nu voteze in cadrul AGA. Totodata, una dintre AGA a avut doar scop informativ, nefiind necesara exercitarea votului.

S.A.I. RAM S.A. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot in activitatea de exercitare a drepturilor de vot.

XI. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE ALE SOCIETATII

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

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adecvata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2022 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne.

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

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

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

1. Conducerea contabilitatii

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

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

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

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

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

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

- a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acestuia, 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 propuneri 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 situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
 - monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate;
- c) Departamentul de Administrarea Riscului este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activitatii desfasurate de catre Societate atat in nume propriu cat si in numele fondurilor de investitii si pensii administrate;
- d) Departamentul de Control Intern este responsabil cu monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii Societatii si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite. Ofiterul de Conformitate este responsabil cu aplicarea dispozitiilor in materie de acceptare a clientilor, prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism;
- e) Departamentul de Audit Intern evalueaza modul in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, Reglementarile interne, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile Societatii si daca este cazul, propune modificarile necesare.

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

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 inregistrare 18102976 • Inregistrată la Registrul Comerțului Nr. J
40/18646/2005 • Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08 02 2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • •
Capital Social 10 656 milioane RON •

Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 01.01.2022	Sold 31.12.2022
1.	Active imobilizate	34.050.999	24.692.392
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	39.664.408	38.662.049
3.	TOTAL ACTIV	73.715.407	63.354.441
4.	Capitaluri proprii	65.174.157	56.208.236
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.246.889	1.046.810
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	7.294.361	6.099.395
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	73.715.407	63.354.441

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 23.313.480 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.045.055 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.169.977 lei, creantele comerciale in valoare de 2.207.003 lei si disponibilitati in valoare de 21.251.414 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2022 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.889.430 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.288.466 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (482.069 lei).

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

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2021	31.12.2022
1.	Venituri din activitatea curenta	47.194.226	35.372.271
2.	Venituri financiare nete	890.500	855.498
3.	Alte venituri din exploatare	(186.743)	10.312
4.	Total venituri	47.897.983	36.238.081
5.	Cheltuieli administrative	9.642.117	10.085.352
6.	Cheltuieli cu comisioanele	4.760.230	4.318.366
7.	Ajustari de valoare privind imobiliarile	494.863	501.155
8.	Alte cheltuieli operationale	266.435	247.639
9.	Cheltuieli financiare	30.226	26.893
10.	Total cheltuieli	15.193.871	15.179.405
11.	Rezultatul brut	32.704.112	21.058.676
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	5.091.717	3.262.383
13.	Rezultatul exercitiului financiar	27.612.395	17.796.293

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 32.859.466 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 32.822.348 lei;

-venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 37.118 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 2.512.805 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 4.279.147 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 situatia post COVID si a razboiului din Ucraina. Atat pozitia financiara a societatii, cat si perspectivele de dezvoltare previzibila a entitatii demonstreaza o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii.

XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Evolutia fondurilor a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina si de presunile inflationiste ridicate manifestate atat la nivel global cat si local. Declansarea conflictului din Ucraina a generat 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, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. Expunerea fondurilor administrate pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra acestora. 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.

In contextul cresterii rapide a inflatiei, bancile centrale au accelerat procesul de inaspire a politicilor monetare, miscare ce a continuat si in anul 2023. Pe acest fundal, am asistat la o cresterea accelerata a randamentelor obligatiunilor ce au condus la o scadere a pretului de tranzactionare a acestora.

Aceste evolutii s-au reflectat in mod negativ in performanta fondurilor ca urmare a reevaluarii obligatiunilor din portofoliu la niveluri semnificativ mai joase. Incepand cu a doua parte a lunii octombrie am asistat la o inversare a trendului ratelor de dobanda, evolutia care a continuat si la inceputul anului 2023. In acest context, evolutia fondurilor a intrat pe un trend de recuperare a pierderilor, la aceasta evolutie contribuind si resetarea randamentelor instrumentelor din portofoliu la niveluri semnificativ mai ridicate.

