

MINISTERUL FINANTELOR

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 707671883 din 12.04.2024

Ați depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-707671883-2024** din data de **12.04.2024** pentru perioada de raportare 12 2023 pentru CIF: **18102976**

Nu există erori de validare.

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

Situatii financiare

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana

Continut:

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare 3

Situatia rezultatului global 4

Situatia fluxurilor de trezorerie 5-6

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 7

Note explicative la situatiile financiare 8-48

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare anexate ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social Calea Floreasca, Nr. 246D, Et. 2, Sector 1, București, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO18102976, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 51.960.472 lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 13.229.972 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

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

Aspecte cheie ale auditului

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

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Recunoașterea veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor Așa cum este prezentat în Nota 18 la situațiile financiare la 31 decembrie 2023, Societatea înregistrează venituri, la 2023, din comisioane aferente administrării fondurilor în suma de 29.830.754 lei. Specificul recunoașterii veniturilor, faptul că procente aferente comisioanelor Societății trebuie aplicate în conformitate cu prospectele fondurilor la activul net/activul total confirmat zilnic de către depozitarul fiecărui Fond și faptul că aceste comisioane impactează semnificativ performanța financiară a Societății, fac ca acest aspect să constituie un aspect cheie al auditului nostru.	Am evaluat eficiența controalelor cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor. Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor: • Am evaluat acuratețea și completitudinea datelor folosite de Societate în calculul veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor; • Am identificat în prospectul fiecărui Fond procente de comision percepute de Societate; • Am dezvoltat propria analiză asupra veniturilor din comisioane și le-am corelat cu valoarea activului net/total pentru fiecare Fond; • Am verificat, pe baza unui eșantion, documentele justificative legate de recunoașterea veniturilor; • Am obținut o înțelegere a sistemelor IT relevante ale Societății; • Am verificat informațiile semnificative prezentate în notele la situațiile financiare la 31 decembrie 2023.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

8. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 22 iunie 2020 să audităm situațiile financiare ale S.A.l. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2021 la 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

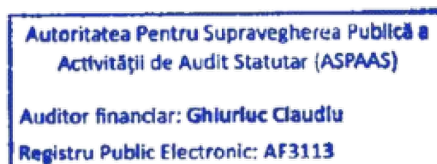
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate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

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

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



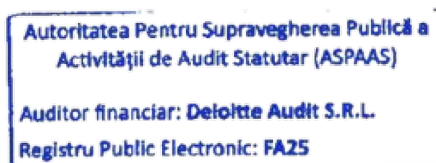
*Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor
financiar și firmelor de audit cu nr. AF 3113*



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor
financiar și firmelor de audit cu nr. FA 25*



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
9 aprilie 2024

Situatia pozitiei financiare

<i>la 31 decembrie 2023 in Lei</i>	<i>Nota</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	13	17.458.672	21.251.414
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	22.313.870	14.045.055
Active financiare evaluate la cost amortizat	10	13.523.474	23.313.480
Alte active	12	3.378.981	2.754.497
Imobilizari corporale	8	171.129	3.382
Imobilizari necorporale	7	755.086	683.422
Drepturi de utilizare aferente activelor luate in leasing	9	1.031.813	1.169.977
Creanta de impozit pe profit amanat	23	103.750	133.214
Total active		58.736.775	63.354.441
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Provizioane	15	648.436	832.587
Datorii privind contractele de leasing	14	1.146.121	1.288.466
Alte datorii	14	4.421.972	4.543.083
Datorii privind impozitul pe profit curent	14.1	559.774	482.069
Total datorii		6.776.303	7.146.205
Capital social	16	10.656.000	10.656.000
Rezerve legale	17	2.131.200	2.131.200
Rezultat reportat	17	25.943.300	25.624.743
Rezultatul exercitiului	26	13.229.972	17.796.293
Total capital propriu		51.960.472	56.208.236
Total capitaluri proprii si datorii		58.736.775	63.354.441

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

NEGRU ADRIAN

Semnatura

Stampila unitatii


INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura



**Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2023	2022
Venituri din comisioane	18	29.830.754	35.372.271
Venituri din dobanzi aferente instrumentelor la cost amortizat	19	1.650.993	1.424.778
Castig (pierdere) net(a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	11	1.300.948	(569.280)
Castig din cedarea mijloacelor fixe		21.872	153.666
Castig (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		35.141	1.084
Alte venituri din exploatare		4.454	-
Ajustari privind provizioanele	15	184.151	(144.438)
Total venituri		33.028.313	36.238.081
Cheltuieli cu comisioanele	20	(5.957.586)	(4.318.366)
Cheltuieli administrative	21	(10.566.204)	(10.085.352)
Cheltuieli cu dobanzile aferente leasingului operational		(24.412)	(26.893)
Alte cheltuieli operationale	22	(324.460)	(247.639)
Cheltuieli cu amortizarea	7-9	(597.599)	(501.155)
Total cheltuieli operationale		(17.470.261)	(15.17.405)
Rezultat brut		15.558.052	21.058.676
Cheltuieli cu impozitul pe profit	23	(2.328.080)	(3.262.383)
Rezultatul exercitiului financiar		13.229.972	17.796.293
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		13.229.972	17.796.293

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

NEGRU ADRIAN

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2023	2022
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare		15.558.052	21.058.676
Cheltuiala cu amortizarea	7-9	597.599	501.155
Ajustari privind provizioanele	15	(184.151)	144.438
Venituri din dobanzi		(1.650.993)	(1.424.778)
Cheltuieli cu dobanzile		24.412	26.894
Pierdere / (profit) din vanzarea de imobilizari corporale		(21.872)	(153.667)
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar – drepturi de utilizare ctr leasing *	9	(114.524)	(49.444)
(Venit)/Cheltuiala generat din evaluarea investitiilor in unitati de fond, inclusiv diferente de curs aferente		(1.322.550)	569.280
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile in activele si pasivele aferente activitatii de exploatare		12.885.973	20.672.554
(Crestere)/descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	12	(624.485)	1.616.335
Crestere/(Descrestere) in soldurile de datorii comerciale si alte datorii	14	(263.455)	(915.785)
Plati de impozit pe profit		(2.220.911)	(3.909.191)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activitati de exploatare		9.777.122	17.463.913
ACTIVITATI DE INVESTITII			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	7-8	(584.322)	(462.775)
Incasari din active imobilizate cedate		21.872	220.674
Dobanzi incasate		1.897.293	1.588.426
Achizitii de investitii financiare		(9.465.800)	-
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta		9.550.000	9.215.000
Incasari din active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		2.513.242	-
Fluxuri de trezorerie nete din activitatea de investitii		3.932.285	10.561.325
ACTIVITATI DE FINANTARE			
Dobanzi platite		(24.412)	(26.893)
Dividende platite	25	(17.477.737)	(26.762.214)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		(17.502.149)	(26.789.107)
Cresterea/ (Scaderea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie		(3.792.742)	1.236.131

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

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	13	21.251.414	20.015.283
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	13	17.458.672	21.251.414

* Ca urmare a intrarii in vigoare a standardului IFRS 16, in anul 2019 Societatea a recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare, in valoare bruta de 2.003.033 lei. In anul 2022, valoarea activului aferent dreptului de utilizare, a fost majorata cu 49.444 lei, ca urmare a actualizarii valorii chiriei prin aplicarea unui indice HICP de 1.0436%, valabil pentru anul 2022. In anul 2023 valoarea activului aferent dreptului de utilizare a fost majorata cu 114.524 lei, ca urmare a aplicarii unui indice HICP de 1.11507%, valabil pentru anul 2023.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

NEGRU ADRIAN

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura



Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

<i>In lei</i>	Capital social	Rezerve legale	Rezultatul Reportat si rezultatul exercitiului	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	10.656.000	2.131.200	52.386.957	65.174.157
Total rezultat global aferent perioadei:				
Rezultatul exercitiului	-	-	17.796.293	17.796.293
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	17.796.293	17.796.293
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	-	-	(26.762.214)	(26.762.214)
Sold la 31 decembrie 2022	10.656.000	2.131.200	43.421.036	56.208.236
Sold la 1 ianuarie 2023	10.656.000	2.131.200	43.421.036	56.208.236
Total rezultat global aferent perioadei:				
Rezultatul exercitiului	-	-	13.229.972	13.229.972
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	13.229.972	13.229.972
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii (vezi nota 25)	-	-	(17.477.736)	(17.477.736)
Sold la 31.12.2023 (vezi nota 16)	10.656.000	2.131.200	39.173.272	51.960.472

Numele si prenumele:
 NEGRU ADRIAN

Semnatura

Stampila unitatii

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

Semnatura

1. Entitatea care raporteaza

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

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

In prezent Societatea administreaza:

- treisprezece Fonduri de investitii: FDI Raiffeisen Ron Plus, FDI Raiffeisen Ron Flexi, FDI Raiffeisen Euro Flexi, FDI Raiffeisen Sustainable Equity, FDI Raiffeisen Euro Plus, FDI Raiffeisen Dolar Plus, FDI Raiffeisen Sustainable Mix, FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni, FDI Raiffeisen Conservator Ron, FDI Raiffeisen Conservator Euro, FDI Raiffeisen Moderat Ron, FDI Raiffeisen Moderat Euro si FDI Raiffeisen Romania Dividend.
- un Fond de pensii facultative: Raiffeisen Acumulare.

Denumirea si sediul social ale entitatii care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entitati din care face parte entitatea in calitate de filiala, este:

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

Denumirea si sediul social ale entitatii care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale celui mai mic grup de entitati din care face parte entitatea in calitate de filiala, este: Raiffeisen Bank SA, cu sediul in Clădirea de birouri FCC, Calca Floreasca, nr. 246D, Sector 1, Bucuresti. Copii ale situatiilor financiare anuale consolidate se gasesc la sediul social al Raiffeisen Bank SA.

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 3 Aprilie 2024.

Evidentele contabile ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023 au fost tinute in conformitate cu IFRS, in lei.

2. Bazele intocmirii (continuare)

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

(c) Bazele evaluarii

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

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

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

(d) Moneda functionala si de prezentare

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

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

(f) Principiul continuitatii

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

(g) Informatii semnificative privind politicile contabile

Societatea a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 si Declaratia 2 privind practica IFRS) incepand cu 1 ianuarie 2023. Desi amendamentele nu au dus la modificari ale politicilor contabile in sine, acestea au avut impact asupra informatiilor privind politicile contabile prezentate in situatiile financiare.

2. Bazele intocmirii (continuare)

(g) Informatii semnificative privind politicile contabile (continuare)

Amendamentele prevad prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degraba decat „significant”). Amendamentele ofera de asemenea indrumari privind aplicarea semnificatiei in prezentarea politicilor contabile, ajutarea entitatilor in oferirea de informatii utile, specifice entitatilor, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a intelege alte informatii din situatiile financiare.

Conducerea a revizuit politicile contabile si a actualizat informatiile prezentate in Nota 3 Politici contabile semnificative (2022: Politici contabile semnificative) in anumite situatii in conformitate cu amendamentele.

3. Politici contabile semnificative

Societatea a aplicat consecvent urmatoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare, cu exceptia cazului in care se mentioneaza altfel.

Societatea a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 si Declarația 2 privind practica IFRS) incepand cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevad prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degraba decat „significant”). Desi amendamentele nu au dus la modificari ale politicilor contabile in sine, acestea au avut impact asupra informatiilor privind politicile contabile aferente instrumentelor financiare prezentate in nota 3.

Mai jos este prezentat un index al politicilor contabile semnificative, ale caror detalii sunt disponibile pe paginile care urmeaza:

Index

a) Tranzactii in moneda straina	11
b) Numerar si echivalente de numerar	11
c) Instrumente financiare	11-15
d) Imobilizari corporale	15-16
e) Imobilizari necorporale	16
f) Dreptul de utilizare a activelor luate in leasing	17-18
g) Deprecierea activelor altele decat cele financiare	Error!
h) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	19
i) Venituri din comisioane	Error!
j) Venituri si cheltuieli cu dobanzile	20
k) Venituri din dividende	20
l) Beneficiile angajatilor	20
m) Impozitul pe profit	21
n) Dividende	21
o) Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	21-22
p) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate	22-23

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(a) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
EUR	4,9746	4,9474
USD	4,4958	4,6346

(b) Numerar si echivalente de numerar

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

(c) Instrumente financiare

(i) Clasificare si evaluare

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Instrumente financiare (continuare)

(i) Clasificare si evaluare (continuare)

A. Active financiare

Societatea clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor 2 elemente:

- Modelul de afaceri al Societatii pentru administrarea activelor financiare
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activul financiar

Activele financiare evaluate la costul amortizat

Un instrument financiar este evaluat la costul amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de numerar generate, iar conditiile contractuale dau dreptul la incasarea fluxurilor de trezorerie la anumite date, reprezentand plati de principal si dobanzi aferente. Societatea include in aceasta categorie titlurile de stat si obligatiunile detinute, precum si creantele financiare si alte creante.

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

Un activ financiar este evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere daca:

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

Sau

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

Sau

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

Societatea a inclus in aceasta categorie a activelor FVPL unitatile de fond detinute in FDI Raiffeisen Ron Plus si FDI Raiffeisen Ron Flexi, precum si contractele cu instrumente derivate. Societatea nu mai are in derulare contracte cu instrumente derivate la 31.12.2023.

B. Datorii financiare

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

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

Datoriile financiare evaluate la cost amortizat

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

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(c) Instrumente financiare (*continuare*)

(ii) Recunoasterea

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

(iii) Evaluarea initiala

Activele financiare si datoriile financiare evaluate la FVTPL, sunt inregistrate in Situatia Pozitiei Financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactie pentru astfel de instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Societatea evalueaza instrumentele financiare clasificate la FVPL la valoarea justa. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate in castigul sau pierderea neta a activelor si datoriilor financiare la FVPL in Situatia Rezultatului Global.

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la FVPL, sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate in venituri sau cheltuieli cu dobanzile in Situatia Rezultatului Global.

