

MINISTERUL FINANTELOR

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 593271751 din 11.08.2023

Ați depus un formular tip S1059 cu numărul de înregistrare **INTERNT-593271751-2023** din data de **11.08.2023** pentru perioada de raportare 6 2023 pentru CIF: **18102976**

Nu există erori de validare.

Raportare contabilă semestrială *

Suma de control
10.656.000
Data raportării
30.06.2023

Tip
formular **VS**
Anul
2023

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea

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

FORMULAR VALIDAT

* Numar inregistrare in Registrul Comerțului

J40/18646/04.11.2005

* Cod Unic de Inregistrare

18102976

* Activitatea preponderentă: Cod CAEN-Denumire activitate

6630--Activ.de administr.a fondurilor

* Activ. preponderentă efectiv desfășurată: Cod CAEN-Denumire activitate

6630--Activ.de administr.a fondurilor

* Forma de proprietate

34--Societati pe actiuni

Strada

Calea Floreasca

Numar

246D

Bloc

ETAJ II

Scara

Apartment

CAM.2

Telefon

0213061711

e-mail

office@raiffeisenfonduri.ro

* Localitatea

Bucuresti

* Județ

Municipiul Bucuresti

Sector

Sector 1

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun bilanțul la București

☐ Sucursala

Semnături ►

* Campuri obligatorii

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

Administrator

* Nume si prenume

NEGRU ADRIAN

Intocmit

* Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

Semnatura

* Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura

Semnatura electronica

*)Raportare semestrială la 30 iunie 2023 întocmită de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

Indicatori

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total

61.928.344

Profit/ pierdere

5.720.108

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2023 (lei)			
Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:	
		01 ianuarie	30 iunie
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct. 203 - 2803 - 2903 + 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908 + 2071 + 4094)	01	683.422	610.157
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912 + 213 + 223 - 2813 - 2913 + 214 + 224 - 2814 - 2914 + 215 + 251 - 282 - 292 - 2815 - 2915 + 231 - 2931 + 235 - 2935 + 4093)	02	3.382	6.762
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	03		
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct. 251* - 282* - 292*) ¹	04	1.169.977	1.158.157
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 261 - 2961 + 2671 + 2672 - 2965 + 262 + 263 - 2962 + 2673 + 2674 - 2967 + 265 - 2964 + 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	05	22.835.611	17.466.909
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 05)	06	24.692.392	19.241.985
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
I. STOCURI (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 - 395 + 311 + 332 - 394 - 3952 + 4091)	07		
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 - 491 + 4092 + 451** - 495* + 452** - 4953 + 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187 + 456 - 494 - 495*), din care:	08	2.790.120	2.536.533
- creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul perioadei de raportare	09		
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503 + 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 591 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	10	14.522.924	17.362.728
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	11	21.243.914	27.376.303
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 07 + 08 + 10 + 11)	12	38.556.958	47.275.564
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 14 + 15)	13	105.091	126.788
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	14	104.952	126.670
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	15	139	118

A		B	1	2
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 445*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	16	5.266.808	3.328.775
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 12 + 14 - 16 - 23 - 26 - 29)	17	33.395.102	44.073.459
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.06 + 15 + 17)	18	58.087.633	63.315.562
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	19	1.046.810	1.009.631
H.	PROVIZIOANE (ct.1517 + 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	20	832.587	377.587
I.	VENITURI ÎN AVANS (rd. 22 + 25 + 28)	21		
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 23 + 24)	22		
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	23		
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	24		
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 26 + 27), din care:	25		
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	26		
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	27		
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 29 + 30)	28		
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	29		
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	30		
J.	CAPITAL ȘI REZERVE			
	I. CAPITAL			
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	31	10.656.000	10.656.000
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	32		
	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)	33		

4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	34		
	SOLD D	35		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD C	36		
	SOLD D	37		
TOTAL (rd. 31 + 32 + 33 + 34 - 35 + 36 - 37)		38	10.656.000	10.656.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		39		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		40		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		41	2.131.200	2.131.200
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		42		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		43		
TOTAL (rd. 41 la 43)		44	2.131.200	2.131.200
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	45		
	SOLD D	46		
Acțiuni proprii (ct. 109)		47		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		48		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		49		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	50	25.624.743	43.421.036
	SOLD D	51		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	52		
	SOLD D	53		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	54	17.796.293	5.720.108
	SOLD D	55		
Repartizarea profitului (ct. 129)		56		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 38 + 39 + 40 + 44 + 45 - 46 - 47 + 48 - 49 + 50 - 51 + 52 - 53 + 54 - 55 - 56)		57	56.208.236	61.928.344

FORMULAR VALIDAT

Suma de control Formular 10: 730250936 /

Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

NEGRU ADRIAN

Semnatura



Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

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

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

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 30.06.2023				
(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	20.090.225	13.105.987
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	20.090.225	13.105.987
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
3	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
	Câștiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct. 7531)	08		
	Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct. 7532)	09		
4	Venituri din reevaluarea imobilizărilor (ct. 755)	10		
5	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	11		
6	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	12		
7	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	13		
8	Alte venituri din exploatare (ct. 758), din care:	14	24.114	22.026
	- 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 la 14)	17	20.114.339	13.128.013
9	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	18	36.960	881
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	19	258	2.961
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	20		
10	Cheltuieli cu personalul (rd. 22 + 23), din care:	21	3.229.382	3.362.648
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	22	3.121.585	3.256.487
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	23	107.797	106.161
11	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 25 + 26 - 27)	24	232.461	283.168

