

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
REGISTRATURA GENERALA
NR. INTAB. RO 64280
ZIUA 27 LUNA 06 ANUL 2014

 **Raiffeisen
ASSET MANAGEMENT**

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
Nr. Intabere/lesire 35821
Data 26-06-2014

De la: SAI Raiffeisen Asset Management S.A.

Autoritatea de Supraveghere Financiara
Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare
In atentia domnului Radu Toia – Director

Stimate Domnule Director,

In conformitate cu prevederile art. 2 din *Instructiunea nr.6/2011 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM, cu modificarile si completarile ulterioare*, va transmitem anexat situatiile financiare auditate pentru anul 2013 intocmite in conformitate cu IFRS pentru S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

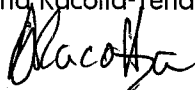
Totodata, va informam ca in conformitate cu prevederile art. 3 alin. (2) din Instructiunea mai sus amintita situatiile financiare auditate ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru anul 2013 intocmite in conformitate cu IFRS vor fi publicate pe site-ul societatii de administrare a investitiilor.

Cu stima,

Presedinte,
Mihail Catalin Ion

Ofiter Control Intern,
Ana-Irina Racolta-Tendel



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

Situatii financiare

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

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

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

Continut:

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia rezultatului global	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalului propriu	4
Note explicative la situatiile financiare	5-40



Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 21
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii Societatii de Administrare a Investitiilor Raiffeisen Asset Management SA

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Societatii de Administrare a Investitiilor Raiffeisen Asset Management SA ("Societatea") care cuprind Situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2013, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capitaluri: 50.713.814 lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 18.143.955 lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare ("CVNM") nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidelă a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului



Building a better
working world

intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2013, cat si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CVNM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013 si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

20 iunie 2014

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

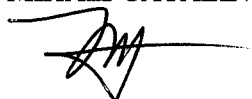
Situatia pozitiei financiare
la 31 decembrie 2013

<i>In lei</i>	Nota	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
ACTIVE			
Imobilizari necorporale	7	86.413	92.259
Imobilizari corporale	8	163.721	263.424
Investitii detinute pana la scadenta, pe termen lung	9	12.528.050	5.966.346
Impozit pe profit amanat	20	398.020	320.199
Total active imobilizate		13.176.204	14.838.411
Creante comerciale	12	5.251.581	3.300.446
Alte active curente	12	88.687	182.626
Cheltuieli in avans	12	46.883	60.925
Numerar si echivalente de numerar	13	798.083	8.678.206
Depozite la banci	10	-	529.500
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	34.918.718	12.641.005
Instrumente financiare derivate	4 (iii)	78.895	-
Alte investitii detinute pana la scadenta, pe termen scurt	9	7.841.848	8.196.183
Total active curente		49.024.695	25.392.708
Total active		62.200.899	40.231.119
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	16	10.656.000	10.656.000
Rezultatul reportat	17	21.913.859	11.222.101
Rezultatul exercitiului		18.143.955	10.691.758
Total capitaluri proprii		50.713.814	32.569.859
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	14	7.643.347	4.926.123
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	14	1.356.106	733.890
Provizioane pe termen scurt	15	2.487.632	2.001.247
Total datorii curente		11.487.085	7.661.260
Total capitaluri proprii si datorii		62.200.899	40.231.119

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: ION MIHAIL CATALIN

Semnatura



Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ELENA NEDELUCU
 Contabil Sef

Semnatura



Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

<i>In lei</i>	Nota	2013	2012
Venituri din comisioane	18	54.216.393	35.152.224
Venituri din dobanzi		1.340.547	1.238.963
Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	11	1.068.751	783.880
Alte venituri operationale		171.542	(2.941)
Total venituri		56.797.233	37.172.126
Cheltuieli cu comisioanele	19	(26.834.263)	(16.972.222)
Cheltuieli administrative	20	(7.826.969)	(7.169.002)
Alte cheltuieli operationale		(143.817)	(103.682)
Cheltuieli cu amortizarea		(153.735)	(159.210)
Cheltuieli cu provizioane		(486.385)	(204.056)
Total cheltuieli operationale		(35.445.169)	(24.608.172)
Rezultat brut		21.352.064	12.563.954
Cheltuieli cu impozitul pe profit	21	(3.208.109)	(1.872.196)
Rezultatul exercitiului financiar		18.143.955	10.691.758
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		18.143.955	10.691.758