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

(v) Derecunoastere

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

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

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

(vi) Deprecierea activelor financiare

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

Calcularea pierderilor din credit asteptate necesita utilizarea estimarilor. Societatea evalueaza pierderile asteptate din instrumente financiare de datorie evaluate la cost amortizat. La 31 decembrie 2023 Societatea nu a inregistrat pierderi de credit asteptate, estimarile fiind nesemnificative.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Instrumente financiare (continuare)

(vi) Deprecierea activelor financiare (continuare)

Societatea detine depozite la banci care au scadente mai mici de 12 luni, la cost amortizat si, ca atare, a ales sa aplice o abordare similara abordarii simplificate pentru pierderile de credit preconizate (ECL) in conformitate cu IFRS 9. Prin urmare, Societatea nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare. Pentru evaluare se folosesc date disponibile la data de raportare. La 31 decembrie 2023 Societatea nu a inregistrat pierderi de credit asteptate, estimarile fiind nesemnificative.

- Evaluarea pierderilor din credit asteptate

Societatea masoara riscul de credit prin utilizarea probabilitatii de neindeplinire a obligatiilor (PD) si a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

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

- Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor (PD)

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

- Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

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

- Factorul de discountare

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

(vii) Compensari

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Instrumente financiare (continuare)

(viii) Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

Operatiunile cu derivate pot fi folosite pentru acoperirea riscurilor dobanzilor, riscurilor cursului de schimb valutar sau a riscului de credit. La data prezentelor situatii financiare Societatea nu mai detine instrumente derivate.

(d) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

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

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

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

(ii) Evaluarea dupa recunoastere

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

(iii) Costurile ulterioare

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

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

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

(iv) Amortizare

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

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(d) Imobilizari corporale (*continuare*)

(iv) Amortizare (*continuare*)

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

Echipamente, instalatii tehnice si masini	3-5 ani
Mijloace de transport	4-6 ani
Mobilier si alte imobilizari corporale	2-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

(v) Vanzarea/casarea imobilizarilor corporale

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale este derecunoscuta (eliminata din situatia pozitiva financiara) la cedare sau atunci cand nu se mai asteapta niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in contul de profit si pierdere curent.

(e) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate initial la cost. Dupa recunoasterea initiala, o imobilizare necorporala este contabilizata la cost minus amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3g).

(i) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea Fondului comercial si marcele generate intern, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate.

(ii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(f) Dreptul de utilizare a activelor luate in leasing

Standardul IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane neschimbata in mod semnificativ, insa pentru locatar impactul este unul important.

Societatea a recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare, precum si o datorie ce decurge din contractul de leasing operational incheiat pentru spatiul de birouri si pentru parcare. Contractul de leasing operational este valabil pana la data de 13 Februarie 2028.

In analiza a fost luat in considerare un factor de discount de 1.92% si s-a tinut cont de valoarea indexata a chiriei, conform contractului, prin utilizarea unui indice HICP de 1.11507%, valabil pentru anul 2023. Indicele HICP este unul variabil, care, conform contractului, se modifica la inceputul fiecarui an conform indicelui HICP comunicat pentru luna Octombrie a anului precedent. Ca urmare, calculul dreptului de utilizare si a datoriei de leasing sunt actualizate la inceputul fiecarui an, cu valoarea noului indice HICP.

(i) Recunoastere si evaluare

Dreptul de utilizare aferent activelor luate in leasing este evaluat initial la cost. Costul acestuia trebuie sa includa:

- valoarea initiala a datoriei aferenta contractului de leasing,
- orice plati de leasing efectuate la data inceperii derularii sau inainte de aceasta data, minus orice stimulente de leasing primite,
- orice costuri directe initiale suportate de catre locatar,
- o estimare a costurilor care urmeaza sa fie suportate de catre locatar pentru demontarea si inlaturarea activului-suport, pentru restaurarea locului in care este situat acesta sau pentru aducerea activului-suport la conditia impusa in termenele si conditiile contractului de leasing, cu exceptia cazului in care aceste costuri sunt suportate pentru producerea stocurilor. Locatarul isi asuma obligatia fata de aceste costuri fie la data inceperii derularii, fie ca urmare a folosirii activului-suport pe parcursul unei anumite perioade.

(ii) Evaluarea dupa recunoastere

Dreptul de utilizare aferent activelor luate in leasing este evidentiat in bilant la costul de achizitie mai putin amortizarea acumulata si orice pierderi din depreciere acumulate (vezi politica 3g).

(iii) Modificari ale contractului de leasing

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

(iii) Modificari ale contractului de leasing (continuare)

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

(iv) Amortizare

Intrucat in cazul Societatii noastre contractul de leasing nu transfera dreptul de proprietate asupra activului-suport la locatar pana la incheierea duratei contractului de leasing si nici costul activului aferent dreptului de utilizare nu reflecta faptul ca locatarul va exercita o optiune de cumparare, locatarul trebuie sa amortizeze activul aferent dreptului de utilizare de la data inceperii derularii pana la prima data dintre sfarsitul duratei de viata utila a activului aferent dreptului de utilizare si sfarsitul duratei contractului de leasing. Amortizarea este calculata pentru costul activului. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara, pentru durata contractului de leasing, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ. Astfel, durata de amortizare estimata pentru Activele aferente dreptului de utilizare a activelor luate in leasing este aceeaasi cu durata ramasa a contractului de leasing la data de 1 Ianuarie 2019, respectiv de 110 luni.

(g) Deprecierea activelor altele decat cele financiare

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

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

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

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

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

Societatea nu a recunoscut in anul 2023 nicio pierdere din depreciere pentru active.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

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

(i) Venituri din comision

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

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

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

Unde:

F% - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput Fondului

ANF - activul net al Fondului

Comisioanele de subscriere percepute fondurilor de investitii sunt recunoscute lunar iar valoarea lor se calculeaza prin aplicarea procentului comisionului de subscriere la valoarea subscrierilor in luna respectiva. Procentul de comision perceput este diferit pentru fiecare fond de investitii administrat in parte. Incepand cu luna Mai 2023 nu au mai fost percepute comisioane de subscriere.

Comisionul de administrare perceput fondului de pensii este de asemenea recunoscut lunar. Incepand cu Februarie 2023, valoarea acestuia se calculeaza prin aplicarea procentului de 0,15% la valoarea activului total administrat in luna respectiva, raportat la numarul de zile calendaristice ale lunii. Sumele se calculeaza dupa procedura detaliata mai jos:

$$\text{Comision de administrare Fond} = \frac{0.15\%}{\text{Numar de zile calendaristice ale lunii}} \times \text{Activul total al fondului}$$

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Venituri si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat, precum si venituri din dobanzi aferente depozitelor constituite pe termen scurt.

Cheltuielile cu dobanzile sunt aferente datoriei care decurge din contractul de leasing, incheiat de Societate pentru spatiul de birouri si parcare.

(k) Venituri din dividende

Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand este stabilit dreptul entitatii de a primi aceste venituri. Societatea nu inregistreaza venituri din dividende aferente actiunilor primite fara contraprestatie in bani atunci cand acestea sunt distribuite proportional tuturor actionarilor. Veniturile din dividende sunt inregistrate la valoarea bruta ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuiala curenta cu impozitul pe profit.

(l) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in situatia rezultatului global pe masura ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, primele si contributiile la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate. Se recunoaste un provizion pentru sumele ce se asteapta a fi platite cu titlu de prime in numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit in conditiile in care Societatea are in prezent o obligatie legala sau implicita de a plati acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de catre angajati si daca obligatia respectiva poate fi estimata in mod credibil.

(ii) Planuri de contributii determinate

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, plati de asigurari de sanatate si impozit pe veniturile de natura salariala, in decursul derularii activitatii normale. De asemenea, Societatea retine si vireaza contributiile angajatilor la fondul de pensii facultative la care acestia au aderat.

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare bruta.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta. El este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizând cota de impozit in vigoare la data intocmirii situatiilor financiare (16%).

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

(n) Dividende

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

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

Politicele contabile adoptate pentru anul 2023 sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, inclusiv urmatoarele IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu 1 ianuarie 2023:

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021. Modificarile au intrat in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023. Amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17. Conducerea a estimat ca aceste amendamente nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”** – Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative, adoptate de UE în 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan. Conducerea a estimat ca aceste amendamente nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Prezentarea politicilor contabile adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare. Conducerea a estimat ca aceste amendamente nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”** – Definiția estimărilor contabile adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra situațiilor financiare. Conducerea a estimat ca aceste amendamente nu au avut impact asupra situațiilor financiare ale Societății.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** – Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție adoptate de UE în 11 august 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au avut impact asupra situațiilor financiare ale Societății.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** – Reforma fiscală internațională — Regulile Modelului privind Pilonul 2 emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au avut impact asupra situațiilor financiare ale Societății.

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

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu sunt încă în vigoare:

- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra situațiilor financiare.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra situațiilor financiare.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretări noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la data publicării situațiilor financiare (datele de intrare în vigoare menționate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- **Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat”** – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- **Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar”** – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.
- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS. Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia**, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere. Data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență

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

4. Managementul riscului financiar

(a) Riscul de piata

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

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

(i) Riscul de pret

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

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

O crestere cu 1% a valorilor unitatilor de fond la Fondurile de investitii la care Societatea detine unitati de fond, fata de valorile unitatilor de fond de la 31 decembrie 2023, ar conduce la cresterea rezultatului brut al Societatii cu 223.139 lei (31 decembrie 2022: 140.451 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus. Impactul asupra capitalurilor proprii ar fi de 187.437 lei (31 Decembrie 2022: 117.978 lei).

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Riscul de rata a dobanzii reprezinta riscul de modificare a valorii de piata sau a fluxurilor de numerar aferente instrumentelor financiare, ca urmare a variatiei ratelor de piata ale dobanzii. In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Societatii la data de 31 Decembrie 2023 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 bp, toate celelalte variable ramanand constante.

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii Crestere/(Reducere)
31 decembrie 2023	+50/(50)	109.516 / (109.516)
31 decembrie 2022	+50/(50)	188.552 / (188.552)

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o crestere, respectiv scadere, a rezultatului brut cu 109.516 lei, respectiv 109.516 lei.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb.

La finalul anului 2023 Societatea nu mai este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar si nu mai are deschis niciun contract forward.

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

<i>In lei</i>	4,4958 USD	4,9746 EUR	RON	Total
31 decembrie 2023				
Numerar si echivalente de numerar	4.952	267.924	17.185.796	17.458.672
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere			22.313.870	22.313.870
Investitii detinute pana la scadenta			13.523.474	13.523.474
Creante comerciale			3.015.915	3.015.915
Total pozitii lungi	4.952	267.924	56.039.055	56.311.931
Datorii comerciale	13.959	56.039	3.768.190	3.838.188
Datorii privind leasingul	-	1.146.121	-	1.146.121
Total pozitii scurte	13.959	1.202.160	3.768.190	4.984.309
Pozitie valutara neta	(9.007)	(934.236)	52.270.866	51.327.622

<i>In lei</i>	4,6346 USD	4,9474 EUR	RON	Total
31 decembrie 2022				
Numerar si echivalente de numerar	3.096	257.784	20.990.534	21.251.414
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-	14.045.055	14.045.055
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	23.313.480	23.313.480
Creante comerciale	-	-	2.207.003	2.207.003
Total pozitii lungi	3.096	257.784	60.556.072	60.816.952
Datorii comerciale	14.390	74.805	3.800.235	3.889.430
Datorii privind leasingul	-	1.288.466	-	1.288.466
Total pozitii scurte	14.390	1.363.271	3.800.235	5.177.896
Pozitie valutara neta	(11.294)	(1.105.487)	56.755.837	55.639.056

O apreciere de 1% a EUR fata de RON ar conduce la reducerea rezultatului brut al Societatii cu 9.342 lei (31 decembrie 2022: scadere cu 11.055 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

O apreciere de 1% a USD fata de RON ar conduce la reducerea rezultatului brut al Societatii cu 90 lei (31 decembrie 2022: scadere cu 113 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de lichiditate

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

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

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

Analiza instrumentelor financiare la 31 decembrie 2023 este realizata pe grupe de scadenta avand in vedere perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale si nu include fluxurile de numerar din dobanzi ulterioare datei de raportare.

<i>In lei</i>	Pana la 1 luna	1 la 3 luni	3 luni la 1 an	1 la 5 ani	Total
31 decembrie 2023					
Active					
Numerar si echivalente de numerar	17.458.672	-	-	-	17.458.672
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	22.313.870	-	-	-	22.313.870
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	1.734.682	11.788.792	13.523.474
Alte active	3.015.915	-	-	-	3.015.915
Total active financiare	42.788.457		1.734.682	11.788.792	56.311.931
Datorii					
Alte datorii financiare	3.838.188	-	-	-	3.838.188
Datorii din contractele de leasing	22.240	44.707	202.655	876.519	1.146.121
Total datorii financiare	3.860.428	44.707	202.655	876.519	4.984.309
Pozitie de lichiditate neta	38.928.029	(44.707)	1.532.027	10.912.273	51.327.622

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de lichiditate (continuare)

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

(c) Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta o pierdere contabila care ar fi recunoscuta in cazul in care partile contractante nu si-ar indeplini obligatiile. Societatea este expusa riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligatiilor de plata de catre partenerii contractanti. Cu toate acestea, conducerea nu anticipeaza pierderi materiale.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este egala cu valoarea contabila a activelor financiare.