A		B	1	2
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	25	117.381	156.824
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	26	115.080	126.344
	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		
12	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 35 + 38 la 42)	31	3.967.607	4.494.933
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	3.350.252	3.915.161
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	33	600.898	579.605
	15.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653) (rd.36 + 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		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	38		
	15.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	39		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	40		
	15.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	41		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	42	16.457	167
	Ajustări privind provizioanele (rd. 44 - 45)	43	-175.000	-455.000
	- Cheltuieli (ct. 6812)	44	325.000	195.000
	- Venituri (ct. 7812)	45	500.000	650.000
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 18 + 19 + 20 + 21 + 24 + 28 + 31 + 43)	46	7.291.668	7.689.591
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 17 - 46)	47	12.822.671	5.438.422
	- Pierdere (rd. 46 - 17)	48	0	0
13	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	49		

14	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	50		
15	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	51	485.741	869.935
16	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	52		
17	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	53	4.170	66.313
18	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	54	768.597	893.500
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	55	129.110	471.835
19	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	56		
20	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	57		
21	Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct.7682)	58		
22	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 7688)	59		
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 49 la 54 + 56 la 59)	60	1.258.508	1.829.748
23	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 62 - 63)	61	47.761	18.702
	- Cheltuieli (ct. 686)	62	97.145	68.084
	- Venituri (ct. 786)	63	49.384	49.382
24	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	64	1.328.157	374.310
25	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	65		
26	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	66		
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	67		
27	Cheltuieli cu amânarea plății peste termenele normale de creditare (ct. 6682)	68		
28	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct.6685)	69	13.932	12.708
29	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	70	2.765	47.157
	CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 61 + 64 + 65 + 66 + 68 + 69 + 70)	71	1.392.615	452.877
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd.60 - 71)	72	0	1.376.871
	- Pierdere (rd.71 - 60)	73	134.107	0
	VENITURI TOTALE (rd. 17 + 60)	74	21.372.847	14.957.761

CHELTUIELI TOTALE (rd. 46 + 71)		75	8.684.283	8.142.468
30	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 74 - 75)	76	12.688.564	6.815.293
	- Pierdere (rd. 75 - 74)	77	0	0
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	78	1.995.253	1.022.385
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	79	54.000	88.400
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	80	26.000	15.600
34	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	81		
35	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd.76 – 78 – 79 + 80 - 81)	82	10.665.311	5.720.108
	- Pierdere (rd. 77 + 78 + 79 -80 + 81) (rd. 78 + 79 + 81 – 80 -76)	83	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 269368349 /		

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

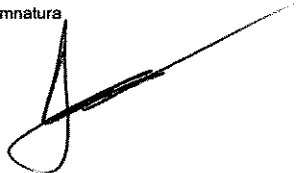
NEGRU ADRIAN

Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

Semnatura



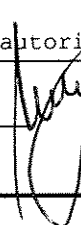
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 22 - 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 30 iunie 2023				
(lei)				
I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A		B	1	2
Unități care au înregistrat profit		01	1	5.720.108
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	30 iunie an precedent	30 iunie an curent
A		B	1	2
Număr mediu de salariați		20	32	28
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 30 iunie		21	36	31
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare		Nr. rand	Sume	
Subvenții încasate și creanțe restante		B	1	
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	279.072	
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	121.493	
- 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. Bilete de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	40	71.200	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare **)	Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	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 (rd.45 + 46), din care:	44		

- din fonduri publice	45		
- din fonduri private	46		
- după natura cheltuielilor (rd.48 + 49), din care:	47		
- cheltuieli curente	48		
- cheltuieli de capital	49		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie 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	30 iunie an precedent	30 iunie an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52		
- 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	31.090.514	17.466.909
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 organismele 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	31.090.514	17.466.909
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	71	31.090.514	17.466.909
- 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	2.814.174	2.256.363
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi neasimilate, în sume brute în relație cu nefiliații nerezidenți (din ct.4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	74		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi neasimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	75		
Creanțe comerciale 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	336.494	193.329
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	79	229.138	107.663
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	80	82.104	60.414
- 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		3.045
Alte creanțe (ct.453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd. 90 la 92), din care:	89	142.460	137.271
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul și decontări din operații 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	142.460	137.271
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 30 iunie (din ct. 461)	92		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	93	0	73.313
- 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 altor entități	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	14.363.499	17.362.728
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100		
- părți sociale emise de rezidenți	101		
- obligațiuni emise de rezidenți	102	679.244	340.310
- acțiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	103	13.684.255	17.022.418
- acțiuni	104		
- unități de fond	105	13.684.255	17.022.418
- acțiuni emise de nerezidenți	106		
- obligațiuni emise de nerezidenți	107		
- 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	8.732	8.755
- în lei (ct. 5311)	111	2.389	2.389

- în valută (ct. 5314)	112	6.343	6.366
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 114 + 116), din care:	113	30.486.132	4.867.548
- în lei (ct. 5121), din care:	114	30.231.344	4.614.634
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	115		
- în valută (ct. 5124), din care:	116	254.788	252.914
- 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	31.629.192	4.338.406
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), din care:	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), 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 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 130 + 131), din care:	129	1.406.900	1.276.059
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	130		
- în valută	131	1.406.900	1.276.059
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	132		
- 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	2.239.200	2.181.659

- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct.406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4628)	136	67.369	79.300
- 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	5.798	536
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	1.214.192	879.264
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	170.168	160.927
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	141	944.570	636.280
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142	99.454	82.057
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	143		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct.451), din care:	144		
-datorii cu entități afiliate nerezidente ²⁾ (din ct.451), din care:	145		
-cu scadența inițială mai mare de un an	146		
-datorii cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	147		
Sume datorate acționarilor/ asociatilor (ct. 455), din care:	148		
-sume datorate acționarilor/asociațiilor persoane fizice	149		
-sume datorate acționarilor/asociațiilor 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	26.763.102	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	26.762.214	0
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ³⁾ (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 entități	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	2.230.954	2.526.862		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	30 iunie an precedent	30 iunie an curent		
A	B	1	2		
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	169				
X. Capital social vărsat	Nr. rand	30 iunie an precedent		30 iunie an curent	
		Suma (col.1)	% (col.2)	Suma (col.3)	% (col.4)
A	B	1	2	3	4
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
XI. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice****)		Nr. rand	Sume		
A		B	Perioada precedentă de raportare	Perioadă curentă de raportare	

Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	178		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	179		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	180		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	181		
XII. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr.31/1990	182		
-dividende interimare repartizate	183		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat	Nr. rd.		
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	184	26.762.214	0
XIV. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct.6587), din care:	Nr. rd.		
- inundații	185		
- seceta	186		
- alunecari de teren	187		
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular COD 30: 486453347 /		

Semnături ►
Administrator

Nume și prenume

NEGRU ADRIAN

Semnatura


Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

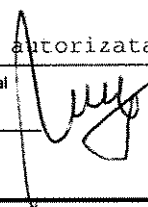
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



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

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

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

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

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

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

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

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

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

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

6) La secțiunea "X. Capital social vărsat" la rd. 155-161 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 154.

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

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

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

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

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
intocmit in conformitate cu Art 53 alin 1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificarile si
completarile ulterioare pentru semestrul I al anului 2023

I. ACTIVITATI:

In primul semestru al anului 2023 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("RAM") a desfasurat activitatile de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative, in conformitate cu obiectul de activitate autorizat:

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

Obiectul principal de activitate al Societatii conform CAEN este 6630 „*Activitati de administrare a fondurilor (administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare „OPCVM” stabilite in Romania sau in alt stat membru)*”.

Astfel, in primul semestru al anului 2023 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investitii: Raiffeisen Romania Dividend, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Euro Obligatiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron si Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Sustainable Equity si Raiffeisen Sustainable Mix.

Incepand cu luna aprilie S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a lansat fondul deschis de investitii Raiffeisen Euro Flexi.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase in instrumente cu venit fix in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in EURO, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate. Durata minima recomandata pentru pastrarea investitiei in acest fond este de minimum 12 luni.

In intervalul 1 ianuarie – 30 iunie SAI Raiffeisen Asset Management SA a operat cateva modificari ale documentelor fondurilor administrate in sensul: eliminarii comisioanelor de rascumparare, stabilirii valorii beneficiului distribuit de FDI Raiffeisen Romania Dividend in 2023, inlocuirii indicatorului de risc si randament cu o alta masura de risc; eliminarii comisioanelor de subscriere pentru clase de unitati de fond/categorii de investitori; modificarii unor comisioane de administrare.

Aceste modificari nu au necesitat aprobarea A.S.F., si au fost aduse la cunostinta investitorilor prin publicarea de note de informare in cotidianul mentionat in prospectele de emisiune ale fondurilor si pe site-ul societatii de administrare (<https://www.raiffeisenfonduri.ro/informare/note-de-informare/2023/>)

La data de 30.06.2023, situatia fondurilor de investitii administrate se prezinta dupa cum urmeaza:

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
• Fax +40 21 212 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 18102976 • Inregistrata la Registrul Comertului Nr. J
40/18646/2005 • Inregistrata la Registrul CNVM PJOSSAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrata in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • •
Capital Social 10.656 milioane RON •

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen Romania Dividend	208,406,436.13	1,243	99.1071
2	FDI Raiffeisen Ron Plus			
	<i>Clasa A</i>	897,353,851.62	13,822	200.4508
	<i>Clasa D</i>	9,094,193.510000	28	98,043.7078
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	171,817,415.54	4,663	121.1966
4	FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	26,230,209.13	423	24.0232
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	53,545,838.62	1,062	1,261.8387
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	241,893,428.67	2,454	142.0992
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	52,612,175.39	59	116,777.0925
	<i>Clasa FWR (D)</i>	11,138,295.48	22	103,317.1094
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	127,817,407.58	17,970	116.0845
8	FDI Raiffeisen Conservator Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	16,673,464.48	110	24,257.8312
	<i>Clasa FWR (D)</i>	3,796,772.47	40	21,818.1462
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	4,303,873.77	1,172	24.1498
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	42,644,749.05	63	119,916.7985
	<i>Clasa FWR (D)</i>	21,400,778.04	19	101,732.7782
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	53,897,697.75	6,268	119.1939
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	17,898,393.56	119	25,169.5123
	<i>Clasa FWR (D)</i>	4,631,878.43	41	21,935.7765
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	4,793,249.44	844	25.0621
11	FDI Raiffeisen Sustainable Equity	23,197,986.67	394	3,141.725
12	FDI Raiffeisen Sustainable Mix	1,649,123.87	38	2,020.0613
13	FDI Raiffeisen Euro Flexi	33,179,478.28	221	10.0448

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

II. CAPITAL SOCIAL

In primul semestru al anului 2023 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

La data de 30.06.2023 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 Ron, alocat astfel:

- 3.156.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de investitii si a portofoliilor individuale
- 7.500.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative.