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: ION MIHAIL CATALIN

Semnatura



Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ELENA NEDELUCU

Contabil Sef

Semnatura



Note explicative la situatiile financiare
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

<i>In lei</i>	2013	2012
ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare	21.352.064	12.563.954
Cheltuiala cu amortizarea	153.735	159.210
Cheltuiala neta cu provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	486.385	204.056
Venituri din dobanzi	(1.340.547)	(1.238.963)
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar (inclusivevaluarea investitiilor in unitati de fond)	(1.259.973)	(783.807)
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile in activele si pasivele aferente activitatii de exploatare	19.391.664	10.904.450
(Crestere)/descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	(1.857.340)	(1.849.749)
(Crestere)/descrestere in soldurile altor active	14.042	(45.488)
Descrestere in soldurile de datorii comerciale si alte datorii	2.807.718	2.457.237
Plati de impozit pe profit	(2.771.700)	(1.657.005)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activitati de exploatare	17.584.384	9.809.445
ACTIVITATI DE INVESTITII		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(30.696)	(58.584)
Incasari din active imobilizate cedate	8	-
Dobanzi incasate	1.372.107	1.270.819
Achizitii de investitii financiare	(39.565.926)	(12.292.884)
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta	12.760.000	9.650.000
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitatea de investitii	(25.464.507)	(1.430.649)
Cresterea/ (Scaderea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	(7.880.123)	8.378.796
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	8.678.206	299.410
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	798.083	8.678.206

Pozitia „Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar” consta in principal in venitul generat din evaluarea investitiilor Societatii in unitati de fond.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: ION MIHAIL CATALIN

Semnatura
 Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ELENA NEDELCU

Contabil Sef
 Semnatura



Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

Situatia modificarilor capitalului propriu

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

<i>In lei</i>	Capital social	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2012	10.656.000	11.222.101	21.878.101
Total rezultat global aferent perioadei:			
Rezultatul exercitiului	-	10.691.758	10.691.758
Total rezultat global aferent perioadei	10.656.000	21.913.859	32.569.859
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	10.656.000	21.913.859	32.569.859
Sold la 1 ianuarie 2013	10.656.000	21.913.859	32.569.859
Total rezultat global aferent perioadei:			
Rezultatul exercitiului	-	18.143.955	18.143.955
Total rezultat global aferent perioadei	10.656.000	40.057.814	50.713.814
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	-	-	-
Sold la 31.12.2013	10.656.000	40.057.814	50.713.814

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: ION MIHAIL CATALIN

Semnatura



Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ELENA NEDELUCU

Contabil Sef

Semnatura



Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013*

1. Entitatea care raporteaza

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

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

In prezent Societatea administreaza:

- zece fonduri de investitii: FDI Raiffeisen Prosper, FDI Raiffeisen Benefit, FDI Raiffeisen Confort, FDI Raiffeisen Romania Actiuni, FDI Raiffeisen Ron Plus, FDI Raiffeisen Euro Plus, FDI Raiffeisen Confort Euro, FII Raiffeisen Strategii Valutare, FII Raiffeisen Dolar Plus si FDI Raiffeisen Ron Flexi;
- un fond de pensii facultative: Raiffeisen Acumulare;
- portofolii individuale.

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 Instructiunii nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor internationale de raportare financiara adoptate de Uniunea Europeana de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 20 iunie 2014.

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform RCR si cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare, in toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari pentru recunoasterea creantelor si datoriilor privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; si
- cerintele de prezentare in conformitate cu IFRS.

Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013*

2. Bazele intocmirii

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe impartirea activelor si datoriilor in imobilizate/curente in cadrul situatiei pozitiei financiare 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 reevaluată 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.

Judecatile efectuate de catre conducere in aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare precum si estimările ce implica un risc semnificativ al unei ajustari materiale in cursul anului viitor sunt prezentate in Nota 5.

Note explicative la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

3. Politici contabile semnificative

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

(a) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
EUR	4,4847	4,4287
USD	3,2551	3,3575

(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 originala mai mica de 7 zile.

Echivalentele de numerar sunt investitiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt usor convertibile in numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la banci si depozitele cu o scadenta initiala mai mica de 7 zile.

(c) Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

Active sau datorii financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare. Un activ sau o datorie financiara este clasificat in aceasta categorie daca a fost achizitionat in principal cu scop speculativ. Instrumentele financiare derivate sunt clasificate, de asemenea, ca fiind detinute pentru tranzactionare.