O prezentare a conturilor curente in functie de ratingul contrapartidei la 31 decembrie 2023:

Investment Grade	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
DA*	17.449.903	21.235.180
	17.449.903	21.235.180

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor la 31 decembrie 2023:

Investment Grade	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
DA*	13.523.474	23.313.480
	13.523.474	23.313.480

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(d) Riscul aferent impozitarii

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

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

5. Evaluarea la valoarea justa

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

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

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

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

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

<i>31 decembrie 2023</i> <i>In lei</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare neta contabila
<u>Active financiare evaluate la valoarea justa</u>				
Unitati de fond	22.313.870			22.313.870
Total	22.313.870			22.313.870
<u>Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</u>				
Titluri de stat cu dobanda emise de Guvernul Romaniei	13.149.090			13.523.474
Obligatiuni corporative	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	17.458.672	-	-	17.458.672
Creante comerciale	-	-	3.015.915	3.015.915
Total:	30.607.762	-	3.015.915	33.998.061
<u>Datorii financiare</u>				
Datorii comerciale	-	-	3.838.188	3.838.188
Datorii privind leasingul	-	-	1.146.121	1.146.121
Total:	-	-	4.984.309	4.984.309

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

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

6. Active si datorii financiare

Tabelul de mai jos sumarizeaza valorile contabile si valorile juste ale activelor si datoriilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2023:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2023				
	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
31 decembrie 2023					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	-		17.458.672	17.458.672	17.458.672
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	22.313.870	-	-	22.313.870	22.313.870
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	13.523.474	-	13.523.474	13.149.090
Creante comerciale	-	-	3.015.915	3.015.915	3.015.915
Total active financiare	22.313.870	13.523.474	20.474.587	56.311.931	55.937.547
Datorii comerciale	-	-	3.838.188	3.838.188	3.838.188
Datorii privind leasingul	-	-	1.146.121	1.146.121	1.146.121
Total datorii financiare			4.984.309	4.984.309	4.984.309

<i>In lei</i>	31 decembrie 2022				
	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
31 decembrie 2022					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	-	-	21.251.414	21.251.414	21.251.414
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.045.055	-	-	14.045.055	14.045.055
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	23.313.480	-	23.313.480	22.196.933
Creante comerciale	-	-	2.207.003	2.207.003	2.207.003
Total active financiare	14.045.055	23.313.480	23.458.417	60.816.952	59.700.405
Datorii comerciale	-	-	3,889,430	3,889,430	3,889,430
Datorii privind leasingul	-	-	1,288,466	1,288,466	1,288,466
Total datorii financiare			5,177,896	5,177,896	5,177,896

7. Imobilizari necorporale

	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pt imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2023	2.444.317		2.444.317
Cresteri	344.919	68.136	413.055
Reduceri			
Sold la 31 decembrie 2023	2.789.236	68.136	2.857.372
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2023	1.760.895		1.760.895
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	341.391		341.391
Sold la 31 decembrie 2023	2.102.286		2.102.286
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2023	683.422		683.422
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2023	686.950	68.136	755.086
	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pt imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2022	1.663.754	317.788	1.981.542
Cresteri	780.563	199.395	979.958
Reduceri	-	517.183	517.183
Sold la 31 decembrie 2022	2.444.317	-	2.444.317
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2022	1.559.000	-	1.559.000
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	201.895	-	201.895
Sold la 31 decembrie 2022	1.760.895	-	1.760.895
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2022	104.754	317.788	422.542
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2022	683.422	-	683.422

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

8. Imobilizari corporale

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2023	326.448	18.657	-	345.105
Cresteri	161.411	9.856	-	171.267
Iesiri si transferuri	212.229	-	-	212.229
Sold la 31 decembrie 2023	275.630	28.513	-	304.143
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2023	326.448	15.275	-	341.723
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	-	3.520	-	3.520
Iesiri si transferuri	212.229	-	-	212.229
Sold la 31 decembrie 2023	114.219	18.795	-	133.014
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2023	-	3.382	-	3.382
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2023	161.411	9.718	-	171.129

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

La data de 31 decembrie 2023 Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate in custodie la terti.

9. Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing

	Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	Total
Valoare bruta	2.064.377	2.064.377
Sold la 1 ianuarie 2023	114.524	114.524
Cresteri		
	2.178.901	2.178.901
Sold la 31 decembrie 2023		
Deprecieri (amortizari si provizioane)	894.400	894.400
Sold la 1 ianuarie 2023	252.688	252.688
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului		
	1.147.088	1.147.088
Sold la 31 decembrie 2023	1.169.977	1.169.977
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2023		
	1.031.813	1.031.813
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2023		
	Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	Total
Valoare bruta	2.014.933	2.014.933
Sold la 1 ianuarie 2022	49.444	49.444
Cresteri		
	2.064.377	2.064.377
Sold la 31 decembrie 2022		
Deprecieri (amortizari si provizioane)	664.241	664.241
Sold la 1 ianuarie 2022	230.159	230.159
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului		
	894.400	894.400
Sold la 31 decembrie 2022	1.350.692	1.350.692
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2022		
	1.169.977	1.169.977
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2022		

La 31 decembrie 2023, Societatea are recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare, precum si o datoric ce decurge din contractul de leasing incheiat pentru spatiul de birouri si pentru locurile de parcare.

In analiza a fost luat in considerare un factor de discount de 1.92% si s-a tinut cont de valoarea indexata a chiriei, conform contractului, prin utilizarea unui indice HICP de 1.11507%, valabil pentru anul 2023.

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

Indicele HICP este unul variabil, care, conform contractului, se modifica la inceputul fiecarui an conform indicelui HICP comunicat pentru luna Octombrie a anului precedent. Ca urmare, calculul dreptului de utilizare si a datoriei de leasing sunt actualizate la inceputul fiecarui an, cu valoarea noului indice HICP.

Contractul de leasing este valabil pana la data de 13 Februarie 2028. Astfel, durata de amortizare estimata pentru Activele aferente dreptului de utilizare a activelor luate in leasing este aceeaasi cu durata ramasa a contractului la data de 1 Ianuarie 2024, respectiv de 49 luni.

10. Active financiare evaluate la cost amortizat

<i>In lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	13.291.904	22.835.611
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	231.570	477.869
Total	13.523.474	23.313.480

La 31 decembrie 2023, activele financiare evaluate la cost amortizat includ titluri de stat in lei in valoare de 13.291.904 lei, detaliate astfel :

- titluri de stat in Lei in valoare de 1.503.113 lei, avand data maturitatii in Iunie 2024 si rata cuponului de 4,50% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 6.437.497 lei, avand data maturitatii in Iulie 2025 si rata cuponului de 3,65% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 5.351.294 lei, avand data maturitatii in Iunie 2026 si rata cuponului de 3,25% ;

Activele financiare evaluate la cost amortizat includ, de asemenea, si dobanzile la titluri de stat in suma de 231.570 lei.

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

Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt reprezentate de investitii in Fondul deschis de investitii Raiffeisen Ron Plus, respectiv in Fondul deschis de investitii Raiffeisen Ron Flexi si sunt convertite la valoarea activului net valabila la 31 decembrie 2023, respectiv la 31 decembrie 2022. In cursul anului 2023 Societatea a mai avut investitii si in Fondul deschis de investitii Raiffeisen Euro Flexi.

Procentul de detinere al Societatii in fondul de investitii Raiffeisen Ron Plus era de 1,58% la 31.12.2023, respectiv de 1,49% la 31.12.2022. Procentul de detinere al Societatii in fondul de investitii Raiffeisen Ron Flexi era de 1,72% la 31.12.2023, respectiv de 0,00% la 31.12.2022.

La 31.12.2023 valoarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere era de 22.313.870 lei (2022: 14.045.055 lei).

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

Venitul generat/(pierderea generata) din evaluarea acestei categorii de instrumente este prezentat in contul de profit si pierdere in categoria „Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere”. In 2023 s-a inregistrat un castig net in valoare de 1.300.948 lei, in timp ce in anul 2022 s-a inregistrat o pierdere de 569.280 lei.

12. Situatia creantelor si a cheltuielilor in avans

In lei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creante comerciale (i)	3.015.915	2.207.003
Alte active curente (ii)	265.246	442.403
Total creante	3.281.161	2.649.406
Cheltuieli in avans (iii)	97.820	105.091
Total Alte active	3.378.981	2.754.497

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

- (i) Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2023 si la 31 decembrie 2022 cuprindeau sumele neincasate de la clienti interni (Fondurile de investitii si Fondul de pensii), reprezentand in principal comisiunile de administrare aferente lunii decembrie, de incasat de la Fondurile administrate.
- (ii) Categoria „Alte active curente” include: alte creante privind bugetul statului in suma de 25.252 lei (la 31.12.2022: 25.252 lei), concedii medicale de recuperat in suma de 136.695 lei (la 31.12.2022: 80.508 lei) si debitori diversi in suma de 103.299 lei (la 31.12.2022: 336.643 lei).
- (iii) Cheltuielile inregistrate in avans, la 31 decembrie 2023 in suma de 97.820 lei (la 31.12.2022: 105.091 lei), se refera in principal la asigurari aferente mijloacelor de transport, servicii medicale pentru angajati, abonamente ziare/reviste financiare, acces informatii online si alte servicii prestate de terti.

13. Numerar si echivalente de numerar

In lei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Casa	8.769	8.734
Conturi curente la banci	17.449.903	1.235.180
Depozite bancare pe termen scurt, inclusiv dobanda atasata	-	20.007.500
Total	17.458.672	21.251.414

13. Numerar si echivalente de numerar (continua)

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

O detaliere a conturilor curente la 31.12.2023, respectiv 31.12.2022, este prezentata astfel:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi curente – Raiffeisen Bank S.A.	16.906.983	1.028.657
Conturi curente la banci – BRD Societe Generale SA	542.920	206.523
Total	17.449.903	1.235.180

14. Situatia datoriilor

<i>In lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori	3.735.364	3.822.057
Furnizori de imobilizari	20.893	42.053
Furnizori facturi nesosite	81.931	25.320
Alte datorii	574.028	653.653
Venituri in avans	9.756	-
Total datorii	4.421.972	4.543.083
Datorii privind contractele de leasing	1.146.121	1.288.466

Datoria prezentata in categoria **Furnizori**, in suma de 3.735.364 lei este compusa din:

- cheltuieli privind comisionul de distributie pentru activitatea de investitii pentru intreg anul 2023, in suma de 2.693.033 lei (31 decembrie 2022: 3.285.947 lei), precum si comisionul pentru marketingul fondului de pensii facultative pentru trimestrul IV in suma de 827.778 lei (31 decembrie 2022: 421.538 lei);
- cheltuieli privind servicii informatice si inchirierea echipamentelor care nu intra in scopul IFRS 16, in suma de 46.355 lei (31 decembrie 2022: 47.036 lei);
- cheltuieli privind alte servicii, in suma de 168.198 lei (31 decembrie 2022: 67.536 lei);

Categoria „Alte datorii” include:

- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma 396.168 lei (31 decembrie 2022: 479.182 lei)
- TVA de plata in suma de 68.718 lei (31 decembrie 2022: 91.602 lei)
- Fonduri speciale – taxe si varsaminte similare in suma de 108.254 lei (31 decembrie 2022: 81.981 lei)
- Creditori diversi in suma de 888 lei (31 decembrie 2022: 888 lei)

Categoria „Datorii privind leasingul” include datoria aferenta dreptului de utilizare a activelor luate in leasing, conform contractului de inchiriere incheiat cu Raiffeisen Bank SA pentru spatiul de birouri si locurile de parcare. Din valoarea totala de 1.146.121 lei, suma de 269.602 lei este datoric pe termen scurt, iar diferenta de 876.519 lei reprezinta datoric pe termen lung.

14.1 Situatia datoriilor privind impozitul pe profit curent

<i>In lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii privind impozitul pe profit curent	559.774	482.069
Total datorii	559.774	482.069

15. Provizioane

<i>In lei</i>	Sold la 31 decembrie 2022	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2023
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	182.587	258.436		182.587	258.436
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	650.000	390.000		650.000	390.000
Total	832.587	648.436		832.587	648.436

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

La 31 decembrie 2023, Societatea a inregistrat provizioane pentru prime aferente anului 2023 si concedii neefectuate, de platit in cursul exercitiului financiar 2024.

16. Capital social si rezerve

La 31 decembrie 2023, capitalul social al Societatii este de 10.656.000 lei divizat in 360.000 actiuni cu o valoare nominala de 29,6 lei pe actiune. Toate actiunile sunt comune, subscrise si platite integral.

Capitalului social este impartit pe cele doua activitati (administrare Fonduri de investitii si administrare Fond de pensii) astfel:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Administrare Fonduri de investitii	3.156.000	3.156.000
Administrare Fond de pensii	7.500.000	7.500.000
Total	10.656.000	10.656.000

Structura actionariatului la 31 decembrie 2023 este urmatoarea:

Actionari	Procent (%)	Numar de actiuni	Valoare lei
Raiffeisen Bank S.A.	99,998888	359.996	10.655.881,6
Felicia Victoria Popovici	0,001112	4	118,40
Total	100%	360.000	10.656.000

Structura actionariatului la 31 decembrie 2022 era urmatoarea:

Actionari	Procent (%)	Numar de actiuni	Valoare lei
Raiffeisen Bank S.A.	99,998888	359.996	10.655.881,6
Felicia Victoria Popovici	0,001112	4	118,40
Total	100%	360.000	10.656.000

17. Rezultatul reportat

Rezultatul reportat la 31 decembrie 2023 a fost de 25.943.300 lei (31 decembrie 2022: 25.624.743 lei). Rezerva legala este in valoare de 2.131.200 lei (31 decembrie 2022: 2.131.200 lei) si este constituita conform legii in limita a 5% din profitul brut si 20% din capitalul social. Rezerva legala nu este distribuibila catre actionari.

18. Venituri din comisioane

<i>In lei</i>	2023	2022
Administrare Fonduri de investitii	26.930.328	32.859.466
Administrare Fond de pensii	2.900.426	2.512.805
Total	29.830.754	35.372.271

Veniturile din administrarea fondurilor de investitii cuprind comisioanele pe care Societatea le percepe fiecare dintre cele 13 fonduri de investitii aflate in administrarea sa, in timp ce veniturile din administrarea fondului de pensii reprezinta comisioanele percepute de Societate pentru administrarea Fondului de pensii facultative, Raiffeisen Acumulare.

19. Venituri din dobanzi

<i>In lei</i>	2023	2022
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - investitii	487.516	840.195
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - pensii	230.659	328.267
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor - investitii	-	2.465
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor bancare	932.818	253.851
Total	1.650.993	1.424.778

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

20. Cheltuieli cu comisioanele

<i>In lei</i>	2023	2022
Cheltuieli de distributie	5.909.601	4.279.147
Alte cheltuieli privind comisioanele	47.985	39.219
Total	5.957.586	4.318.366

Cheltuielile de distributie a unitatilor de fond cuprind comisioanele platite de Societate catre Raiffeisen Bank pentru distributia acestora, la aderarea participantilor. Comisionul pentru distributia unitatilor fondurilor de investitii a fost de 10% din valoarea veniturilor realizate de Societate din administrarea fondurilor de investitii, ajungand la suma de 2.693.033 lei (31 decembrie 2022: 3.285.947 lei). Cheltuiala cu comisioanele de distributie aferente activitatii de administrare a fondurilor de pensii este de 3.216.568 lei (31 decembrie 2022: 993.200 lei).

20. Cheltuieli cu comisioanele (continuare)

Conform informarii primite de la ASF Pensii, cheltuielile de marketing privind atragerea de participanti la fondurile de pensii facultative si/sau fonduri de pensii administrate privat sunt considerate cheltuieli de exploatare si se inregistreaza la momentul efectuarii lor, conform documentelor justificative.