XV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

In anul 2022 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

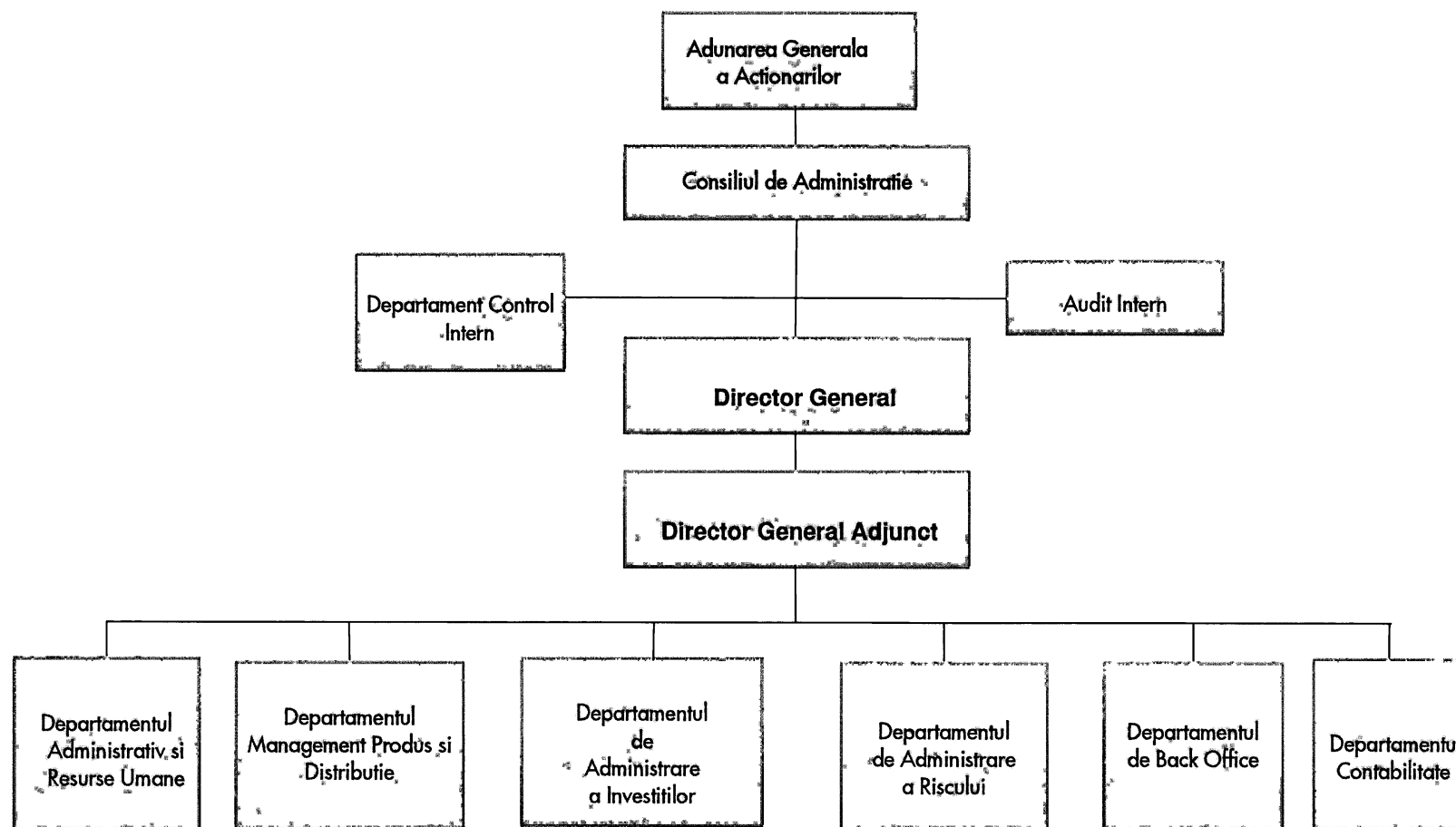
XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI

In anul 2022 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator

Catalin Munteanu

ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2022



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2022

	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023) sau amânate*	Număr beneficiari
Indicatori/sume brute	(lei)	(lei)	(lei)	
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,347,068	6,125,591	727,558	34
Remunerații fixe	5,619,510	5,619,510	-	30
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	727,558	506,081	727,558	16
- numerar	727,558	506,081	727,558	16
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3,100,227	2,998,255	403,955	10
A. Membri CA/CS, din care	130,000	130,000	-	1
Remunerații fixe	130,000	130,000	-	1
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,434,932	1,375,048	243,872	2
Remunerații fixe	1,191,060	1,191,060	-	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	243,872	183,988	243,872	2
- numerar	243,872	183,988	243,872	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern, Audit Intern și Departamentul de Administrare a Riscului)	803,526	791,142	23,835	6
Remunerații fixe	767,307	767,307	-	6
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	36,219	23,835	23,835	1
- numerar	36,219	23,835	23,835	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Directorul Departamentului Administrarea Investițiilor și Directorul Departamentului Marketing și Distribuție)	731,769	702,065	136,248	2
Remunerații fixe	595,521	595,521	-	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	136,248	106,544	136,248	2
- numerar	136,248	106,544	136,248	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
*suma de 311.219 lei reprezinta remuneratia variabila acordata altor pozitii decat personalului identificat aferent anului 2022				

RAPORT ANUAL AL COMITETULUI DE REMUNERARE PENTRU ANUL 2022

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 nr.32/2012 si ale Regulamentului ASF nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere cu modificarile si completarile ulterioare

Comitetul de Remunerare este creat de catre Consiliul de Administratie si are in componenta sa cei 2 membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare se intruneste cel putin anual sau ori de cate ori este cazul.

Printre atributiile Comitetului de Remunerare se numara urmatoarele:

- analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulentele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor;
- analizeaza si stabileste politica de 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 prevenirea aparitiei conflictelor de interese;
- supravegheaza remunerarea persoanelor care coordoneaza activitatea de administrare a riscurilor si de asigurare a conformitatii/controlului intern;
- adopta si evalueaza anual sau ori de cate ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare , este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea prezentei politici.

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

Componenta Comitetului de Remunerare:

Doamna Emilia Bunea –Presedinte
Domnul Catalin Munteanu – Membru

Modificari in componenta Comitetului de Remunerare in anul 2022:

In cursul anului 2022 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 SAI RAM SA 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 SAI RAM SA, iar evaluarea performantei individuale se face tinand cont de criterii financiare si non-financiare.

O analiza detaliata a Politicii de remunerare totala s-a realizat in data de 28.02.2022 in urma careia s-a constatat ca nu este necesara modificarea acesteia.

In cadrul sedintei din data de 01.03.2022 s-a stabilit modificarea remuneratiilor brute fixe ale Directorilor SAI RAM SA.

In data de 08.04.2022 membrii comitetului de remunerare s-au intrunit si au analizat punerea in aplicare a politicii de remunerare in cursul anului 2021. Nu au fost constatate deficiente.

La data de 30.05.2022 membrii comitetului au analizat si au evaluat Politica de Remunerare totala si au realizat modificari conform recomandarilor echipei de control ASF ce au vizat introducerea unor mentiuni de clarificare a eligibilitatii remuneratiei variabile, stabilirea nivelului coeficientilor utilizati pentru determinarea componentei variabile a remuneratiei precum si introducerea unor prevederi pentru alinierea la politicile de grup.

Membrii comitetului au inaintat in cadrul sedintei din data de 20.10.2022 propunerile de modificare ale Politicii de remunerare totala privind implementarea masurilor ASF (Decizia ASF nr.986/25.07.2022) - completarea politicii de remunerare cu prevederi referitoare la procesul decizional aferent acordării remuneratiei variabile.

In conformitate cu prevederile Politicii de remunerare totala SAI RAM, 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.

În urma analizelor și a discuțiilor avute cu privire la aplicarea politicii de remunerare în anul 2022, membrii Comitetului de Remunerare au constatat respectarea politicii de remunerare și nu au formulat propuneri sau recomandări de măsuri.

Intocmit,



Emilia Bunea,
Presedinte 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 11.04.2023, ora 17:00, la sediul social al societatii,
Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, Bucuresti

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., persoana juridica romana, avand cod unic de inregistrare 18102976, numar de ordine in Registrul Comertului J40/18646/04.11.2005, statutar si legal constituita, intrunita la sediul social al societatii la data de 10.04.2023, 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 2022, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
2. Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar al anului 2022.
3. Descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022.
4. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2023.
5. Aprobarea incorporarii profitului net obtinut in exercitiul financiar 2022 in suma de 17.796.293,43 lei in rezultatul reportat al societatii si amanarea deciziei cu privire la distribuirea de dividende catre actionari.
6. Imputernicirea dnei Felicia Popovici, ca reprezentant legal al actionarilor, pentru semnarea Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor precum si a oricaror documente necesare inregistrarii si publicarii acestora la autoritatile competente, incluzand Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti, dar nelimitandu-se la acesta.

