



FONDUL PRIVAT COMERCIAL

raport semestrul 1 2022

Dupa anul 2021 caracterizat de rezultate foarte bune, incetarea stimulentelor economice si izbucnirea razboiului din Ucraina in februarie 2022, cu impact social, politic si economic global au determinat corectii bruste si severe ale pietelor de capital. Principalii indici bursieri sunt inca in scadere fata de inceputul anului, fondul inregistrand evolutii similare.

SAI GLOBINVEST SA

30-Iun-22

RAPORTUL ACTIVITATILOR DIN EXERCITIUL FINANCIAR

Evolutia pietei

Anul 2021 a fost caracterizat de revenirea treptata a economiei globale, in contextul ameliorarii efectelor pandemiei COVID 19 cu ajutorul succeselor inregistrate in ceea ce priveste campaniile de vaccinare si stimulentele economice acordate de bancile centrale. Aceasta evolutie pozitiva a mentinut entuziasmul investitorilor iar pietele de capital au oferit rezultate de exceptie. Toate fondurile administrate de Globinvest au oferit rezultate foarte bune in anul 2021, ce au variat intre **6%** si **31%**.

Prima jumatate a anului 2022 a fost marcata de incetarea stimulentei economice la nivel global, demarate odata cu inceputul pandemiei. Inflatia ridicata, nesiguranta daca dobanzile cresc suficient sau nu, la care se adauga si declansarea razboiului din Ucraina a avut ca efect cresterea considerabila a energiei si a preturilor la materii prime si alimente, pe langa efectul puternic social. Toate cele mentionate mai sus, in special razboiul din Ucraina, au adus noi incertitudini, inspirand nesiguranta si pesimism in randul investitorilor, efectul vazandu-se in scaderea pietelor de capital.

Astfel, in primul semestru indicii Bursei de Valori Bucuresti au inregistrat urmatoarea evolutie: **-5,87% BET**, **4,39% BET-NG**, **-10,50% BET-BK** si **-3,36% BET-FI**. Tendinta in scadere s-a manifestat mai accentuat si la nivelul pietelor externe, indicele **EUR Stoxx 50** a pietei europene a inregistrat **-19,62%** iar indicele **S&P 500** a pietelor din Statele Unite **-20,58%**.

In aceeasi perioada, rata inflatiei a continuat sa creasca, ajungand la o valoare ridicata, **9,98%**. Leul s-a depreciat in raport cu USD (**8,50%**) si s-a apreciat in raport cu EUR (**0,05%**) iar dobanzile medii practicate pe piata monetara au avut un trend putin ascendent (**2,09%** - RO BID 1M, **1,22%** - media dobanzilor bancare).

In acest context mai volatil, Bursa de Valori Bucuresti si-a imbunatatit usor lichiditatea dar continua sa sufere sub aspectul diversitatii ofertei de instrumente.

In consecinta, toate fondurile administrate de societatea noastra au incheiat in pierdere primul semestru al anului 2022.

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de catre SAI Globinvest SA in ceea ce priveste administrarea Fondului Privat Comercial in anul 2022 sunt legate de **cresterea activelor** la nivelul de **179 mil. lei** si ca **politica de investitii** sa asigure **depasirea indicatorul de performanta** al fondului, compus din 50% BET-FI + 50% media dobanzilor bancare*.