La data de 30.06.2023 structura actionariatului SAI RAM era:

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

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

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

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

La 30 iunie 2023 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 30.06.2023:

- ✓ Adrian Florin Negru – Presedinte al Consiliului de Administratie, membru executiv;
- ✓ Emilia Mihaela Bunea - Membru independent al Consiliului de Administratie;
- ✓ Catalin Munteanu - Membru neexecutiv al Consiliului de Administratie.

Domnul Adrian Florin Negru, desemnat de actionarii SAI RAM ca Presedinte al Consiliului de Administratie, a fost autorizat de catre A.S.F. in calitate de administrator prin Autorizatia nr. 77/31.05.2023.

Directorii societatii de administrare a investitiilor

La data de 30.06.2023 conducerea societatii era asigurata de:

- ✓ Felicia Victoria Popovici- Director General Adjunct/ Director General interimar

La data publicarii Raportului conducerea executiva a SAI este asigurata de:

- ✓ Adrian Florin Negru – Director General (autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 88/03.07.2023)
- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

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

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in primul semestru al anului 2023 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 primul semestru al anului 2023 de catre doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5303/2018).

Departamentul de Control Intern:

Activitatea de control intern a fost asigurată în perioada 01.01.2023-02.02.2023 de către domnul Razvan Szilagyi.

Începând cu data de 03.02.2023 atribuțiile aferente funcției de ofiter de conformitate au fost preluate de dna Anca Munteanu, ca urmare a autorizării sale în această funcție de către A.S.F., prin Autorizația nr. 5/03.02.2023.

Începând cu data de 25.04.2023 atribuțiile aferente funcției de ofiter de conformitate au revenit și dnei Luiza Ionescu, autorizată în această funcție prin Autorizația ASF nr. 62/25.04.2023.

La 30.06.2023 în cadrul Departamentului de Control Intern își desfășoară activitatea pe lângă cele două persoane autorizate să dețină funcția cheie de ofiter de conformitate și o a treia persoană cu atribuții în aria de conformitate.

Departamentul de Administrare a Riscului:

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurată de către domnul Iulian Lolea, autorizat prin Autorizația ASF nr. 127/28.06.2021 și Decizia ASF 930/23.07.2021.

V. EXISTENȚA DE SUCURSALE ALE ENTITĂȚII

În primul semestru al anului 2023 Societatea nu și-a desfășurat activitatea în cadrul unor sucursale.

VI. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

Sistemul de guvernanta a fost instituit în acord cu cerințele de reglementare, în vederea asigurării unui management eficient și prudent, bazat pe principiul proporționalității. În acord cu principiul proporționalității, viziunea consolidată a riscurilor se bazează pe activitatea, analizele, indicatorii cheie monitorizați și pe structuri de guvernanta integrate în sistemul de management al riscurilor.

Societatea a implementat o structură organizatorică care să corespundă dimensiunii, complexității și naturii activităților desfășurate pentru a îndeplini cerințele și nevoile operaționale.

SAI Raiffeisen Asset Management (SAI RAM) este administrată în sistem unitar. Consiliul de Administrație este responsabil pentru stabilirea și eficacitatea sistemului de guvernanta bazat pe strategii, politici, proceduri și reguli de funcționare.

SAI RAM a implementat un sistem de guvernanta eficient care asigură gestionarea solidă și prudentă a activității. Structura organizatorică a fost stabilită astfel încât să evidențieze rolurile și responsabilitățile corespunzătoare fiecărui departament, împreună cu un sistem adecvat de alocare a atribuțiilor fiecărui angajat, precum și un sistem bine definit de comunicare și raportare. Structura de guvernanta a SAI RAM are la bază modelul celor "trei linii de apărare" iar deasupra acestei structuri sunt poziționate Conducerea Executivă, Consiliul de Administrație, și comitetele consultative.

1. Structura de conducere a Societății:

În conformitate cu Legea nr. 31/1990 cu modificările și completările ulterioare și Actul Constitutiv al Societății, organele de conducere ale Societății sunt:

- a) Adunarea Generală a Acționarilor,
- b) Consiliul de Administrație, și
- c) Conducerea Executivă.

a) Adunarea Generală a Acționarilor

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 primul semestru al anului 2023, au survenit urmatoarele modificari in componenta Consiliului de Administratie:

- Ca urmare a desemnarii de catre actionarii SAI RAM a unui nou membru/ Presedinte al Consiliului de Administratie al societatii, SAI a supus aprobarii ASF mandatul acordat de actionari dlui Adrian Florin Negru. Prin Autorizatia nr. 77/31.05.2023 Autoritatea a aprobat numirea sa in calitate de membru al Consiliului de Administratie.
- Prelungirea de catre actionarii societatii a Mandatului de administrator al doamnei Emilia Bunea, membru al Consiliului de Administratie din anul 2019, a fost aprobata de A.S.F. prin Autorizatia 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/directori.

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 deficiențele 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 actionarii SAI RAM.

Comitetul de Nominalizare are ca si principale sarcini:

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

d) Comitetul de Grup

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

Obiectivele Comitetului sunt:

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

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

La 30 iunie 2023, Comitetului de Management si Control al Riscului Operational avea in componenta trei 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. Functia de audit intern, reprezinta a treia linie de aparare.

