

MINISTERUL FINANTELOR
AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încercare: 1096370670 din 08.04.2026

Ați depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-1096370670-2026** din data de **08.04.2026** pentru perioada de raportare 12 2025 pentru CIF: **18102976**

Nu există erori de validare.

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

Situatii financiare

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

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 7-8

Note explicative la situatiile financiare 9-47

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, identificata prin codul unic de înregistrare fiscală RO18102976, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, 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 2025 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 89.861.316 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 28.782.283 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2025, 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

- 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
<p>Recunoașterea veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor</p> <p>Așa cum este prezentat în Nota 18 la situațiile financiare la 31 decembrie 2025, Societatea înregistrează venituri, la 2025, din comisioane aferente administrării fondurilor în suma de 61.195.008 lei.</p> <p>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.</p>	<p>Am evaluat eficiența controalelor cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Am evaluat acuratețea și completitudinea datelor folosite de Societate în calculul veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor; • Am identificat în prospectul fiecărui Fond procentele de comision percepute de Societate; • Am dezvoltat propria analiză asupra veniturilor din comisioane și le-am corelat cu valoarea activului net/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 2025.

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 2025, 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 2025, 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

8. 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.
9. 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.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

11. 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.
12. 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.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.

15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 22 mai 2024 să audităm situațiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2021 la 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

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

Raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

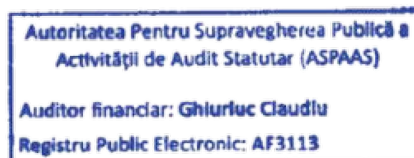
17. Pentru exercițiul financiar anterior exercițiului financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare, Societatea nu a avut obligația, conform Normei ASF nr. 39/2015, de a întocmi și publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

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 2026

Situatia pozitiei financiare

<i>la 31 decembrie 2025 in Lei</i>	Nota	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	13	67.705.327	29.723.905
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	27.467.690	25.460.494
Active financiare evaluate la cost amortizat	10	5.564.814	12.084.237
Alte active	12	6.720.144	5.054.873
Imobilizari corporale	8	105.795	134.208
Imobilizari necorporale	7	139.828	444.344
Drepturi de utilizare aferente activelor luate in leasing	9	554.352	803.791
Creanta de impozit pe profit amanat	23	157.849	134.980
Total active		108.415.799	73.840.832
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Provizioane	15	986.557	843.628
Datorii privind contractele de leasing	14	645.958	901.412
Alte datorii	14	16.017.176	12.966.809
Datorii privind impozitul pe profit curent	14.1	904.792	861.253
Total datorii		18.554.483	15.573.102
Capital social	16	33.004.533	10.656.000
Rezerve legale	17	3.809.720	2.131.200
Rezultat reportat	17	25.943.300	25.943.300
Repartizarea profitului	18	(1.678.520)	-
Rezultatul exercitiului	26	28.782.283	19.537.230
Total capital propriu		89.861.316	58.267.730
Total capitaluri proprii si datorii		108.415.799	73.840.832

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



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

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

**Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025**

<i>In lei</i>	Nota	2025	2024
Venituri din comisioane	18	61.195.008	48.598.064
Venituri din dobanzi aferente instrumentelor la cost amortizat	19	2.252.910	1.227.902
Castig (pierdere) net(a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	11	2.089.823	1.143.368
Castig din cedarea mijloacelor fixe		-	6.402
Alte venituri din exploatare		77.258	4.184
Total venituri		65.614.999	50.979.920
Cheltuieli cu comisioanele	20	(17.920.900)	(14.536.593)
Cheltuieli administrative	21	(12.752.366)	(11.828.757)
Cheltuieli cu dobanzile aferente leasingului operational		(15.130)	(20.074)
Alte cheltuieli operationale	22	(556.631)	(401.855)
Cheltuieli cu amortizarea	7-9	(642.188)	(870.600)
Castig (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		(14.464)	(3.383)
Ajustari privind provizioanele	15	(142.929)	(195.192)
Total cheltuieli operationale		(32.044.608)	(27.856.454)
Rezultat brut		33.570.391	23.123.466
Cheltuieli cu impozitul pe profit	23	(4.788.108)	(3.586.236)
Rezultatul exercitiului financiar		28.782.283	19.537.230
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		28.782.283	19.537.230

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 2025

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2025	2024
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare		33.570.391	23.123.466
Cheltuiala cu amortizarea	7-9	642.188	870.600
Ajustari privind provizioanele	15	142.929	195.192
Venituri din dobanzi		(2.252.910)	(1.227.902)
Cheltuieli cu dobanzile		15.130	20.074
Pierdere / (profit) din vanzarea de imobilizari corporale		-	(6.402)
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar – drepturi de utilizare ctr leasing *	9	(16.649)	(32.668)
(Venit)/Cheltuiala generat din evaluarea investitiilor in unitati de fond, inclusiv diferente de curs aferente		(2.089.823)	(1.143.368)
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile in activele si pasivele aferente activitatii de exploatare		30.011.256	21.798.992
(Crestere)/descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	12	(1.665.271)	(1.675.891)
Crestere/(Descrestere) in soldurile de datorii comerciale si alte datorii	14	2.724.669	8.300.128
Plati de impozit pe profit		(4.697.195)	(3.315.987)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activitati de exploatare		26.373.459	25.107.242
ACTIVITATI DE INVESTITII			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	7-8	(43.170)	(262.249)
Incasari din active imobilizate cedate		-	6.402
Dobanzi incasate		2.354.960	1.263.884
Achizitii de investitii financiare		-	(2.100.000)
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta		6.500.000	1.500.000
Incasari din active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		-	-
Fluxuri de trezorerie nete din activitatea de investitii		8.811.790	408.037
ACTIVITATI DE FINANTARE			
Cresterea capitalului social		22.348.533	-
Dobanzi platite		(15.130)	(20.074)
Dividende platite	25	(19.537.230)	(13.229.972)
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitati de finantare		2.796.173	(13.250.046)
Cresterea/ (Scaderea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie		37.981.422	12.265.233

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

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	13	29.723.905	17.458.672
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	13	67.705.327	29.723.905

* 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 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. In anul 2025 valoarea activului aferent dreptului de utilizare a fost majorata cu 16.649 lei, ca urmare a aplicarii unui indice HICP de 1.0233%, valabil pentru anul 2025.

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



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

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025**

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

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

	Capital social	Rezerve legale	Rezultatul Reportat si rezultatul exercitiului	Repartizarea profitului	Total
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	-	-	(13.229.972)	-	(13.229.972)
Sold la 31 decembrie 2024	10.656.000	2.131.200	45.480.530	-	58.267.730
Sold la 1 ianuarie 2025	10.656.000	2.131.200	45.480.530	-	58.267.730
Total rezultat global aferent perioadei:					
Rezultatul exercitiului	-	-	28.782.283	-	28.782.283
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	28.782.283	-	28.782.283
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii (vezi nota 25)	-	-	(19.537.230)	-	(19.537.230)
Majorari de capital social	22.348.533	-	-	-	22.348.533
Rezerva legala - repartizare	-	1.678.520	-	(1.678.520)	-
Sold la 31.12.2025 (vezi nota 16)	33.004.533	3.809.720	54.725.583	(1.678.520)	89.861.316

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

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 Calea Floreasca, Nr. 246D, Bucuresti, Sector 1 si este o societate cu capital privat romanesc, fiind inregistrata ca persoana juridica la Registrul Comertului din Romania sub numarul J2005018646400; 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, Calea Floreasca, nr. 246D, Sector 1, Bucuresti. Copii ale situatiilor financiare anuale consolidate se gasesc la sediul social al Raiffeisen Bank SA.

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 3 Aprilie 2026.

Evidentele contabile ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2025 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 reevaluada sau cost istoric.

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

(d) Moneda functionala si de prezentare

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

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

(f) Principiul continuitatii

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

(g) Informatii semnificative privind politicile contabile

Societatea a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 si Declaratia 2 privind practica IFRS). 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 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.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(a) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2025	Curs spot 31 decembrie 2024
EUR	5,0985	4,9741
USD	4,3417	4,7768

(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 31.12.2025.

B. Datorii financiare

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

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

Datoriile financiare evaluate la cost amortizat

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

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

(c) Instrumente financiare (*continuate*)

(ii) Recunoasterea

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

(iii) Evaluarea initiala

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

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

(v) Derecunoastere

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

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

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

(vi) Deprecierea activelor financiare

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

Calcularea pierderilor din credit asteptate necesita utilizarea estimarilor. Societatea evalueaza pierderile asteptate din instrumente financiare de datorie evaluate la cost amortizat. La 31 decembrie 2025 Societatea nu a inregistrat pierderi de credit asteptate, estimarile fiind ne semnificative.

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 2025 Societatea nu a inregistrat pierderi de credit asteptate, estimarile fiind ne semnificative.

- 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.

- Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

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

- Factorul de discountare

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

(vii) Compensari

Activele si 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 (*continuate*)

(c) Instrumente financiare (*continuate*)

(viii) Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

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

(d) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

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

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

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

(ii) Evaluarea dupa recunoastere

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

(iii) Costurile ulterioare

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

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

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

(iv) Amortizare

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

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

(d) Imobilizari corporale (*continuate*)

(iv) Amortizare (*continuate*)

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

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

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

(v) Vanzarea/ casarea imobilizarilor corporale

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

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

(e) Imobilizari necorporale

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

(i) Cheltuieli ulterioare

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

(ii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

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

3.Politici contabile semnificative (*continuate*)

(f) Dreptul de utilizare a activelor luate in leasing

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 1.0233%, valabil pentru anul 2025. Indicele HICP este unul variabil, care, conform contractului, se modifica la inceputul fiecarui an conform indicelui HICP comunicat pentru luna Octombrie a anului precedent. Ca urmare, calculul dreptului de utilizare si a datoriei de leasing sunt actualizate la inceputul fiecarui an, cu valoarea noului indice HICP.

