

MINISTERUL FINANTELOR

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 883915700 din 11.04.2025

Ați depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-883915700-2025** din data de **11.04.2025** pentru perioada de raportare 12 2024 pentru CIF: **18102976**

Nu există erori de validare.

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

Situatii financiare

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

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 auditul situațiilor 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 2024, 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 2024 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 58.267.730 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 19.537.230 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2024, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare (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. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, 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.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare 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 2024, Societatea înregistrează venituri, la 2024, din comisioane aferente administrării fondurilor în suma de 48.598.064 lei. Specificul recunoașterii veniturilor, faptul că procentele 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 acestea să constituie un aspect cheie al auditului nostru.	Am evaluat eficiența controalelor cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor. Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor: • Am evaluat acuratețea și completitudinea datelor folosite de Societate în calculul veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor; • Am identificat în prospectul fiecărui Fond procentele de comision percepute de Societate; • Am dezvoltat propria analiza asupra veniturilor din comisioane și le-am corelat cu valoarea activului net/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 2024.

Alte informații

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 2024, 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.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul administratorilor

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

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei 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 2024, 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 în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („UE”) și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, 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

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

Raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

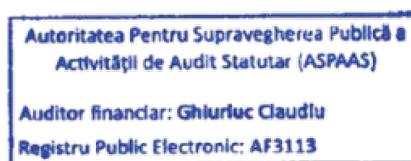
16. Pentru exercițiul financiar anterior exercițiului financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare, Societatea nu a avut obligația, conform Normei ASF nr. 39/2015, de a întocmi și publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

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

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



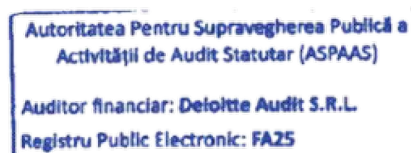
Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
7 aprilie 2025

Situatia pozitiei financiare

<i>la 31 decembrie 2024 in Lei</i>	<i>Nota</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	13	29.723.905	17.458.672
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	25.460.494	22.313.870
Active financiare evaluate la cost amortizat	10	12.084.237	13.523.474
Alte active	12	5.054.873	3.378.981
Imobilizari corporale	8	134.208	171.129
Imobilizari necorporale	7	444.344	755.086
Drepturi de utilizare aferente activelor luate in leasing	9	803.791	1.031.813
Creanta de impozit pe profit amanat	23	134.980	103.750
Total active		73.840.832	58.736.775
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Provizioane	15	843.628	648.436
Datorii privind contractele de leasing	14	901.412	1.146.121
Alte datorii	14	12.966.809	4.421.972
Datorii privind impozitul pe profit curent	14.1	861.253	559.774
Total datorii		15.573.102	6.776.303
Capital social	16	10,656,000	10.656.000
Rezerve legale	17	2,131,200	2.131.200
Rezultat reportat	17	25,943,300	25.943.300
Rezultatul exercitiului	26	19,537,230	13.229.972
Total capital propriu		58.267.730	51.960.472
Total capitaluri proprii si datorii		73.840.832	58.736.775

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 2024**

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Venituri din comisioane	18	48.598.064	29.830.754
Venituri din dobanzi aferente instrumentelor la cost amortizat	19	1.227.902	1.650.993
Castig (pierdere) net(a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	11	1.143.368	1.300.948
Castig din cedarea mijloacelor fixe		6.402	21.872
Alte venituri din exploatare		4.184	4.454
Total venituri		50.979.920	32.809.021
Cheltuieli cu comisioanele	20	(14.536.593)	(5.957.586)
Cheltuieli administrative	21	(11.828.757)	(10.566.204)
Cheltuieli cu dobanzile aferente leasingului operational		(20.074)	(24.412)
Alte cheltuieli operationale	22	(401.855)	(324.460)
Cheltuieli cu amortizarea	7-9	(870.600)	(597.599)
Castig (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		(3.383)	35.141
Ajustari privind provizioanele	15	(195.192)	184.151
Total cheltuieli operationale		(27.856.454)	(17.250.969)
Rezultat brut		23.123.466	15.558.052
Cheltuieli cu impozitul pe profit	23	(3.586.236)	(2.328.080)
Rezultatul exercitiului financiar		19.537.230	13.229.972
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		19.537.230	13.229.972

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 2024

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare		23.123.466	15.558.052
Cheltuiala cu amortizarea	7-9	870.600	597.599
Ajustari privind provizioanele	15	195.192	(184.151)
Venituri din dobanzi		(1.227.902)	(1.650.993)
Cheltuieli cu dobanzile		20.074	24.412
Pierdere / (profit) din vanzarea de imobilizari corporale		(6.402)	(21.872)
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar – drepturi de utilizare ctr leasing *	9	(32.668)	(114.524)
(Venit)/Cheltuiala generat din evaluarea investitiilor in unitati de fond, inclusiv diferente de curs aferente		(1.143.368)	(1.322.550)
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile in activele si pasivele aferente activitatii de exploatare		21.798.992	12.885.973
(Crestere)/descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	12	(1.675.891)	(624.485)
Crestere/(Descrestere) in soldurile de datorii comerciale si alte datorii	14	8.300.128	(263.455)
Plati de impozit pe profit		(3.315.987)	(2.220.911)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activitati de exploatare		25.107.242	9.777.122
ACTIVITATI DE INVESTITII			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	7-8	(262.249)	(584.322)
Incasari din active imobilizate cedate		6.402	21.872
Dobanzi incasate		1.263.884	1.897.293
Achizitii de investitii financiare		(2.100.000)	(9.465.800)
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta		1.500.000	9.550.000
Incasari din active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		-	2.513.242
Fluxuri de trezorerie nete din activitatea de investitii		408.037	3.932.285
ACTIVITATI DE FINANTARE			
Dobanzi platite		(20.074)	(24.412)
Dividende platite	25	(13.229.972)	(17.477.737)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		(13.250.046)	(17.502.149)
Cresterea/ (Scaderea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie		12.265.233	(3.792.742)

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.**Situatia fluxurilor de trezorerie****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	13	17.458.672	21.251.414
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	13	29.723.905	17.458.672

* 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 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. In anul 2024 valoarea activului aferent dreptului de utilizare a fost majorata cu 32.668 lei, ca urmare a aplicarii unui indice HICP de 1.0363%, valabil pentru anul 2024.

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 2024

<i>In lei</i>	Capital social	Rezerve legale	Rezultatul Reportat si rezultatul exercitiului	Total
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	-	-	(17.477.736)	(17.477.736)
Sold la 31 decembrie 2023	10.656.000	2.131.200	39.173.272	51.960.472
Sold la 1 ianuarie 2024	10.656.000	2.131.200	39.173.272	51.960.472
Total rezultat global aferent perioadei:				
Rezultatul exercitiului	-	-	19.537.230	19.537.230
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	19.537.230	19.537.230
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii (vezi nota 25)	-	-	(13.229.972)	(13.229.972)
Sold la 31.12.2024 (vezi nota 16)	10.656.000	2.131.200	45.480.530	58.267.730

Numele si prenumele:
 NEGRU ADRIAN

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

Semnatura

Stampila unitatii

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 Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 1 Aprilie 2025.

Evidentele contabile ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2024 au fost tinute in conformitate cu IFRS, in lei.

2. Bazele intocmirii (continuare)

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

(c) Bazele evaluarii

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

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare 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 (2023: 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 denuminate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
EUR	4,9741	4,9746
USD	4,7768	4,4958

(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 31.12.2024.

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 Situatiile Pozitiei Financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactie pentru astfel de instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

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

(v) Derecunoastere

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

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente 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 vreo dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat, cu exceptia activelor financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Calcularea pierderilor din credit asteptate necesita utilizarea estimarilor. Societatea evalueaza pierderile asteptate din instrumente financiare de datorie evaluate la cost amortizat. La 31 decembrie 2024 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 2024 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 aceeasi natura si cu utilizari similare:

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

(ii) Evaluarea dupa recunoastere

Imobilizarile corporale sunt 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 pozitiei financiare) la cedare sau atunci cand nu se mai asteapta niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

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

(e) Imobilizari necorporale

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

(i) Cheltuieli ulterioare

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

(ii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta 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 1.0363%, valabil pentru anul 2024. 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 aceluia 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 2024 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 subscriberilor 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

Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent:

Politicele contabile adoptate pentru anul 2024 sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, inclusiv urmatoarele IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu 1 ianuarie 2024:

- **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 au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **Amendamente la IAS 7 „Situatiile 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 „indicatori” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(o) Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat (continuare)

- **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 că aceste modificări 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

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

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 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. Conducerea a estimat că aceste modificări nu vor avea impact asupra situațiilor financiare.

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

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

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** 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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si 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:

- **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
- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare” și IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de furnizat”** - Amendamentele se refera la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare. Data intrării în vigoare a fost stabilita de IASB ca fiind 1 ianuarie 2026.
- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare” și IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de furnizat”** - Amendamentele se refera la contractele care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale.
- **Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7** - Amendamentele se refera la imbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11. Data intrării în vigoare a fost stabilita de IASB ca fiind 1 ianuarie 2026.
- **IFRS 18 „Prezentare și descriere în situațiile financiare”** - este emis in aprilie 2024, inlocuieste IAS1 „Prezentarea situatiilor financiare” si stabileste dispozitiile pentru prezentarea si dezvaluirea de informatii in situatiile financiare, cu scopul de a asigura ca acestea furnizeaza informatii relevante. Data intrării în vigoare a fost stabilita de IASB ca fiind 1 ianuarie 2027.
- **IFRS 19 „Filiale fara raspundere publica: prezentari de informatii”** - este emis in mai 2024 si specifica dispozitiile de prezentare a informatiilor pe care o entitate este autorizata sa le aplice in locul dispozitiilor de prezentare a informatiilor din alte Standarde IFRS. Data intrării în vigoare a fost stabilita de IASB ca fiind 1 ianuarie 2027.