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

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr 245D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 18102976 • Inregistrat la Registrul Comertului Nr. J
40/18646/2005 • Inregistrat la Registrul CNVM PJOSSAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrat la Registrul CSSFP SAI-RO18115413 • •
Capital Social 10.656 milioane RON •

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

Aceste funcții sunt responsabile pentru monitorizarea activității Societății și pentru furnizarea asigurării Consiliului de Administrație în ceea ce privește sistemul de control al Societății.

a) Funcția de Administrare a Riscurilor

Funcția de Administrare a Riscurilor este deținută de către Șeful Dep. de Administrare a Riscului, care este desemnat să supravegheze implementarea politicii de management al riscurilor în cadrul Societății. Această funcție este independentă din punct de vedere funcțional față de celelalte funcții operative, având linie directă de raportare către Conducerea Executivă.

b) Funcția de Conformitate/Control Intern

Această funcție este asigurată de către Ofiterul de Conformitate și Coordonatorul Departamentului de Control Intern cu rol în evaluarea continuă a eficacității și a modului de punere în aplicare a măsurilor și a procedurilor interne și în supravegherea respectării de către SAI RAM și a personalului acesteia a legilor, regulamentelor, instrucțiunilor și procedurilor incidente pieței de capital și pieței pensiilor facultative. Această funcție este independentă având linie de raportare directă către Consiliul de Administrație și își desfășoară activitatea în mod independent și obiectiv, având acces la toate informațiile, documentele și structurile societății.

c) Funcția de Audit Intern

Funcția de Audit Intern este deținută de către Șeful executiv de audit intern. Această funcție are linie de raportare directă către Consiliul de Administrație și Comitetul de Audit. Funcția de Audit Intern desfășoară o activitate independentă și obiectivă, fiind un element cheie în cadrul societății, având acces la toate informațiile, documentele și structurile societății. Funcția de Audit Intern evaluează gradul de adecvare și eficacitate ale sistemului de control intern, ale celui de management al riscurilor, precum și ale sistemului de guvernanta.

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

Persoanele desemnate în funcțiile cheie descrise mai sus, împreună cu Conducerea Executivă și membrii Consiliului de Administrație, au fost notificate/supuse aprobării Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste poziții cheie, în conformitate cu reglementările locale în vigoare, a fost acordată, autorizația A.S.F.

Nu există funcții cheie externalizate.

Așa cum este detaliat în politicile, procedurile, reglementările interne ale Societății, cerințele de competență, onorabilitate și guvernanta sunt îndeplinite de membrii Consiliului de Administrație, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate în pozițiile celor trei funcții cheie obligatorii. Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continuă a criteriilor de competență și onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administrație, Conducerii Executive și funcțiilor cheie. Acest

proces este descris si documentat in Procedura privind evaluarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie. Toate persoanele desemnate in aceste functii dovedesc conformitatea cu criteriile de competenta, onorabilitate si guvernanta, asa cum sunt definite in aceasta procedura.

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

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate, iar in analiza de risc societatea ia in calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si guvernanta (ESG).

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

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

In semestrul I al anului 2023, politica de remunerare a Societatii a fost revizuita si modificata in sensul introducerii unor precizari referitoare la procesele de marcare la piata aplicabile nivelurilor salariale si schemelor de plata variabila, in acord cu politica Grupului Raiffeisen. In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli cu privire la punerea in aplicare a politicii, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Din prisma naturii activitatii si a responsabilitatilor lor, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati”:

- Membrii structurii de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investitiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Management Produs si Distributie
- Auditorul intern

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

Alte categorii de personal includ sefi 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. 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 încurajează un apetit de risc mai mare decât este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totală nu încurajează 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 definește 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 al 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 Ofiterului de conformitate și 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 Administrație și ale Comitetelor pentru a informa cu privire la aspecte legate de riscul de conformitate, ori de câte ori este cazul. Informațiile și documentele accesate sunt tratate în mod prudent și confidential. Ofiterul de Conformitate se asigură că Societatea este conștientă de evoluțiile legislative care ar putea avea un impact asupra activității și acordă suport

departamentelor Societatii pentru a raspunde schimbarilor legislative. Activitatea Functiei de Conformitate este supusa revizuirii periodice de catre Functia de Audit Intern.

In semestrul I al anului, conform legislatiei in vigoare si Procedurii privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, la nivelul societatii au fost desemnate ca persoane cu atributii in aplicarea Legii nr. 129/2019, un conducator direct responsabil SB/FT (Directorul General al societatii) si un ofiter de Conformitate SB/FT (Coordonatorul dep. De control intern), in vederea coordonarii, implementarea si aplicarii legislatiei si 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 evaluarea 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 plan 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. In urma controalelor operative nu au fost identificate deficiente in acest interval.

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

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

In cazul in care plasamentele mai sus mentionate sunt denuminate in alte valute, RAM va lua masuri de protectie impotriva riscului valutar, in vedere mentinerii unei volatilitati cat mai reduse. Astfel,

instrumentele derivate aflate in portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decat RON.

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

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

Riscul de credit

Titlurile cu venit fix aflate in portofoliul Societatii sau in portofoliul fondurilor administrate sunt reprezentate de obligatiuni emise de stat sau alte entitati cu o situatie financiara solida si rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii sunt constituite numai la institutii de credit stabile, aprobate ca si contrapartide pentru investitiile de piata monetara ale fondurilor de investitii administrate. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mica si ca urmare, riscul de credit asociat acestor detineri este evaluat ca fiind unul scazut.

Riscul de piata

Riscul de rata a dobanzii

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

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

Riscul de pret

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

Riscul valutar

Avand in vedere faptul ca plasamentele denuminate in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denuminate in alte monede ale societatii.