Director General Adjunct/Reprezentant al Actionarilor

Felicia POPOVICI



DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2022 pentru :

Persoana juridica: SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

Judetul: 40--MUN.BUCURESTI

Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 1, Calea Floreasca, nr. 246D, tel.021 306 1711

Numar din registrul comertului: J40/18646/2005

Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 6630—Activitati de administrare a fondurilor

Cod de identificare fiscala: RO18102976

Administratorul societatii, Catalin Munteanu, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2022 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
Catalin Munteanu

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
CALEA FLOREASCA

Numar
246D

Bloc
ETAJ II

Scara

Apartament
CAM.2

Telefon
0213061711

e-mail
OFFICE@RAIFFEISENFONDURI.RO

* Localitatea
Bucuresti

* Județ
Municipiul Bucuresti

Sector

Sector 1

Tipareste lista
cu campurile obligatorii

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun
bilanțul la București

☐ Sucursala

Semnături ►

* Campuri obligatorii

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

Semnatura electronica

Administrator
* Nume si prenume
MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Intocmit
* Nume si prenume
RSM ROMANIA SRL

* Calitatea
22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional
9435

Semnatura

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2022 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
56.208.236

Profit/ pierdere
17.796.293

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2022
(lei)

Denumirea elementului	Nr. rând	Sold an curent la:	
		01 ianuarie	31 decembrie
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI 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	104.754	683.422
3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
4. Avansuri (ct. 4094)	04	317.788	0
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	422.542	683.422
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	134.080	0
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	5.411	3.382
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	139.491	3.382
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)			
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct. 251* - 282* - 292*)¹	15	1.350.692	1.169.977
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	32.138.275	22.835.611
TOTAL: (rd. 16 la 21)		22	32.138.275	22.835.611
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)		23	34.051.000	24.692.392
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)		24		
2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)		25		
3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - din ct.395)		26		
4. Avansuri (ct. 4091)		27		
TOTAL (rd. 24 la 27)		28		
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)		29	3.963.668	2.207.003
2. Avansuri plătite (ct. 4092)		30		
3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)		31		
4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)		32		
5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)		33		
6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)		34	414.085	583.117
7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)		35		
8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (din ct.461)		36		
TOTAL (rd. 29 la 35)		37	4.377.753	2.790.120
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)		38	15.168.188	14.522.924
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)		39	20.015.160	21.243.914
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)		40	39.561.101	38.556.958
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:		41	103.306	105.091

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	103.125	104.952
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43	181	139
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	45		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	46		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	47	4.724.457	3.889.430
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	48		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	49		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	50		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	51		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	1.881.755	1.377.378
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	6.606.212	5.266.808
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	33.058.014	33.395.102
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	67.109.014	58.087.494
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	58		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	59		
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	62		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64	1.246.889	1.046.810
	TOTAL (rd. 56 la 64)	65	1.246.889	1.046.810
H. PROVIZIOANE				
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)	66		
	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	688.149	832.587
	TOTAL (rd. 66 + 67)	68	688.149	832.587
I. VENITURI ÎN AVANS				
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70+71)	69		
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70		
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71		
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72		
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	73		
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	74		
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76+77)	75		
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	76		
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	77		
	TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)	78		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	79	10.656.000	10.656.000
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	80		
	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)	81		
	4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	82	
		SOLD D	83	
	5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD C	84	

5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD D	85		
TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)		86	10.656.000	10.656.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		87		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		88		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		89	2.131.200	2.131.200
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91		
TOTAL (rd. 89 la 91)		92	2.131.200	2.131.200
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	98	24.774.562	25.624.743
	SOLD D	99		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	100		
	SOLD D	101		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	102	27.612.395	17.796.293
	SOLD D	103		
Repartizarea profitului (ct. 129)		104		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	65.174.157	56.208.236
FORMULAR VALIDAT Suma de control Formular 10: 828894012 / 2108128729				

Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

MUNTEANU CATALIN

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 ȘI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2022