Conducerea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

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 2024, ar conduce la cresterea rezultatului brut al Societatii cu 254.605 lei (31 decembrie 2023: 223.139 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus. Impactul asupra capitalurilor proprii ar fi de 213.868 lei (31 Decembrie 2023: 187.437 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 2024 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- (-) 50 bp, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii Crestere/(Reducere)
31 decembrie 2024	+50/(50)	54.922 / (54.922)
31 decembrie 2023	+50/(50)	109.516 / (109.516)

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o crestere, respectiv scadere, a rezultatului brut cu 54.922 lei, respectiv 54.922 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 2024 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>	4,7768 USD	4,9741 EUR	RON	Total
31 decembrie 2024				
Numerar si echivalente de numerar	5.121	240.168	29.478.616	29.723.905
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-	25.460.494	25.460.494
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	12.084.237	12.084.237
Creante comerciale	-	-	4.598.809	4.598.809
Total pozitii lungi	5.121	240.168	71.622.156	71.867.445
Datorii comerciale	14.832	198.024	12.113.469	12.326.325
Datorii privind leasingul	-	901.412	-	901.412
Total pozitii scurte	14.832	1.099.436	12.113.469	13.227.737
Pozitie valutara neta	(9.711)	(859.268)	59.508.687	58.639.708

<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

O apreciere de 1% a EUR fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului brut al Societatii cu 8.593 lei (31 decembrie 2023: scadere cu 9.342 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 97 lei (31 decembrie 2023: scadere cu 90 lei), o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de lichiditate

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

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

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

Analiza instrumentelor financiare la 31 decembrie 2024 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 2024					
Active					
Numerar si echivalente de numerar	29.723.905	-	-	-	29.723.905
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	25.460.494	-	-	-	25.460.494
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	6.672.869	5.411.368	12.084.237
Alte active	4.598.809	-	-	-	4.598.809
Total active financiare	59.783.208	-	6.672.869	5.411.368	71.867.445
Datorii					
Alte datorii financiare	12.326.325	-	-	-	12.326.325
Datorii din contractele de leasing	23.320	46.892	212.432	618.768	901.412
Total datorii financiare	12.349.645	46.892	212.432	618.768	13.227.737
Pozitie de lichiditate neta	47.433.563	(46.892)	6.460.437	4.792.600	58.639.708

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 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

(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 2024:

Investment Grade	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
DA*	29.711.275	17.449.903
	29.711.275	17.449.903

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor la 31 decembrie 2024:

Investment Grade	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
DA*	12.084.237	13.523.474
	12.084.237	13.523.474

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(d) Riscul aferent impozitarii

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

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

5. Evaluarea la valoarea justa

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

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

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

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

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

<i>31 decembrie 2024</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	25.460.494	-	-	25.460.494
Total	25.460.494	-	-	25.460.494
<u>Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</u>				
Titluri de stat cu dobanda emise de Guvernul Romaniei	11.806.828	-	-	12.084.237
Obligatiuni corporative	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	29.723.905	-	-	29.723.905
Creante comerciale	-	-	4.598.809	4.598.809
Total:	41.530.733	-	4.598.809	46.406.951
<u>Datorii financiare</u>				
Datorii comerciale	-	-	12.326.325	12.326.325
Datorii privind leasingul	-	-	901.412	901.412
Total:	-	-	13.227.737	13.227.737

<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

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 2024:

In lei

31 decembrie 2024

	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
31 decembrie 2024					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar			29.723.905	29.723.905	29.723.905
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	25.460.494	-	-	25.460.494	25.460.494
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	12.084.237	-	12.084.237	11.806.828
Creante comerciale			4.598.809	4.598.809	4.598.809
Total active financiare	25.460.494	12.084.237	34.322.714	71.867.445	71.590.036
Datorii comerciale	-	-	12.326.325	12.326.325	12.326.325
Datorii privind leasingul	-	-	901.412	901.412	901.412
Total datorii financiare	-	-	13.227.737	13.227.737	13.227.737

In lei

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

7. Imobilizari necorporale

	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pt imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2024	2.789.236	68.136	2.857.372
Cresteri	330.385	47.378	377.763
Reduceri	-	115.514	115.514
Sold la 31 decembrie 2024	3.119.621	-	3.119.621
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2024	2.102.286	-	2.102.286
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	572.991	-	572.991
Sold la 31 decembrie 2024	2.675.277	-	2.675.277
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2024	686.950	68.136	755.086
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2024	444.344	-	444.344
	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 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 2024	275.630	28.513	-	304.143
Cresteri	-	-	-	-
Iesiri si transferuri	114.219	-	-	114.219
Sold la 31 decembrie 2024	161.411	28.513	-	189.924
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2024	114.219	18.795	-	133.014
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	32.282	4.639	-	36.921
Iesiri si transferuri	114.219	-	-	114.219
Sold la 31 decembrie 2024	32.282	23.434	-	55.716
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2024	161.411	9.718	-	171.129
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2024	129.129	5.079	-	134.208
	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

La data de 31 decembrie 2024 Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate in custodie la terti.

9. Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing

	Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	Total
Valoare bruta		
Sold la 1 ianuarie 2024	2.178.901	2.178.901
Cresteri	32.668	32.668
Sold la 31 decembrie 2024	2.211.569	2.211.569
Deprecieri (amortizari si provizioane)		
Sold la 1 ianuarie 2024	1.147.088	1.147.088
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	260.690	260.690
Sold la 31 decembrie 2024	1.407.778	1.407.778
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2024	1.031.813	1.031.813
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2024	803.791	803.791
	Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	Total
Valoare bruta		
Sold la 1 ianuarie 2023	2.064.377	2.064.377
Cresteri	114.524	114.524
Sold la 31 decembrie 2023	2.178.901	2.178.901
Deprecieri (amortizari si provizioane)		
Sold la 1 ianuarie 2023	894.400	894.400
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	252.688	252.688
Sold la 31 decembrie 2023	1.147.088	1.147.088
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2023	1.169.977	1.169.977
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2023	1.031.813	1.031.813

La 31 decembrie 2024, Societatea are recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare, precum si o datorie ce decurge din contractul de leasing incheiat pentru spatiul de birouri si pentru locurile de parcare.

In analiza a fost luat in considerare un factor de discount de 1.92% si s-a tinut cont de valoarea indexata a chiriei, conform contractului, prin utilizarea unui indice HICP de 1.0363%, valabil pentru anul 2024.

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 2025, respectiv de 37 luni.

10. Active financiare evaluate la cost amortizat

<i>In lei</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	11.888.649	13.291.904
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	195.588	231.570
Total	12.084.237	13.523.474

La 31 decembrie 2024, activele financiare evaluate la cost amortizat includ titluri de stat in lei in valoare de 11.888.649 lei, detaliate astfel :

- titluri de stat in Lei in valoare de 6.477.282 lei, avand data maturitatii in Iulie 2025 si rata cuponului de 3,65% ;
- titluri de stat in Lei in valoare de 5.411.367 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 195.588 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 2024, respectiv la 31 decembrie 2023. In cursul anului 2024 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 1,41% la 31.12.2024, respectiv de 1,58% la 31.12.2023. Procentul de detinere al Societatii in fondul de investitii Raiffeisen Ron Flexi era de 1,46% la 31.12.2024, respectiv de 1,72% la 31.12.2023.

La 31.12.2024 valoarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere era de 25.460.494 lei (2023: 22.313.870 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 2024 s-a inregistrat un castig net in valoare de 1.143.368 lei, in timp ce in anul 2023 s-a inregistrat un castig net de 1.300.948 lei.

12. Situatia creantelor si a cheltuielilor in avans

<i>In lei</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Creante comerciale (i)	4.598.809	3.015.915
Alte active curente (ii)	297.914	265.246
Total creante	4.896.723	3.281.161
Cheltuieli in avans (iii)	158.150	97.820
Total Alte active	5.054.873	3.378.981

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

(i) Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023 cuprindeau sumele neincasate de la clienti interni (Fondurile de investitii si Fondul de pensii), reprezentand in principal comisioanele de administrare aferente lunii decembrie, de incasat de la Fondurile administrate.

(ii) Categoria „Alte active curente” include: alte creante privind bugetul statului in suma de 25.252 lei (la 31.12.2023: 25.252 lei), concedii medicale de recuperat in suma de 134.061 lei (la 31.12.2023: 136.695 lei) si debitori diversi in suma de 138.601 lei (la 31.12.2023: 103.299 lei).

(iii) Cheltuielile inregistrate in avans, la 31 decembrie 2024 in suma de 158.150 lei (la 31.12.2023: 97.820 lei), se refera in principal la asigurari aferente mijloacelor de transport, servicii medicale pentru angajati, abonamente ziare/reviste financiare, acces informatii online si alte servicii prestate de terti.

13. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Casa	8.769	8.769
Conturi curente la banci	1.911.275	17.449.903
Depozite bancare pe termen scurt, inclusiv dobanda atasata	27.803.861	-
Total	29.723.905	17.458.672

13. Numerar si echivalente de numerar (continuare)

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

O detaliere a conturilor curente la 31.12.2024, respectiv 31.12.2023, este prezentata astfel:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Conturi curente – Raiffeisen Bank S.A.	1.477.692	16.906.983
Conturi curente la banci – BRD Societe Generale SA	433.583	542.920
Total	1.911.275	17.449.903

14. Situatia datoriilor

<i>In lei</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Furnizori	1.046.012	3.735.364
Furnizori de imobilizari	12.221	20.893
Furnizori facturi nesosite	11.268.092	81.931
Alte datorii	633.146	574.028
Venituri in avans	7.338	9.756
Total datorii	12.966.809	4.421.972
Datorii privind contractele de leasing	901.412	1.146.121

Datoria prezentata in categoria **Furnizori**, in suma de 1.046.012 lei este compusa din:

- cheltuieli privind comisionul de distributie pentru activitatea de investitii pentru intreg anul 2024, in suma de 0 lei (31 decembrie 2023: 2.693.033 lei), precum si comisionul pentru marketingul fondului de pensii facultative pentru trimestrul IV in suma de 856.352 lei (31 decembrie 2023: 827.778 lei);
- cheltuieli privind servicii informatice si inchirierea echipamentelor care nu intra in scopul IFRS 16, in suma de 63.283 lei (31 decembrie 2023: 46.355 lei);
- cheltuieli privind alte servicii, in suma de 126.377 lei (31 decembrie 2023: 168.198 lei);

Categoria „Alte datorii” include:

- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma 419.285 lei (31 decembrie 2023: 396.168 lei)
- TVA de plata in suma de 59.881 lei (31 decembrie 2023: 68.718 lei)
- Fonduri speciale – taxe si varsaminte similare in suma de 153.092 lei (31 decembrie 2023: 108.254 lei)
- Creditori diversi in suma de 888 lei (31 decembrie 2023: 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 901.412 lei, suma de 282.644 lei este datorie pe termen scurt, iar diferenta de 618.768 lei reprezinta datorie pe termen lung.

14. Situatia datoriilor (continuare)

Pozitia „Furnizori – facturi nesosite” contine in principal comisionul de distributie al unitatilor de fond aferent intregului an 2024 pentru activitatea de investitii.

14.1 Situatia datoriilor privind impozitul pe profit curent

<i>In lei</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii privind impozitul pe profit curent	861.253	559.774
Total datorii	861.253	559.774

15. Provizioane

<i>In lei</i>	Sold la 31 decembrie 2023	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2024
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	258.436	343.628	-	258.436	343.628
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	390.000	500.000	-	390.000	500.000
Provizioane servicii audit		52.907		52.907	-
Total	648.436	896.535	-	701.343	843.628

<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

La 31 decembrie 2024, Societatea a inregistrat provizioane pentru prime aferente anului 2024 si concedii neefectuate, de platit in cursul exercitiului financiar 2025.

16. Capital social si rezerve

La 31 decembrie 2024, 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 2024	31 decembrie 2023
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 2024 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 2023 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 2024 a fost de 25.943.300 lei (31 decembrie 2023: 25.943.300 lei). Rezerva legala este in valoare de 2.131.200 lei (31 decembrie 2023: 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>	2024	2023
Administrare Fonduri de investitii	44.094.042	26.930.328
Administrare Fond de pensii	4.504.022	2.900.426
Total	48.598.064	29.830.754

Veniturile din administrarea fondurilor de investitii cuprind comisioanele pe care Societatea le percepe fiecaruia 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>	2024	2023
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - investitii	262.469	487.516
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - pensii	185.049	230.659
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor bancare	780.384	932.818
Total	1.227.902	1.650.993

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.

20. Cheltuieli cu comisioanele

<i>In lei</i>	2024	2023
Cheltuieli de distributie	14.469.976	5.909.601
Alte cheltuieli privind comisioanele	66.617	47.985
Total	14.536.593	5.957.586

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 25% (31 decembrie 2023: 10%) din valoarea veniturilor realizate de Societate din administrarea fondurilor de investitii, ajungand la suma de 11.023.510 lei (31 decembrie 2023: 2.693.033 lei). Cheltuiala cu comisioanele de distributie aferente activitatii de administrare a fondurilor de pensii este de 3.446.466 lei (31 decembrie 2023: 3.216.568 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 66.617 lei (31 decembrie 2023: 47.985 lei) reprezinta in principal cheltuieli aferente comisioanelor de plasament platite.

21. Cheltuieli administrative

In lei	2024	2023
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli	25.086	10.594
Cheltuieli cu personalul	6.857.865	6.414.818
Cheltuieli cu contributiile asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	182.547	165.485
Cheltuieli cu chiria*	43.143	52.343
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	160.144	168.682
Cheltuieli cu servicii IT	1.084.988	790.598
Cheltuieli cu alte impozite si taxe**	1.614.982	1.271.328
Alte cheltuieli de exploatare	1.860.002	1.692.356
Total	11.828.757	10.566.204

* In categoria „cheltuielilor cu chiria”, in anii 2024 si 2023, 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 2.488 lei (31 decembrie 2023: 6.218 lei).
- cheltuieli cu primele de asigurare in suma de 19.827 lei (31 decembrie 2023: 20.223 lei).
- cheltuieli cu alte servicii prestate de terti in suma de 1.472.168 lei (31 decembrie 2023: 1.242.966 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 264.985 lei (31 decembrie 2023: 129.522 lei).
- cheltuieli cu transport si deplasari 31.149 lei (31 decembrie 2023: 81.038 lei).
- cheltuieli postale si de telecomunicatii 61.706 lei (31 decembrie 2023: 203.914 lei).
- cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 7.679 lei (31 decembrie 2023: 8.475 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 fiecăreia dintre activități. Cheltuielile direct atribuibile se alocă direct celor 2 activități, în timp ce pentru acele cheltuieli care sunt comune, alocarea se face în baza unui procent principal de alocare.

Începând cu anul 2023, cheltuielile salariale comune, respectiv cheltuielile ce pot fi atribuite direct unui anumit salariat se alocă celor 2 activități în baza unui al doilea procent de alocare. Acest principiu a fost menținut și în cursul anului 2024.

Procentele de alocare se calculează la finalul fiecărui an, conform Procedurii privind separarea activelor, capitalurilor proprii și datoriilor și alocarea cheltuielilor și veniturilor pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative în funcție de mai multe criterii, respectiv în funcție de timpul alocat de către salariați în activitatea lor fiecăreia dintre cele 2 activități.

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 în anul 2024 de 92,86% pentru activitatea de investiții, respectiv de 7,14% pentru activitatea de pensii, în timp ce în anul 2023 procentul folosit pentru activitatea de investiții a fost de 93,00% respectiv de 7,00% 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 în 2024 de 71,12% pentru activitatea de investiții, respectiv 28,88% pentru activitatea de pensii, iar în anul 2023 de 71,77% pentru activitatea de investiții, respectiv de 28,23% pentru activitatea de pensii.

Exercitiul financiar 2024

	Administrare fonduri de investitii	Administrare fonduri de pensii facultative	Total
Cheltuieli materiale și alte cheltuieli din afara	23.357	1.729	25.086
Cheltuieli cu personalul	4.761.753	2.096.112	6.857.865
Cheltuieli cu contribuțiile la asigurări sociale și contribuții la fonduri de pensii facultative	125.830	56.717	182.547
Cheltuieli cu chiria	41.222	1.921	43.143
Cheltuieli cu servicii de marketing și publicitate	51.144	109.000	160.144
Cheltuieli cu servicii IT	891.562	193.426	1.084.988
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	1.034.499	580.483	1.614.982
Alte cheltuieli de exploatare	1.690.675	169.327	1.860.002
Total	8.620.042	3.208.715	11.828.757

Exercitiul financiar 2023

	Administrare fonduri de investitii	Administrare fonduri de pensii facultative	Total
Cheltuieli materiale și alte cheltuieli din afara	9.340	1.254	10.594
Cheltuieli cu personalul	4.492.156	1.922.662	6.414.818
Cheltuieli cu contribuțiile la asigurări sociale și contribuții 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 și publicitate	58.719	109.963	168.682
Cheltuieli cu servicii IT	643.116	147.482	790.598
Cheltuieli cu alte impozite și 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

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 2024, este in suma de 52.907 lei (31 decembrie 2023: 52.907 lei). Cheltuiala cu auditul situatiilor financiare speciale (norma 14/2015) a fost in suma de 52.907 lei (31 decembrie 2023: 52.907 lei).

Nu au existat alte onorarii platite auditorului Societatii in decursul anilor 2024 si 2023, in afara de cele pentru audit. Auditorul companiei este Deloitte Audit SRL.

Pentru anul 2024 totalul altor cheltuieli operationale este de 401.855 lei (2023: 324.460 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 2024	31 decembrie 2023
Pierdere contabila/ Profit contabil brut	23.123.466	15.558.052
Ajustari		
(+) cheltuieli cu combustibilul nedeductibile	3.642	3.382
(+) cheltuieli de protocol nedeductibile	252.801	13.631
(+) cheltuieli depasire cotizatii asociatii profesionale	79.355	71.793
(+) cheltuieli de sponsorizare si/sau mecenat. burse private. efectuate potrivit legii	240.000	215.000
(+) amenzi, dobanzi pt plata cu intarziere si penalitati de intarziere datorate catre autoritatile romane sau straine	1	67
(+) cheltuieli cu provizioanele	896.535	648.436
(+) alte cheltuieli nedeductibile	214.703	32.323
(-) venituri neimpozabile (reluari de provizioane)	(701.343)	(832.587)
Profit impozabil	24.109.160	15.710.097
Impozit pe profit	3.857.466	2.513.616
(-) sponsorizare	(240.000)	(215.000)
(-)bonificatie plata anticipata Covid19		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	3.617.466	2.298.616
Cheltuiala/(Venit) din impozit pe profit amanat	(31.230)	29.464
Total cheltuiala cu impozitul	3.586.236	2.328.080

23. Impozit pe profit (continuare)

La 31 decembrie 2024 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 134.980 lei (31 decembrie 2023: 103.750 lei). Creantele cu impozitul pe profit amanat provin din urmatoarele elemente:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Provizioane nedeductibile	843.628	648.436
Creante cu impozitul pe profit amanat 16%	134.980	103.750

La 31 decembrie 2024 Societatea a recunoscut cheltuiala cu impozitul pe profit amanat ce provine din diferentele temporare prezentate mai sus in suma de 42.400 lei si venit din impozitul pe profit amanat in suma de 73.630 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 2024 Societatea avea 29 salariatii (31 decembrie 2023: 29 salariatii) cu contract permanent de munca. Dintre acestia, 4 salariatii sunt angajati cu contract permanent de munca cu timp partial. Numarul mediu de salariatii in 2024 a fost de 26 salariatii, in care nu se regasesc cele trei persoane care au contract de mandat.