Alte cheltuieli privind comisioanele cuprind comisioanele si onorariile in suma de 47.985 lei (31 decembrie 2022: 39.219 lei) reprezinta in principal cheltuieli aferente comisioanelor de plasament platite.

21. Cheltuieli administrative

<i>In lei</i>	2023	2022
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli	10.594	70.725
Cheltuieli cu personalul	6.414.818	6.518.670
Cheltuieli cu contributiile asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	165.485	171.592
Cheltuieli cu chiria*	52.343	69.559
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	168.682	21.230
Cheltuieli cu servicii IT	790.598	794.626
Cheltuieli cu alte impozite si taxe**	1.271.328	1.163.711
Alte cheltuieli de exploatare	1.692.356	1.275.239
Total	10.566.204	10.085.352

* In categoria „cheltuielilor cu chiria”, in anii 2023 si 2022, sunt inregistrate cheltuielile aferente contractului de inchiriere a echipamentelor IT (active suport cu valoare mica).

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

Alte cheltuieli de exploatare cuprind:

- cheltuieli cu intretinerea si reparatiile in suma de 6.218 lei (31 decembrie 2022: 13.491 lei).
- cheltuieli cu primele de asigurare in suma de 20.223 lei (31 decembrie 2022: 43.942 lei).
- cheltuieli cu alte servicii prestate de terti in suma de 1.242.966 lei (31 decembrie 2022: 995.095 lei), constand in principal din: accesare baze de date (Bloomberg), servicii de contabilitate, servicii de consultanta, service charges, servicii paza, servicii medicale, training anagajati, cheltuieli legate de masini.
- cheltuieli de protocol 129.522 lei (31 decembrie 2022: 58.339 lei).
- cheltuieli cu transport si deplasari 81.038 lei (31 decembrie 2022: 109.160 lei).
- cheltuieli postale si de telecomunicatii 203.914 lei (31 decembrie 2022: 45.761 lei).
- cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 8.475 lei (31 decembrie 2022: 9.451 lei).

In contabilitatea Societatii se tine evidenta distincta a veniturilor si cheltuielilor aferente fiecareia din cele 2 activitati desfasurate de entitate: activitatea de administrare a celor 13 fonduri de investitii si activitatea de administrare a fondului de pensii (pilon 3) Raiffeisen Acumulare.

21. Cheltuieli administrative (continuare)

Veniturile sunt direct atribuibile fiecaruia dintre activitati. Cheltuielile direct atribuibile se alocă direct celor 2 activitati, in timp ce pentru acele cheltuieli care sunt comune, alocarea se face in baza unui procent principal de alocare.

Incepand cu anul 2023, cheltuielile salariale comune, respectiv cheltuielile ce pot fi atribuite direct unui anumit salariat se alocă celor 2 activitati in baza unui al doilea procent de alocare.

Procentele de alocare se calculează la finalul fiecarui an, conform Procedurii privind separarea activelor, capitalurilor proprii si datoriilor si alocarea cheltuielilor si veniturilor pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative in functie de mai multe criterii, respectiv in functie de timpul alocat de către salariați in activitatea lor fiecaruia dintre cele 2 activitati.

Procentele astfel calculate urmează să fie folosite pentru alocarea cheltuielilor comune, respectiv salariale pe tot parcursul anului următor. Aceste procente de alocare sunt aprobate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Procentul principal de alocare pentru cheltuielile comune a fost in anul 2023 de 93,00% pentru activitatea de investitii, respectiv de 7,00% pentru activitatea de pensii, in timp ce in anul 2022 procentul folosit pentru activitatea de investitii a fost de 92,08% respectiv de 7,92% pentru activitatea de pensii.

Cel de-al doilea procent de alocare pentru cheltuielile salariale comune, respectiv cheltuielile ce pot fi atribuite direct unui anumit salariat, a fost in anul 2023 de 71,77% pentru activitatea de investitii, respectiv de 28,23% pentru activitatea de pensii.

Exercitiul financiar 2023	Administrare fonduri de investitii	Administrare fonduri de pensii facultative	Total
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	9.340	1.254	10.594
Cheltuieli cu personalul	4.492.156	1.922.662	6.414.818
Cheltuieli cu contributiile la asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	115.171	50.314	165.485
Cheltuieli cu chiria	50.424	1.919	52.343
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	58.719	109.963	168.682
Cheltuieli cu servicii IT	643.116	147.482	790.598
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	773.431	497.897	1.271.328
Alte cheltuieli de exploatare	1.401.187	291.169	1.692.356
Total	7.543.544	3.022.660	10.566.204
Exercitiul financiar 2022	Administrare fonduri de investitii	Administrare fonduri de pensii facultative	Total
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	64.888	5.837	70.725
Cheltuieli cu personalul	6.002.391	516.279	6.518.670
Cheltuieli cu contributiile la asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	158.004	13.588	171.592
Cheltuieli cu chiria	63.153	6.406	69.559
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	11.503	9.727	21.230
Cheltuieli cu servicii IT	552.174	242.452	794.626
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	794.188	369.523	1.163.711
Alte cheltuieli de exploatare	1.160.683	114.556	1.275.239
Total	8.806.984	1.278.368	10.085.352

22. Alte cheltuieli operationale

In categoria cheltuielilor operationale sunt incluse cheltuielile cu onorariile auditorilor, precum si alte cheltuieli de exploatare.

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2023, este in suma de 52.907 lei (31 decembrie 2022: 52.907 lei). Cheltuiala cu auditul situatiilor financiare speciale (norma 14/2015) a fost in suma de 52.907 lei (31 decembrie 2022: 52.907 lei).

Nu au existat alte onorarii platite auditorului Societatii in decursul anilor 2023 si 2022, in afara de cele pentru audit. Auditorul companiei este Deloitte Audit SRL.

Pentru anul 2023 totalul altor cheltuieli operationale este de 324.460 lei (2022: 247.639 lei).

23. Impozit pe profit

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

<i>In lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Pierdere contabila/ Profit contabil brut	15.558.052	21.058.676
Ajustari		
(+) cheltuieli cu combustibilul nedeductibile	3.382	4.797
(+) cheltuieli de protocol nedeductibile	13.631	15.510
(+) cheltuieli depasire cotizatii asociatii profesionale	71.793	73.107
(+) cheltuieli de sponsorizare si/sau mecenat. burse private. efectuate potrivit legii	215.000	147.346
(+) amenzi, dobanzi pt plata cu intarziere si penalitati de intarziere datorate catre autoritatile romane sau straine	67	-
(+) cheltuieli cu provizioanele	648.436	832.587
(+) alte cheltuieli nedeductibile	32.323	11.371
(-) venituri neimpozabile (reluari de provizioane)	(832.587)	(688.149)
Profit impozabil	15.710.097	21.455.245
Impozit pe profit	2.513.616	3.432.839
(-) sponsorizare	(215.000)	(147.346)
(-) bonificatie plata anticipata Covid19	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	2.298.616	3.285.493
Cheltuiala/(Venit) din impozit pe profit amanat	29.464	(23.110)
Total cheltuiala cu impozitul	2.328.080	3.262.383

23. Impozit pe profit (continuare)

La 31 decembrie 2023 Societatea a recunoscut creante cu impozitul pe profit amanat, ce provin din diferentele temporare intre baza fiscala si baza contabila a datoriilor, in suma de 103.750 lei (31 decembrie 2022: 133.214 lei). Creantele cu impozitul pe profit amanat provin din urmatoarele elemente:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Provizioane nedeductibile	648.436	832.587
Creante cu impozitul pe profit amanat 16%	103.750	133.214

La 31 decembrie 2023 Societatea a recunoscut cheltuiala cu impozitul pe profit amanat ce provine din diferentele temporare prezentate mai sus in suma de 88.400 lei si venit din impozitul pe profit amanat in suma de 58.936 lei.

24. Informatii privind salariatii si membrii organelor de administratie, conducere si supraveghere

Organismul de conducere al Societatii este Consiliul de Administratie, format din trei membri. Societatea este condusa de un Director General si de catre un Director General Adjunct.

La 31 decembrie 2023 Societatea avea 29 salariati (31 decembrie 2022: 30 salariati) cu contract permanent de munca. Dintre acestia, 4 salariati sunt angajati cu contract permanent de munca cu timp partial. Numarul mediu de salariati in 2023 a fost de 26 salariati, in care nu se regasesc cele trei persoane care au contract de mandat.

Cheltuielile salariale ale Societatii au fost urmatoarele:	<i>(lei)</i>	
	2023	2022
Cheltuieli cu salariile personalului, inclusiv directori	6.374.158	6.489.109
Contributia unitatii la asigurarile sociale	40.660	29.561
Contributia asiguratorie pentru munca	141.131	144.450
Contributia unitatii la CAS si pensii facultative	24.354	27.142
Total	6.580.303	6.690.262

In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor. Cheltuielile cu personalul in 2023 au fost de 6.580.303 lei, din care 3.102.602 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 727.558 lei, din care 416.339 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”.

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

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

25. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale

Partile afiliate cu care s-au derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2023 sunt:

- Raiffeisen Bank S.A., actionarul majoritar al Societatii, cu care Societatea are incheiate urmatoarele contracte: contract de subinchiriere a sediului si care refactureaza atat cheltuielile cu utilitatile, cat si cheltuielile inregistrate cu paza sau curatenia Societatii; contract de inchiriere a echipamentelor informatice si servicii IT; contract de distributie a unitatilor de Societate si contract de comision de marketing pentru fondul de pensii.
- Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL („CRISP”), cu care Societatea are incheiat un contract de scanare a bazelor de date cu clienti.
- Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare SRL, cu care Societatea a avut incheiat un contract de plasament.
- Raiffeisen Bank International AG, cu care Societatea are incheiat un contract pentru servicii de research.
- Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., cu care societatea are incheiat un contract pentru servicii de raportare aferente managementului riscurilor.

Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL („CRISP”), Raiffeisen Bank International AG si Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sunt companii care fac parte din acelasi Grup din care face parte si Societatea.

Creantele Societatii asupra societatilor din cadrul grupului erau:

	(lei)	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi si depozite bancare – Raiffeisen Bank S.A.	16.906.983	21.028.657
Dobanzi de incasat- Raiffeisen Bank S.A.	-	7.500
Debitori diversi – Raiffeisen Bank S.A	-	233.906
Total	16.906.983	21.270.063

Datoriile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

	(lei)	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A. Romania	3.568.540	3.762.496
Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A. Romania	6.680	5.224
Furnizori facturi nesosite - CRISP	79	79
Furnizori –Raiffeisen Broker Asigurare-Reasigurare SRL	-	-
Total	3.575.299	3.767.799

Pozitia „Furnizori - Raiffeisen Bank S.A. Romania” consta in principal in comisionul de distributie al unitatilor de fond aferent intregului an 2023 pentru activitatea de investitii, precum si in comisionul aferent trimestrului IV al anului 2023 pentru marketingul fondului de pensii facultative.

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

Cheltuieli rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.	47.721	67.920
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond – Raiffeisen Bank S.A.	5.909.601	4.279.147
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.	457.673	415.205
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.	6.680	7.661
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.	165.436	185.178
Cheltuieli privind dobanda aferenta leasingului	24.412	26.893
Cheltuieli research-Raiffeisen Bank International AG (Viena)	558	12.372
Servicii Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	10.617	-
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	60.112	60.391
Total	6.682.810	5.054.767

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

Variatiile intre anii 2023 si 2022 in ceea ce priveste cheltuielile cu distributia unitatilor de fond se datoreaza faptului ca activitatea companiei in anul 2022 a fost influentata negativ de criza generata de inflatie si de evolutia preturilor pe piata energetica, cu impact atat asupra veniturilor, cat si asupra cheltuielilor directe.

Venituri rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.	932.818	253.851
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank International Viena	-	2.465
Venituri din cedarea activelor – Raiffeisen Bank S.A.	-	196.560
Venituri din contracte forward – Raiffeisen Bank S.A.	17.650	-
Total	950.468	452.876

Imobilizari financiare in relatie cu partile afiliate:

La finalul anilor 2023 si 2022 Societatea nu mai detine imobilizari financiare in relatia cu partile afiliate.

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

Instrumente financiare derivate

La finalul anilor 2023 si 2022 Societatea nu mai are in derulare niciun contract forward.

Dividende platite

In cursul anului 2023 s-au platit dividende in suma bruta de 17.477.737 lei actionarilor inscrisi in Registrul actionarilor la data de 9 Iunie 2020, conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 13 septembrie 2023. Impozitul retinut si platit a fost in suma de 16 lei.

Valoarea dividendului pe actiune este 48.55 lei / actiune.

26. Repartizarea profitului

In exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2023, Societatea a inregistrat profit din activitatea de administrarea a fondurilor de investitii, respectiv pierdere din administrarea fondului de pensii, acestea insumand un profit net total in suma de 13.229.972,10 lei.

Pierderea in valoare de 3.359.174,34 lei obtinuta din activitatea de administrare a fondului de pensii va fi acoperita din rezultatul reportat reprezentand profit nerepartizat din activitatea de pensii, aferent anilor 2015-2019 si partial din anul 2020.

Profitul net inregistrat in anul 2023 din activitatea de administrare a fondurilor de investitii se va repartiza conform viitoarei Hotarari ale Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 10 Aprilie 2024. Suma propusa pentru repartizarea sub forma de dividend este in valoare de 13.229.972,10 lei, reprezentand profit obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii. Valoarea pe actiune a dividendelor propuse este de 36,75 lei/ actiune.

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

Incepand cu situatiile financiare aferente anului 2021, la nivelul societatii a fost incheiat contractul cu Deloitte Audit SRL ca si auditor financiar al SAI Raiffeisen Asset Management S.A., in conformitate cu rezultatul licitatiei desfasurate la nivelul Grupului Raiffeisen, pentru perioada 2021-2024, iar la nivelul fondurilor a fost aprobata incheierea contractului cu BDO Audit SRL ca auditor financiar al fondurilor de investitii administrate de SAI RAM si al Fondului de Pensii FPF Raiffeisen Acumulare.

In 2023 SAI Raiffeisen Asset Management SA si-a desfasurat activitatea in conformitate cu prevederile actului constitutiv, reglementarilor si procedurilor interne respectand cadrul de guvernanta corporativa aplicabil structurii organizatorice si tipului de activitate prestat de Societate.