** BET-FI este primul indice sectorial al BVB si reflecta tendinta de ansamblu a preturilor fondurilor de investitii financiare (SIF-urilor) tranzactionate pe piata reglementata BVB. Ponderarea companiilor in indice se face cu capitalizarea free floatului acestora. Indicatorul "media dobanzilor bancare", reflecta evolutia ratei dobanzilor disponibile pe piata pentru constituirea de depozite noi de catre persoanele fizice, si are ca sursa Statistica Bancii Nationale a Romaniei.*

Strategia investitionala

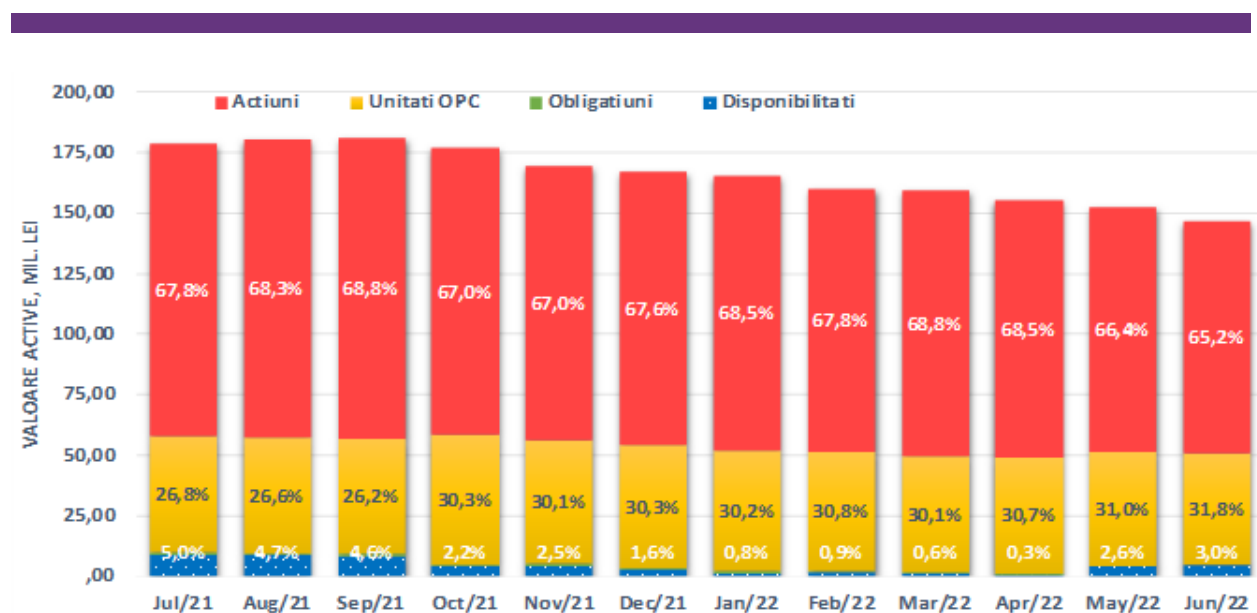
Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA a decis ca in conditiile in care in continuare nu vom avea miscari spectaculoase la nivelul intrarii unor noi instrumente sau emitenti si ne vom confrunta cu o inflatie ridicata pe tot parcursul anului, **mentinerea unei expuneri ridicate pe actiuni cotate** este singura cale de a obtine rezultate multumitoare pentru investitori, cu conditia ca acestia sa adopte un orizont investitional pe termen mediu sau lung.

In ceea ce priveste piata locala, cresterea vizibilitatii internationale, alaturi de rezultatele economice bune obtinute de emitentii importanti, creeaza premisele **aprecierii in continuare a valorii actiunilor romanesti**.

In ceea ce priveste titlurile de credit, vom continua sa **gestionam cat mai bine lichiditatile**, sa mentinem cat mai redusa ponderea disponibilitatilor si depozitelor.

Modificari in structura portofoliului

Structura portofoliului fondului s-a modificat in cursul anului dupa cum urmeaza:



Actiunile administrate au scazut in cursul anului cu **12%**, de la 167,3 milioane lei la **146,6 milioane lei**.

In cursul anului, ca masuri de ajustarea periodica a portofoliului au fost vandute actiuni in valoare de **262 mii lei** si achizitionate actiuni in valoare de **980 mii lei**, iar ponderea acestora a variat in timpul anului intre **65%** pana la **69%**, cu o medie de 67,5%. Au fost achizitionate unitati de fond in valoare de **340 mii lei**, iar ponderea acestora a variat in timpul anului intre **30%** si **32%**.