(i) Recunoastere si evaluare

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

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

(ii) Evaluarea dupa recunoastere

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

(iii) Modificari ale contractului de leasing

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

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

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

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

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

(iv) Amortizare

Intrucat in cazul Societatii noastre contractul de leasing nu transfera dreptul de proprietate asupra activului-suport la locatar pana la incheierea duratei contractului de leasing si nici costul activului aferent dreptului de utilizare nu reflecta faptul ca locatarul va exercita o optiune de cumparare, locatarul trebuie sa amortizeze activul aferent dreptului de utilizare de la data 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 aceeași cu durata ramasa a contractului de leasing la data de 1 Ianuarie 2019, respectiv de 110 luni.

(g) Deprecierea activelor altele decat cele financiare

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

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

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

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

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

Societatea nu a recunoscut in anul 2025 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 = $F\% * ANF$ conform prospectului de emisiune al fiecarui fond.

Unde:

F% - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput Fondului

ANF - activul net al Fondului

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:

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

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:

Politicile contabile adoptate pentru anul 2025 sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, inclusiv urmatoarele IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu 1 ianuarie 2025:

- **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 ca aceste modificari nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

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

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

- **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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

- **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. Data intrării în vigoare a fost stabilita de IASB ca fiind 1 ianuarie 2026.
- **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.

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

In prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente si interpretari noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la data publicarii situatiilor financiare (datele de intrare in vigoare mentionate 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 înceapă procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
- **Amendamente la IFRS 10 „Situatii 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.
- **IFRS 18 „Prezentare și descriere în situațiile financiare”** - este emis în aprilie 2024, înlocuiește IAS1 „Prezentarea situațiilor financiare” și stabilește dispozițiile pentru prezentarea și dezvaluirea de informații în situațiile financiare, cu scopul de a asigura ca acestea furnizează informații relevante. Data intrării în vigoare a fost stabilita de IASB ca fiind 1 ianuarie 2027.
- **IFRS 19 „Filiale fără răspundere publică: prezentări de informații”** - este emis în mai 2024 și specifică dispozițiile de prezentare a informațiilor pe care o entitate este autorizată să le aplice în locul dispozițiilor de prezentare a informațiilor din alte Standarde IFRS. Data intrării în vigoare a fost stabilita de IASB ca fiind 1 ianuarie 2027.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

- **Amendamente la IAS 21 „Tranziția la o monedă de prezentare hiperinflaționistă”**, publicate de IASB pe 13 noiembrie 2025, clarifică modul în care o entitate trebuie să își transpună situațiile financiare atunci când moneda sa de prezentare devine hiperinflaționistă, dar moneda sa funcțională rămâne non-hiperinflaționistă. Data intrării în vigoare a fost stabilită de IASB ca fiind 1 ianuarie 2027.

Cu excepția standardului IFRS 18 care ar putea avea impact în prezentarea situațiilor financiare, conducerea anticipează ca adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială. Societatea nu a finalizat încă evaluarea impactului din IFRS 18.

4. Managementul riscului financiar

(a) Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor preturilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutei.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de pret

Societatea este expusă riscului asociat variației pretului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

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. Societatea investeste în unități de fond ce investesc preponderent în instrumente monetare, instrumente cu venit fix și nu investesc în acțiuni.

O creștere cu 1% a valorilor unităților de fond la Fondurile de investiții la care Societatea deține unități de fond, față de valorile unităților de fond de la 31 decembrie 2025, ar conduce la creșterea rezultatului brut al Societății cu 274.677 lei (31 decembrie 2024: 254.605 lei), o variație negativă având același impact, dar de sens opus. Impactul asupra capitalurilor proprii ar fi de 230.729 lei (31 Decembrie 2024: 213.868 lei).

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul de modificare a valorii de piață sau a fluxurilor de numerar aferente instrumentelor financiare, ca urmare a variației ratelor de piață ale dobânzii. În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea activelor și pasivelor Societății la data de 31 Decembrie 2025 față de o modificare paralelă a curbei randamentelor de +/- (-) 50 bp, toate celelalte variabile rămânând constante.

	Modificare puncte de baza	Sensibilitatea la riscul de rată a dobânzii Creștere/(Reducere)
31 decembrie 2025	+50/(50)	12.521 / (12.521)
31 decembrie 2024	+50/(50)	54.922 / (54.922)

O modificare cu 50 puncte de bază a randamentelor instrumentelor, ar duce la o creștere, respectiv scădere, a rezultatului brut cu 12.521 lei, respectiv 12.521 lei.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(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 2025 Societatea 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.

<i>In lei</i>	4,3417 USD	5,0985 EUR	RON	Total
31 decembrie 2025				
Numerar si echivalente de numerar	4.378	241.530	67.459.419	67.705.327
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-	27.467.690	27.467.690
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	5.564.814	5.564.814
Creante comerciale	-	-	6.249.469	6.249.469
Total pozitii lungi	4.378	241.530	106.741.392	106.987.300
Datorii comerciale	13.481	91.431	15.166.080	15.270.992
Datorii privind leasingul	-	645.958	-	645.958
Total pozitii scurte	13.481	737.389	15.166.080	15.916.950
Pozitie valutara neta	(9.103)	(495.859)	91.575.312	91.070.350
	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

O apreciere de 1% a EUR fata de RON ar conduce la reducerea rezultatului brut al Societatii cu 4.959 lei (31 decembrie 2024: scadere cu 8.593 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 91 lei (31 decembrie 2024: scadere cu 97 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 2025 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 2025					
Active					
Numerar si echivalente de numerar	67.705.327	-	-	-	67.705.327
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	27.467.690	-	-	-	27.467.690
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	5.564.814	-	5.564.814
Alte active	6.249.469	-	-	-	6.249.469
Total active financiare	101.422.486	-	5.564.814	-	106.987.300
Datorii					
Alte datorii financiare	15.270.992	-	-	-	15.270.992
Datorii din contractele de leasing	24.822	49.862	226.045	345.229	645.958
Total datorii financiare	15.295.814	49.862	226.045	345.229	15.916.950
Pozitie de lichiditate neta	86.126.672	(49.862)	5.338.769	(345.229)	91.070.350

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 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

(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 2025:

Investment Grade	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
DA*	67.686.976	29.711.275
	67.686.976	29.711.275

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor la 31 decembrie 2025:

Investment Grade	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
DA*	5.564.814	12.084.237
	5.564.814	12.084.237

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(d) Riscul aferent impozitarii

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

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

5. Evaluarea la valoarea justa

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

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

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

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotate 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 cotate 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.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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 2025</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	27.467.690	-	-	27.467.690
Total	27.467.690	-	-	27.467.690
<u>Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</u>				
Titluri de stat cu dobanda emise de Guvernul Romaniei	5.522.918	-	-	5.564.814
Obligatiuni corporative	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	67.705.327	-	-	67.705.327
Creante comerciale	-	-	6.249.469	6.249.469
Total:	73.228.245	-	6.249.469	79.519.610
<u>Datorii financiare</u>				
Datorii comerciale	-	-	15.270.992	15.270.992
Datorii privind leasingul	-	-	645.958	645.958
Total:	-	-	15.916.950	15.916.950
<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

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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 2025:

In lei

31 decembrie 2025	31 decembrie 2025				
	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	-	-	67.705.327	67.705.327	67.705.327
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	27.467.690	-	-	27.467.690	27.467.690
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	5.564.814	-	5.564.814	5.522.918
Creante comerciale	-	-	6.249.469	6.249.469	6.249.469
Total active financiare	27.467.690	5.564.814	73.954.796	106.987.300	106.945.404
Datorii comerciale	-	-	15.270.992	15.270.992	15.270.992
Datorii privind leasingul	-	-	645.958	645.958	645.958
Total datorii financiare	-	-	15.916.950	15.916.950	15.916.950

In lei

31 decembrie 2024	31 decembrie 2024				
	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	-	-	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

7. Imobilizari necorporale

	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pt imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2025	3.119.621	-	3.119.621
Cresteri	34.584	-	34.584
Reduceri			
Sold la 31 decembrie 2025	3.154.205	-	3.154.205
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2025	2.675.277	-	2.675.277
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	339.100	-	339.100
Sold la 31 decembrie 2025	3.014.377	-	3.014.377
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2025	444.344	-	444.344
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2025	139.828	-	139.828
	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 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 2025	161.411	28.513	-	189.924
Cresteri	8.586	-	-	8.586
Iesiri si transferuri		-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	169.997	28.513	-	198.510
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2025	32.282	23.434	-	55.716
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	33.713	3.286	-	36.999
Iesiri si transferuri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	65.995	26.720	-	92.715
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2025	129.129	5.079	-	134.208
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2025	104.002	1.793	-	105.795
	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

La data de 31 decembrie 2025 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 2025	2.211.569	2.211.569
Cresteri	16.649	16.649
Sold la 31 decembrie 2025	2.228.218	2.228.218
Deprecieri (amortizari si provizioane)		
Sold la 1 ianuarie 2025	1.407.778	1.407.778
Amortizarea inregistrata in cursul exercitiului	266.088	266.088
Sold la 31 decembrie 2025	1.673.866	1.673.866
Valoare neta contabila la 1 ianuarie 2025	803.791	803.791
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2025	554.352	554.352
	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

La 31 decembrie 2025, 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 1.0233%, valabil pentru anul 2025.

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 2026, respectiv de 25 luni.

10. Active financiare evaluate la cost amortizat

<i>In lei</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	5.471.276	11.888.649
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	93.538	195.588
Total	5.564.814	12.084.237

La 31 decembrie 2025, activele financiare evaluate la cost amortizat includ titluri de stat in lei in valoare de 5.471.276 lei, detaliate astfel :

- titluri de stat in Lei in valoare de 5.471.276 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 93.538 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 2025, respectiv la 31 decembrie 2024. 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 1,46% la 31.12.2025, respectiv de 1,41% la 31.12.2024. Procentul de detinere al Societatii in fondul de investitii Raiffeisen Ron Flexi era de 1,00 % la 31.12.2025, respectiv de 1,46% la 31.12.2024.