La inceputul anului 2023 s-au produs schimbari in structura de conducere a Societatii, odata cu incetarea mandatului domnului Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie, Razvan Szilagyi. Ulterior nominalizarii de catre Comitetul de Nominalizare al SAI a domnului Adrian-Florin Negru pentru functia de presedinte al Consiliului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Adrian-Florin Negru in aceasta calitate. De asemenea, membrii Consiliului de Administratie al SAI l-au desemnat pe domnul Negru in functia de Director General al Societatii.

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

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Adrian-Florin Negru in calitate de membru al Consiliului de Administratie si al Conducerii Executive prin Autorizatiile nr. 77/31.05.2023 si nr. 88/03.07.2023.

Consiliul de Administratie, si-a desfasurat activitatea conform competentelor acordate si s-a intalnit periodic pentru aprobarea procedurilor interne, analizei eficientei sistemelor de administrare a riscurilor si de control intern, evaluarii procesului de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii.

La nivelul functiilor cheie, in cursul anului 2023 au intervenit modificari, in sensul autorizarii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara in calitate de ofiter de conformitate a dnei Anca Maria Munteanu si a dnei Maria Luiza Ionescu in calitate de ofiter de conformitate/persoana care conduce structura de control intern din cadrul societatii.

In vederea asigurarii cadrului de guvernanta aplicabil domeniului prevenirii si spalarii banilor, Societatea a notificat A.S.F. desemnarea, in concordanta cu dimensiunea activitatii si conform cerintelor Regulamentului ASF nr. 13/2029 cu modificarile si completarile ulterioare, a unui conducator responsabil cu prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului precum si a unui ofiter de conformitate cu atributii in acest domeniu.

Atat persoanele care detin functii cheie, cat si cele care detin functii in structura de conducere au fost reevaluate in 2023 conform cerintelor Regulamentului A.S.F. privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie, fiind reconfirmata indeplinirea cerintelor legale de catre persoanele evaluate.

In structura Comitetelor consultative existente la nivelul SAI Raiffeisen Asset Management SA nu au intervenit modificari pe parcursul anului 2023. Acestea si-au desfasurat activitatea conform atributiilor statutare. Comitetul de Audit a analizat procesul de auditare si raportare financiara si a constatat respectarea prevederilor legale si a conditiilor de intocmire a situatiilor financiare. Comitetul de Remunerare a evaluat Politica de remunerare totala a SAI, modul de aplicare a acesteia, a inaintat Consiliului de Administratie propuneri de modificare a politicii si a intocmit Raportul anual al Comitetului.

In vederea respectarii cerintelor de pregatire si formare profesionala continua, membrii structurii de conducere si persoanele cu functii-cheie au urmat in 2023 cursuri de pregatire organizate in cadrul Grupului Raiffeisen, precum si programele sustinute de organisme de formare profesionala acreditate de A.S.F.

In cursul anului 2023 nu au fost identificate conflicte de interese sau situatii cu potential de conflict de interese in care sa fie implicati angajati ai Societatii.

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

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

28. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

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

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

NEGRU ADRIAN

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. întocmit în conformitate cu Art 53 alin 1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare pentru anul 2023

I. ACTIVITATI:

În anul 2023 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („RAM”) a desfășurat activitățile de administrare a fondurilor de investiții și a fondului de pensii facultative, în conformitate cu obiectul de activitate autorizat:

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

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

Astfel, în anul 2023 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investiții: Raiffeisen România Dividend, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Euro Obligațiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron și Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Sustainable Equity și Raiffeisen Sustainable Mix.

Începând cu 07 aprilie 2023 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a lansat un nou fond deschis de investiții Raiffeisen Euro Flexi.

La data de 31.12.2023 situația fondurilor de investiții administrate se prezintă după cum urmează:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen România Dividend	310.289.204,00	2.363	119,7947
2	FDI Raiffeisen Ron Plus			
	<i>Clasa A</i>	964.303.526,59	13.648	210,3165
	<i>Clasa D</i>	8.629.662,91	25	102.869,7030
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	173.121.544,39	4.418	127,3314
4	FDI Raiffeisen Euro Obligațiuni	30.916.964,03	497	25,7373
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	55.563.790,51	1.042	1.327,5770
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	410.902.701,00	7.569	146,8280
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	55.088.487,38	71	125.174,3853

	<i>Clasa FWR (D)</i>	11.343.482,60	19	110.744,9406
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	166.354.459,35	27.449	124,3690
8	FDI Raiffeisen Conservator Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	17.243.782,16	105	25.501,8854
	<i>Clasa FWR (D)</i>	3.671.002,20	34	22.937,7315
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	5.238.349,14	1.476	25,3764
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	45.549.604,27	64	128.791,3146
	<i>Clasa FWR (D)</i>	22.774.566,80	18	109.261,5719
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	71.808.250,35	8.807	127,9522
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	22.691.654,27	120	26.697,6258
	<i>Clasa FWR (D)</i>	4.450.559,63	36	23.267,9356
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	5.572.346,63	981	26,5717
11	FDI Raiffeisen Sustainable Equity	22.753.299,88	369	3.207,9734
12	FDI Raiffeisen Sustainable Mix	1.531.712,58	40	2.077,3771
13	FDI Raiffeisen Euro Flexi	71.206.944,74	978	10,2242

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

II. CAPITAL SOCIAL

In anul 2023 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

La data de 31.12.2023 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 31.12.2023 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 31 decembrie 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 data publicarii Situatiilor financiare anuale:**
 - ✓ Adrian Florin Negru – Presedinte Consiliu Administratie; membru executiv
 - ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent
 - ✓ Post vacant membru neexecutiv
- **la 31.12.2023:**
 - ✓ 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*.

*Mandatul de administrator al dlui Catalin Munteanu a incetat la data de 29.01.2024 iar societatea a demarat procesul de selectie, evaluare si nominalizare a unui nou membru al Consiliului de Administratie care va fi supus autorizarii A.S.F. dupa desemnarea acestui ca administrator de catre actionarii SAI RAM.

Directorii societatii de administrare a investitiilor la 31.12.2023:

- ✓ Adrian Florin Negru - Director General
- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

La inceputul anului 2023 s-au produs schimbari in structura de conducere a Societatii, odata cu incetarea mandatului domnului Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie, Razvan Szilagyi.

Ulterior nominalizarii de catre Comitetul de Nominalizare al SAI a domnului Adrian-Florin Negru pentru functia de presedinte al Consilului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Adrian-Florin Negru in aceasta calitate. De asemenea, membrii Consiliului de Administratie al SAI l-au desemnat pe domnul Negru in functia de Director General al societatii.

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Adrian-Florin Negru in calitate de membru al Consiliului de Administratie si al Conducerii Executive prin Autorizatiile nr. 77/31.05.2023 si nr. 88/03.07.2023.

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

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

Departamentul de Control Intern:

Începând cu data de 21.12.2022 ca urmare a încetării contractului de muncă între dna Mucenic și SAI RAM atribuțiile au fost asigurate temporar de domnul Razvan Szilagyi până la 31.01.2023. Începând cu data de 03.02.2023 atribuțiile aferente funcției de ofiter de conformitate au fost preluate de dna Anca Munteanu, (Autorizația ASF nr.5/03.02.2023) care a deținut această funcție cheie până la data de 1 octombrie 2023. După autorizarea sa de către A.S.F. – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Autorizația nr.62/25.04.2023) și dna Luiza Ionescu a deținut funcția de ofiter de conformitate. La 31.12.2023 și la data publicării raportului, în cadrul departamentului de control intern își desfășurau/desfășoară activitatea trei persoane: dna Luiza Ionescu, dna Florentina Preda și dl. Eduard Erdeli.

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 anul 2023 Societatea nu a solicitat A.S.F. autorizarea/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 proportionalității. În acord cu principiul proportionalității, 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 R 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 Generala a Actionarilor

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

b) Consiliul de Administratie

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

La inceputul anului 2023 s-au produs schimbari in structura de conducere a Societatii, odata cu incetarea mandatului domnului Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie, Razvan Szilagyi.

Ulterior nominalizarii de catre Comitetul de Nominalizare al SAI a domnului Adrian-Florin Negru pentru functia de presedinte al Consiliului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Adrian-Florin Negru in aceasta calitate. De asemenea, membrii Consiliului de Administratie al SAI l-au desemnat pe domnul Negru in functia de Director General al societatii.

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Adrian-Florin Negru in calitate de membru al Consiliului de Administratie si al Conducerii Executive prin Autorizatiile nr. 77/31.05.2023 si nr. 88/03.07.2023.

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

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

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

c) Conducerea Executiva

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

2. Comitetele din cadrul Societatii:

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

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

a) Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ. Obiectivele Comitetului de Audit sunt acelea de a contribui la imbunatatirea activitatii SAI RAM (in dezvoltarea si mentinerea unei bune practici) si de a asista Consiliului de Administratie in misiunea sa.

Comitetul informeaza membrii Consiliului de Administratie cu privire la rezultatele auditului statutar; monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; monitorizeaza eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate si a sistemelor de management al riscului entitatii si, dupa caz, a auditului intern in ceea ce priveste raportarea financiara a entitatii auditate; evalueaza si monitorizeaza independenta auditorilor financiari si se implica in procedura de selectie a acestora.

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

b) Comitetul de Remunerare

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

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

c) Comitetul de Nominalizare

Comitetul de Nominalizare (avand rol consultativ) este format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank si este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, in timp ce Conducerea SAI RAM este responsabila pentru evaluarea persoanelor care detin functii cheie. Membrii Comitetului de Nominalizare sunt numiti de catre membrii A.G.A. ai SAI RAM.

Comitetul de Nominalizare are ca si principale sarcini:

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

d) **Comitetul de Grup**

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

Obiectivele Comitetului sunt:

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

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

La 31 decembrie 2023, Comitetului de Management si Control al Riscului Operational avea in componenta cinci membri. Nominalizarea si revocarea membrilor ORMCC se face de catre Consiliul de Administratie al SAI RAM.

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

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

f) **Comitetul de Investitii**

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

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

payment), in conformitate cu Procedura RAM privind aprobarea contrapartidelor eligibile pentru tranzactiile OTC.

3. Functii cheie independente:

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

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

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

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

a) Functia de Administrare a Riscurilor

Functia de Administrare a Riscurilor este detinuta de catre Seful dept. de Administrare a Riscului, care este desemnat sa supravegheze implementarea politicii de management al riscurilor in cadrul Societatii. Aceasta functie este independenta din punct de vedere functional fata de celelalte operative, avand linie directa de raportare catre Conducerea Executiva.

b) Functia de Conformitate/Control Intern

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

c) Functia de Audit Intern

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

Functia de Audit Intern este o functie cheie care nu poate fi cumulata cu nicio alta functie din Societate si nici nu poate fi influentata in mod necorespunzator de nicio alta functie, inclusiv de o functie-cheie. Fiind un proces independent de monitorizare si evaluare, functia de Audit Intern nu trebuie sa se angajeze niciodata in sarcini care nu sunt compatibile cu rolul de audit sau care pun in pericol independenta sa. De asemenea, fiind subordonata Consiliului de Administratie, functia de Audit Intern este capabila sa raporteze rezultatele si sugestii direct catre Consiliul de Administratie prin Comitetul de Audit, fara restrictii din partea nimanui in ceea ce priveste scopul si continutul acestora.

Persoanele desemnate in functiile cheie descrise mai sus, impreuna cu Conducerea Executiva si membrii Consiliului de Administratie, au fost notificate/supuse aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, autorizatia A.S.F. Nu exista functii cheie externalizate.

Asa cum este detaliat in politicile, procedurile, reglementarile interne ale Societatii, cerintele de competenta, onorabilitate si guvernanta sunt indeplinite de membrii Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in pozitiile celor trei functii cheie obligatorii. Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continua a criteriilor de competenta si onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administratie, Conducerii Executive si functiilor cheie. Acest proces este descris 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 în 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 supravegheaza, 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 cursul anului 2023, politica de remunerare a Societatii a fost revizuita si modificata in sensul introducerii unor clarificari si precizari in vederea alinierii la politica de remunerare a Grupului.. 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.

Cheltuielile cu personalul in 2023 au fost de 6.580.303 lei, din care 3.102.602 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 727.558 lei, din care 416.339 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2023 si de platit in cursul anului 2024 se regasesc in macheta atasata prezentului raport.

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

- Membrii structurii de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investiilor, Administrare a Riscului, ControlIntern, 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 sefii departamentelor: Administrare a Investiilor; Management Produs si Distributie.

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

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

Nu in ultimul rand, SAI RAM detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta, inclusiv un plan de raspuns la incidentele de tip Pandemie.

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

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

Scopul Functiei de Conformitate/Control Intern si a Coordonatorului dept. Control Intern este de a ajuta Conducerea Executiva sa fie in mod rezonabil asigurata ca exista procese eficiente pentru a asigura respectarea legilor si reglementarilor aplicabile (legislative sau interne). De asemenea, se asigura ca toate problemele de conformitate identificate sunt abordate in mod corespunzator.

2 Activitatea desfasurata de Functia de Conformitate / Control Intern

Functia de Conformitate/Control Intern, atribuita Coordonatorului dept. Control intern, face parte din structura globala de guvernanta corporativa a Societatii. Ofiterul de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor de conformitate la care este expusa Societatea. Rapoartele semestriale/anuale de activitate ale structurii de Control Intern sunt adresate Conducerii Executive si Consiliului de Administratie si evalueaza eficacitatea si adecvarea conformitatii in cadrul Societatii. Functia de Conformitate/ Control Intern are competentele necesare pentru a face recomandari cu privire la planurile de actiune necesare pentru diminuarea riscurilor.

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

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

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

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

Activitatea de control intern se desfasoara in baza unui program de monitorizare a activitatilor desfasurate de catre Societate. Scopul programului este acela de a evalua daca Societatea desfasoara activitatea in conformitate cu obligatiile ce ii revin si daca procedurile si masurile de organizare si

control implementate sunt adecvate si eficiente. Astfel, in urma controalelor operative nu au fost identificate deficiente.

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

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

In cazul in care plasamentele mai sus mentionate sunt denumite in alte valute, RAM va lua masuri de protectie impotriva riscului valutar, in vederea mentinerii unei volatilitati cat mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate in portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decat RON.