Investitii detinute pana la scadenta

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa, pe care Societatea are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta, altele decat:

- cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;
- cele pe care entitatea le desemneaza ca fiind disponibile in vederea vanzarii; si
- cele care corespund definitiei creditelor si creantelor.

Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013*

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Societatea nu trebuie sa clasifice niciun activ financiar ca fiind pastrat pana la scadenta daca Societatea, in exercitiul financiar curent sau in ultimele doua exercitii financiare precedente, a vandut sau a reclasificat inainte de scadenta mai mult decat o valoare nesemnificativa din investitiile pastrate pana la scadenta (mai mult decat nesemnificativa in raport cu valoarea totala a investitiilor pastrate pana la scadenta), altele decat cele din vanzari sau reclasificarile care:

- sunt atat de aproape de scadenta sau de data anticipata de rambursare a activului financiar (spre exemplu, la mai putin de trei luni inainte de data scadentei) incat modificarile ratei de piata a dobanzii nu au un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- au loc dupa ce entitatea a colectat cea mai mare parte din valoarea initiala a activului financiar prin plati programate sau plati anticipate; sau
- se pot atribui unui eveniment izolat care iese din sfera de control a entitatii, nu se repeta si nu ar fi putut fi in mod rezonabil anticipat de catre entitate.

Credite si creante

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat:

- cele pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in scurt timp (care trebuie clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii) si cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere;
- cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza ca fiind disponibile in vederea vanzarii; sau
- cele pentru care detinatorul s-ar putea sa nu recupereze in mod substantial toata investitia initiala, din alta cauza decat deteriorarea creditului (care trebuie clasificate ca fiind disponibile in vederea vanzarii).

Active financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite si creante, investitii detinute pana la scadenta, sau active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

(ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile, exceptie facand activele si datoriile financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere care sunt recunoscute initial la valoare justa iar costurile aferente tranzactionarii sunt recunoscute in profit sau pierdere.

(iii) 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.

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

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

Datoriile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A.Romania	1.320	62.587
Furnizori facturi nesoosite-Raiffeisen Bank S.A.Romania	7.497.857	4.804.708
Furnizori - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	22.424	22.144
Furnizori – Raiffeisen Broker de asigurare-reasigurare SRL	466	-
Total	7.522.067	4.889.439

Pozitia „Furnizori facturi nesoosite-Raiffeisen Bank S.A.Romania” consta in principal in comisionul de distributie al unitatilor de fond aferent trimestrului trei.

Cheltuieli rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului:

	<i>(lei)</i>	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.	379.948	404.466
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond – Raiffeisen Bank S.A	26.615.734	16.878.513
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.	135.385	126.810
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.	10.203	6.755
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.	87.448	88.469
Alte cheltuieli privind comisioanele - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	93.433	88.954
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	9.265	51.263
Total	27.331.416	17.645.230

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 2013	31 decembrie 2012
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.	53.909	75.399
Alte venituri- Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	77.682	77.121
Alte venituri- Raiffeisen International Bank	48.587	50.429
Total	180.178	202.949

24. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

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

SAI Raiffeisen Asset Management SA

Anexa conform articolului 3 din Instructiunea 6/2011 privind diferentele dintre tratamentele contabile conform reglementărilor statutare si tratamentele prevazute de IFRS

Cu exceptia recunoasterii impozitului amanat si adoptarii cerintelor de prezentare IFRS, nu exista diferente de evaluare intre situatiile financiare statutare si prezentele situatii financiare.

Reconcilierea rezultatului conform reglementarilor contabile romanesti cu cel potrivit acestor situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS se prezinta dupa cum urmeaza:

<i>In lei</i>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rezultatul exercitiului financiar – RCR	18.066.133	10.659.109
Recunosterea venitului din impozit amanat	77.822	32.649
Rezultatul exercitiului financiar – IFRS	18.143.955	10.691.758

Reconcilierea capitalului propriu conform reglementarilor contabile romanesti cu cel potrivit acestor situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS se prezinta dupa cum urmeaza:

<i>In lei</i>	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
Capital propriu – RCR	50.315.794	32.249.660
Recunoasterea creantelor cu impozitul pe profit amanat	398.020	320.199
Capital propriu – IFRS	50.713.814	32.569.859