La 31.12.2025 valoarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere era de 27.467.690 lei (2024: 25.460.494 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 2025 s-a inregistrat un castig net in valoare de 2.089.823 lei, in timp ce in anul 2024 s-a inregistrat un castig net de 1.143.368 lei.

12. Situatia creantelor si a cheltuielilor in avans

<i>In lei</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creante comerciale (i)	6.249.469	4.598.809
Alte active curente (ii)	273.208	297.914
Total creante	6.522.677	4.896.723
Cheltuieli in avans (iii)	197.467	158.150
Total Alte active	6.720.144	5.054.873

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

(i) Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2025 si la 31 decembrie 2024 cuprindeau sumele neincasate de la clienti interni (Fondurile de investitii si Fondul de pensii), reprezentand in principal comisiunile de administrare aferente lunii decembrie, de incasat de la Fondurile administrate.

(ii) Categoria „Alte active curente” include: alte creante privind bugetul statului in suma de 25.252 lei (la 31.12.2024: 25.252 lei), concedii medicale de recuperat in suma de 61.672 lei (la 31.12.2024: 134.061 lei), debitori diversi in suma de 182.294 lei (la 31.12.2024: 138.601 lei) si TVA neexigibil in suma de 3.990 lei (la 31.12.2024: 0 lei).

(iii) Cheltuielile inregistrate in avans, la 31 decembrie 2025 in suma de 197.467 lei (la 31.12.2024: 158.150 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 2025	31 decembrie 2024
Casa	8.928	8.769
Conturi curente la banci	3.686.977	1.911.275
Depozite bancare pe termen scurt, inclusiv dobanda atasata	64.009.422	27.803.861
Total	67.705.327	29.723.905

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

13. Numerar si echivalente de numerar (continuare)

O detaliere a conturilor curente la 31.12.2025, respectiv 31.12.2024, este prezentata astfel:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Conturi curente – Raiffeisen Bank S.A.	3.506.951	1.477.692
Conturi curente la banci– BRD Societe Generale SA	180.026	433.583
Total	3.686.977	1.911.275

14. Situatia datoriilor

<i>In lei</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Furnizori	1.349.044	1.046.012
Furnizori de imobilizari	-	12.221
Furnizori facturi nesosite	13.921.948	11.268.092
Alte datorii	741.264	633.146
Venituri in avans	4.920	7.338
Total datorii	16.017.176	12.966.809
Datorii privind contractele de leasing	645.958	901.412

Datoria prezentata in categoria **Furnizori**, in suma de 1.349.044 lei este compusa din:

- comisionul pentru marketingul fondului de pensii facultative pentru trimestrul IV in suma de 1.139.144 lei (31 decembrie 2024: 856.352 lei);
- cheltuieli privind servicii informatice si inchirierea echipamentelor care nu intra in scopul IFRS16, in suma de 75.669 lei (31 decembrie 2024: 63.283 lei);
- cheltuieli privind alte servicii, in suma de 134.231 lei (31 decembrie 2024: 126.377 lei);

Categoria „Alte datorii” include:

- Datorii legate de personal, asigurari sociale si impozit pe salarii in suma 456.120 lei (31 decembrie 2024: 419.285 lei)
- TVA de plata in suma de 83.387 lei (31 decembrie 2024: 59.881 lei)
- Fonduri speciale – taxe si varsaminte similare in suma de 200.869 lei (31 decembrie 2024: 153.092 lei)
- Creditori diversi in suma de 888 lei (31 decembrie 2024: 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 645.958 lei, suma de 300.729 lei este datorie pe termen scurt, iar diferenta de 345.229 lei reprezinta datorie pe termen lung.

Pozitia „Furnizori – facturi nesosite” contine in principal comisionul de distributie al unitatilor de fond aferent intregului an 2025 pentru activitatea de investitii, respectiv intregului an 2024.

14.1 Situatia datoriilor privind impozitul pe profit curent

<i>In lei</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii privind impozitul pe profit curent	904.792	861.253
Total datorii	904.792	861.253

15. Provizioane

<i>In lei</i>	Sold la 31 decembrie 2024	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2025
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	343.628	376.557	-	343.628	376.557
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	500.000	610.000	-	500.000	610.000
Total	843.628	986.557	-	843.628	986.557

<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

La 31 decembrie 2025, Societatea a inregistrat provizioane pentru prime aferente anului 2025 si concedii neefectuate, de platit in cursul exercitiului financiar 2026.

16. Capital social si rezerve

La 31 decembrie 2024, capitalul social al Societatii era 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.

In cursul anului 2025, actionarii au hotarat majorarea capitalului social, prin emiterea unui numar suplimentar de 755.018 actiuni, la o valoare nominala de 29,60 lei. Varsamantul a fost efectuat de catre actionarul majoritar, Raiffeisen Bank SA, in Aprilie 2025, iar majorarea de capital a fost aprobata de ASF prin Autorizatia nr. 132 / 11.11.2025. Majorarea de capital social a fost inregistrata la Registrul Comertului in Ianuarie 2026. Inregistrarea in contabilitate a majorarii de capital a fost efectuata la data primii autorizatiilor ASF.

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

<i>In lei</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Administrare Fonduri de investitii	3.156.000	3.156.000
Administrare Fond de pensii	29.848.533	7.500.000
Total	33.004.533	10.656.000

Structura actionariatului la 31 decembrie 2025 este urmatoarea:

Actionari	Procent (%)	Numar de actiuni	Valoare lei
Raiffeisen Bank S.A.	99,999641	1.115.014	33.004.415
Felicia Victoria Popovici	0,000359	4	118
Total	100%	1.115.018	33.004.533

Structura actionariatului la 31 decembrie 2024 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 2025 a fost de 25.943.300 lei (31 decembrie 2024: 25.943.300 lei). Rezerva legala este in valoare de 3.809.720 lei (31 decembrie 2024: 2.131.200 lei) si este constituita conform legii in limita a 5% din profitul brut, pana la valoarea de 20% din capitalul social. Rezerva legala nu este distribuibila catre actionari.

18. Venituri din comisioane

<i>In lei</i>	2025	2024
Administrare Fonduri de investitii	54.435.182	44.094.042
Administrare Fond de pensii	6.759.826	4.504.022
Total	61.195.008	48.598.064

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>	2025	2024
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - investitii	186.550	262.469
Venituri din dobanzi aferente titlurilor - pensii	127.400	185.049
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor bancare - investitii	1.147.551	708.319
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor bancare - pensii	791.409	72.065
Total	2.252.910	1.227.902

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>	2025	2024
Cheltuieli de distributie	17.811.283	14.469.976
Alte cheltuieli privind comisioanele	109.617	66.617
Total	17.920.900	14.536.593

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 2024: 25%) din valoarea veniturilor realizate de Societate din administrarea fondurilor de investitii, ajungand la suma de 13.608.796 lei (31 decembrie 2024: 11.023.510 lei). Cheltuiala cu comisioanele de distributie aferente activitatii de administrare a fondurilor de pensii este de 4.202.487 lei (31 decembrie 2024: 3.446.466 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 109.617 lei (31 decembrie 2024: 66.617 lei) reprezinta in principal cheltuieli aferente comisioanelor de plasament platite.

21. Cheltuieli administrative

<i>In lei</i>	2025	2024
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli	10.640	25.086
Cheltuieli cu personalul	7.402.477	6.857.865
Cheltuieli cu contributiile asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	208.387	182.547
Cheltuieli cu chiria*	37.446	43.143
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	87.118	160.144
Cheltuieli cu servicii IT	1.364.724	1.084.988
Cheltuieli cu alte impozite si taxe**	1.836.359	1.614.982
Alte cheltuieli de exploatare	1.805.215	1.860.002
Total	12.752.366	11.828.757

* In categoria „cheltuielilor cu chiria”, in anii 2025 si 2024, 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 proratei 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 2.937 lei (31 decembrie 2024: 2.488 lei).
- cheltuieli cu primele de asigurare in suma de 20.666 lei (31 decembrie 2024: 19.827 lei).
- cheltuieli cu alte servicii prestate de terti in suma de 1.473.828 lei (31 decembrie 2024: 1.472.168 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 204.046 lei (31 decembrie 2024: 264.985 lei).
- cheltuieli cu transport si deplasari 35.400 lei (31 decembrie 2024: 31.149 lei).
- cheltuieli postale si de telecomunicatii 60.968 lei (31 decembrie 2024: 61.706 lei).
- cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 7.370 lei (31 decembrie 2024: 7.679 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 fiecareia dintre activitati. Cheltuielile direct atribuibile se alocă direct celor 2 activitati, in timp ce pentru acele cheltuieli care sunt comune, alocarea se face in baza unui procent principal de alocare.

Incepand cu anul 2023, cheltuielile salariale comune, respectiv cheltuielile ce pot fi atribuite direct unui anumit salariat se alocă celor 2 activitati in baza unui al doilea procent de alocare. Acest principiu a fost mentinut si in cursul anului 2025.

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

Procentele astfel calculate urmeaza sa fie folosite pentru alocarea cheltuielilor comune, respectiv salariale pe tot parcursul anului urmator. Aceste procente de alocare sunt aprobate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Procentul principal de alocare pentru cheltuielile comune a fost in anul 2025 de 92,86% (2024: 92,86%) pentru activitatea de investitii, respectiv de 7,14% (2024: 7,14%) pentru activitatea de pensii.

Cel de-al doilea procent de alocare pentru cheltuielile salariale comune, respectiv cheltuielile ce pot fi atribuite direct unui anumit salariat, a fost in 2025 de 69,74% (2024: 71,12%) pentru activitatea de investitii, respectiv 30,26% (2024: 28,88%) pentru activitatea de pensii.