(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	47.194.226	35.372.271
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	47.194.226	35.372.271
	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		
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
4	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
5	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
6	Câștiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7531)	08		
7	Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7532)	09		
8	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 755)	10		
9	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	11		
10	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	12		
11	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	13		
12	Alte venituri din exploatare (ct. 758), din care	14	17.932	220.718
	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	15		
	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct.7587)	16		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 10 + 11 + 12 + 13 + 14)		17	47.212.158	35.592.989
13	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	18	55.659	68.591
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	19	25.492	2.134
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	20		
14	Cheltuieli cu personalul (rd. 22 + 23), din care:	21	5.823.091	6.690.262
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	22	5.613.993	6.489.109
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	23	209.098	201.153
15	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 25 + 26 - 27)	24	494.863	501.155

A		B	1	2
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	25	272.831	270.996
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	26	222.032	230.159
	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	27		
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28		
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	29		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	30		
16	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 35 + 38 la 42)	31	8.764.541	7.957.378
	16.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	7.213.062	6.579.307
	16.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	33	1.352.629	1.163.711
	16.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34		
	16.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653), (rd.36 + rd.37), din care:	35		
	Pierderi din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6531)	36		
	Cheltuieli cu cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6532)	37		
	16.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	38		
	16.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	39		
	16.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	40		
	16.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	41		
	16.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	42	198.850	214.360
	Ajustări privind provizioanele (rd. 44 - 45)	43	180.712	144.438
	- Cheltuieli (ct. 6812)	44	688.149	832.587
	- Venituri (ct. 7812)	45	507.437	688.149
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 18 + 19 + 20 + 21 + 24 + 28 + 31 + 43)	46	15.344.358	15.363.958
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 17 - 46)	47	31.867.800	20.229.031
	- Pierdere (rd. 46 - 17)	48	0	0
17	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	49		

18	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	50		
19	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	51	744.323	1.779.505
20	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	52		
21	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	53	10.346	44.668
22	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	54	1.222.541	1.424.778
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	55	179.249	256.316
23	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	56		
24	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	57		
25	Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct.7682)	58		
26	Alte venituri financiare (ct.7616 + 7617 + 764 + 767 + 7688)	59		
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 49 la 54 + 56 la 59)	60	1.977.210	3.248.951
27	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 62 - 63)	61	157.694	87.663
	- Cheltuieli (ct. 686)	62	187.564	187.249
	- Venituri (ct. 786)	63	29.870	99.586
28	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	64	918.670	2.261.121
29	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	65		
30	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	66		
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	67		
31	Cheltuieli cu amânarea plății peste termenele normale de creditare (ct. 6682)	68		
32	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	69	30.225	26.893
33	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	70	34.309	43.629
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 61 + 64 + 65 + 66 + 68 + 69 + 70)	71	1.140.898	2.419.306
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 60 - 71)	72	836.312	829.645
	- Pierdere (rd. 71 - 60)	73	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 17 + 60)	74	49.189.368	38.841.940
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 46 + 71)	75	16.485.256	17.783.264

34	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 74 - 75)	76	32.704.112	21.058.676
	- Pierdere (rd. 75 - 74)	77	0	0
35	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	78	5.120.631	3.285.493
36	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	79	36.000	54.000
37	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	80	64.914	77.110
38	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	81		
39	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 76 - 78 - 79 + 80 - 81)	82	27.612.395	17.796.293
	- Pierdere (rd. 77 + 78 + 79 - 80 + 81) (rd. 78 + 79 + 81 - 80 - 76)	83	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 644925839 / 2108128729		

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

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

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2022

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rand	Nr. unitati	Sume
A		B	1	2
Unități care au înregistrat profit		01	1	17.796.293
Unități care au înregistrat pierdere		02	0	0
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere		03	0	0
II. Date privind plățile restante		Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:
A		B	1	2
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	31	28
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie		21	32	30
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante		Nr. rand	Sume	
A		B	1	

A	B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	491.490	
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	249.180	
- 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		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35		
- subvenții pentru combustibili fosili	36		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39		
V. Bonuri de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	40	120.520	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41		
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	42		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43		
- după surse de finanțare, din care:	44	0	0
- din fonduri publice	45		