Lichiditatea fondului, calculata ca valoare a activelor lichidabile in 8 zile este de **35%** din activele fondului, iar portofoliul respecta cerintele legale de diversificare.

Randamentul fondului a fost de -12,66%, iar cea a indicatorul de referinta -1,07%.

Bilantul activitatii investitionale

Efectele activitatii investitionale sunt reflectate fluxurile financiare ale fondului:

<i>lei</i>	<i>Sem. I 2022</i>	<i>Sem. II 2022</i>	<i>Total 2022</i>
Active la inceputul perioadei	167.282.557,89		167.282.557,89
Cumparari de unitati	599.999,52		599.999,52
Rascumparari de unitati	62.624,75		62.624,75
Intrari nete de capital	537.374,77		537.374,77
Venituri totale, din care:	-18.617.624,04		-18.617.624,04
Castiguri de capital	-22.658.657,38		-22.658.657,38
Venituri din dividende	4.024.200,44		4.024.200,44
Venituri din dobanzi	16.832,90		16.832,90
Cheltuieli totale, din care:	2.555.702,76		2.555.702,76
Comision de administrare	2.368.224,38		2.368.224,38
Comision de depozitare	84.545,61		84.545,61
Comisioane ASF	73.199,91		73.199,91
Cheltuieli comisioane intermediere	29.732,86		29.732,86
Castig din investitii (Profit)	-21.173.326,80		-21.173.326,80
Variatie obligatii cumulate	-52.288,28		-52.288,28
Active la sfarsitul perioadei	146.594.317,58		146.594.317,58

Politici privind exercitarea dreptului de vot si implicarea

Conform politicilor proprii, Globinvest isi va exercita in mod obligatoriu dreptul de vot in adunarile generale ale actionarilor emitentilor la care fondurile administrate detin cumulat mai mult de 1% din capitalul social, iar pentru restul detinerilor doar atunci cand conducerea executiva considera oportun acest lucru.

In functie de nivelul asumat de risc a fiecarui fond, in cazul repartizarii profitului, Globinvest va vota pentru repartizarea acestuia sub forma de dividende, in cazul in care actiunile sunt detinute de fonduri cu un profil de risc mai scazut, respectiv capitalizarea profitului, in cazul in care actiunile sunt detinute de fonduri cu un profil de risc mai ridicat; in cazul alegerii administratorilor, Globinvest va vota pentru continuitate numai atunci cand fostii administratori ce candideaza pentru un nou mandat au asigurat rezultate bune in activitatea emitentului, respectiv cresterea sau mentinerea cifrei de afaceri, a profitului, a dividendelor, precum si un echilibrul bilantier optim; in cazul majorarilor de capital, Globinvest va subscrie actiuni numai atunci cand pretul de subscriere este inferior pretului curent din piata, si cand emitentul obtine rezultate bune in activitatea sa, sau prezinta perspective deosebite de dezvoltare; in orice alte situatii, Globinvest va vota astfel incat, bazat pe informatiile si analizele disponibile pana la data exercitarii, sa maximizeze avantajele obtinute de fondurile administrate; atat timp cat nu va detine o participatie semnificativa, Globinvest va evita implicarea in activitatea emitentilor in care s-a investit alfel decat prin exercitarea dreptului de vot in adunarea generala a acestora ; in exprimarea votului in AGA emitentilor in care s-a investit, Globinvest nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

In anul 2022, Globinvest a participat la adunarile generale ale urmatoarelor emitenti si a votat la punctele principale astfel:

Evergent Investments SA - ianuarie AGEA: modificarea si completarea Actului constitutiv – pentru; reducerea capitalului social – pentru; derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii – pentru / aprilie AGOA: situatiile financiare anuale 2021 – pentru; repartizarea de dividende – pentru; programul de activitate 2022– pentru; prelungirea mandatului auditorului financiar – pentru / aprilie AGEA: derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii – pentru Transilvania Investments Alliance – ianuarie AGEA: schimbarea denumirii societatii – pentru; modificarea si completarea Actului constitutiv – pentru / aprilie AGOA: situatiile financiare anuale 2021 - pentru; repartizarea pe destinatii a profitului net – pentru; programul de activitate 2022 - pentru; revizuirea politicii de remunerare -pentru; politica de remunerare a Consiliului de supraveghere si a conducatorilor societatii – pentru / aprilie AGEA: modificarea si completarea Actului constitutiv – pentru; derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii – pentru.

Banca Transilvania SA – aprilie AGOA: situatiile financiare anuale 2021 - pentru; repartizarea de dividende – pentru; planul de afaceri pentru 2022 - pentru; alegerea membrilor Consiliului de administratie pentru un mandat de 4 ani; fixarea remuneratiei administratorilor – pentru / aprilie AGEA: majorarea capitalului social cu actiuni gratuite – pentru; derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii – pentru; consolidarea valorii nominale – pentru; modificarea si completarea Actului constitutiv – pentru.

Evenimente deosebite

Nu au existat evenimente deosebite in activitatea fondului.