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul operational

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

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

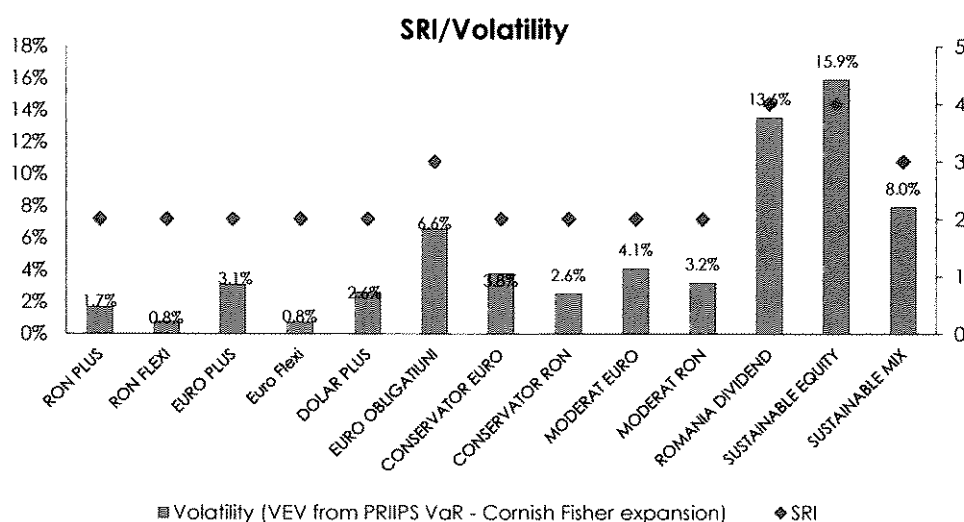
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTITII ADMINISTRATE

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

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

In conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si cu Regulamentul Delegat (UE) 2017/653 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 1286/2014, a fost calculat indicatorul SRI pentru fondurile de investitii administrate de RAM. Acesta permite incadrarea intr-o clasa de risc de la 1 la 7, tinand cont atat de riscul de piata, cat si de riscul de credit.

Situatia la data de 30 iunie 2023 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul semestrului I din 2023, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatoorii 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:

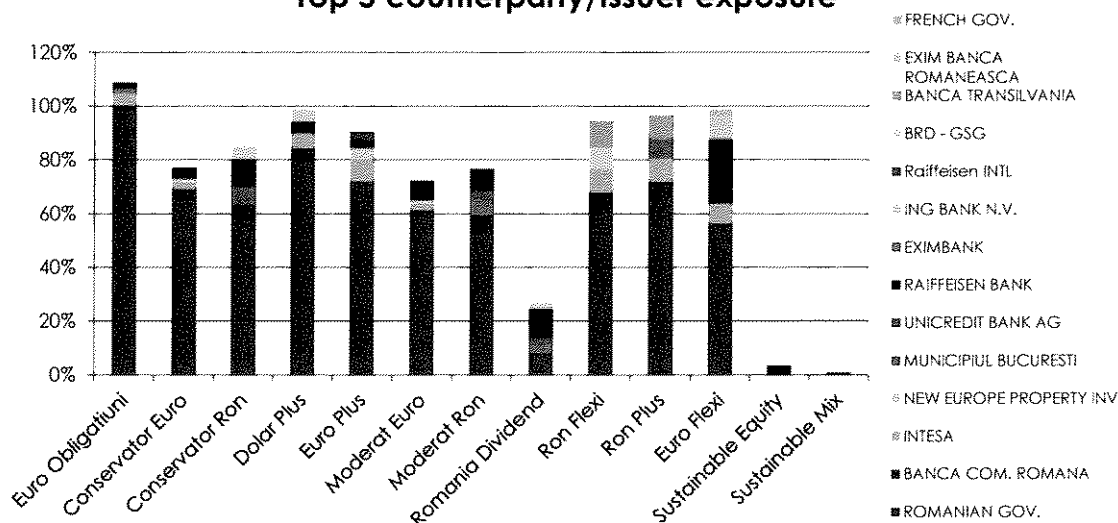
- Instituirea si monitorizarea limitelor de expunere la anumiți factori de risc de piata;
- Calcularea periodica a SRI, acest indicator luand in considerare si riscul de piata si riscul de credit.

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 plata 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 dispozițiile legale si interne in vigoare privind limitele de investitii.

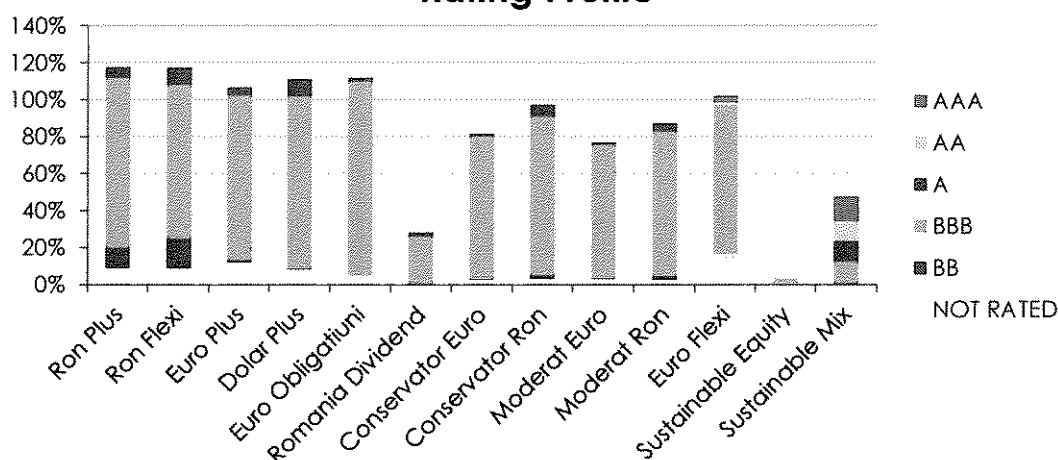
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investitii administrate sunt prezentate in Graficul de mai jos:

Top 5 counterparty/issuer exposure



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

Rating Profile



Riscul de lichiditate:

Riscul de lichiditate are doua componente distincte, dar 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 semestrului I din anul 2023:

- 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 exercitarea 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 primul semestru al anului 2023 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 conformitate 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 calitate 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 aparea o situatie de conflict de interese.