Exercitiul financiar 2025	Administrare fonduri de investitii	Administrare fonduri de pensii facultative	Total
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	9.989	651	10.640
Cheltuieli cu personalul	5.043.275	2.359.202	7.402.477
Cheltuieli cu contributiile la asigurari sociale si contributii la fonduri de pensii facultative	141.251	67.136	208.387
Cheltuieli cu chiria	35.968	1.478	37.446
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	379	86.739	87.118
Cheltuieli cu servicii IT	1.123.020	241.704	1.364.724
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	1.189.186	647.173	1.836.359
Alte cheltuieli de exploatare	1.622.920	182.295	1.805.215
Total	9.165.988	3.586.378	12.752.366
Exercitiul financiar 2024	Administrare fonduri de investitii	Administrare fonduri de pensii facultative	Total
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	23.357	1.729	25.086
Cheltuieli cu personalul	4.761.753	2.096.112	6.857.865
Cheltuieli cu contributiile la asigurari sociale si contributii 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 si publicitate	51.144	109.000	160.144
Cheltuieli cu servicii IT	891.562	193.426	1.084.988
Cheltuieli cu alte impozite si 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

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 2025, este in suma de 54.722 lei (31 decembrie 2024 : 52.907 lei). Cheltuiala cu auditul situatiilor financiare speciale (norma 14/2015) a fost in suma de 54.722 lei (31 decembrie 2024 : 52.907 lei).

Nu au existat alte onorarii platite auditorului Societatii in decursul anilor 2025 si 2024, in afara de cele pentru audit. Auditorul companiei este Deloitte Audit SRL.

Pentru anul 2025 totalul altor cheltuieli operationale este de 556.631 lei (2024: 401.855 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>	<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pierdere contabila/ Profit contabil brut	33.570.391	23.123.466
Ajustari		
(+) cheltuieli cu combustibilul nedeductibile	1.517	3.642
(+) cheltuieli de protocol nedeductibile	179.971	252.801
(+) cheltuieli depasire cotizatii asociatii profesionale	80.700	79.355
(+) cheltuieli de sponsorizare si/sau mecenat. burse private. efectuate potrivit legii	440.300	240.000
(+) amenzi. dobanzi pt plata cu intarziere si penalitati de intarziere datorate catre autoritatile romane sau straine	-	1
(+) cheltuieli cu provizioanele	986.557	896.535
(+) alte cheltuieli nedeductibile	206.345	214.703
(-) alte venituri neimpozabile	(70.243)	-
(-) elemente similare cheltuielilor	(52.907)	-
(-) rezerva legala	(1.678.520)	-
(-) venituri neimpozabile (reluari de provizioane)	(843.628)	(701.343)
Profit impozabil	32.820.483	24.109.160
Impozit pe profit	5.251.277	3.857.466
(-) sponsorizare	(440.300)	(240.000)
(-)bonificatie plata anticipata Covid19		
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	4.810.977	3.617.466
Cheltuiala/(Venit) din impozit pe profit amanat	(22.869)	(31.230)
Total cheltuiala cu impozitul	4.788.108	3.586.236

23. Impozit pe profit (continuare)

La 31 decembrie 2025 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 157.849 lei (31 decembrie 2024: 134.980 lei). Creantele cu impozitul pe profit amanat provin din urmatoarele elemente:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Provizioane nedeductibile	986.557	843.628
Creante cu impozitul pe profit amanat 16%	157.849	134.980

La 31 decembrie 2025 Societatea a recunoscut cheltuiala cu impozitul pe profit amanat ce provine din diferentele temporare prezentate mai sus in suma de 55.599 lei si venit din impozitul pe profit amanat in suma de 78.468 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 2025 Societatea avea 32 salariati (31 decembrie 2024: 29 salariati) cu contract permanent de munca. Dintre acestia, 4 salariati sunt angajati cu contract permanent de munca cu timp partial. Numarul mediu de salariati in 2025 a fost de 27 salariati, in care nu se regasesc cele trei persoane care au contract de mandat.

Cheltuielile salariale ale Societatii au fost urmatoarele:

	<i>(lei)</i>	
	2025	2024
Cheltuieli cu salariile personalului, inclusiv directori	7.377.631	6.834.320
Contributia unitatii la asigurarile sociale	24.846	23.545
Contributia asiguratorie pentru munca	161.840	150.147
Contributia unitatii la CAS si pensii facultative	46.547	32.400
Total	7.610.864	7.040.412

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 2025 au fost de 7.610.864 lei, din care 3.332.603 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 734.790 lei, din care 495.004 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 2025 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 pentru asigurari.
- 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, Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. si Raiffeisen Broker de Asigurare-Reasigurare SRL sunt companii care fac parte din acelasi Grup din care face parte si Societatea.

Creantele Societatii asupra societatilor din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Conturi si depozite bancare – Raiffeisen Bank S.A.	67.506.951	29.277.692
Dobanzi de incasat- Raiffeisen Bank S.A.	9.422	3.861
Total	67.516.373	29.281.553

Datoriile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A. Romania	1.221.736	928.335
Furnizori facturi nesosite - Raiffeisen Bank S.A. Romania	13.716.371	11.028.957
Furnizori facturi nesosite-Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	-	127.516
Furnizori facturi nesosite - CRISP	217	304
Total	14.938.324	12.085.112

Pozitia „Furnizori - Raiffeisen Bank S.A. Romania” consta in principal in comisionul aferent trimestrului IV al anului 2025 pentru marketingul fondului de pensii facultative, dar si contravaloarea serviciilor si a echipamentelor IT, aferente lunii Decembrie 2025, 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 2025 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 2025	31 decembrie 2024
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.	37.446	43.143
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond si comision de marketing – Raiffeisen Bank S.A	17.811.283	14.469.976
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.	813.695	644.014
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.	5.496	5.838
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.	163.632	175.847
Cheltuieli privind asigurarile	20.666	19.827
Cheltuieli privind dobanda aferenta leasingului	15.130	20.074
Cheltuieli research-Raiffeisen Bank International AG (Viena)	-	299
Servicii Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	131.980	127.516
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	60.868	60.965
Total	19.060.196	15.567.499

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

Venituri rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.	1.938.960	780.384
Total	1.938.960	780.384

Imobilizari financiare in relatie cu partile afiliate:

La finalul anilor 2025 si 2024 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 2025 si 2024 Societatea nu mai are in derulare niciun contract forward.

Dividende platite

In cursul anului 2025 s-au platit dividende in suma bruta de 19.537.230 lei actionarilor inscrisi in Registrul actionarilor la data de 9 Iunie 2020, conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 10 aprilie 2025. Impozitul retinut si platit a fost in suma de 22 lei.

Valoarea dividendului pe actiune este 54,27 lei / actiune.

26. Repartizarea profitului

In exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025, 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 28.782.282,55 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 Situatiia pozitiei financiare, precum si cele cuprinse in Situatiia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, sunt impartite si se evidentiaza separat in contabilitatea Societatii.

Pierdere in valoare de 408.759,49 lei obtinuta din activitatea de administrare a fondului de pensii va fi acoperita din profiturile exercitiilor financiare urmatoare.

Profitul net inregistrat in anul 2025 din activitatea de administrare a fondurilor de investitii se va repartiza conform viitoarei Hotarari ale Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 9 Aprilie 2026. Suma de 1.678.520 lei este propusa pentru repartizare la rezerve legale, in timp ce suma propusa pentru repartizarea sub forma de dividend este in valoare de 27.103.762,55 lei, reprezentand profit obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii. Valoarea pe actiune a dividendelor propuse este de 24,31 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, iar la nivelul fondurilor a fost aprobata incheierea contractului cu BDO Audit SRL ca auditor financiar al fondurilor de investitii administrate de SAI RAM si al Fondului de Pensii FPF Raiffeisen Acumulare.

Pe parcursul anului 2025, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat sa aplice principiile de guvernanta corporativa prevazute de legislatia incidenta pietei de capital si sa isi desfasoare activitatea intr-o structura organizationala adecvata specificului si volumului activitatii, in acord cu cerintele de guvernanta si cu prevederile reglementarilor si procedurilor interne.

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

O serie de politici si proceduri interne au fost revizuite si modificate pentru a reflecta alinierea la modificari legislative, cerinte ale autoritatii de reglementare si supraveghere sau ajustari ale fluxurilor interne.

Consiliul de Administratie si-a desfasurat activitatea in conformitate cu competentele acordate si s-a intrunit periodic pentru aprobarea procedurilor interne, analizarea eficientei sistemelor de administrare a riscurilor si a celor de control intern, precum si pentru evaluarea procesului de monitorizare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative.

De asemenea, comitetele consultative si-au desfasurat activitatea in conformitate cu atributiile 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 2025, atat pentru activitatea Societatii, cat si pentru fondurile de investitii si pensii administrate.

In urma reevaluarilor periodice, s-a reconfirmat in 2026 indeplinirea de catre membrii structurii de conducere si de catre persoanele care detin functii-cheie a cerintelor legale, a conditiilor de buna reputatie, integritate si competenta profesionala.

Evenimentul relevant al anului l-a constituit majorarea capitalului social al companiei, operatiune aprobata de actionarii Societatii in Adunarea Generala Ordinara din 10.04.2025 si de A.S.F. prin Autorizatia nr. 132/11.11.2025.

Astfel, capitalul social al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a ajuns la valoarea de 33.004.532,80 lei (1.115.018 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 29,60 lei), iar actionarul majoritar, Raiffeisen Bank SA, si-a marit cota de participare la beneficii si pierderi la 99,9996413%. Capitalul social alocat activitatii de administrare a fondurilor de investitii a ramas 3.156.000 lei, iar capitalul social alocat activitatii de administrare a fondurilor de pensii facultative a crescut la valoarea de 29.848.532,80 lei.

28. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

Majorarea de capital social a fost hotarata de actionari in 10.04.2025 si aprobata de ASF in 11.11.2025, in timp ce procedura de inregistrare a majorarii de capital la Registrul Comertului Bucuresti a fost incheiata in Ianuarie 2026.

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii prezentelor situatii financiare nu au existat si alte 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. intocmit in conformitate cu Art. 53 alin. 1 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare pentru anul 2025

I. ACTIVITATI:

In anul 2025 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A, ("RAM") a desfasurat activitatile de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative, in conformitate cu obiectul de activitate autorizat:

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

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

Astfel, in anul 2025 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investitii: Raiffeisen Romania Dividend, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Euro Obligatiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron si Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Sustainable Equity, Raiffeisen Sustainable Mix SI Raiffeisen Euro Flexi.