Cheltuielile salariale ale Societatii au fost urmatoarele:	<i>(lei)</i>	
	2024	2023
Cheltuieli cu salariile personalului, inclusiv directori	6.834.320	6.374.158
Contributia unitatii la asigurarile sociale	23.545	40.660
Contributia asiguratorie pentru munca	150.147	141.131
Contributia unitatii la CAS si pensii facultative	32.400	24.354
Total	7.040.412	6.580.303

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 2024 au fost de 7.040.412 lei, din care 3.368.205 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 625.055 lei, din care 478.880 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 2024 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 2024	31 decembrie 2023
Conturi si depozite bancare – Raiffeisen Bank S.A.	29.277.692	16.906.983
Dobanzi de incasat- Raiffeisen Bank S.A.	3.861	-
Debitori diversi – Raiffeisen Bank S.A	-	-
Total	29.281.553	16.906.983

Datoriile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

	(lei)	
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A. Romania	928.335	3.568.540
Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A. Romania	11.028.957	6.680
Furnizori facturi nesosite-Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	127.516	-
Furnizori facturi nesosite - CRISP	304	79
Furnizori –Raiffeisen Broker Asigurare-Reasigurare SRL	-	-
Total	12.085.112	3.575.299

Pozitia „Furnizori - Raiffeisen Bank S.A. Romania” consta in principal in comisionul aferent trimestrului IV al anului 2024 pentru marketingul fondului de pensii facultative, dar si contravaloarea serviciilor si a echipamentelor IT, aferente lunii Decembrie 2024., in timp ce pozitia „Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A. Romania” contine in principal comisionul de distributie al unitatilor de fond aferent intregului an 2024 pentru activitatea de investitii.

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

Cheltuieli rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.	43.143	47.721
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond si comision de marketing – Raiffeisen Bank S.A.	14.469.976	5.909.601
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.	644.014	457.673
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.	5.838	6.680
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.	175.847	165.436
Cheltuieli privind dobanda aferenta leasingului	20.074	24.412
Cheltuieli research-Raiffeisen Bank International AG (Viena)	299	558
Servicii Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	127.516	10.617
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	60.965	60.112
Total	15.547.672	6.682.810

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

Variatia mare intre anii 2024 si 2023 in ceea ce priveste cheltuielile cu distributia unitatilor de fond se datoreaza majorarii procentului pentru distributia unitatilor de fond de la 10% la 25%.

Venituri rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.	780.384	932.818
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank International Viena	-	-
Venituri din cedarea activelor – Raiffeisen Bank S.A.	-	-
Venituri din contracte forward– Raiffeisen Bank S.A.	-	17.650
	-	-
Total	780.384	950.468

Imobilizari financiare in relatie cu partile afiliate:

La finalul anilor 2024 si 2023 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 2024 si 2023 Societatea nu mai are in derulare niciun contract forward.

Dividende platite

In cursul anului 2024 s-au platit dividende in suma bruta de 13.229.972 lei actionarilor inscrisi in Registrul actionarilor la data de 9 Iunie 2020, conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 10 aprilie 2024. Impozitul retinut si platit a fost in suma de 12 lei.

Valoarea dividendului pe actiune este 36.75 lei / actiune.

26. Repartizarea profitului

In exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2024, 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 19.537.230,38 lei.

Datorita specificului Societatii noastre, care este in acelasi timp atat administrator de fonduri de investitii, cat si administrator al unui Fond de Pensii, pentru care evidenta contabila trebuie tinuta separat pe cele doua tipuri de activitati, toate elementele din Situatiile pozitiei financiare, precum si cele cuprinse in Situatiile contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, sunt impartite si se evidentiaza separat in contabilitatea Societatii.

Pierdere in valoare de 2.468.510,01 lei obtinuta din activitatea de administrare a fondului de pensii va fi acoperita partial din rezultatul reportat reprezentand profit nerepartizat din activitatea de pensii, aferent anilor precedenti, pentru suma de 1.503.499,14 lei, urmand ca diferenta de 965.010,87 lei sa fie acoperita din profiturile exercitiilor financiare urmatoare.

Profitul net inregistrat in anul 2024 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 2025. Suma propusa pentru repartizarea sub forma de dividend este in valoare de 19.537.230,38 lei, reprezentand profit obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii. Valoarea pe actiune a dividendelor propuse este de 54,27 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 2024 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.

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

La inceputul anului 2024 s-au produs schimbari in componenta Consiliului de Administratie, odata cu inctarea mandatului domnului Catalin Munteanu.

Ulterior procesului de selectie, evaluare si nominalizare de catre Comitetul de Nominalizare al Societatii a domnului Daniel Nicolaescu pentru functia de membru ne-executiv al Consilului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Daniel Nicolaescu in aceasta functie.

DI Nicolaescu detine o experienta relevanta de peste 25 ani in domeniul juridic si financiar-bancar, din care 18 ani in cadrul Grupului Raiffeisen si detine si fucntia de Preşedinte al Comisiei Juridice a Asociaţiei Române a Băncilor.

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Daniel Nicolăescu in calitate de membru al Consiliului de Administratie prin Autorizatia nr. 132/18.10.2024. De la momentul autorizarii DI Nicolaescu detine si calitatea de membru al Comitetului de Audit si Comitetului de Remunerare al SAI Raiffeisen Asset Management SA.

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

La nivelul functiilor cheic, in cursul anului 2024 au intervenit modificari, in sensul autorizarii d-nului Eduard Erdeli in calitate de ofiter de conformitate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, Sectorul Investitii.

Atat persoanele care detin functii cheic, cat si cele care detin functii in structura de conducere au fost reevaluate in 2024 conform cerintelor Regulamentului A.S.F. privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care deţin funcţii-cheic, fiind reconfirmata indeplinirea cerintelor legale de catre persoanele evaluate.

Comitetele consultative si-au desfasurat activitatea conform atributiilor statutare. Comitetul de Audit a fost implicat in procesul de auditare si raportare financiara si a constatat respectarea prevederilor legale si a conditiilor de intocmire a situatiilor financiare aferente exercitiului financiar 2024, atat pentru activitatea Societatii, cat si a fondurilor de investitii si pensii administrate.

In vederea respectarii cerintelor de pregatire si formare profesionala continua, membrii structurii de conducere si persoanele cu functii-cheic au urmat in 2024 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 2024 nu au fost identificate conflicte de interese sau situatii cu potential de conflict de interese in care sa fie implicati angajati ai Societatii.

28. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

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

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 2024

I. ACTIVITATI:

În anul 2024 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 2024 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 Obligatiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron și Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Sustainable Equity, Raiffeisen Sustainable Mix și Raiffeisen Euro Flexi.

Începând din februarie 2024, în baza Autorizației emisă de ASF nr. 9/02.02.2024, Fondul Raiffeisen România Dividend emite și o clasă de unități de fond în Euro.

La începutul anului 2024 SAI RAM a supus autorizării A.S.F. modificarea documentelor fondurilor Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron, Raiffeisen Moderat Euro și Raiffeisen Ron Plus, în sensul eliminării claselor de unități de fond emise de aceste fonduri.

Ca urmare a modificărilor fiscale privind cotele de impozitare în vigoare din ianuarie 2023, SAI RAM a considerat că nu mai este oportun pentru investitorii săi încadrarea într-o clasă de unități cu un beneficiu asimilat dividendului (8 %) peste nivelul de impozitare aferent câștigului obținut ca urmare tranzacționării cu titluri de valoare (cu acumulare) (de 1% pentru perioada de deținere ce depășește 1 an și 3% pentru o perioadă de deținere până la 1 an). Decizia s-a întemeiat și pe restrângerea plajei de diferențiere a claselor fondului din ultima perioadă (eliminarea comisioanelor de subscriere și răscumpărare) precum și

nevoia de reconfigurare a structurii fondurilor care sa faciliteze accesul nediferențiat a tuturor categoriilor de investitori,

Fondurile Raiffeisen Conservator și Raiffeisen Moderat emiteau trei clase de unități de fond: două clase cu unități de fond cu acumulare: Clasa FWR (A) și Clasa Premium(A) și o clasă cu unități de fond cu distribuție – Clasa FWR (D). FDI Raiffeisen Ron Plus emitea două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond cu acumulare: Clasa A și o clasă cu unități de fond cu distribuție – Clasa D. Unitățile de fond fără distribuție capitalizau întregul câștig în timp ce unitățile de fond cu distribuție repartizau anual beneficiu.

Procesul de comasare/eliminare a claselor de unități de fond s-a derulat conform etapelor agreeate de A.S.F. și în baza Autorizațiilor nr.: 82/ 27.07.2024 – Raiffeisen Conservator Euro, 83/31.07.2024 – Raiffeisen Moderat Euro, 84/08.08.2024 – Raiffeisen Conservator Ron, 85/08.08.2024 – Raiffeisen Moderat Ron, 89/12.08.2024 – Raiffeisen Ron Plus.

Investitorii claselor au fost informați cu privire la numărul de unități de fond deținute după finalizarea procesului de eliminare a claselor, în termen de 1 luna de la data eliminării claselor. În urma procesului de comasare a claselor de unități de fond niciun cost suplimentar nu a fost suportat de investitori, iar fondurile și-au păstrat politica de investiții prevăzută de prospecte, profilul de risc, iar criteriile de evaluare au rămas identice pentru instrumentele financiare care constituie activele fondurilor.