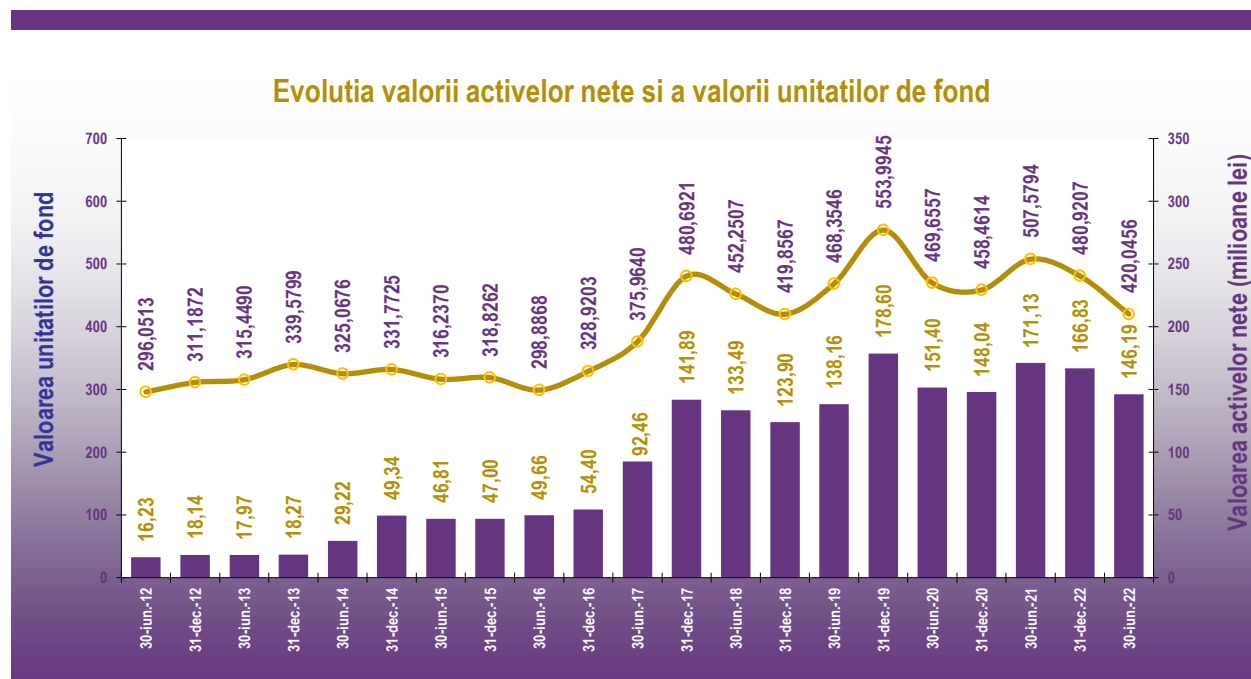
Evolutia activelor si a VUAN

Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 480,9207 lei la 31.12.2021 la **420,0456** lei la 30.06.2022, respectiv o scadere efectiva de **12,66%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de **2 operatiuni** cu unitati de fond, dintre care o cumparare si o rascumparare de unitati, iar bilantul acestei activitati a avut un sold pozitiv in valoare de **537,4 mii lei**. Ca efect, numarul de

unitati aflate in circulatie a crescut de la 346.894,55 la **348.040,33** dar numarul de investitori a scazut de la 22 la **21**.

Evolutia valorii activelor nete si a unitatilor de fond din ultimii 10 ani este:



Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	lei		31.12.2021		30.06.2022		Diferente
		Valoare	%	Valoare	%	Valoare	%	
1	Valori mobiliare si instrumente	113.888.897,76	68,08%	95.599.484,71	65,21%	-18.289.413,05		
1.1	Valori mobiliare cotate (RO):	113.780.497,76	68,02%	95.485.884,71	65,14%	-18.294.613,05		
	- actiuni cotate si drepturi aferente	112.962.618,13	67,53%	95.485.884,71	65,14%	-17.476.733,42		
	- obligatiuni cotate	817.879,63	0,49%	0,00	0,00%	-817.879,63		
1.5	alte valori mobiliare si instrumente:	108.400,00	0,06%	113.600,00	0,08%	5.200,00		
	- actiuni necotate	108.400,00	0,06%	113.600,00	0,08%	5.200,00		
2	Disponibil in cont curent si numerar	2.532.177,86	1,51%	4.387.861,67	2,99%	1.855.683,81		
3	Depozite bancare	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00		
7	Titluri de participare la OPC	50.725.738,50	30,32%	46.596.974,96	31,79%	-4.128.763,54		
8	Alte active (sume in tranzit, dividende de incasat, actiuni gratuite)	135.743,77	0,08%	9.996,24	0,01%	-125.747,53		
9	ACTIV TOTAL	167.282.557,89	100,00%	146.594.317,58	100,00%	-20.688.240,31		
10	Cheltuielile fondului	453.778,15		401.489,87		-52.288,28		
11	ACTIV NET	166.828.779,74		146.192.827,71		-20.635.952,03		
12	Numar unitati de fond in circulatie	346.894,55		348.040,33		1.145,78		
	Valoarea unitara a activului net	480,9207		420,0456		-60,8751		

Structura detaliata a portofoliului la 30.06.2022

Actiuni cotate:

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Valoare nom.	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emit.
37,08%	Evergent Investments	EVER	30-Jun-22	46.857.199	0,1000	1,1600	54.354.350,84	4,78%
20,77%	Transilvania Inv. All.	SIF3	30-Jun-22	126.875.853	0,1000	0,2400	30.450.204,72	5,87%
5,89%	Banca Transilvania	TLV	30-Jun-22	3.872.163	1,0000	2,2300	8.634.923,49	0,06%
0,86%	BRD - GSG	BRD	30-Jun-22	100.059	1,0000	12,6200	1.262.744,58	0,01%
0,53%	Fondul Proprietatea	FP	30-Jun-22	380.418	0,5200	2,0600	783.661,08	0,01%
65,14%	Total						95.485.884,71	

Actiuni necotate:

%	Emitent	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Valoare nom.	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
0,08%	IFB Finwest SA	-	1.000.000	0,1000	0,1136	113.600,00	1,09%
0,08%	Total					113.600,00	