La data de 31.12.2025 situatia fondurilor de investitii administrate se prezinta dupa cum urmeaza:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen Romania Dividend Clasa A	710,560,203.21	9,183	199.049300
	FDI Raiffeisen Romania Dividend Clasa E	69,724,982.46	1,646	15.612100
2	FDI Raiffeisen Ron Plus	1,178,531,867.48	21,385	237.963
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	189,301,876.05	4,790	140.3733
4	FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	37,987,451.23	722	28.4041
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	70,920,369.86	1,242	1,496.8796
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	1,021,633,472.12	48,929	164.1656
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron	495,906,207.89	42,661	149.058
8	FDI Raiffeisen Conservator Euro	41,978,295.47	2,550	28.9586
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron	273,863,146.22	16,298	157.919
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro	43,177,277.12	1,937	31.3704

11	FDI Raiffeisen Sustainable Equity	17,195,558.71	352	3,918.9978
12	FDI Raiffeisen Sustainable Mix	1,706,660.12	66	2,256.676
13	FDI Raiffeisen Euro Flexi	240,922,115.62	4,999	10.8104

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

II. CAPITAL SOCIAL

In cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. din 10.04.2025 s-a hotarat majorarea capitalului social al Societatii alocat activității de administrare a fondurilor de pensii facultative cu suma de 22.348.532,80 LEI prin emisiunea unui numar de 755.018 actiuni noi, nominative si dematerializate cu o valoare nominala de 29,60 LEI. Actionarul majoritar, Raiffeisen Bank a subscris toate actiunile emise si in consecinta și-a mărit cota de participare la beneficii și pierderi la 99,9996413%, iar capitalul social al SAI a ajuns la valoarea de 33.004.532,80 LEI. Capitalul social alocat activității de administrare a fondurilor de investitii a rămas 3.156.000 LEI, iar capitalul social alocat activității de administrare a fondurilor de pensii facultative a crescut la valoarea de 29.848.532,80 LEI.

Operatiunea de majorare a capitalului social, respectiv modificare a actului constitutiv a fost aprobata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Autorizatia nr. 123/11.11.2025 si inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului in luna ianuarie 2026.

Structura actionariatului SAI RAM este urmatoarea:

- Raiffeisen Bank S.A., detine un numar de 1.115.014 actiuni in valoare totala de 33.004.414,40 LEI, avand o cota de participare la beneficii si pierderi de 99,9996413%;
- Felicia Victoria Popovici, detine un numar de 4 actiuni in valoare totala de 118,40 RON, avand o cota de participare la beneficii si pierderi de 0,0003587%.

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

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

- Raiffeisen Bank S.A.
- Raiffeisen Leasing IFN S.A.

La 31 decembrie 2025 principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care detine 99.925% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din actiunile sale sunt detinute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com.

La 31.12.2025, SAI Raiffeisen Asset Management S.A. nu intră în sfera de aplicare a obligațiilor de raportare privind durabilitatea prevăzute de Directiva (UE) 2022/2464 (CSRD) la nivel individual. Cu toate acestea, Raiffeisen Bank S.A., cu sediul social in Bucuresti, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, sector 1, cod 014476, a intocmit si publicat in cadrul situatiilor financiare eferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2025, o declaratie de durabilitate consolidata ce oferă informații despre agenda și activitățile de sustenabilitate ale Grupului pentru anul de raportare 2025.

Declarația de durabilitate consolidată a Grupului este intocmita 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 **SAI Raiffeisen Asset Management S.A.** • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • București • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711

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/guvernanta/obligatiuni/2026/Raportul-directoratului-la-20251231.pdf.coredownload.inline.pdf>

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta la 31.12.2025:

- 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

Directorii societatii de administrare a investitiilor la 31.12.2025:

- 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 2025 de Deloitte Audit SRL, membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, avand autorizatia nr. 25/25.06.2001. SAI a notificat ASF prin adresa nr. 4007/14.04.2025 prelungirea contractului cu auditorul financiar si pentru auditarea situatiilor financiare 2025-2027.

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 pana in 12.09.2025 de catre dna Irina-Malvina Mocanita, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. Registru 5303/2018), iar ulterior Societatea a notificat-o A.S.F. in decembrie 2025 pe dna Carmen Marin-Brincoveanu (nr. Registru CAFR 6208/2025) ca fiind persoana responsabila cu activitatea de audit intern (din ianuarie 2026).

Departamentul de Control Intern: La 31.12.2025 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) – coordonator al departamentului, dna. Florentina Preda - ofiter conformitate si dl. Eduard Erdeli (Autorizatia ASF nr. 71/004.07.2024) - ofiter conformitate.

Departamentul de Administrare a Riscului:

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurata pana la 31.05.2025 de catre domnul Iulian Lolea, autorizat prin Autorizatia ASF nr. 127/28.06.2021 si Decizia ASF 930/23.07.2021. De la data încetării contractului cu domnul Iulian Lolea si pana la data preluării funcției de Șef Departament Administrarea Riscului de catre dl **Cătălin-Eugen Manolescu** conducerea Departamentului de Administrare a Riscului a fost asigurata de către Directorul General Adjunct al SAI. In cadrul departamentului își desfășoară activitatea încă doua persoane cu atribuții in administrarea riscului.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII

In anul 2025 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 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. Toti cei trei administratori sunt autorizati de A.S.F.

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.

Nu au fost supuse autorizarii A.S.F. modificari in componenta Consiliului de Administratie in cursul anului 2025.

c) Conducerea Executiva

Conducerea Executiva a SAI este asigurata de Directorul General si Directorul General Adjunct si este responsabila pentru activitatile curente ale Societatii. Cei doi directori sunt de asemenea autorizati de catre A.S.F. In cursul anului 2025 nu au intervenit modificari in componenta conducerii executive.

2. Comitetele din cadrul Societatii:

Societatea are infiintate sase comitete consultative 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:

- (1) Comitetul de Audit
- (2) Comitetul de Remunerare
- (3) Comitetul de Nominalizare
- (4) Comitetul de Management si Control al Riscului Operational
- (5) Comitetul de Investitii
- (6) Comitetul de Grup

(1) 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; monitorizează procesul de raportare financiara și transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; monitorizeaza eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate și a sistemelor de management al riscului entității și, dupa caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiara a entității 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.

(2) Comitetul de Remunerare

Comitetul de Remunerare este format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Acesta analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulentele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor.

Comitetul de Remunerare inaintea anual Consiliului de Administratie sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea desfasurata.

(3) 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.

(4) Comitetul de Grup

Comitetul de Grup este format din structura de conducere superioara a SI RAM si Raiffeisen Bank, precum si experti ai entitatilor din grupul Raiffeisen si are rolul de a 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 a Raiffeisen Asset Management.

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

La 31 decembrie 2025, 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 potientiale, 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.

(6) 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 potientiale asociate situatiei curente;
- evaluarea performantei fondurilor si a riscurilor aferente perioadei de raportare;
- analizeaza si propune spre aprobare schimbari potientiale 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 asigurata de catre Seful Dep. 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

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 recomandarile 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 pozitiiile 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 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 supravezista, 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 2025 au fost de 7.610.864 lei, din care 3.332.603 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 734.790 lei, din care 495.004 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2025 si de platit in cursul anului 2026 se regasesc in macheta atasata prezentului raport.

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

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

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

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

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

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

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

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

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

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

2. Activitatea desfasurata de Functia de Conformitate / Control Intern

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

Ofiterul de Conformitate are acces, in conformitate cu legile si reglementarile locale, la toate informatiile, sistemele si documentatia aferente activitatilor din cadrul domeniului de conformitate si participa la reuniunile Consiliului de Administratie si ale Comitetelor pentru a informa cu privire la aspecte legate de

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

Coordonatorul Dep. de Control Intern este desemnat si Ofiter de Conformitate SB/FT, Ofiter Conformitate Sanctiuni Internationale si Ofiter FATCA, si din aceasta perspectiva coordoneaza implementarea politicilor si procedurilor interne referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii terorismului, aplicarea regimului de sanctiuni internationale si asigurarea respectarii cerintelor de raportare FATCA si CRS.

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

Activitatea de control intern se desfasoara in baza unui plan de monitorizare a activitatilor desfasurate de catre Societate. Scopul plan este acela de a evalua daca Societatea desfasoara activitatea in conformitate cu obligatiile ce ii revin si daca procedurile si masurile de organizare si control implementate sunt adecvate si eficiente. In anul 2025, in urma controalelor operative derulate, nu au fost identificate deficiente semnificative.

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

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

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

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

• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 18102976 • Inregistrat la Registrul Comerțului Nr. J2005018646400 • Inregistrat la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Inregistrat in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Capital Social 10.656 milioane RON •

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

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

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

Riscul de credit

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

Riscul de piata

Riscul de rata a dobanzii

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

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

Riscul de pret

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

Riscul valutar

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

Detinerile de valuta sunt destinate achitarii obligatiilor 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.