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

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

Riscul de credit

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

Riscul de piata

Riscul de rata a dobanzii

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

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

Riscul de pret

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

Riscul valutar

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul operational

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

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

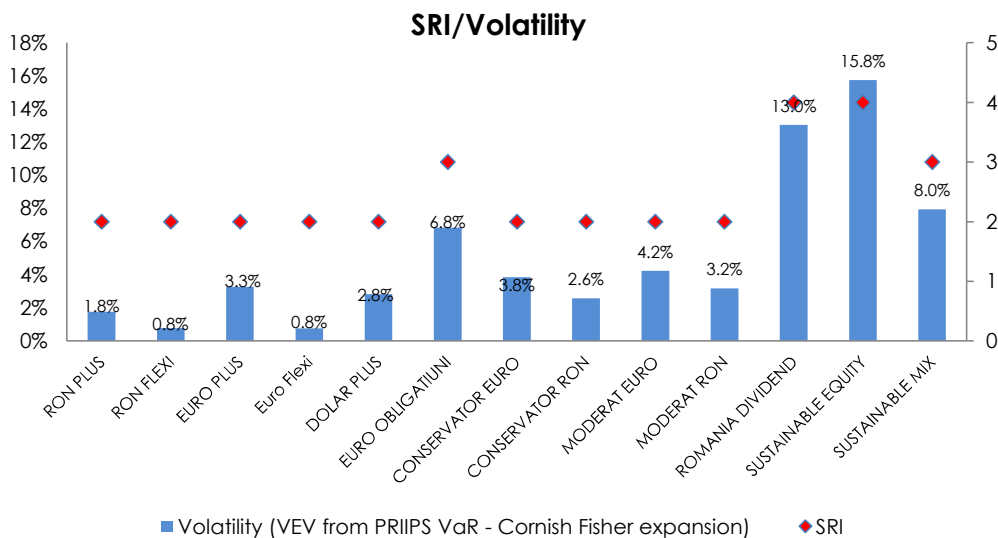
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTIȚII ADMINISTRATE

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

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

In conformitate cu 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 31 decembrie 2023 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul anului 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 denumite in moneda locala, EUR si USD

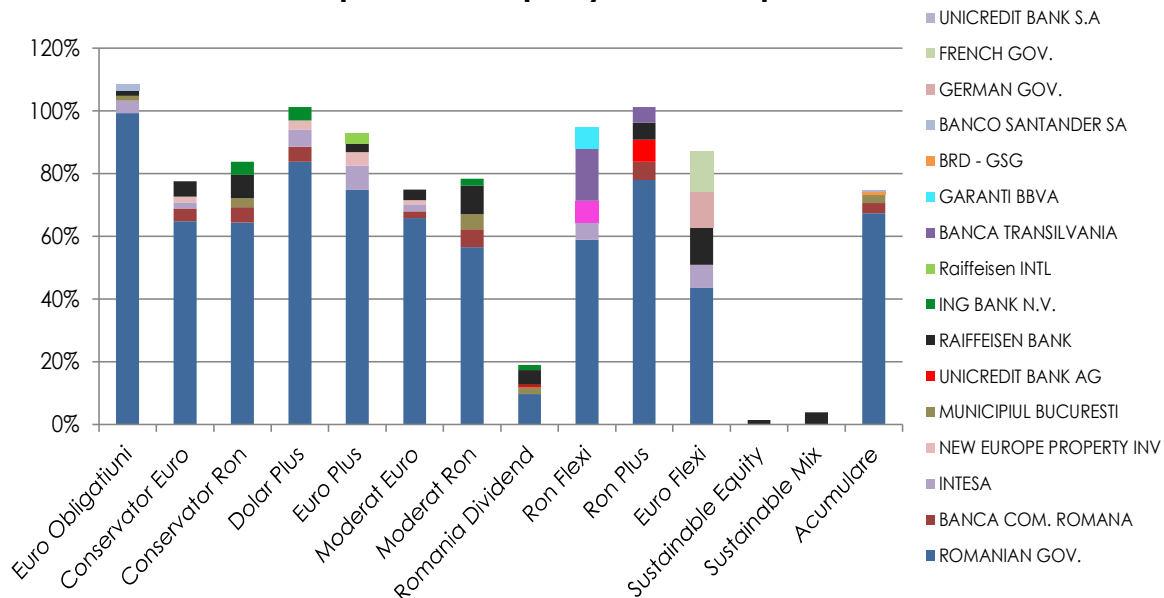
In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit.

Riscul de credit:

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

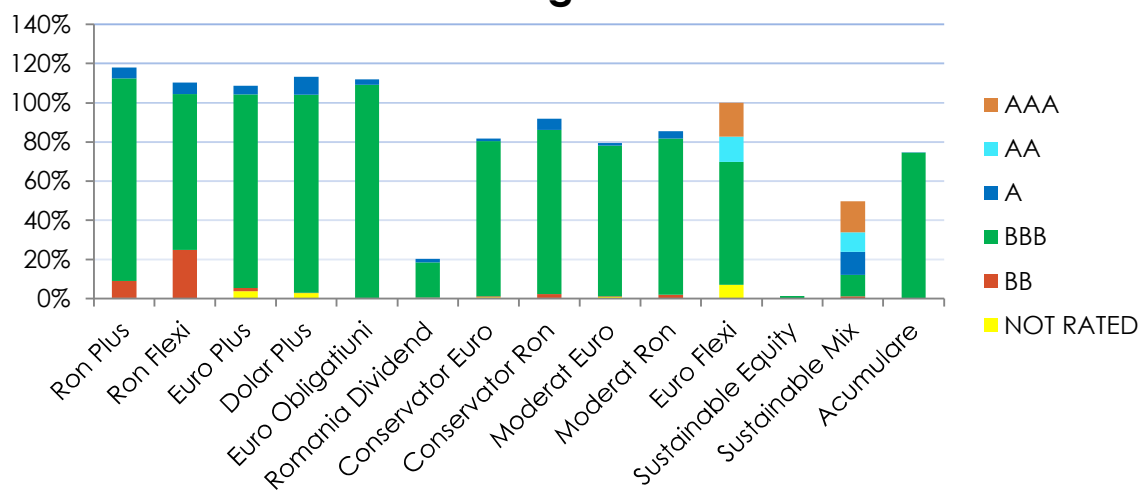
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investitii administrate sunt prezentate in Graficul de mai jos:

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.

Riscul ESG:

Riscurile de mediu, sociale si de guvernanta (ESG) – reprezinta riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performantei fondului care rezulta din impactul actual sau potential al factorilor ESG asupra evaluarii activelor fondului. Riscurile ESG se impart in doua mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbarii climatice si riscurile tranzitorii – cele aferente tranzitiei la o economie bazata pe un nivel scazut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializeaza si prin impactul pe care factorii ESG il pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate in administrarea investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate). Astfel, in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factorii de tip ESG.

Evaluarea riscurilor ESG la nivelul fondurilor se realizeaza pe baza unor informatii publice sau de la furnizori externi specializati, fiind urmarit potentialul impact pe care factorii ESG l-ar putea avea asupra performantei fondurilor.

La finalul semestrului al-II-lea , scorurile ESG calculate pentru fondurile adiministrate erau urmatoarele:

Portofoliu	Scor ESG
FDI Raiffeisen Ron Plus	22.80
FDI Raiffeisen Ron Flexi	23.23
FDI Raiffeisen Euro Flexi	19.30
FDI Raiffeisen Euro Plus	23.31
FDI Raiffeisen Dolar Plus	23.70
FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	24.71
FDI Raiffeisen Romania Dividend	24.32
FDI Raiffeisen Conservator Euro	23.40
FDI Raiffeisen Conservator Ron	23.79
FDI Raiffeisen Moderat Euro	23.68
FDI Raiffeisen Moderat Ron	23.55

Se poate observa ca cel mai ridicat scor, care reflecta cel mai mare risc de tip ESG, este pentru FDI Raiffeisen Romania Dividend. Acest fond are expunere importanta pe piata locala de actiuni, o piata dominata de companii din energie, unde riscul ESG este mai ridicat.

De asemenea, majoritatea portofoliilor administrare au scoruri apropiate de cel considerat pentru statul roman (25), avand in vedere ca au o expunere ridicata pe titluri de stat romanesti, atat in moneda locala, cat si in EUR sau USD.

FDI Raiffeisen Sustainable Equity si FDI Raiffeisen Sustainable Mix sunt fonduri de tip Feeder care investesc in fonduri Master. Acestea din urma se promoveaza ca fiind fonduri care respecta principiile ESG si sunt clasificate ca fonduri art. 8 conform SFDR. Astfel, riscul ESG pentru acestea este unul mai redus decat cel al altor fonduri care investesc pe pietele similare.

CONCLUZIILE EVALUARII EFICIENTEI SISTEMULUI DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 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 în care a fost pusa în aplicare politica lor de implicare, inclusiv o prezentare generala a comportamentului de vot, o explicatie a celor mai semnificative voturi și a utilizarii serviciilor consilierilor de vot.

In conformitate cu prevederile politicii de implicare, S.A.I. RAM S.A. a urmarit in cursul 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 conformitatea cu prevederile procedurii interne S.A.I. RAM S.A. privind activitatea de investire a activelor fondurilor de investitii.

Pe langa informatiile obtinute prin analiza/cercetare directa, S.A.I. RAM S.A. a intrat in dialog cu reprezentantii companiilor in scopul obtinerii unei imagini cat mai clare asupra pozitiei financiare a

companiei si a aspectelor legate de sustenabilitate. Dialogurile cu reprezentantii companiile au avut loc prin contact direct/indirect, prin vizite la sediul companiilor, conferinte si teleconferinte.

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

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

Conform politicii S.A.I. RAM S.A. de implicare, se interzice cu desavarsire obtinerea de catre angajatii DAI sau de catre RAM a oricarui avantaj din derularea acestei activitati, in special acolo unde poate 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 anului 2023, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 97 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 97% din totalul adunarilor generale programate in cursul anului 2023. 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, doua AGA au avut doar scop informativ, nefiind necesara exercitarea votului.

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

XI. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE ALE SOCIETATII

Intreaga activitate a S.A.I. RAM S.A. se desfasoara in conformitate cu reglementarile specifice din domeniul pietei de capital, din domeniul pensiilor facultative, respectarea legislatiei in vigoare, a

reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) precum si cu respectarea standardelor de etica si conduita impuse de grupul Raiffeisen.

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adecvata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2023 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne.

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

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

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

1. Conducerea contabilitatii

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

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

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

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

Toate operatiunile si tranzactiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate in baza documentelor justificative si evidentiate in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Situatiile financiare ale Societatii si ale fondurilor administrate sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) si cu reglementarile A.S.F. in vigoare.

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

- a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acestuia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;
- b) Comitetul de Audit are cel putin urmatoarele atributii prevazute de cadrul legal:
 - monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; informeaza consiliului cu privire la rezultatul auditului financiar si explic in ce mod a contribuit acesta la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul comitetului de audit
 - monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii;
 - raspunde de procedura de selectie a auditorului financiar si recomanda desemnarea
 - monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
 - monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate;
- c) Departamentul de Administrarea Riscului este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activitatii desfasurate de catre Societate atat in nume propriu cat si in numele fondurilor de investitii si pensii administrate;
- d) Departamentul de Control Intern este responsabil cu monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii Societatii si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite. Ofiterul de Conformitate este responsabil cu aplicarea dispozitiilor in materie de acceptare a clientilor, prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism;
- e) Departamentul de Audit Intern evalueaza modul in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, Reglementarile interne, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile Societatii si daca este cazul, propune modificarile necesare.

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 01.01.2023	Sold 31.12.2023
1.	Active imobilizate	24.692.392	15.249.932
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	38.662.049	43.486.843

3.	TOTAL ACTIV	63.354.441	58.736.775
4.	Capitaluri proprii	56.208.236	51.960.472
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.046.810	876.519
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	6.099.395	5.899.784
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	63.354.441	58.736.775

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 13.523.474 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 22.313.870 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.031.813 lei, creantele comerciale in valoare de 3.015.915 lei si disponibilitati in valoare de 17.458.672 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2023 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.838.188 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.146.121 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (559.774 lei).

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

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2022	31.12.2023
1.	Venituri din activitatea curenta	35.372.271	29.830.754
2.	Venituri financiare nete	855.498	2.951.941
3.	Alte venituri din exploatare	10.312	245.618
4.	Total venituri	36.238.081	33.028.313
5.	Cheltuieli administrative	10.085.352	10,566,204
6.	Cheltuieli cu comisioanele	4.318.366	5,957,586
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	501.155	597,599
8.	Alte cheltuieli operationale	247.639	324,460
9.	Cheltuieli financiare	26.893	24,412
10.	Total cheltuieli	15.179.405	17.470.261
11.	Rezultatul brut	21.058.676	15,558,052
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	3.262.383	2.328.080
13.	Rezultatul exercitiului financiar	17.796.293	13.229.972

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 26.930.327 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 26.926.368 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 2.900.426 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 5.909.601 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

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

XIII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII

În acest an, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. intenționează să își dezvolte activitatea atât pe piața fondurilor de investiții cât și pe cea a pensiilor facultative. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va continua să contribuie activ la dezvoltarea pieței locale de administrare de active, prin impunerea unor înalte standarde profesionale și de etică.

XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat evenimente semnificative.