- din fonduri private	46		
- după natura cheltuielilor, din care:	47	0	0
- cheltuieli curente	48		
- cheltuieli de capital	49		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	50		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51		
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:	52	317.788	0
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	53		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	54		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	55		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	56		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	57		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 59 + 70), din care:	58	32.138.275	22.835.611
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 60 la 64 + 67 + 69), din care:	59		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	60		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	61		
- părți sociale emise de rezidenți	62		
- obligațiuni emise de rezidenți	63		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	64		
- acțiuni	65		
- unități de fond	66		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	67		

- dețineri de cel puțin 10 %	68		
- obligațiuni emise de nerezidenți	69		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 71 + 72), din care:	70	32.138.275	22.835.611
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	71	32.138.275	22.835.611
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	72		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	73	3.963.668	2.207.003
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct. 4618)	74		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct. 4618)	75		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	76		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	77		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.79 la 83), din care:	78	327.822	238.974
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	79	192.466	80.508
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	80	110.104	133.214
- subvenții de încasat (ct. 445)	81		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	82		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	83	25.252	25.252
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	84		
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care:	85		
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	86		
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)	87		
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	88		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.90 la 92), din care:	89	189.446	441.734
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, decontări din operațiuni în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	90		
- 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)	91	189.446	441.734

- 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)	92		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	93	124	7.500
- de la nerezidenți	94		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de încasat de la nerezidenți (din ct.4518)	95		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de încasat de la nerezidenți (din ct.4528)	96		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	97		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 99 la 103 + 106 + 107 + 108), din care:	98	15.168.188	14.522.924
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100		
- părți sociale emise de rezidenți	101		
- obligațiuni emise de rezidenți	102	598.982	477.869
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	103	14.526.671	14.045.055
- acțiuni	104		
- unități de fond	105	14.526.671	14.045.055
- acțiuni emise de nerezidenți	106		
- obligațiuni emise de nerezidenți	107	42.535	0
- dețineri de obligațiuni verzi	108		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	109		
Casa în lei și în valută (rd. 111 + 112), din care:	110	8.736	8.735
- în lei (ct. 5311)	111	2.389	2.389
- în valută (ct. 5314)	112	6.347	6.346
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 114 + 116), din care:	113	2.206.424	1.235.179
- în lei (ct. 5121), din care:	114	1.947.923	980.645
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	115		
- în valută (ct. 5124), din care:	116	258.501	254.534

- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	117		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 119 + 120), din care:	118		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	119		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	120		
Datorii (rd. 122 + 125 + 128 + 129 + 132 + 135 + 138 + 139 + 144 + 148 + 151 + 152 + 158), din care:	121	7.853.101	6.313.618
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. 123+ 124), din care:	122		
- în lei	123		
- în valută	124		
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 126 + 127), din care:	125		
- în lei	126		
- în valută	127		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	128		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 130+131), din care:	129		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	130		
- în valută	131		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	132	1.476.341	1.288.466
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	133		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	134		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419 + 4628), din care:	135	4.724.457	3.889.429
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct. 4628)	136	48.307	89.195
- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliați 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)	137		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	138	1.665	1.036
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 140 la 143), din care:	139	1.649.750	1.133.799

- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	320.152	406.829
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	141	1.200.217	644.989
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142	129.381	81.981
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	143		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	144		
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) ²⁾ , din care:	145		
- cu scadența inițială mai mare de un an	146		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	147		
Sume datorate acționarilor (ct. 455)	148		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	149		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	150		
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	151		
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 153 la 157), din care:	152	888	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)	153		
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ²⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	154	888	888
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	155		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	156		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	157		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care	158		
- către nerezidenți	159		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de plătit către nerezidenți (din ct.4518)	160		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de plătit către nerezidenți (din ct.4528)	161		
Valoarea împrumuturilor primite de la entitati	162		
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	163	10.656.000	10.656.000
- acțiuni cotate ⁴⁾	164		

- acțiuni necotate ⁵⁾		165	10.656.000	10.656.000	
- părți sociale		166			
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)		167			
Brevete si licențe (din ct.205)		168	1.663.754	2.444.317	
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)		169			
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. 171 + 175 la 177), din care:	170	10.656.000	x	10.656.000	x
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	171		0		0
- cu capital integral de stat;	172		0		0
- cu capital majoritar de stat;	173		0		0
- cu capital minoritar de stat;	174		0		0
- deținut de societățile cu capital privat	175	10.655.882	100	10.655.882	100
- deținut de persoane fizice	176	118	0	118	0
- deținut de alte entități	177		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:		178			
- către instituții publice centrale;		179			
- către instituții publice locale;		180			
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/ instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.		181			