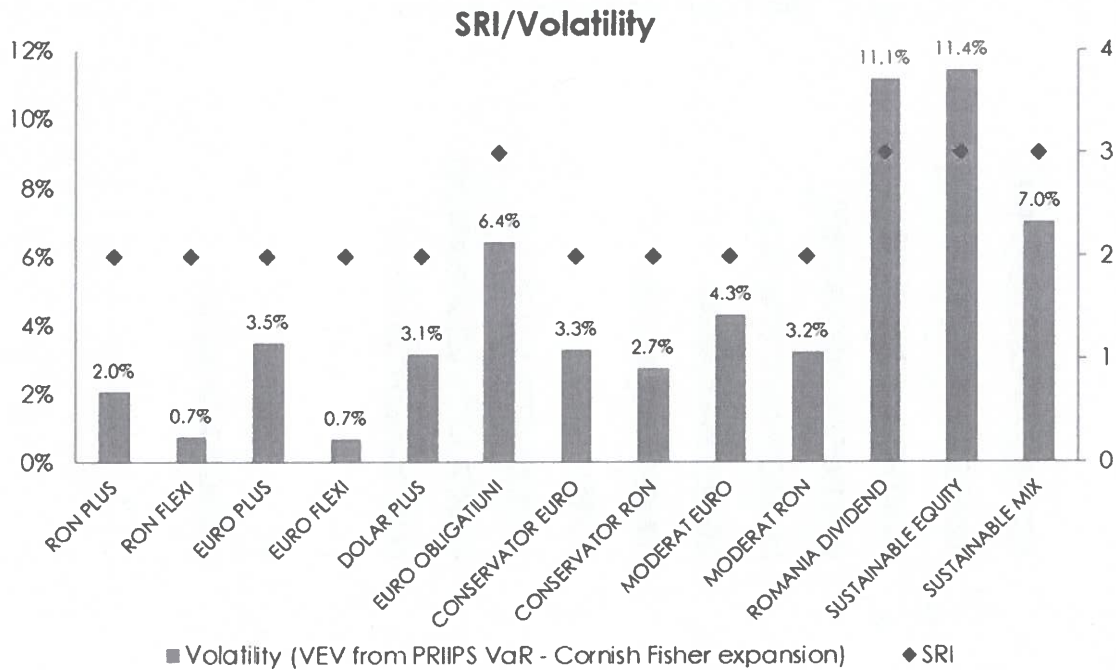
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTITII ADMINISTRATE

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 2025 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul anului 2025, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatoorii factori de risc de piata:

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

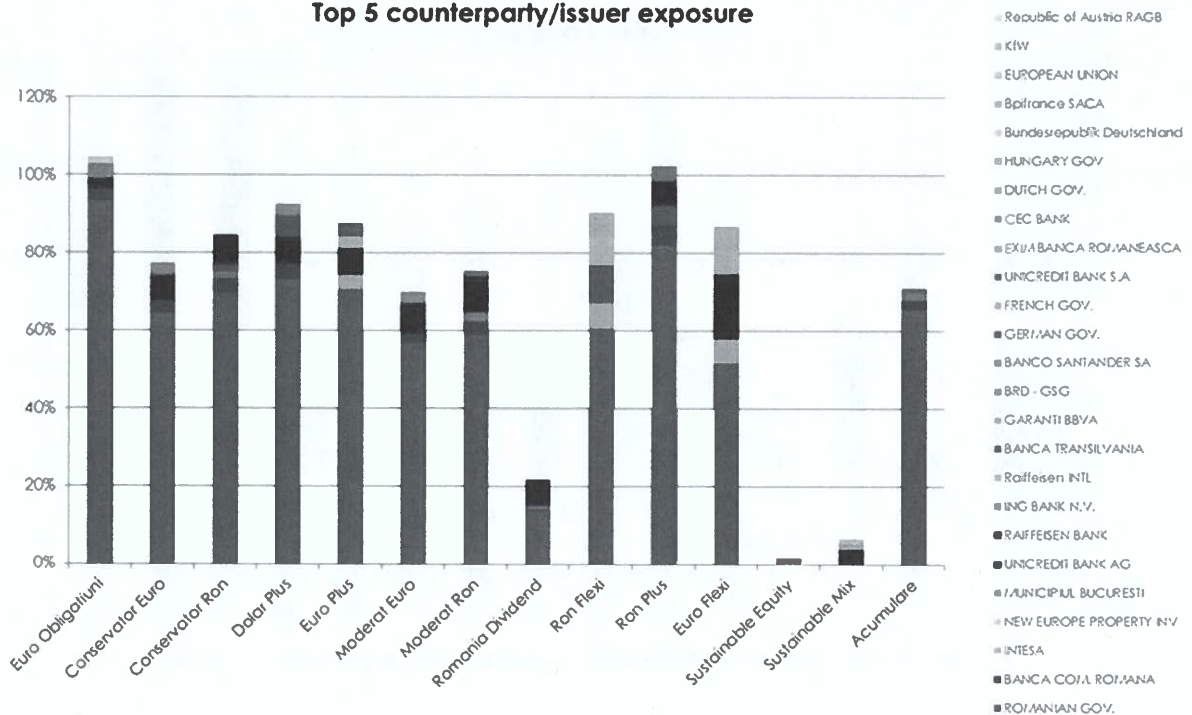
In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit.

Riscul de credit:

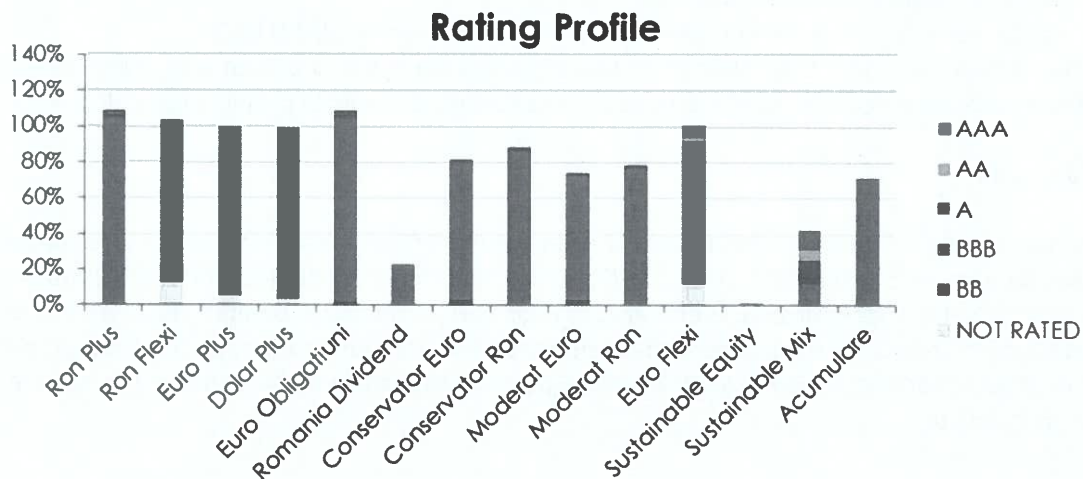
In vederea limitarii riscului de credit, atat la momentul efectuarii plasamentelor, cat si pe parcursul perioadei de expunere, emitentii / contrapartile sunt analizate cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului si pentru identificarea eventualelor modificari adverse ale bonitatii financiare a acestora. Totodata, este monitorizata expunerea fata de emitentii de obligatiuni/contraparti ca pondere din activul fondului. In acest context, se verifica daca sunt respectate dispozitiile legale si interne in vigoare privind limitele de investitii.

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.



Riscul de lichiditate:

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

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

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

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

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

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

Riscul ESG:

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

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

La finalul semestrului al-II-lea 2025, scorurile ESG calculate pentru fondurile administrate erau urmatoarele:

Portofoliu	Scor ESG
FDI Raiffeisen Ron Plus	18.93
FDI Raiffeisen Ron Flexi	19.32
FDI Raiffeisen Euro Flexi	19.09
FDI Raiffeisen Euro Plus	19.62
FDI Raiffeisen Dolar Plus	19.83
FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	19.77
FDI Raiffeisen Romania Dividend	24.58
FDI Raiffeisen Conservator Euro	19.86
FDI Raiffeisen Conservator Ron	20.30
FDI Raiffeisen Moderat Euro	20.04
FDI Raiffeisen Moderat Ron	20.71
FDI Raiffeisen Sustainable Equity	6.03
FDI Raiffeisen Sustainable Mix	6.00

Majoritatea portofoliilor administrate au scoruri apropiate de cel considerat pentru statul roman (20.22), 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 2025:

- 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 în care a fost pusa în aplicare politica lor de implicare, inclusiv o prezentare generala a comportamentului de vot, o explicație a celor mai semnificative voturi și a utilizarii serviciilor consilierilor de vot.

In conformitate cu prevederile politicii de implicare, S.A.I. RAM S.A. a urmarit in cursul anului 2025 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 interactiune directa/indirecta, 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 2025, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 114 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 98.3% din totalul adunarilor generale programate in cursul anului 2025. 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, o AGA a avut doar scop informativ, nefiind necesara exercitarea votului.

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

XI. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE ALE SOCIETATII

Intreaga activitate a S.A.I. RAM S.A. se desfasoara in conformitate cu reglementarile specifice din domeniul pietei de capital, din domeniul pensiilor facultative, cu 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 2025 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 întocmite în conformitate cu:

- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare cu modificările și completările ulterioare;
- Instrucțiunea nr. 1/2017 cu modificările și completările ulterioare, privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare;
- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată.

1. Conducerea contabilității

- Contabilitatea mijloacelor fixe se ține pe categorii de mijloace fixe și asigură evidența permanentă a existenței și mișcării acestora, precum și calculul amortizării. Au fost respectate regulile de evaluare a imobilizărilor corporale.
- Contabilitatea creanțelor și datoriilor se ține pe categorii și se respectă regulile de înregistrare a creanțelor și datoriilor în valută.
- Contabilitatea trezoreriei asigură evidența existenței și mișcării disponibilităților în conturile bancare și în casă. Se respectă sumele reprezentând plăfoane de încasări și plăți. Cheltuielile și veniturile se înregistrează pe categorii.

2. Principiile contabilității

Pentru a reda o imagine fidelă a patrimoniului, situațiile financiare întocmite au respectat regulile privind evaluarea patrimoniului și celelalte norme și principii contabile (prudenței, permanenței metodelor, continuității activității, independenței exercitiului, intangibilității bilanțului de deschidere, necompensării).

3. Evidența contabilă

Forma de înregistrare utilizată de societate este pe jurnal, iar înregistrările în contabilitate se fac cronologic și sistematic, potrivit planului de conturi și pe baza documentelor justificative.

4. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudentială

Toate operațiunile și tranzacțiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate în baza documentelor justificative și evidențiate în registre contabile, potrivit prevederilor legale în vigoare. Situațiile financiare sunt întocmite pe baza principiului continuității activității.