La data de 31.12.2024 situația fondurilor de investiții administrate se prezintă după cum urmează:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen Romania Dividend Clasa A	496,468,420.93	5.952	136,647,200
	FDI Raiffeisen Romania Dividend Clasa E	22,236,191.96	734	10,983,300
2	FDI Raiffeisen Ron Plus	1.128.227.848,70	16.963	218,9614
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	184.327.120,95	4.487	132,7316
4	FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	37.463.638,18	665	26,5074
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	61.074.693,60	1.113	1.381,7468
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	656.077.893,70	25.548	154,0469
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron	346.768.460,30	38.801	131,0193
8	FDI Raiffeisen Conservator Euro	29.735.068,85	1.974	26,6686
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron	208.184.318,73	13.183	135,1573
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro	33.276.583,30	1.389	28,1607
11	FDI Raiffeisen Sustainable Equity	18.595.668,84	337	3.667,9429
12	FDI Raiffeisen Sustainable Mix	1.817.620,52	58	2.273,5136
13	FDI Raiffeisen Euro Flexi	128.863.150,99	2.411	10,5415

Toate sumele sunt exprimate în lei, mai puțin cele aferente fondurilor Romania Dividend Clasa E, Euro Plus, Euro Obligatiuni, Conservator Euro, Moderat Euro, Sustainable Equity, Sustainable Mix și Euro Flexi care sunt denominate în Euro și cele ale fondului Dolar Plus care sunt denominate în USD.

II. CAPITAL SOCIAL

În anul 2024 nu au avut loc modificări ale capitalului social.

La data de 31.12.2024 Societatea avea un capital social în valoare de 10.656.000 Ron, alocat astfel:

- 3.156.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de investiții și a portofoliilor individuale

- 7.500.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative.

La data de 31.12.2024 structura acționariatului SAI RAM era:

- Raiffeisen Bank S.A., deține un număr de 359.996 acțiuni, reprezentând 99,998888% din capitalul social;

- Felicia Victoria Popovici, deține un număr de 4 acțiuni în valoare totală de 118,40 RON, având o cota de participare la beneficii și pierderi de 0,001112%.

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

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

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

La 31 decembrie 2024 principalul acționar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care deține 99.925% din totalul acțiunilor. Raiffeisen Bank International AG, acționar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listată la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din acțiunile sale sunt deținute de cele 8 Bănci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regăsesc pe site-ul www.rbinternational.com.

La data prezentului raport, SAI Raiffeisen Asset Management S.A. nu are obligația de raportare de durabilitate prevăzută la [alin. \(1\)](#) și la [art. 13^1](#) din Norma ASF nr. 39/2015.

Cu toate acestea, Raiffeisen Bank S.A., cu sediul social în București, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, sector 1, cod 014476, a întocmit și publicat în cadrul situațiilor financiare eferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024, o declarație de durabilitate consolidată ce oferă informații despre agenda și activitățile de sustenabilitate ale Grupului pentru anul de raportare 2024.

Declarația de durabilitate consolidată a Grupului este întocmită în conformitate cu Directiva (UE) 2022/2464 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 537/2014, Directiva 2004/109/CE, a Directivei 2006/43/CE și a Directivei 2013/34/UE, în ceea ce privește raportarea privind durabilitatea de către întreprinderi (Directiva privind raportarea privind durabilitatea de către întreprinderi (CSRD) și Ordinul nr. 1/2024 pentru modificarea și completarea Ordinului nr. 27/2010 al Băncii Naționale a României. Declarația poate fi consultată aici: <https://www.raiffeisen.ro/content/dam/rbi/retail/eu/ro/documents/actionari/aga-si-agea-aprilie-2025/new/03-Raportul-Directoratului-la-31122024.pdf.coredownload.inline.pdf>

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta la 31.12.2024:

- ✓ Adrian Florin Negru –Presedinte al Consiliului de Administratie, membru executiv;
- ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
- ✓ Daniel Nicolăescu - membru neexecutiv al Consiliului de Administratie*.

*Mandatul de administrator al dlui Catalin Munteanu a incetat la data de 29.01.2024. Componenta CA s-a completat cu dl Daniel Nicolăescu, aprobat de catre A.S.F. prin Autorizatia nr. 132/18.10.2024.

Directorii societatii de administrare a investitiilor la 31.12.2024:

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

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

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in anul 2024 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 2024 de catre doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5303/2018).

Departamentul de Control Intern: La 31.12.2024 si la data publicarii raportului, in cadrul departamentului de control intern isi desfasurau/desfasoara activitatea trei persoane: dna. Luiza Ionescu (Autorizatia ASF nr.62/25.04.2023), dna. Florentina Preda si dl. Eduard Erdeli (Autorizatia ASF nr. 71/004.07.2024)). Dna. Luiza Ionescu este si coordonatorul departamentului de control intern.

Departamentul de Administrare a Riscului:

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre domnul Iulian Lolea, autorizat prin Autorizatia ASF nr. 127/28.06.2021 si Decizia ASF 930/23.07.2021. In cadrul departamentului isi desfasoara activitatea inca doua persoane cu atributii in administrarea riscului.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII

In anul 2024 Societatea nu a solicitat A.S.F. autorizarea/nu si-a desfasurat activitatea in cadrul unor sucursale.

VI.SISTEMUL DE GUVERNANTA

Sistemul de guvernanta a fost instituit in acord cu cerintele de reglementare, in vederea asigurarii unui management eficient si prudent, bazat pe principiul proportionalitatii. In acord cu principiul proportionalitatii, viziunea consolidata a riscurilor se bazeaza pe activitatea, analizele, indicatorii cheie monitorizati si pe structuri de guvernanta integrate in sistemul de management al riscurilor.

Societatea a implementat o structura organizatorica care sa corespunda dimensiunii, complexitatii si naturii activitatilor desfasurate pentru a indeplini cerintele si nevoile operationale.

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

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

1. Structura de conducere a Societatii:

In conformitate cu Legea nr. 31/1990R si Actul Constitutiv al Societatii, organele de conducere ale Societatii sunt:

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

a) Adunarea Generala a Actionarilor

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

b) Consiliul de Administratie

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

La inceputul anului 2024 s-au produs schimbari in componenta Consiliului de Administratie odata cu incetarea mandatului domnului catalin Munteanu, membru ne-executiv al Consiliului de Administratie.

Ulterior evaluarii si nominalizarii de catre Comitetul de Nominalizare al SAI a domnului Daniel Nicolăescu pentru functia de membru al Consilului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Nicolaescu in aceasta calitate.

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Daniel Nicolăescu in calitate de membru al Consiliului de Administratie prin Autorizatia nr. 132/18.10.2024.

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.

In cursul anului 2024 nu au intervenit modificari in aceasta structura de conducere.

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 Management si Control al Riscului Operational
- ❖ Comitetul de Investitii
- ❖ Comitetul de Grup

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 și 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 2024, 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 Ofiterii de Conformitate si Coordonatorul Departamentului de Control Intern cu rol in evaluarea continua a eficacitatii si a modului de punere in aplicare a masurilor si a procedurilor interne si in supravegherea respectarii de catre SAI RAM si a personalului acesteia a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital si pietei pensiilor facultative. Aceasta functie este independenta avand linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si isi desfasoara activitatea in mod independent si obiectiv, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

c) Functia de Audit Intern

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

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

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

Asa cum este detaliat in politicile, procedurile, reglementarile interne ale Societatii, cerintele de competenta, onorabilitate si guvernanta sunt indeplinite de membrii Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in pozitiile celor trei functii cheie obligatorii. Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continua a criteriilor de competenta si onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administratie, Conducerii Executive si functiilor cheie. Acest proces este descris 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:

- Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
- 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;
- 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;
- 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.
- Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravezueaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.
- 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 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 2024 au fost de 7.040.412 lei, din care 3.368.205 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 625.055 lei, din care 478.880 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2024 si de platit in cursul anului 2025 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 Investitiilor, Administrare a Riscului, ControlIntern, Management Produs si Distributie
- Auditorul intern

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

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

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

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

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

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

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

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

2. Activitatea desfășurată de Funcția de Conformitate / Control Intern

Funcția de Conformitate atribuită ofițerilor de conformitate și Coordonatorului dep. De Control intern, face parte din structura globală de guvernanta corporativă a Societății. Ofițerul de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor de conformitate la care este expusă Societatea. Rapoartele semestriale/anuale de activitate ale structurii de Control Intern sunt adresate Conducerii Executive și Consiliului de Administrație și evaluează eficacitatea și adecvarea conformității în cadrul Societății. Funcția de Conformitate/ Control Intern are competențele necesare pentru a face recomandări cu privire la planurile de acțiune necesare pentru diminuarea riscurilor. Ofițerul de Conformitate are acces, în conformitate cu legile și reglementările locale, la toate informațiile, sistemele și documentația aferente activităților din cadrul domeniului de conformitate și participă la reuniunile Consiliului de Administrație și ale Comitetelor pentru a informa cu privire la aspecte legate de riscul de conformitate, ori de câte ori este cazul. Informațiile și documentele accesate sunt tratate în mod prudent și

confidential. Ofiterul de Conformitate se 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.

In cadrul societatii este desemnat un Ofiter de Conformitate SB/FT, conform legislatiei si Procedurii privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului. Acesta 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.

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

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

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

Riscul de credit

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

Riscul de piață

Riscul de rata a dobânzii

Societatea este expusă la riscul de rata a dobânzii datorită pozițiilor pe titluri cu venit fix pe care le deține. Ținând cont de faptul că achiziționarea acestor titluri se face cu scopul de a le ține până la scadență, riscul de rata a dobânzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate apărea atunci când Societatea este nevoită să vândă titlurile deținute înainte de scadență, acest lucru întamplându-se doar în cazul unor ieșiri neprevăzute de numerar. În vederea limitării riscului de rata a dobânzii, RAM va investi numai în instrumente cu venit fix cu o maturitate reziduală de maximum 5 ani.