A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
	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:	182		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	183		
- către instituții publice centrale;	184		
- către instituții publice locale;	185		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	186		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	187		
- către instituții publice centrale;	188		
- către instituții publice locale;	189		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	190		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	191	21.753.354	26.762.214
XIV. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018	192		
- dividendele interimare repartizate	193		
XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
A	B	1	2
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	194		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	195		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	196		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	197		
XVI. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct.6587), din care	198		
- inundații	199		

-	secetă	200		
-	alunecări de teren	201		
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 30: 456471300 / 2108128729		

Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

MUNTEANU CATALIN

Semnatura



Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

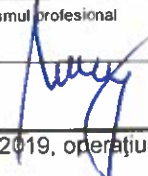
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



2) De la data intrării în vigoare a prevederilor Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2019, operațiunile de leasing sunt evidențiate cu ajutorul contului 4628 "Datorii aferente operațiunilor de leasing".

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

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare. Cheltuielile se vor completa conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020, ce abrogă Regulamentul 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) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020.

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

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

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

2) Valoarea rd. 145 "datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451)2), din care:" nu se calculează prin însumarea valorilor de rd.146 și rd.147.

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

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

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

6) La secțiunea „X Capital social vărsat” la rd. 171 - 177 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 170.

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

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

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

La rândurile 40 - 41 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 ACTIVEI 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	
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare;	02	1.663.754	780.563		X	2.444.317
Fond comercial	03				X	
Alte imobilizări	04				X	
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	05	317.788	199.395	517.183	X	0
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	1.981.542	979.958	517.183	X	2.444.317
II. Imobilizări corporale						
Terenuri și amenajări de terenuri	07				X	
Construcții	08					
Instalații tehnice și mașini	09	742.926		416.478		326.448
Alte instalații, utilaje și mobilier	10	18.657				18.657
Investiții imobiliare	11					
Imobilizări corporale în curs de execuție	12					
Investiții imobiliare în curs de execuție	13					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	14					
TOTAL (rd. 07 la 14)	15	761.583		416.478	0	345.105
III. Active biologice	16				X	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	17	2.014.933	49.444		X	2.064.377
V.Imobilizări financiare	18	32.138.275	99.586	9.402.250	X	22.835.611
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 06 + 15 + 16+ 17 + 18)	19	36.896.333	1.128.988	10.335.911	0	27.689.410
► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI IMOBILIZATE						

A	B	10	11	12	13
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	20				
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	21	1.559.000	201.895		1.760.895
Alte imobilizări	22				
TOTAL (rd. 20 + 21 + 22)	23	1.559.000	201.895		1.760.895
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	24				
Construcții	25				
Instalații tehnice și mașini	26	608.846	67.072	349.470	326.448
Alte instalații, utilaje și mobilier	27	13.246	2.029		15.275
Investiții imobiliare	28				
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	622.092	69.101	349.470	341.723
III. Active biologice	30				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	31	664.241	230.159		894.400
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 23 + 29 + 30 + 31)	32	2.845.333	501.155	349.470	2.997.018
► SITUAȚIA AJUSTĂRILOR 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	33				
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	34				
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	35				
Alte imobilizări	36				

TOTAL (rd. 33 la 36)	37				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	38				
Construcții	39				
Instalații tehnice și mașini	40				
Alte instalații, utilaje și mobilier	41				
Investiții imobiliare	42				
Imobilizări corporale în curs de execuție	43				
Investiții imobiliare în curs de execuție	44				
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	45				
TOTAL (rd. 38 la 45)	46				
III. Active biologice	47				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	48				
V. Imobilizări financiare	49				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 37 + 46 + 47 + 48 + 49)	50				
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 40: 177837578 / 2108128729			

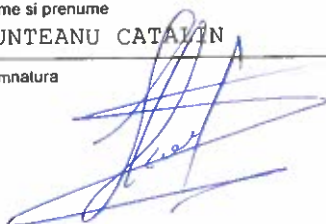
Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

MUNTEANU CATALIN

Semnătura



Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

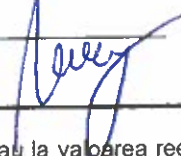
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organism profesional

9435

Semnătura



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