Situațiile financiare ale Societății și ale fondurilor administrate sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu reglementările A.S.F. în vigoare.

Responsabilitățile structurilor organizatorice ale Societății implicate în aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudentială:

- a) Consiliul de Administrație este responsabil de asigurarea existenței unui cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F.,

precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;

- b) Comitetul de Audit are cel putin urmatoarele atributii prevazute de cadrul legal:
- monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; informeaza consiliului cu privire la rezultatul auditului financiar si explic in ce mod a contribuit acesta la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul comitetului de audit
 - monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii;
 - raspunde de procedura de selectie a auditorului financiar si recomanda desemnarea
 - monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
 - monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate;

c) Departamentul de Administrarea Riscului este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activitatii desfasurate de catre Societate atat in nume propriu cat si in numele fondurilor de investitii si pensii administrate;

d) Departamentul de Control Intern este responsabil cu monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii Societatii si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite. Ofiterul de Conformitate este responsabil cu aplicarea dispozitiilor in materie de acceptare a clientilor, prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism;

e) Departamentul de Audit Intern evalueaza modul in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, Reglementarile interne, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile Societatii si daca este cazul, propune modificarile necesare.

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

Situatia pozitiei financiare

Nr. Crt	Descriere	-Lei-	
		Sold 01.01.2025	Sold 31.12.2025
1.	Active imobilizate	13.270.992	6.271.251
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	60.569.840	102.144.548
3.	TOTAL ACTIV	73.840.832	108.415.799
4.	Capitaluri proprii	58.267.730	89.861.316
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	618.768	345.229
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	14.954.334	18.209.254
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	73.840.832	108.415.799

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 5.564.814 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 27.467.690 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 554.352 lei, creantele comerciale in valoare de 6.249.469 lei si disponibilitati in valoare de 67.705.327 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2025 sunt formate in cea mai mare parte din: datorii catre furnizori (15.270.992 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (300.729 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (1.173.355 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.

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

• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrat în Registrul Comer[ului] Nr. J2005018646400 • Înregistrat în Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Înregistrat în Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Capital Social 10,656 milioane RON •

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2024	31.12.2025
1.	Venituri din activitatea curenta	48.598.064	61,195,008
2.	Venituri financiare nete	2.371.270	4.342.733
3.	Alte venituri/cheltuieli din exploatare	(187.989)	62.794
4.	Total venituri	50.781.345	65.600.535
5.	Cheltuieli administrative	11.828.757	12.752.366
6.	Cheltuieli cu comisioanele	14.536.593	17.920.900
7.	Ajustari de valoare privind imobiliarile	870.600	642.188
8.	Alte cheltuieli operationale	401.855	556.631
9.	Cheltuieli financiare	20.074	15.130
10.	Cheltuieli cu provizioane	-	142.929
11.	Total cheltuieli	27.657.879	32.030.144
12.	Rezultatul brut	23.123.466	33.570.391
13.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	3.586.236	4.788.108
14.	Rezultatul exercitiului financiar	19.537.230	28.782.283

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 54.435.182 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 6.759.826 lei.

Din totalul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 17.811.283 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

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

XIII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII

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. Societatea va continua să contribuie activ la dezvoltarea pieței locale de administrare a activelor, prin promovarea unor standarde înalte de profesionalism și etică în activitatea desfășurată și prin derularea și participarea la programe de educatie financiara.

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 2025 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI

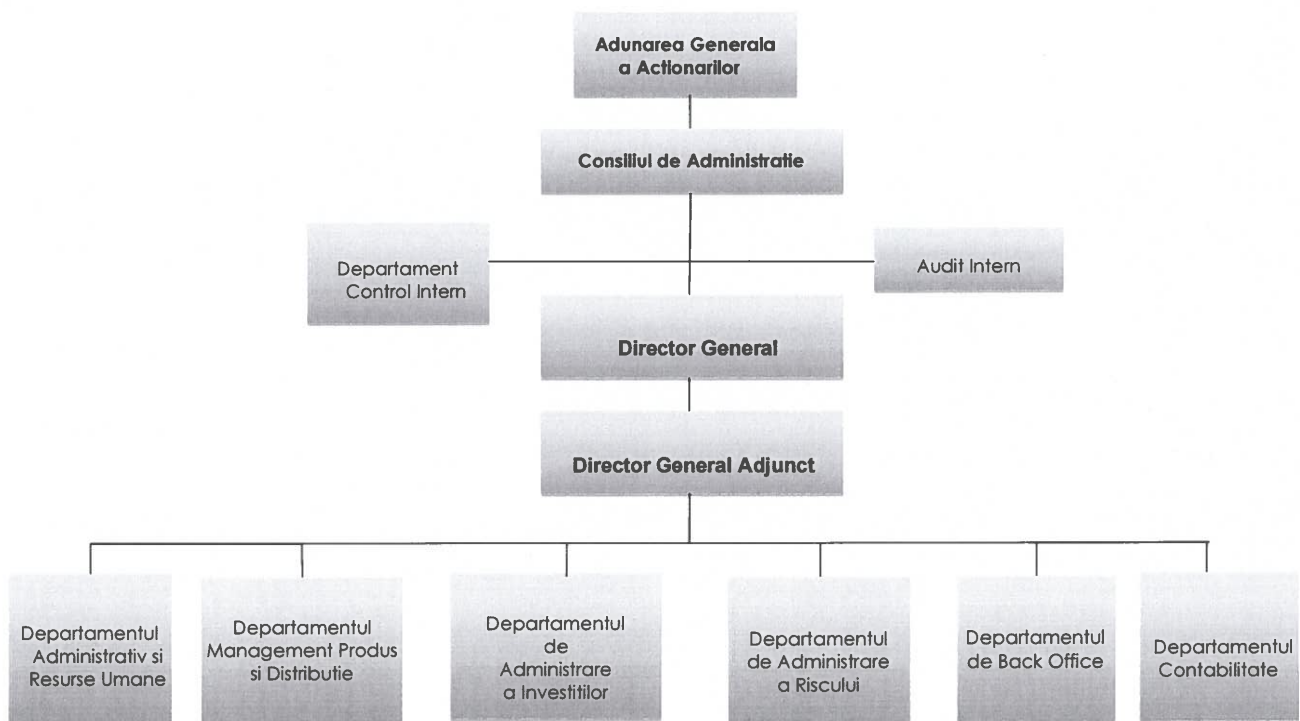
In anul 2025 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator
ADRIAN NEGRU

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

• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrat la Registrul Comerțului Nr. J2005018646400 • Înregistrat la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Înregistrat în Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Capital Social 10.656 milioane RON •

ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2025



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2025				
	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2025)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2025)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026) sau amânate	Număr beneficiari
Indicatori/sume brute	(lei)	(lei)	(lei)	
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7,289,918	7,196,215	828,493	33
Remuneratii fixe	6,461,425	6,461,425	-	33
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță.	828,493	734,790	828,493	8
- numerar	828,493	734,790	828,493	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)	4,189,969	4,132,185	552,787	16
A. Membri CA/CS, din care	180,000	180,000	0	1
Remuneratii fixe	180,000	180,000	-	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:	1,846,164	1,785,871	381,436	2
Remuneratii fixe	1,464,728	1,464,728	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță.	381,436	321,143	381,436	2
- numerar	381,436	321,143	381,436	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)	1,306,941	1,348,121	0	11
Remuneratii fixe	1,306,941	1,306,941	-	11
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță.	0	41,180	0	1
- numerar	0	41,180	0	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 Investițiilor si Directorul Departamentului Management Produs si Distribuție)	856,864	818,193	171,351	2
Remuneratii fixe	685,513	685,513	0	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță.	171,351	132,680	171,351	2
- numerar	171,351	132,680	171,351	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 2025**

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 are rol consultativ si este compus din 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:

Dna Emilia Bunea, membru independent al Consiliului de Administratie - Presedinte Comitet
Dnul Daniel Nicolăescu – Membru neexecutiv al Consiliului de Administratie – Membru Comitet

Nu au existat modificari in componenta Comitetului de Remunerare in anul 2024.

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 50.000 EUR si aditional, nici o treime din remuneratia anuala totala, 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 2025.

In sedinta Comitetului de remunerare din data 25 martie 2025 au fost adoptate modificarile aduse Politicii de remunerare totala a SAI care au vizat ajustari privind nivelul redus al platii variabile si al schemei de compensare variabila, detaliata in Anexa 1 a Politicii.

In cadrul sedintei din data de 01.04.2025 a fost prezentat Consiliului de Administratie Raportul anual intocmit pentru anul 2024. In cadrul sedintei au fost prezentate de catre structura de conducere remuneratiile acordate personalului, inclusiv persoanelor identificate, in anul 2024 si estimarile pentru anul 2025. Situatiile au fost redactate de SAI in forma machetei privind raportarea politicilor de remunerare, solicitate de A.S.F. si incluse 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. 2024.

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.

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.

Membrii Comitetului de Remunerare:

Emilia Bunea



Daniel Nicolăescu



HOTARAREA nr. 1 a
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
tinuta in data de 09.04.2026, ora 11:00, 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 J2005018646400, statutar si legal constituita, intrunita la sediul social al societatii la data de 09.04.2026, 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 2025, 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 2025, 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 2025.
4. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2026.
5. Aprobarea:
 - (1) Repartizarii sub forma de dividend a profitului in valoare de 28.782.282,55 lei aferent exercitiului financiar 2025 al SAI RAM, aferent activitatii de administrare investitii. Diferenta pana la 29.181.861,12 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrarea fondurilor de investitii, ramane in rezultatul raportat.
 - (2) Acoperirii din profiturile exercitiilor financiare viitoare a pierderii in valoare de 399.578,57 lei obtinuta din activitatea de administrare a fondului de pensii.
 - (3) Utilizarii ca sursa de majorare a capitalului social pentru FPF Raiffeisen Acumulare a profitului contabil realizat in exercitiul financiar 2025 in valoare de 61.127.501 lei.
6. Imputernicirea dnei Felicia Popovici, 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.