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

Riscul de pret

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

Riscul valutar

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul operational

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

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

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

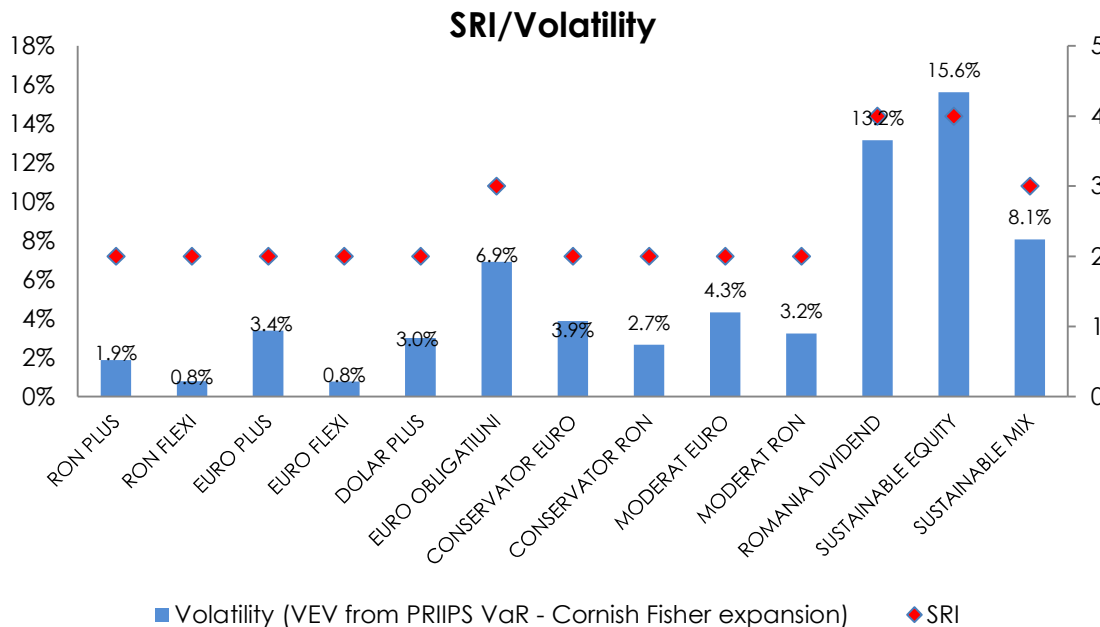
Prin sisteme de administrare a riscurilor se intelege ansamblul elementelor relevante ale structurii organizatorice a RAM avand ca rol central asigurarea functiei permanente de administrare a riscului, precum si al aranjamentelor, proceselor si tehnicilor care au legatura cu activitatea de administrare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

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

In conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si cu Regulamentul Delegat (UE) 2017/653 al Comisiei de completare a Regulamentul (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 2024 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul anului 2024, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatoarii factori de risc de piata:

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

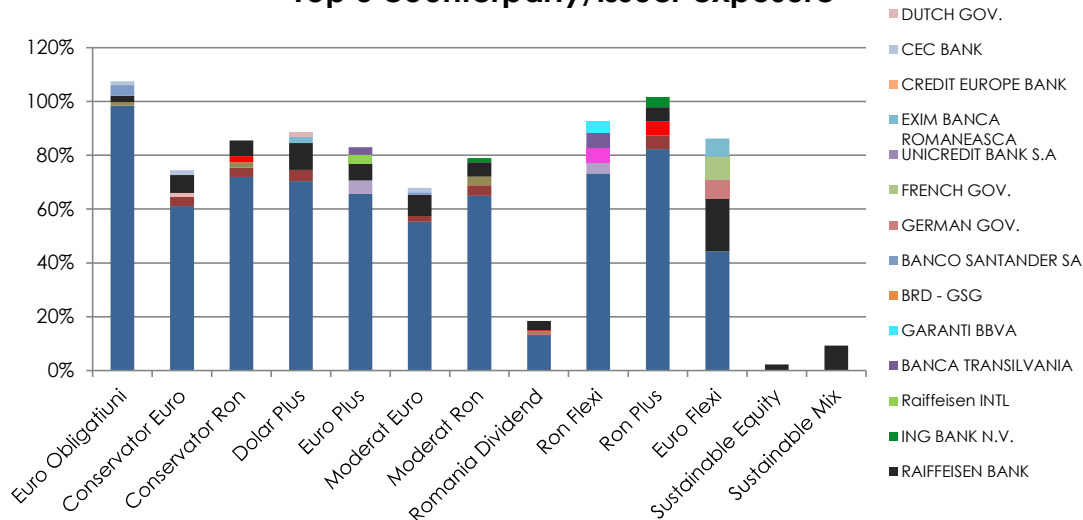
In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit.

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 și 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.

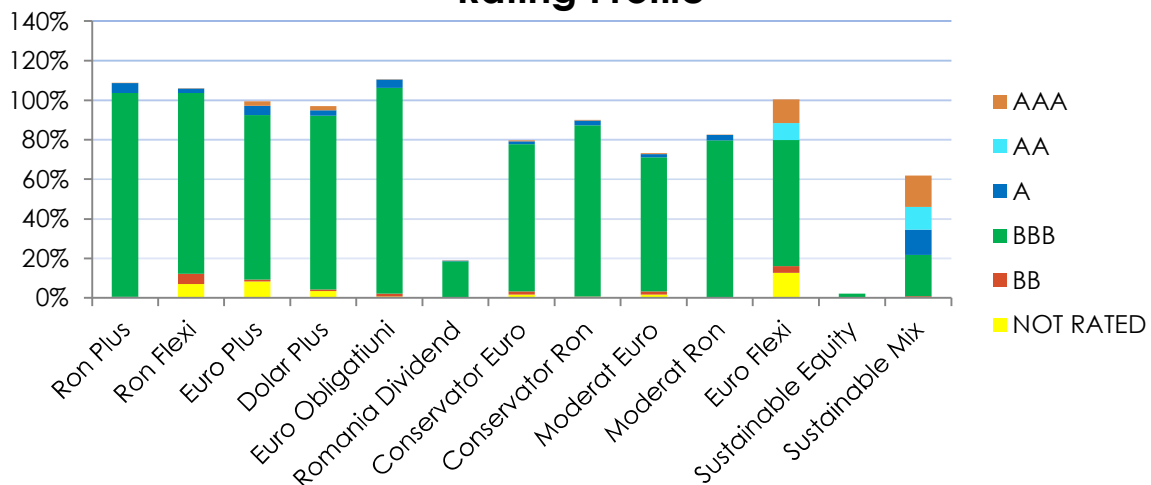
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investitii administrate sunt prezentate in Graficul de mai jos:

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 (risc de credit, risc de piata, risc 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 administrate erau urmatoarele:

Portofoliu	Scor ESG
FDI Raiffeisen Ron Plus	22.58
FDI Raiffeisen Ron Flexi	23.47
FDI Raiffeisen Euro Flexi	20.76
FDI Raiffeisen Euro Plus	22.86
FDI Raiffeisen Dolar Plus	23.61
FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	24.56
FDI Raiffeisen Romania Dividend	22.17
FDI Raiffeisen Conservator Euro	22.64
FDI Raiffeisen Conservator Ron	23.42
FDI Raiffeisen Moderat Euro	22.22
FDI Raiffeisen Moderat Ron	23.07
FDI Raiffeisen Sustainable Equity	6.33
FDI Raiffeisen Sustainable Mix	6.56

Majoritatea portofoliilor administrate 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 administrate conform art. 8 conform SFDR.

CONCLUZIILE EVALUARII EFICIENTEI SISTEMULUI DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 2024:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor legale de investitii,
- fondurile de investitii au ramas in profilul de risc pe care si l-au propus,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit,
- nu au fost inregistrate probleme de lichiditate,
- nu au avut loc incidente de risc operational cu impact financiar semnificativ,

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

X. POLITICA DE IMPLICARE

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

In conformitate cu prevederile politici de implicare, S.A.I. RAM S.A. a urmarit in cursul anului 2024 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 2024, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 91 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 94.8% din totalul adunarilor generale programate in cursul anului 2024. 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, 3 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 2024 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 evidentiata in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

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

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

- a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;
- b) Comitetul de Audit are cel putin urmatoarele atributii prevazute de cadrul legal:
 - monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; informeaza consiliului cu privire la rezultatul auditului financiar si explica 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 01.01.2024	Sold 31.12.2024
1.	Active imobilizate	15.249.932	13.270.992
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	43.486.843	60.569.840
3.	TOTAL ACTIV	58.736.775	73.840.832
4.	Capitaluri proprii	51.960.472	58.267.730
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	876.519	618.768
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	5.899.784	14.954.334
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	58.736.775	73.840.832

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 12.084.237 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 25.460.494 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 803.791 lei, creantele comerciale in valoare de 4.598.809 lei si disponibilitati in valoare de 29.723.905 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2024 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (12.326.325 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (901.412 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (861.253 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	31.12.2023	31.12.2024
1.	Venituri din activitatea curenta	29.830.754	48.598.064
2.	Venituri financiare nete	2.951.941	2.371.270
3.	Alte venituri/cheltuieli din exploatare	245.618	(187.989)
4.	Total venituri	33.028.313	50.781.345
5.	Cheltuieli administrative	10.566.204	11.828.757
6.	Cheltuieli cu comisioanele	5.957.586	14.536.593
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	597.599	870.600
8.	Alte cheltuieli operationale	324.460	401.855
9.	Cheltuieli financiare	24.412	20.074
10.	Total cheltuieli	17.470.261	27.657.879
11.	Rezultatul brut	15.558.052	23.123.466
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	2.328.080	3.586.236
13.	Rezultatul exercitiului financiar	13.229.972	19.537.230