XV. ACTIVITĂȚI DIN DOMENIUL CERCETĂRII ȘI DEZVOLTĂRII

În anul 2023 nu au avut loc activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

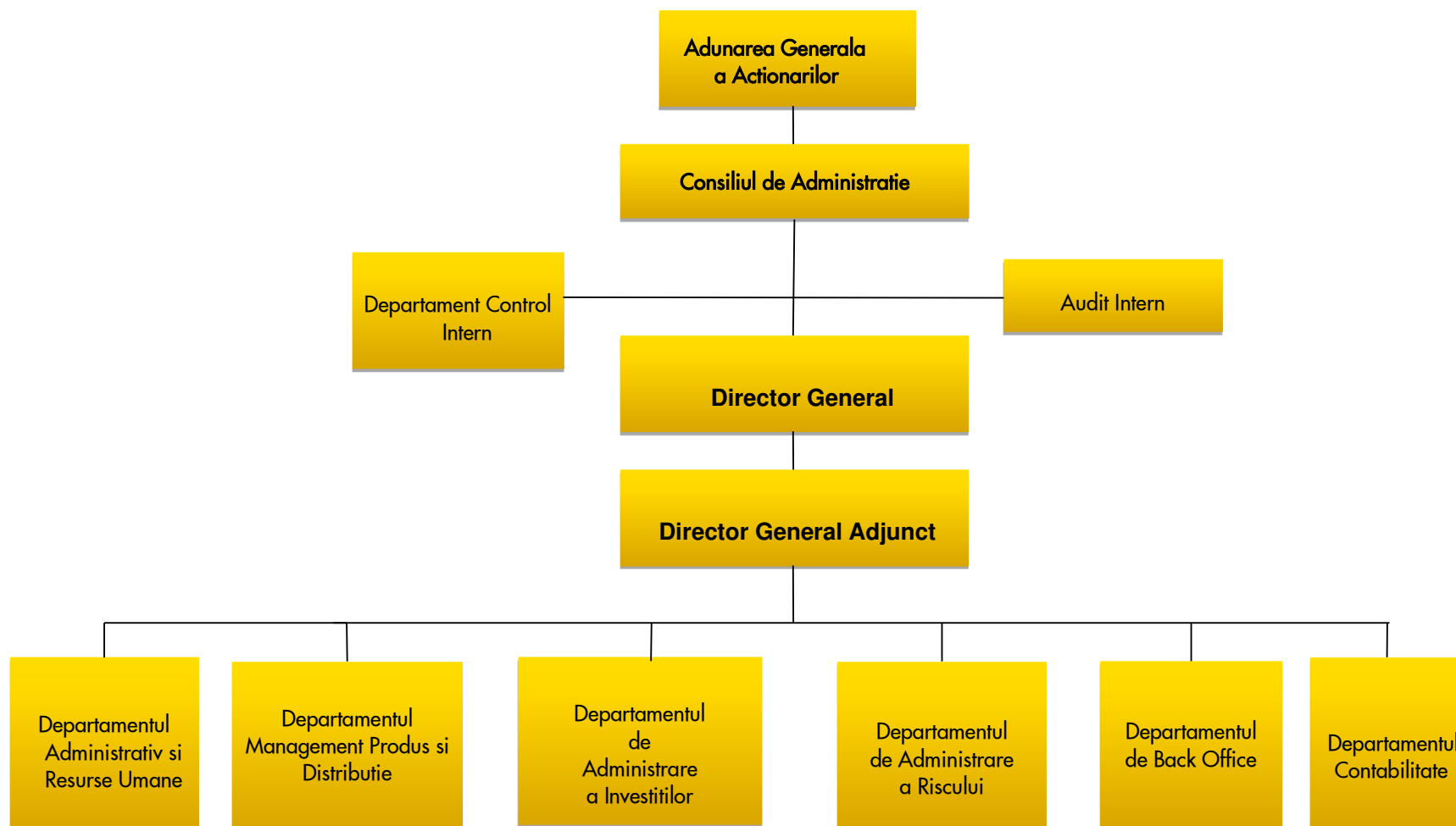
XVI. INFORMAȚII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACȚIUNI

În anul 2023 nu au avut loc achiziții ale propriilor acțiuni.

Administrator
Adrian Negru



ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2023



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2023

	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2023)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate	Număr beneficiari
Indicatori/sume brute	(lei)	(lei)	(lei)	
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,269,295	6,371,798	625,055	30
Remunerații fixe	5,644,240	5,644,240	-	30
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	625,055	727,558	625,055	8
- numerar	625,055	727,558	625,055	8
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3,814,154	3,751,613	478,880	10
A. Membri CA/CS, din care	195,000	195,000	-	1
Remunerații fixe	195,000	195,000	-	1
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,641,942	1,587,542	298,272	3*
Remunerații fixe	1,343,670	1,343,670	-	3*
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	298,272	243,872	298,272	3*
- numerar	298,272	243,872	298,272	3*
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern, Audit Intern și Departamentul de Administrare a Riscului)	1,248,909	1,237,302	47,826	10
Remunerații fixe	1,201,083	1,201,083	-	10
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	47,826	36,219	47,826	1
- numerar	47,826	36,219	47,826	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Directorul Departamentului Administrarea Investițiilor și Directorul Departamentului Marketing și Distribuție)	728,303	731,769	132,782	2
Remunerații fixe	595,521	595,521	-	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	132,782	136,248	132,782	2
- numerar	132,782	136,248	132,782	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

*în cursul anului 2023 pozitia de Director General a fost ocupata de doua persoane; a se vedea capitolul Structura Organizatorica din Raportul Administratorilor pentru detalii.

RAPORT ANUAL AL COMITETULUI DE REMUNERARE PENTRU ANUL 2023

Prezentul Raport este intocmit in conformitate cu prevederile art. 49 alin. 2 din Regulamentul ASF nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere cu modificarile si completarile ulterioare.

Consideratii generale

Comitetul de Remunerare al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. (SAI RAM SA) este constituit in conformitate cu prevederile Legii societatilor nr. 31/1990, OUG nr.32/2012 si ale Regulamentului ASF nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere cu modificarile si completarile ulterioare

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

Printre atributiile Comitetului de Remunerare se numara urmatoarele:

- analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulentele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor;
- analizeaza si stabileste politica de remuneratie fixa de baza si politica de remuneratie variabila a entitatii reglementate astfel incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si sa cuprinda masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese;
- supravegheaza remunerarea persoanelor care coordoneaza activitatea de administrare a riscurilor si de asigurare a conformitatii/controlului intern;
- adopta si evalueaza anual sau ori de cate ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare , este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea prezentei politici.

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

Componenta Comitetului de Remunerare:

Doamna Emilia Bunea – Presedinte

Domnul Catalin Munteanu – Membru – pana la data de 29.01.2024

Modificari in componenta Comitetului de Remunerare in anul 2022:

In cursul anului 2023 nu au existat modificari in componenta comitetului de remunerare.

Activitatea Comitetului de Remunerare:

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica de Remunerare

totala a SAI RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. Aceasta este in linie cu strategia de business, obiectivele, valorile si interesele pe termen lung ale SAI RAM SA si ale Grupului Raiffeisen si incorporeaza masuri pentru evitarea conflictului de interese.

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

Pe parcursul anului 2023 membrii Comitetul de remunerare s-au reunit intr-un numar de 4 sedinte.

In cadrul sedintei din data de 30.01.2023 membrii Comitetului de Remunerare au discutat, agreeat si propus spre aprobarea Consiliului de Administratie modificarea Politicii de remunerare totala a SAI RAM si aprobarea unei remuneratii fixe pentru directorul general al SAI RAM reprezentand 100% din nivelul medianei pentru pozitii de grad 15 conform ultimelor date de marcare la piata, in acord cu Politica de remunerare a SAI RAM si a Grupului Raiffeisen.

In intalnirea din 08.02.2023, Comitetul a discutat modificarea gradelor pentru pozitii de Director General si Director General Adjunct, in scopul alinierii la politica Grupului Raiffeisen de a recunoaste complexitatea crescuta a responsabilitatilor aferente acestor pozitii. Membrii Comitetului de Remunerare au decis prin urmare sa propuna catre CA nivelele de grad 16 si respectiv 15 pentru pozitii de Director General si respectiv Director General Adjunct.

In data de 27.02.2023 Membrii Comitetului de Remunerare au discutat, agreeat si au propus spre aprobare Consiliului de Administratie modificarea Politicii de remunerare totala a SAI RAM in sensul actualizarii Anexei 1 a Politicii, respectiv reflectarea gradelor Directorului General si Directorului General Adjunct.

In intalnirea din 30.03.2023 Membrii Comitetului de Remunerare au discutat, agreeat si au propus spre aprobare Consiliului de Administratie modificarea Politicii de remunerare totala a SAI RAM ca urmare a revizuirii criteriilor privind eligibilitatea angajatilor privind plata variabila in vederea alinierii cu politica de remunerare RBRO si a grupului, acordarea unei remuneratii variabile aferenta anului 2022 in suma bruta de 727 559 lei persoanelor eligibile si acordare a unei prime de 1000 lei aplicabila pozitiiilor ce nu s-au incadrat pentru plata remuneratiei variabile.

In 03.04.2024 a fost evaluata activitatea comitetului de remunerare privind evaluarea politicii de remunerare si punerea ei in aplicare in cursul anului 2023.

Drept urmare, membrii comitetului au intocmit Raportul comitetului de Remunerare in vederea inaintarii catre Consiliul de Administratie al SAI RAM, conform prevederilor legale in vigoare.

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

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

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

In cazul in care suma totala reprezentand Remunerarea variabila anuala acordata pentru performanta unui Angajat Identificat al RAM nu depaseste 25.000 EUR brut sau 25% din salariul anual de baza, cerintele cu privire la plata in instrumente financiare (inclusiv retentia), amanarea, incorporarea ex-post a riscului pentru remuneratia variabila (malus si clawback) vor fi neutralizate, pe baza principiului proportionalitatii.

In urma analizei s-a constatat respectarea politicii de remunerare si in consecinta nu s-au formulat propuneri sau recomandari de masuri.

Intocmit,



Emilia Bunea,
Presedinte al Comitetului de Remunerare

HOTARAREA nr. 1 a
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
tinuta la data de 10.04.2024, ora 15:00, la sediul social al societatii,
Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, Bucuresti

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., persoana juridica romana, avand cod unic de inregistrare 18102976, numar de ordine in Registrul Comertului J40/18646/04.11.2005, statutar si legal constituita, intrunita la sediul social al societatii la data de 10.04.2024, deliberand in prezenta actionarilor reprezentand 100% din capitalul social, in conformitate cu art. 121 din Legea nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, adopta cu unanimitate de voturi urmatoarele hotarari:

- 1.** Aprobarea situatiilor financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2023, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
- 2.** Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar al anului 2023, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
- 3.** Descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023.
- 4.** Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2024.
- 5.** Aprobarea:
 - a) repartizarii sub forma de dividend a profitului in valoare de 13.229.972,10 lei aferent exercitiului financiar 2023 al SAI RAM, aferent activitatii de administrare investitii. Diferenta pana la 16.569.730.74 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrarea fondurilor de investitii, ramane in rezultatul reportat.
 - b) acoperirea pierderii in valoare de 3.359.174,34 lei obtinuta din activitatea de administrare a fondului de pensii aferenta anului 2023 din rezultatul reportat reprezentand profit nerepartizat din activitatea de administrare pensii, aferent anilor 2015-2019 si partial din anul 2020.
 - c) acoperirea pierderii contabile reportate aferente anului 2022 din profitul exercitiului financiar al anului 2023 si repartizarea in capitalul fondului a rezultatului anului 2023, pentru Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare.

- 6.** Luarea la cunostinta despre incetarea la data de 29.01.2024 a mandatului de membru al Consiliului de Administratie al SAI Raiffeisen Asset Management S.A., a dlui Catalin Munteanu, identificat cu C.I. seria RK, nr. 788743, CNP 1750824390016, cu domiciliul in Bucuresti, Sector 1, Str. Zagazului nr. 13-19, Ap. D241, ca urmare a incheierii actului aditional la contractul de mandat nr. 2/18.01.2024.
- 7.** Numirea dnei Andra Celestina Ion, identificata cu C.I. seria RK, nr. 361428 , CNP 2831005385611, cu domiciliul in Bucuresti, Sector 1, Str. Banul Manta, Nr. 75, Sc.1, Et.2, Ap. 3, in calitate de membru al Consiliului de Administratie al SAI Raiffeisen Asset Management S.A., pentru un mandat de trei (3) ani. Exercitarea atributiilor aferente functiei se va face numai dupa obtinerea deciziilor de aprobare emise de A.S.F. , Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si Sectorul Sistemului de Pensii Private.
- 8.** Imputernicirea dlui Adrian Negru, Presedinte al Consiliului de Administratie, ca reprezentant legal al actionarilor, pentru semnarea Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor precum si a oricaror documente necesare inregistrarii si publicarii acestora la autoritatile competente, incluzand Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti, dar nelimitandu-se la acesta.

Adrian NEGRU

Presedinte Consiliu de Administratie



DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2023 pentru :

Persoana juridica: SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

Judetul: 40--MUN.BUCURESTI

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

Numar din registrul comertului: J40/18646/2005

Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni

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

Cod de identificare fiscala: RO18102976

Administratorul societatii, Adrian Negru, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2023 si confirma ca:

a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.

c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura
Adrian Negru



Date de identificare ►
* Campuri obligatorii

* Entitatea
SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

FORMULAR VALID FARA
DOCUMENTE ATASATE

* Numar inregistrare in Registrul Comertului
J40/18646/04.11.2005

* Cod Unic de Inregistrare
18102976

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

* Cod CAEN și denumire activitate preponderentă efectiv desfășurată
6630--Activ.de administr.a fondurilor

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

Strada
CALEA FLOREASCA

Numar
246D

Bloc
ETAJ II

Scara

Apartament
CAM. 2

Telefon
0213061711

e-mail
OFFICE@RAIFFEISENFONDURI.RO

* Localitatea
Bucuresti

* Județ
Municipiul Bucuresti

Sector
Sector 1

Tipărește lista
cu campurile obligatorii

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun
bilanțul la București

☐ Sucursala

Semnături ►

* Campuri obligatorii

Semnătura electronică poate fi aplicată
doar în urma finalizării cu succes a acțiunii
de validare a formularului

Administrator
* Nume și prenume
NEGRU ADRIAN

Intocmit
* Nume și prenume
RSM ROMANIA SRL

Semnătura electronică

Semnătura



* Calitatea
22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional
9435

Semnătura

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2023 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

Indicatori

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total
51.960.472

Profit/ pierdere
13.229.972

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2023
(lei)

Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:	
		01 ianuarie	31 decembrie
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01		
2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02	683.422	686.950
3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
4. Avansuri (ct. 4094)	04		68.136
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	683.422	755.086
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06		
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07		161.411
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	3.382	9.718
4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251* - 2815 - 282* - 2915 - 292*)	09		
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10		
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11		
7. Avansuri (ct. 4093)	12		
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13	3.382	171.129
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	14		
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct.251* - 282* - 292*) ¹	15	1.169.977	1.031.813
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	16		
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	17		
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	18		
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	19		

A		B	1	2
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)		20		
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)		21	22.835.611	13.291.904
TOTAL: (rd. 16 la 21)		22	22.835.611	13.291.904
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)		23	24.692.392	15.249.932
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)		24		
2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)		25		
3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - din ct.395)		26		
4. Avansuri (ct. 4091)		27		
TOTAL (rd. 24 la 27)		28		
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)		29	2.207.003	3.015.915
2. Avansuri plătite (ct. 4092)		30		
3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)		31		
4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)		32		
5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)		33		
6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)		34	583.117	368.996
7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)		35		
8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (din ct.461)		36		
TOTAL (rd. 29 la 35)		37	2.790.120	3.384.911
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)		38	14.522.924	22.545.440
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)		39	21.243.914	17.458.672
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)		40	38.556.958	43.389.023
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:		41	105.091	97.820