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

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

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

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

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 primului semestru al anului 2023, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 55 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 98.2% din totalul adunarilor generale programate in cursul semestrului. 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, iar o AGA a fost reprogramata.

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 luna februarie a.c. Reglementarile Interne au fost aliniate la prevederile OUG nr. 74/2022.

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. 2/2016 cu modificarile si completarile ulterioare privind intocmirea si depunerea raportarii contabile semestriale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare;
- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

1. Conducerea contabilitatii

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

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

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

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 18102976 • Inregistrata la Registrul Comertului Nr. J
40/18646/2005 • Inregistrata la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrata in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • •
Capital Social 10.655 milioane RON •

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

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

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

- a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;
- b) Comitetul de Audit 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:

Situatia pozitiei financiare

Nr. Crt	Descriere	-Lei-	
		Sold 01.01.2023	Sold 30.06.2023
1.	Active imobilizate	24.692.392	19.241.985
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	38.662.049	47.402.352

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 18102976 • Inregistrata la Registrul Comertului Nr. J
 40/18646/2005 • Inregistrata la Registrul CNVIA PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrata in Registrul CSSFP SAI-RO18115413 • •
 Capital Social 10.656 milioane RON •

3.	TOTAL ACTIV	63.354.441	66.644.337
4.	Capitaluri proprii	56.208.236	61.928.344
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.046.810	1.009.631
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	6.099.395	3.706.362
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	63.354.441	66.644.337

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 17.807.219 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 17.022.419 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.158.157 lei, creantele comerciale in valoare de 2.256.363 lei si disponibilitati in valoare de 27.449.616 lei.

Datoriile in sold la 30 iunie 2023 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (2.181.659 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.276.059 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (564.868 lei).

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

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	30.06.2022	30.06.2023
1.	Venituri din activitatea curenta	20.090.225	13.105.987
2.	Venituri financiare nete	1.258.508	1.829.748
3.	Alte venituri din exploatare	24.114	22.026
4.	Total venituri	21.372.847	14.957.761
5.	Cheltuieli administrative	4.820.125	4.684.604
6.	Cheltuieli cu comisioanele	2.222.625	2.721.652
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	232.461	283.168
8.	Alte cheltuieli operationale	16.457	167
9.	Cheltuieli financiare	1.392.615	452.877
10.	Total cheltuieli	8.684.283	8.142.468
11.	Rezultatul brut	12.688.564	6.815.293
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	2.023.253	1.095.185
13.	Rezultatul exercitiului financiar	10.665.311	5.720.108

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 11.778.510 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 11.774.550 lei;

-venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 3.960 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 1.327.477 lei.

Din totalul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 2.700.858 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

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

XIII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII

Si 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 corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității.

XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Primul semestru al anului 2023 a fost marcat de continuarea luptei bancilor centrale cu inflatia, reflectata in masurile de intarire a politicilor monetare. Problemele de pe piata bancara din SUA, care au culminat cu falimentul unor banci de talie medie precum Silicon Valley Bank sau First Republic Bank, dificultatile intampinate in Europa de catre Credit Suisse si preluarea acesteia de catre UBS, dar si evolutiile geopolitice, cum ar fi situatia razboiului din Ucraina, au condus la diverse episoade de volatilitate pe pietele financiare.

La nivel local, BNR a decis cresterea ratei de politica monetara la 7% in luna ianuarie, nivel nemodificat pana la final de semestru. De altfel, acesta este si nivelul maxim anticipat de analisti pentru acest ciclu de inasprire a politicii monetare pe fondul temperaturii inflatiei si a decelerarii activitatii economice.

Cresterea apetitului pentru titlurile locale pe fondul temperaturii inflatiei a fost vizibila atat pe scadentele mai scurte sustinute de lichiditatea din piata monetara cat si pe orizontul mai lung pe fondul anticiparii inceperii procesului de relaxare monetara in cursul anului 2024. Pe acest fundal, am asistat la o scadere substantiala a randamentelor obligatiunilor ce a condus la o crestere a pretului de tranzactionare a acestora. In acest context, fondurile au continuat trendul de recuperare a pierderilor, la aceasta evolutie contribuind si resetarea randamentelor instrumentelor din portofoliu la niveluri semnificativ mai ridicate.

Trendul descendent al ratelor de dobanda s-a temperat la inceputul semestrului 2, ca urmare a deciziile FED si BCE de a creste suplimentar ratele de dobanda in luna iulie in vederea consolidarii trendului descendent al inflatiei. Totodata, investitorii asteapta sa cunoasca detaliile pachetului de consolidare fiscala anuntat de guvern, pentru a evalua impactul acestuia asupra inflatiei dar si al necesarului de finantare a statului.