Veniturile din activitatea curenta sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 44.094.042 lei, respectiv venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 4.504.022 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 14.469.976 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

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

XIII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII

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

XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

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

XV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

In anul 2024 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

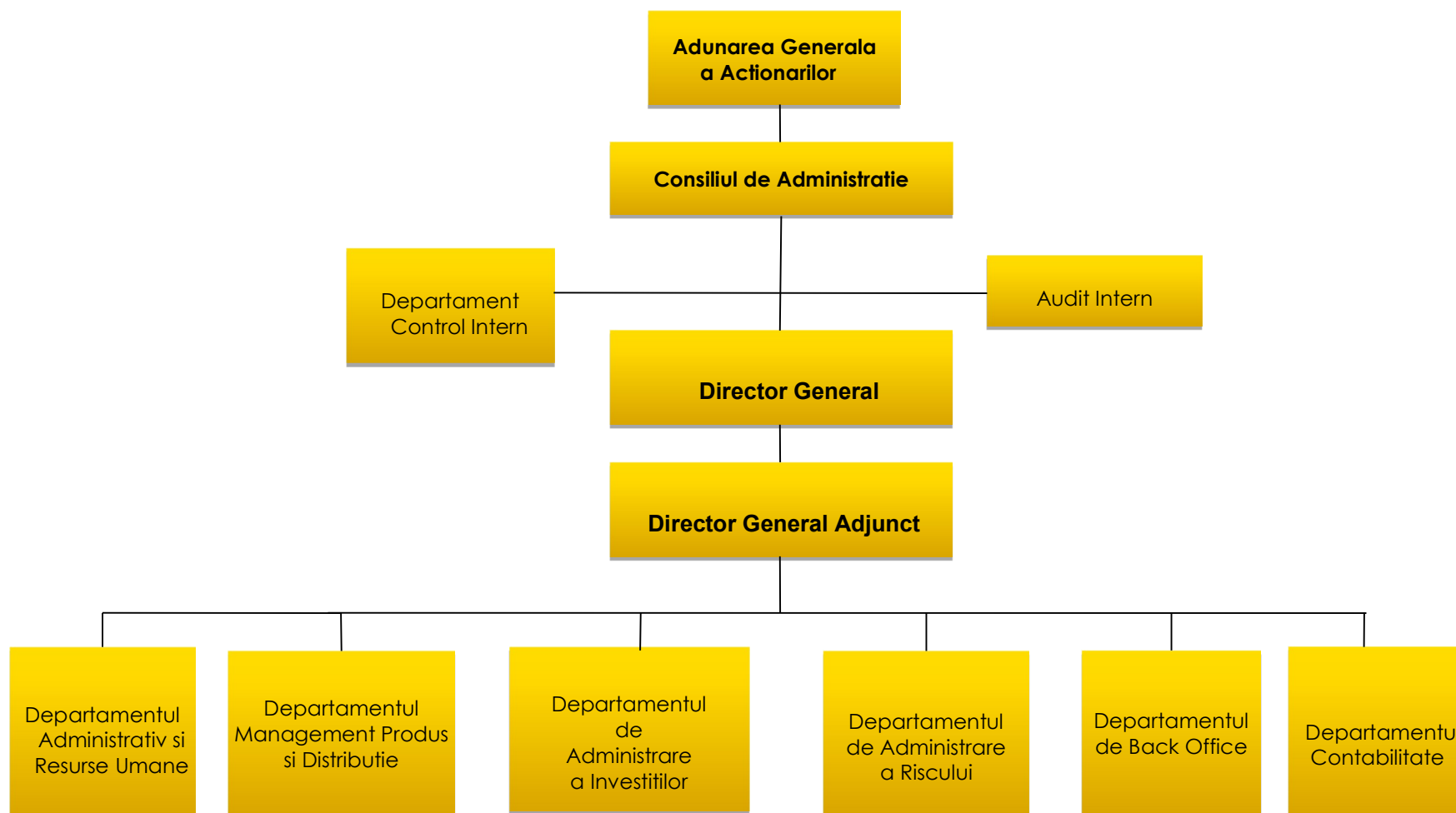
XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI

In anul 2024 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator
ADRIAN NEGRU



ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2024



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2024

	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2024)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2024)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025) sau amânate	Număr beneficiari
Indicatori/sume brute	(lei)	(lei)	(lei)	
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,794,195	6,684,460	734,790	33
Remuneratii fixe	6,059,405	6,059,405	-	33
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	734,790	625,055	734,790	8
- numerar	734,790	625,055	734,790	8
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3,950,772	3,934,649	495,003	13
A. Membri CA/CS, din care	195,000	195,000	0	1
Remuneratii fixe	195,000	195,000	-	1
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,703,544	1,680,673	321,143	2
Remuneratii fixe	1,382,401	1,382,401	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	321,143	298,272	321,143	2
- numerar	321,143	298,272	321,143	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern, Audit Intern si Departamentul de Administrare a Riscului)	1,306,520	1,313,166	41,180	8
Remuneratii fixe	1,265,340	1,265,340	-	8
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	41,180	47,826	41,180	1
- numerar	41,180	47,826	41,180	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii 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 Investitiilor si Directorul Departamentului Marketing si Distributie)	745,708	745,810	132,680	2
Remuneratii fixe	613,028	613,028	0	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	132,680	132,782	132,680	2
- numerar	132,680	132,782	132,680	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

**RAPORTUL COMITETULUI DE REMUNERARE
AL S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
PENTRU ANUL 2024**

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

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 Consiliul de Administratie si are in componenta sa cei doi 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

Domnul Daniel Nicolăescu – Membru – din data de 20.10.2024

Modificari in componenta Comitetului de Remunerare in anul 2024:

In cursul anului 2024, componenta Comitetului a fost modificata, ca urmare a incetarii mandatului de membru ne-executiv al Consiliului de Administratie al dlui Catalin Munteanu si implicit al celui de membru in consiliile consultative ale SAI RAM. Ulterior nominalizarii sale de catre Comitetul de Nominalizare al SAI, desemnarii in calitate de membru ne-executiv al CA de catre AGOA, domnul Daniel Nicolaescu a fost autorizat de catre ASF in calitate de membru al Consiliului de Administratie prin Autorizatia nr. 132/18.10.2024, si a devenit si membru al Comitetului de Remunerare.

Principiile Politicii 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 criteriile financiare si non-financiare.

Pentru salariatii eligibili, plata variabila se stabileste ca multiplu al salariului mediu brut lunar, aferent perioadei pentru care plata variabila este calculata. La nivelul societatii, in functie de rol exista o serie de pozitii eligibile la plata variabila. Eligibilitatea nu presupune dreptul de a obtine in mod automat plata variabila, ci doar posibilitatea de a participa la o schema de compensare variabila. Valoarea platii variabile este stabilita ca multiplu al salariului mediu brut lunar, aferent perioadei pentru care plata variabila este calculata. Aceasta este ajustata conform criteriilor de Grup si conform performantei individuale. Plata variabila acordata angajatilor tine cont de performantele/rezultatele individuale, ale echipei, ale RAM si ale Grupului Raiffeisen. Plata variabila reprezinta un element al compensarii totale, scopul sau fiind de a atrage, motiva si retine angajatii. Asadar, trebuie sa aiba la baza criteriile clare de performanta, cantitative si calitative.

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 30.000 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.

Activitatea Comitetului:

Comitetul de Remunerare s-a intrunit in doua sedinte in anul 2024.

In sedinta din data de 03.04.2024 s-a prezentat Consiliului de Administratie Raportul anual intocmit pentru anul 2023. In cadrul sedintei au fost prezentate de catre structura de conducere remuneratiile acordate personalului, inclusiv persoanelor identificate, in anul 2023 si estimarile pentru anul 2024. Situatia a fost redactata de SAI in forma machetei privind raportarea politicilor de remunerare, solicitate de A.S.F. si inclusa ulterior in Raportul Administratorilor, intocmit in conformitate cu Art. 53 alin. 1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, ca parte a situatiilor financiare auditate aferente exercitiului financiar incheiat la 31 dec. 2023. Macheta privind remuneratiile

personalului SAI a fost publicata si in cadrul raportului Administratorilor privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative reglementata de Legea nr. 204/2006, ca parte a Situatiilor financiare specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative.

In intalnirea din 30.07.2024, au fost discutate, impreuna cu conducerea societatii si reprezentantii departamentului de Resurse Umane, aspecte ce tin de reincadrarea din punct de vedere al gradelor si nivelului remuneratiei al unor pozitii din organigrama societatii. Totodata s-au discutat si evaluat aspecte ce tin de Politica de remunerare, si s-a concluzionat ca aceasta respecta principiile, criteriile si standardele de remunerare pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale, 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 in data de 10.04.2025, 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 10.04.2025, 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 2024, 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 2024, 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 2024.
4. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2025.
5. Aprobarea:
 - a) Repartizarii sub forma de dividend a profitului in valoare de 19.537.230,38 lei aferent exercitiului financiar 2024 al SAI RAM, aferent activitatii de administrare investitii. Diferenta pana la 21.994.773,83 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii, ramane in rezultatul reportat.
 - b) Acoperirea pierderii in valoare de 2.468.510,01 lei obtinuta din activitatea de administrare a fondului de pensii va fi acoperita partial din rezultatul reportat reprezentand profit nerepartizat din activitatea de administrare pensii, astfel: partial din anul 2020, integral din 2021 si 2022 in valoare totala de 1.503.499,14 lei. Diferenta de 965.010,87 lei va fi acoperita din profiturile exercitiilor financiare viitoare.
 - c) Utilizarea ca sursa de majorare a capitalului social pentru FPF Raiffeisen Acumulare a profitului contabil realizat in exercitiul financiar 2024, in valoare de 6.282.290,99 lei.