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	104.952	96.184
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43	139	1.636
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	45		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	46		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	47	3.889.430	3.838.188
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	48		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	49		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	50		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	51		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	1.377.378	1.403.405
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	5.266.808	5.241.593
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	33.395.102	38.241.197
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	58.087.494	53.491.129
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	58		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	59		
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	62		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)		64	1.046.810	876.519
TOTAL (rd. 56 la 64)		65	1.046.810	876.519
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)		66		
2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)		67	832.587	648.436
TOTAL (rd. 66 + 67)		68	832.587	648.436
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70+71)		69		2.493
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)		70		965
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)		71		1.528
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:		72		7.262
2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)		73		1.452
2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)		74		5.810
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76+77)		75		
3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)		76		
3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)		77		
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)		78		9.755
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)		79	10.656.000	10.656.000
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)		80		
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)		81		
4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	82		
	SOLD D	83		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)		SOLD C	84	

5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD D	85		
TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)		86	10.656.000	10.656.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		87		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		88		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		89	2.131.200	2.131.200
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91		
TOTAL (rd. 89 la 91)		92	2.131.200	2.131.200
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	98	25.624.743	25.943.300
	SOLD D	99		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	100		
	SOLD D	101		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	102	17.796.293	13.229.972
	SOLD D	103		
Repartizarea profitului (ct. 129)		104		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	56.208.236	51.960.472
FORMULAR VALIDAT Suma de control Formular 10: 741079506 / 1859244508				

Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

NEGRU ADRIAN

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

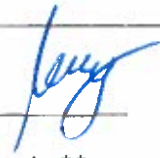
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



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

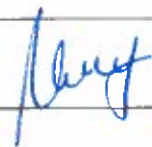
COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2023

(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	35.372.271	29.830.754
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	35.372.271	29.830.754
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
4	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
5	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
6	Câștiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7531)	08		
7	Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7532)	09		
8	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 755)	10		
9	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	11		
10	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	12		
11	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	13		
12	Alte venituri din exploatare (ct. 758), din care	14	220.718	26.326
	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	15		402
	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct.7587)	16		
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 10 + 11 + 12 + 13 + 14)	17	35.592.989	29.857.080
13	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	18	68.591	4.484
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	19	2.134	6.110
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	20		
14	Cheltuieli cu personalul (rd. 22 + 23), din care:	21	6.690.262	6.580.303
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	22	6.489.109	6.374.158
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	23	201.153	206.145
15	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 25 + 26 - 27)	24	501.155	597.599

A		B	1	2
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	25	270.996	344.911
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	26	230.159	252.688
	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	27		
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28		
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	29		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	30		
16	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 35 + 38 la 42)	31	7.957.378	10.257.353
	16.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	6.579.307	8.770.858
	16.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	33	1.163.711	1.271.328
	16.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34		
	16.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653), (rd.36 + rd.37), din care:	35		
	Pierderi din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6531)	36		
	Cheltuieli cu cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6532)	37		
	16.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	38		
	16.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	39		
	16.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	40		
	16.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	41		
	16.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	42	214.360	215.167
	Ajustări privind provizioanele (rd. 44 - 45)	43	144.438	-184.151
	- Cheltuieli (ct. 6812)	44	832.587	648.436
	- Venituri (ct. 7812)	45	688.149	832.587
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 18 + 19 + 20 + 21 + 24 + 28 + 31 + 43)	46	15.363.958	17.261.698
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 17 - 46)	47	20.229.031	12.595.382
	- Pierdere (rd. 46 - 17)	48	0	0
17	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	49		

18	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	50		
19	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	51	1.779.505	2.012.492
20	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	52		
21	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	53	44.668	163.585
22	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	54	1.424.778	1.650.993
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	55	256.316	932.818
23	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	56		
24	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	57		
25	Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct.7682)	58		
26	Alte venituri financiare (ct.7616 + 7617 + 764 + 767 + 7688)	59		
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 49 la 54 + 56 la 59)	60	3.248.951	3.827.070
27	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 62 - 63)	61	87.663	-6.293
	- Cheltuieli (ct. 686)	62	187.249	93.292
	- Venituri (ct. 786)	63	99.586	99.585
28	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	64	2.261.121	717.837
29	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	65		
30	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	66		
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	67		
31	Cheltuieli cu amânarea plății peste termenele normale de creditare (ct. 6682)	68		
32	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	69	26.893	24.412
33	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	70	43.629	128.444
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 61 + 64 + 65 + 66 + 68 + 69 + 70)	71	2.419.306	864.400
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 60 - 71)	72	829.645	2.962.670
	- Pierdere (rd. 71 - 60)	73	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 17 + 60)	74	38.841.940	33.684.150
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 46 + 71)	75	17.783.264	18.126.098

34	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 74 - 75)	76	21.058.676	15.558.052
	- Pierdere (rd. 75 - 74)	77	0	0
35	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	78	3.285.493	2.298.616
36	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	79	54.000	88.400
37	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	80	77.110	58.936
38	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	81		
39	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 76 - 78 - 79 + 80 - 81)	82	17.796.293	13.229.972
	- Pierdere (rd. 77 + 78 + 79 - 80 + 81) (rd. 78 + 79 + 81 - 80 - 76)	83	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 537886714 / 1859244508		
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 19 - se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2023

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr.unitati	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	13.229.972	
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	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 19), din care:	04			
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09			
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10			
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11			
- contribuția pentru pensia suplimentară	12			
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13			
- alte datorii sociale	14			
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15			
Obligații restante față de alți creditori	16			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17			
- contribuția asiguratorie de muncă	18			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19			
III. Număr mediu de salariați	Nr. rand	31 decembrie an precedent		31 decembrie an curent
A	B	1		2
Număr mediu de salariați	20	28		26
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	30		29
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rand	Sume		
A	B	1		

A	B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27		621.190
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29		322.227
- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă*)	34		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35		
- subvenții pentru combustibili fosili	36		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39		
V. Bonuri de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	40		153.370
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	42		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43		
- după surse de finanțare, din care:	44	0	0
- din fonduri publice	45		

- din fonduri private	46		
- după natura cheltuielilor, din care:	47	0	0
- cheltuieli curente	48		
- cheltuieli de capital	49		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	50		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51		
VIII. Alte informații	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52	0	68.136
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	53	0	68.136
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	22.835.611	13.291.904
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 60 la 64 + 67 + 69), din care:	59		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	60		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	61		
- părți sociale emise de rezidenți	62		
- obligațiuni emise de rezidenți	63		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	64		
- acțiuni	65		
- unități de fond	66		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	67		

- dețineri de cel puțin 10 %	68		
- obligațiuni emise de nerezidenți	69		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 71 + 72), din care:	70	22.835.611	13.291.904
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	71	22.835.611	13.291.904
- 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	2.207.003	3.015.915
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct. 4618)	74		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct. 4618)	75		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	76		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	77		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.79 la 83), din care:	78	238.974	265.697
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	79	80.508	136.695
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	80	133.214	103.750
- subvenții de încasat (ct. 445)	81		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	82		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	83	25.252	25.252
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	84		
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care:	85		
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	86		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	87		
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	88		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.90 la 92), din care:	89	441.734	201.119
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, decontări din operațiuni în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	90		
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	91	441.734	201.119

- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	92		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	93	7.500	0
- de la nerezidenți	94		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de încasat de la nerezidenți (din ct.4518)	95		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de încasat de la nerezidenți (din ct.4528)	96		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	97		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 99 la 103 + 106 + 107 + 108), din care:	98	14.522.924	22.545.440
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100		
- părți sociale emise de rezidenți	101		
- obligațiuni emise de rezidenți	102	477.869	231.570
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	103	14.045.055	22.313.870
- acțiuni	104		
- unități de fond	105	14.045.055	22.313.870
- 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	8.735	8.769
- în lei (ct. 5311)	111	2.389	2.389
- în valută (ct. 5314)	112	6.346	6.380
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 114 + 116), din care:	113	1.235.179	17.449.903
- în lei (ct. 5121), din care:	114	980.645	17.183.408
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	115		
- în valută (ct. 5124), din care:	116	254.534	266.495

- 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	6.313.618	6.125.374
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), (rd. 123+ 124), din care:	122		
- în lei	123		
- în valută	124		
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 126 + 127), din care:	125		
- în lei	126		
- în valută	127		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	128		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 130+131), din care:	129		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	130		
- în valută	131		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	132	1.288.466	1.146.121
- 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	3.889.429	3.838.188
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct. 4628)	136	89.195	69.998
- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct. 4628)	137		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	138	1.036	504
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	1.133.799	1.132.411

- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	406.829	336.822
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	141	644.989	687.335
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142	81.981	108.254
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	143		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	144		
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) ²⁾ , din care:	145		
- cu scadența inițială mai mare de un an	146		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	147		
Sume datorate acționarilor (ct. 455)	148		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	149		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	150		
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	151		
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 153 la 157), din care:	152	888	8.150
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	153		
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ²⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	154	888	8.150
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	155		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	156		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	157		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care	158		
- către nerezidenți	159		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de plătit către nerezidenți (din ct.4518)	160		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de plătit către nerezidenți (din ct.4528)	161		
Valoarea împrumuturilor primite de la entitati	162		
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	163	10.656.000	10.656.000
- acțiuni cotate ⁴⁾	164		

- acțiuni necotate ⁵⁾	165	10.656.000	10.656.000		
- părți sociale	166				
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	167				
Brevete si licențe (din ct.205)	168	2.444.317	2.789.236		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent		
A	B	1	2		
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	169				
X. Capital social vărsat	Nr. rand	31 decembrie an precedent		31 decembrie an curent	
		Suma (col.1)	% ⁶⁾ (col.2)	Suma (col.3)	% ⁶⁾ (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012) ⁶⁾ (rd. 171 + 175 la 177), din care:	170	10.656.000	x	10.656.000	x
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	171		0		0
- cu capital integral de stat;	172		0		0
- cu capital majoritar de stat;	173		0		0
- cu capital minoritar de stat;	174		0		0
- deținut de societățile cu capital privat	175	10.655.882	100	10.655.882	100
- deținut de persoane fizice	176	118	0	118	0
- deținut de alte entități	177		0		0
		Nr. rand	Sume (lei)		
A		B	Exercițiul financiar precedent		Exercițiul financiar de raportare
XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar, din care:		178			
- către instituții publice centrale;		179			
- către instituții publice locale;		180			
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/ instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.		181			

A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
	Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entității, din care:	182		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	183		
- către instituții publice centrale;	184		
- către instituții publice locale;	185		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	186		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	187		
- către instituții publice centrale;	188		
- către instituții publice locale;	189		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	190		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	191	26.762.214	17.477.737
XIV. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018	192		
- dividendele interimare repartizate	193		
XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
A	B	1	2
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	194		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	195		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	196		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	197		
XVI. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct.6587), din care	198		
- inundații	199		

secetă	200		
alunecări de teren	201		
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 30: 440305910 / 1859244508	

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

NEGRU ADRIAN

Semnatura



Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



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

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata 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 se vor completa conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020, ce abrogă Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al UE, seria L, nr. 299/27.10.2012.

***) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020.

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

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

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

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

3) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât 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. 171 - 177 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 170.

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

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

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

La rândurile 40 - 41 din formularul „Date informative" (cod 30) se va cuprinde contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr. 165/2018 privind acordarea biletelor de valoare, cu modificările și completările ulterioare

F40 ► SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				x	
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare;	02	2.444.317	344.919		x	2.789.236
Fond comercial	03				x	
Alte imobilizări	04				x	
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	05	0	68.136		x	68.136
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	2.444.317	413.055		x	2.857.372
II. Imobilizări corporale						
Terenuri și amenajări de terenuri	07				x	
Construcții	08					
Instalații tehnice și mașini	09	326.448	161.411	212.229		275.630
Alte instalații, utilaje și mobilier	10	18.657	9.856			28.513
Investiții imobiliare	11					
Imobilizări corporale în curs de execuție	12					
Investiții imobiliare în curs de execuție	13					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	14					
TOTAL (rd. 07 la 14)	15	345.105	171.267	212.229	0	304.143
III. Active biologice	16				x	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	17	2.064.377	114.524		x	2.178.901
V.Imobilizări financiare	18	22.835.611	99.585	9.643.292	x	13.291.904
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 06 + 15 + 16+ 17 + 18)	19	27.689.410	798.431	9.855.521	0	18.632.320
► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI IMOBILIZATE						

A	B	10	11	12	13
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	20				
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	21	1.760.895	341.391		2.102.286
Alte imobilizări	22				
TOTAL (rd. 20 + 21 + 22)	23	1.760.895	341.391		2.102.286
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	24				
Construcții	25				
Instalații tehnice și mașini	26	326.448		212.229	114.219
Alte instalații, utilaje și mobilier	27	15.275	3.520		18.795
Investiții imobiliare	28				
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	341.723	3.520	212.229	133.014
III. Active biologice	30				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	31	894.400	252.688		1.147.088
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 23 + 29 + 30 + 31)	32	2.997.018	597.599	212.229	3.382.388
► SITUAȚIA AJUSTĂRILOR PENTRU DEPRECIERE					
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	33				
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	34				
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	35				
Alte imobilizări	36				

TOTAL (rd. 33 la 36)	37				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	38				
Construcții	39				
Instalații tehnice și mașini	40				
Alte instalații, utilaje și mobilier	41				
Investiții imobiliare	42				
Imobilizări corporale în curs de execuție	43				
Investiții imobiliare în curs de execuție	44				
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	45				
TOTAL (rd. 38 la 45)	46				
III. Active biologice	47				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	48				
V. Imobilizări financiare	49				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 37 + 46 + 47 + 48 + 49)	50				
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 40: 139972378 / 1859244508			

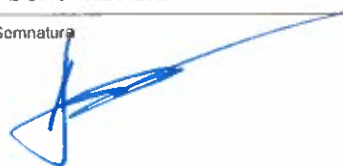
Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

NEGRU ADRIAN

Semnatura



Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

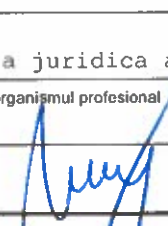
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



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