XV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

In primul semestru al anului 2023 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

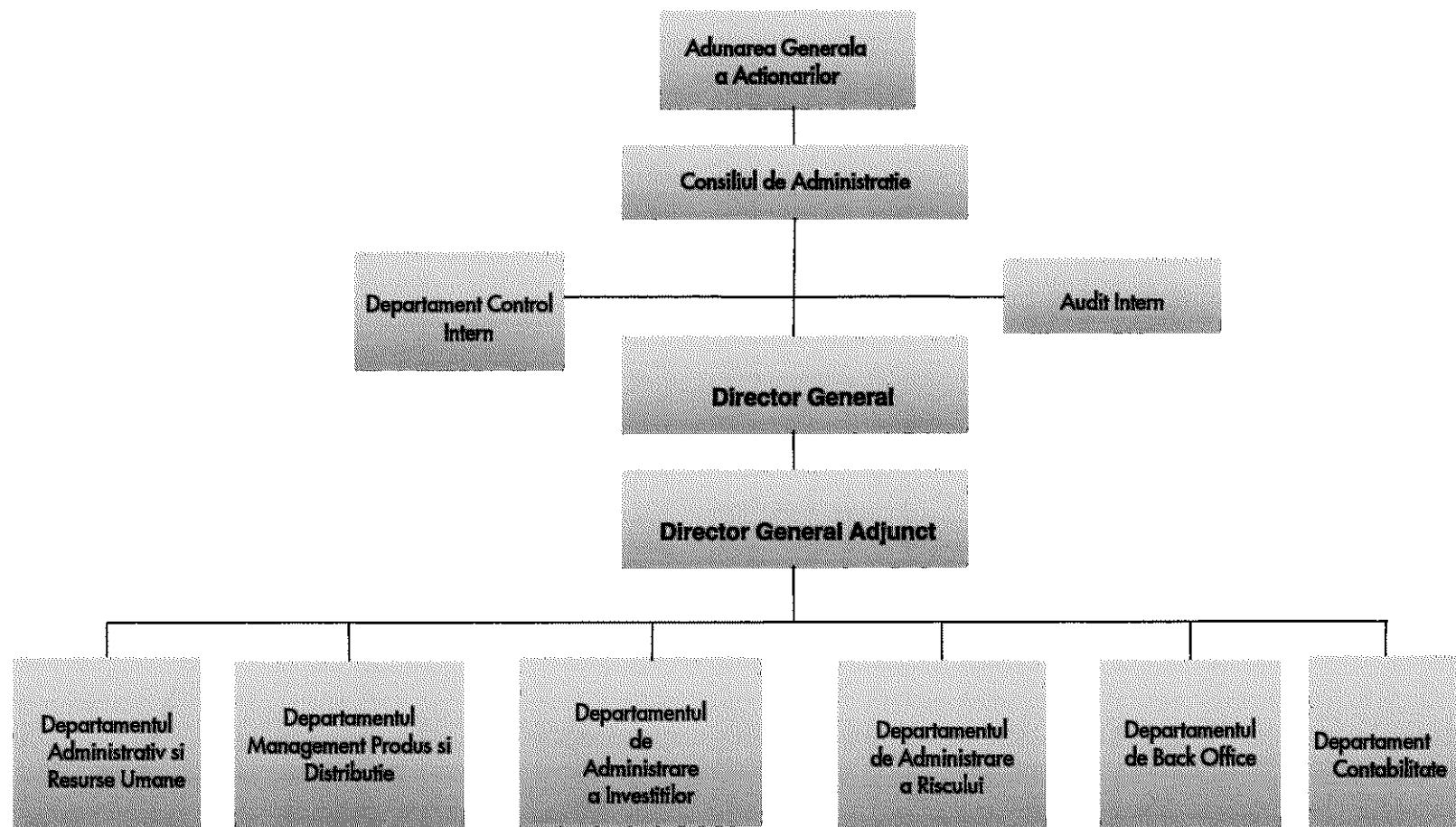
XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI

In primul semestru al anului 2023 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator,
Adrian Florin Negru



ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 30.06.2023



HOTARAREA nr. 1 din 11.08.2023
A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
C.U.I. 18102976, J40/18646/04.11.2005

Consiliul de administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societate de administrare a investitiilor constituita si desfasurandu-si activitatea in Romania, avand sediul social in Calea Floreasca nr. 246 D sector 1, Bucuresti, (numita in continuare si "Societatea"), intrunit in mod legal la data de 11.08.2023, ora 16:00,

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

A luat urmatoarea:

HOTARARE

1. Se aproba raportarile contabile semestriale ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente semestrului I al anului 2023 - total societate, respectiv raportarile semestriale aferente activitatii de administrare a fondului de pensii in conformitate cu Anexa nr.1 si 2. Se imputerniceste domnul Adrian Florin Negru, Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea situatiilor financiare.
2. Se aproba continutul Raportului Administratorilor aferent semestrului I 2023 pentru activitatea de administrare fonduri de investitii. Se imputerniceste domnul Adrian Florin Negru, Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea Raportului Administratorilor.
3. Se aproba raportarile contabile semestriale ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente semestrului I al anului 2023, in conformitate cu Anexa nr. 3. Se imputerniceste domnul Adrian Florin Negru, Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestora.
4. Se imputerniceste domnul Adrian Florin Negru, Presedinte al Consiliului de Administratie, sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de administratie in data de 11.08.2023 sau extrase din acestea si orice alte documente necesare pentru implementarea hotararilor adoptate.

Prezenta hotarare a fost luata in unanimitate de voturi de cei prezenti, azi, 11.08.2023, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Adrian Florin NEGRU
Presedinte al Consiliului de Administratie



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

• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 18102976 •
• Inregistrata la Registrul Comertului cu Nr. J 40/18646/2005 • Inregistrata in Registrul CNVM cu nr. PJ05SAIR/400019/08.02.2006 •
• Inregistrata in Registrul CSSPP cu nr. SAI-RO-18115413 •
• Capital Social 10,666 milioane RON •