6. Aprobarea prelungirii contractului incheiat cu BDO Audit SRL pentru auditarea situatiilor financiare ale fondurilor de investitii si fondului de pensii facultative, pentru exercitiile financiare aferente anilor 2026 - 2027.
7. Imputernicirea dlui Adrian Negru, ca reprezentant 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 31/12/2024 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 31/12/2024 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--Activități de administrare a
fondurilor

* Cod CAEN și denumire activitate preponderentă efectiv desfășurată
6630--Activități de administrare a
fondurilor

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

Strada
CALEA FLOREASCA

Numar
246D

Bloc
ETAJ II

Scara
Aparament
CAM.2

Telefon
0213061711

e-mail
OFFICE@RAIFFEISENFONDURI.RO

* Localitatea
Bucuresti

* Județ
Municipiul Bucuresti

Sector
Sector 1

Tipareste lista
cu campurile obligatorii

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun
bilanțul la București

☐ Sucursala

Semnături ►

* Campuri obligatorii

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

Semnatura electronica

Administrator
* Nume si prenume
NEGRU ADRIAN

Semnatura

Intocmit
* Nume si prenume
RSM ROMANIA SRL

* Calitatea
22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional
9435

Semnatura

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2024 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
58.267.730

Profit/ pierdere
19.537.230

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2024
(lei)

Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:	
		01 ianuarie	31 decembrie
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01		
2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02	686.950	444.344
3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
4. Avansuri (ct. 4094)	04	68.136	0
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	755.086	444.344
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	129.129
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	9.718	5.079
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	171.129	134.208
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)			
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct. 251* - 282* - 292*)¹	15	1.031.813	803.791
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	13.291.904	11.888.649
TOTAL: (rd. 16 la 21)		22	13.291.904	11.888.649
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)		23	15.249.932	13.270.992
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)		24		
2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)		25		
3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - din ct.395)		26		
4. Avansuri (ct. 4091)		27		
TOTAL (rd. 24 la 27)		28		
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)		29	3.015.915	4.598.809
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	368.996	436.755
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	3.384.911	5.035.564
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)		38	22.545.440	25.656.082
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)		39	17.458.672	29.720.044
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)		40	43.389.023	60.411.690
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:		41	97.820	158.150

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	96.184	142.168
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43	1.636	15.982
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	3.838.188	12.326.325
	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	1.403.405	1.777.043
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	5.241.593	14.103.368
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	38.241.197	46.448.073
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	53.491.129	59.719.065
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	876.519	618.768
TOTAL (rd. 56 la 64)		65	876.519	618.768
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)		66		
2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)		67	648.436	843.628
TOTAL (rd. 66 + 67)		68	648.436	843.628
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70+71)		69	2.493	1.528
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)		70	965	965
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)		71	1.528	563
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:		72	7.262	5.810
2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)		73	1.452	1.452
2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)		74	5.810	4.358
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	7.338
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	25.943.300	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	13.229.972	19.537.230
	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	51.960.472	58.267.730
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 10: 788907180 / 1992763592		

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

NEGRU ADRIAN

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

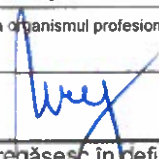
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



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 31.12.2024

(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	29.830.754	48.598.064
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	29.830.754	48.598.064
	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	26.326	10.586
	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	15	402	965
	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct.7587)	16		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 10 + 11 + 12 + 13 + 14)		17	29.857.080	48.608.650
13	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	18	4.484	4.481
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	19	6.110	20.605
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	20		
14	Cheltuieli cu personalul (rd. 22 + 23), din care:	21	6.580.303	7.040.412
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	22	6.374.158	6.834.320
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	23	206.145	206.092
15	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 25 + 26 - 27)	24	597.599	870.600

A		B	1	2
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	25	344.911	609.911
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	26	252.688	260.689
	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	10.257.353	19.701.707
	16.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	8.770.858	17.845.751
	16.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	33	1.271.328	1.614.982
	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	215.167	240.974
	Ajustări privind provizioanele (rd. 44 - 45)	43	-184.151	195.192
	- Cheltuieli (ct. 6812)	44	648.436	896.535
	- Venituri (ct. 7812)	45	832.587	701.343
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 18 + 19 + 20 + 21 + 24 + 28 + 31 + 43)	46	17.261.698	27.832.997
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 17 - 46)	47	12.595.382	20.775.653
	- 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	2.012.492	1.980.032
20	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	52		
21	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	53	163.585	6.383
22	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	54	1.650.993	1.227.902
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	55	932.818	780.384
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	3.827.070	3.214.317
27	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 62 - 63)	61	-6.293	-96.745
	- Cheltuieli (ct. 686)	62	93.292	3.113
	- Venituri (ct. 786)	63	99.585	99.858
28	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	64	717.837	933.409
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	24.412	20.074
33	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	70	128.444	9.766
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 61 + 64 + 65 + 66 + 68 + 69 + 70)	71	864.400	866.504
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 60 - 71)	72	2.962.670	2.347.813
	- Pierdere (rd. 71 - 60)	73	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 17 + 60)	74	33.684.150	51.822.967
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 46 + 71)	75	18.126.098	28.699.501

34	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 74 - 75)	76	15.558.052	23.123.466
	- Pierdere (rd. 75 - 74)	77	0	0
35	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	78	2.298.616	3.617.466
36	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	79	88.400	42.400
37	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	80	58.936	73.630
38	Alte impozite 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	13.229.972	19.537.230
	- Pierdere (rd. 77 + 78 + 79 - 80 + 81) (rd. 78 + 79 + 81 - 80 - 76)	83	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 641873944 / 1992763592		

Semnături ►
Administrator

Nume și prenume

NEGRU ADRIAN

Semnatura


Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

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 31.12.2024				
(lei)				
I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr. unitati	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	19.537.230	
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 curentă	Pentru activitatea de investiții
			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	26	26	
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	29	31	
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	616.586	
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	434.100	
- 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	201.035	
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	68.136	0
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	53	68.136	0
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	13.291.904	11.888.649
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	13.291.904	11.888.649
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	71	13.291.904	11.888.649
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	72		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	73	3.015.915	4.598.809
- 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	265.697	294.293
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	79	136.695	134.061
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	80	103.750	134.980
- 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	201.119	296.751
- 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	201.119	296.751

- 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	0	3.861
- de la nerezidenți	94	0	0
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	22.545.440	25.656.082
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100		
- părți sociale emise de rezidenți	101		
- obligațiuni emise de rezidenți	102	231.570	195.588
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	103	22.313.870	25.460.494
- acțiuni	104		
- unități de fond	105	22.313.870	25.460.494
- 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	8.769	8.769
- în lei (ct. 5311)	111	2.389	2.389
- în valută (ct. 5314)	112	6.380	6.380
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 114 + 116), din care:	113	17.449.903	1.911.275
- în lei (ct. 5121), din care:	114	17.183.408	1.672.366
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	115		
- în valută (ct. 5124), din care:	116	266.495	238.909

- 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	6.125.374	14.727.946
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	1.146.121	901.412
- 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	3.838.188	12.326.325
- 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	69.998	85.340
- 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	0	127.516
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	138	504	-135
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	1.132.411	1.493.646

- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	336.822	356.443
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	141	687.335	984.111
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142	108.254	153.092
- 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/asociațiilor persoane fizice	149		
- sume datorate acționarilor/asociațiilor persoane juridice	150		
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	151		
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 153 la 157), din care:	152	8.150	6.698
- 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	8.150	6.698
- 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	2.789.236	3.119.620	
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	17.477.737	13.229.972
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: 455631104 / 1992763592		

Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

NEGRU ADRIAN

Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

Semnatura



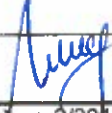
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



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

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

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare. Cheltuielile se vor completa conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020, ce abrogă Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al UE, seria L, nr. 299/27.10.2012.

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

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

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

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

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

3) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât 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 LOR 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	2.789.236	330.384		X	3.119.620
Fond comercial	03				X	
Alte imobilizări	04				X	
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	05	68.136	47.378	115.514	X	0
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	2.857.372	377.762	115.514	X	3.119.620
II. Imobilizări corporale						
Terenuri și amenajări de terenuri	07				X	
Construcții	08					
Instalații tehnice și mașini	09	275.630		114.219		161.411
Alte instalații, utilaje și mobilier	10	28.513				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	304.143		114.219	0	189.924
III. Active biologice	16				X	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	17	2.178.901	32.668		X	2.211.569
V.Imobilizări financiare	18	13.291.904	99.858	1.503.113	X	11.888.649
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 06 + 15 + 16+ 17 + 18)	19	18.632.320	510.288	1.732.846	0	17.409.762
► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI LOR 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	2.102.286	572.990		2.675.276
Alte imobilizări	22				
TOTAL (rd. 20 + 21 + 22)	23	2.102.286	572.990		2.675.276
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	24				
Construcții	25				
Instalații tehnice și mașini	26	114.219	32.282	114.219	32.282
Alte instalații, utilaje și mobilier	27	18.795	4.639		23.434
Investiții imobiliare	28				
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	133.014	36.921	114.219	55.716
III. Active biologice	30				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	31	1.147.088	260.690		1.407.778
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 23 + 29 + 30 + 31)	32	3.382.388	870.601	114.219	4.138.770
► 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: 106351364 / 1992763592			

Semnături ►

Administrator
Nume și prenume
NEGRU ADRIAN

Semnatura



Intocmit
Nume și prenume
RSM ROMANIA SRL

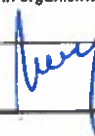
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr. de înregistrare în 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.