Felicia POPOVICI
Reprezentant Actionari SAI Saiffeisen Asset Management



DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2025 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: J2005018646400

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 31/12/2025 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 preponderenta
6630--Activități de administrare a fondurilor

* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta efectiv desfasurata
6630--Activități de administrare a fondurilor

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

Strada
CALEA FLOREASCA

Numar
246D

Bloc
ETAJ II

Scara

Apartament
CAM.2

Telefon
0213061711

e-mail
OFFICE@RAIFFEISENFONDURI.RO

* Localitatea
Bucuresti

* Județ
Municipiul Bucuresti

Sector
Sector 1

Tipareste lista
cu campurile obligatorii

Bifați dacă este cazul

Mari contribuabili care depun bilanțul la București

Sucursala

Semnături ►

* Campuri obligatorii

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

Semnatura electronica

Administrator
* Nume si prenume
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 2025 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
89.861.316

Profit/ pierdere
28.782.283

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2025
(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	444.344	139.828
3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
4. Avansuri (ct. 4094)	04		
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	444.344	139.828
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	129.129	104.002
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	5.079	1.793
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	134.208	105.795
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	14		
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct. 251* - 282* - 292*) ¹	15	803.791	554.352
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	11.888.649	5.471.276
TOTAL: (rd. 16 la 21)		22	11.888.649	5.471.276
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)		23	13.270.992	6.271.251
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	4.598.809	6.249.469
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	436.755	440.480
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	5.035.564	6.689.949
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)		38	25.656.082	27.561.227
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)		39	29.720.044	67.695.905
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)		40	60.411.690	101.947.081
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:		41	158.150	197.467

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	142.168	194.360
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43	15.982	3.107
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	12.326.325	15.270.992
	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	1.777.043	1.946.785
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	14.103.368	17.217.777
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	46.448.073	84.921.649
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	59.719.065	91.192.900
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	618.768	345.229
TOTAL (rd. 56 la 64)	65	618.768	345.229
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)	66		
2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	843.628	986.557
TOTAL (rd. 66 + 67)	68	843.628	986.557
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70+71)	69	1.528	563
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70	965	563
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71	563	
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72	5.810	4.357
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	4.358	2.905
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	7.338	4.920
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	79	10.656.000	33.004.533
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	33.004.533
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	3.809.720
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91		
TOTAL (rd. 89 la 91)		92	2.131.200	3.809.720
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		0
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	19.537.230	28.782.283
	SOLD D	103		
Repartizarea profitului (ct. 129)		104		1.678.520
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	58.267.730	89.861.316
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 1094188575 / 2632111072			

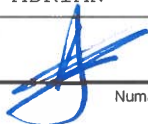
Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

NEGRU ADRIAN

Semnatura



Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

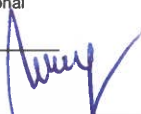
Calitatea

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 31.12.2025

(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	48.598.064	61.195.008
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	48.598.064	61.195.008
	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	10.586	77.258
	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	15	965	965
	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct.7587)	16		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 10 + 11 + 12 + 13 + 14)		17	48.608.650	61.272.266
13	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	18	4.481	3.122
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	19	20.605	7.517
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	20		
14	Cheltuieli cu personalul (rd. 22 + 23), din care:	21	7.040.412	7.610.864
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	22	6.834.320	7.377.631
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	23	206.092	233.233
15	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 25 + 26 - 27)	24	870.600	642.188

	A	B	1	2
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	25	609.911	376.099
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	26	260.689	266.089
	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	19.701.707	23.608.394
	16.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	17.845.751	21.331.734
	16.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	33	1.614.982	1.836.360
	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	240.974	440.300
	Ajustări privind provizioanele (rd. 44 - 45)	43	195.192	142.929
	- Cheltuieli (ct. 6812)	44	896.535	986.557
	- Venituri (ct. 7812)	45	701.343	843.628
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 18 + 19 + 20 + 21 + 24 + 28 + 31 + 43)	46	27.832.997	32.015.014
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 17 - 46)	47	20.775.653	29.257.252
	- Pierdere (rd. 46 - 17)	48	0	0
17	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	49		

18	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	50		
19	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	51	1.980.032	3.328.275
20	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	52		
21	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	53	6.383	12.616
22	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	54	1.227.902	2.252.910
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	55	780.384	1.938.960
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	3.214.317	5.593.801
27	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 62 - 63)	61	-96.745	-82.627
	- Cheltuieli (ct. 686)	62	3.113	
	- Venituri (ct. 786)	63	99.858	82.627
28	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	64	933.409	1.321.079
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	20.074	15.130
33	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	70	9.766	27.080
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 61 + 64 + 65 + 66 + 68 + 69 + 70)	71	866.504	1.280.662
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 60 - 71)	72	2.347.813	4.313.139
	- Pierdere (rd. 71 - 60)	73	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 17 + 60)	74	51.822.967	66.866.067
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 46 + 71)	75	28.699.501	33.295.676

34	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 74 - 75)	76	23.123.466	33.570.391
	- Pierdere (rd. 75 - 74)	77	0	0
35	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	78	3.617.466	4.810.977
36	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	79	42.400	55.599
37	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	80	73.630	78.468
38	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	81		
39	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 76 - 78 - 79 + 80 - 81)	82	19.537.230	28.782.283
	- Pierdere (rd. 77 + 78 + 79 - 80 + 81) (rd. 78 + 79 + 81 - 80 - 76)	83	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 888040572 / 2632111072		

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 31.12.2025				
(lei)				
I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr. unitati	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	28.782.283	
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0	
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0	
II. Date privind plățile restante	Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:	
A	B	1	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
			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 asigurătorie de muncă	18			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19			
III. Număr mediu de salariați	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent	
A	B	1	2	
Număr mediu de salariați	20	26	27	
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	31	32	
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		632.743
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29		603.340
- 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		225.960
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		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	53		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	54		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	55		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	56		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	57		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 59 + 70), din care:	58	11.888.649	5.471.276
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 immobilizate, în sume brute (rd. 71 + 72), din care:	70	11.888.649	5.471.276
- creanțe immobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	71	11.888.649	5.471.276
- creanțe immobilizate 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	4.598.809	6.249.469
- 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	294.293	248.763
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	79	134.061	61.672
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	80	134.980	161.839
- 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	296.751	379.761
- 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	296.751	379.761

- 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	3.861	9.422
- de la nerezidenți	94		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de încasat de la nerezidenți (din ct.4518)	95		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de încasat de la nerezidenți (din ct.4528)	96		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	97		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 99 la 103 + 106 + 107 + 108), din care:	98	25.656.082	27.561.227
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100		
- părți sociale emise de rezidenți	101		
- obligațiuni emise de rezidenți	102	195.588	93.538
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	103	25.460.494	27.467.689
- acțiuni	104		
- unități de fond	105	25.460.494	27.467.689
- 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	8.929
- în lei (ct. 5311)	111	2.389	2.389
- în valută (ct. 5314)	112	6.380	6.540
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 114 + 116), din care:	113	1.911.275	3.686.976
- în lei (ct. 5121), din care:	114	1.672.366	3.447.608
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	115		
- în valută (ct. 5124), din care:	116	238.909	239.368

- 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	14.727.946	17.567.363
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	901.412	645.958
- 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	12.326.325	15.270.992
- 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	85.340	104.912
- 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	127.516	
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	138	-135	1.765
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	1.493.646	1.643.403

- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	356.443	386.324
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	141	984.111	1.056.210
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142	153.092	200.869
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	143		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	144		
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) ²⁾ , din care:	145		
- cu scadența inițială mai mare de un an	146		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	147		
Sume datorate acționarilor (ct. 455)	148		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	149		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	150		
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	151		
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 153 la 157), din care:	152	6.698	5.245
- 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	6.698	5.245
- 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	33.004.533
- acțiuni cotate ⁴⁾	164		

- acțiuni necotate ⁵⁾	165	10.656.000	33.004.533		
- părți sociale	166				
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	167				
Brevete și licențe (din ct.205)	168	3.119.620	3.154.205		
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	33.004.533	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	33.004.415	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 convenite 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	13.229.972	19.537.230
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: 547960151 / 2632111072	

Semnături ►
Administrator

Nume si prenume

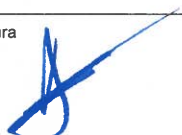
NEGRU ADRIAN

Intocmit

Nume si prenume

RSM ROMANIA SRL

Semnatura



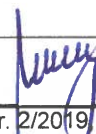
Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

F40 ► SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare;	02	3.119.620	34.585		X	3.154.205
Fond comercial	03				X	
Alte imobilizări	04				X	
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	05				X	
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	3.119.620	34.585		X	3.154.205
II. Imobilizări corporale						
Terenuri și amenajări de terenuri	07				X	
Construcții	08					
Instalații tehnice și mașini	09	161.411	8.586			169.997
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	189.924	8.586		0	198.510
III. Active biologice						
	16				X	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing						
	17	2.211.569	16.649		X	2.228.218
V. Imobilizări financiare						
	18	11.888.649		6.417.373	X	5.471.276
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 06 + 15 + 16+ 17 + 18)	19	17.409.762	59.820	6.417.373	0	11.052.209
► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR 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	2.675.276	339.101		3.014.377
Alte imobilizări	22				
TOTAL (rd. 20 + 21 + 22)	23	2.675.276	339.101		3.014.377
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	24				
Construcții	25				
Instalații tehnice și mașini	26	32.282	33.713		65.995
Alte instalații, utilaje și mobilier	27	23.434	3.286		26.720
Investiții imobiliare	28				
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	55.716	36.999		92.715
III. Active biologice					
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	31	1.407.778	266.088		1.673.866
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 23 + 29 + 30 + 31)	32	4.138.770	642.188		4.780.958
► 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: 101921774 / 2632111072				

Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

NEGRU ADRIAN

Semnatura

Intocmit

Nume și prenume

RSM ROMANIA SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

9435

Semnatura

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