Titluri de participare OPC

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Cantitate	Pret curent	Valoare la zi
9,31%	FII Optim Invest			1.153,62	11.826,0000	13.642.710,12
8,72%	FIA Alchemist			144,07	88.708,5851	12.780.015,21
3,92%	FDI Transilvania			106.665,90	53,8885	5.748.065,35
3,20%	FDI TehnoGlobinvest			3.559,08	1.318,5777	4.692.923,52
1,98%	FIAIP Professional Globinvest			400,00	7.260,8064	2.904.322,56
1,98%	FDI Napoca			3.986.229,38	0,7264	2.895.597,02
1,05%	FDI GlobUS BlueChips			150.000,00	10,2417	1.536.255,00
0,77%	FDI SanoGlobinvest			109.727,87	10,3162	1.131.974,65
0,56%	BET-Fi Index Invest	BTF		1.000,00	818,9194	818.919,40
0,23%	FDI Globinvest Bonds			34.219,89	10,0469	343.803,81
31,79%	Total					46.596.974,96

Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (insolventa cu reorganizare):

%	Emitent	Buc. detin.	Valoare la zi
0,00%	Radan Impex SA	3.500	0,00
0,00%	Total		0,00

Situatia sumelor imprumutate de fond

Fondul Privat Comercial nu a imprumutat sume in vederea desfasurarii activitatii in anul 2022.

Detalii cu privire la remuneratiile platite

In cadrul SAI Globinvest SA, toate remuneratiile platite au un caracter fix (contractual), fara a avea si o componenta variabila, sunt acordate cu respectarea politicilor si procedurilor proprii privind remunerarea si cu prevederile legale in vigoare. In anul 2022, situatia remuneratiilor platite este urmatoarea:

Remuneratii (venit brut) [lei]	Fixe	Variabile	Beneficiari
Membri Consiliu Administratie (inclusiv 2 directori)	245.130	-	5
Directori (2) si inlocuitori (1)	357.732	-	3
Functii de control	123.663	-	2
Rest personal	281.694	-	7
Externalizari	15.891		1
Total	1.024.110	-	18

Fondul nu a efectuat plati catre terti reprezentand comisioane de performanta.

Modificari ale informatiilor cu impact asupra deciziei de a investi in fond

In anul 2022 nu au avut loc modificari substantiale ale informatiilor cu impact asupra deciziei investitorilor de a investi in fond.

Alte informatii cuprinse in raportul anual

Conform documentelor de functionare, cu ocazia raportului anual de activitate pentru Fondul Privat Comercial, SAI Globinvest SA comunica informatiile suplimentare privind:

Procentajul din activele Fondului care fac obiectul unor masuri speciale din cauza naturii lor nelichide

In anul 2022, activele avand o natura mai putin lichida reprezentau sub 0,07% din activele Fondului, respectiv actiuni necotate emise de SSIF IFB Finvest SA, societate de intermediari financiare. Avand in vedere ponderea scazuta a acestora in activele Fondului, nu au fost implementate masuri speciale in ceea ce le priveste.

Noile masuri de administrare a lichiditatii Fondului

Nu au fost implementate noi masuri de administrare a lichiditatii Fondului, suplimentare sau in locul celor descrise in documentele de functionare.

Profilul actual de risc al Fondului si sistemele de administrare a riscurilor utilizate de SAI Globinvest SA

Intrucat la data realizarii prezentului raport nu exista o abordare legala obligatorie cu privire la indicatorii de risc ce caracterizeaza activitatea fondurilor de investitii alternative, aplicand pentru comparatie prevederile legale valabile pentru fondurile deschise de investitii romanesti (OPCVM), obtinem o valoare a Indicatorul Sintetic de Risc si Randament al fondului (ISRR) are valoarea de **16,70%**, clasand fondul in clasa de risc 6, respectiv un nivel de risc mediu spre ridicat.

Indicatorul nu este o masura a riscului de pierdere a sumei investite, ci o masura a fluctuatiilor de valoare inregistrate anterior de fond.

1	2	3	4	5	6	7
Risc redus in general, randamente reduse			Risc mediu		Risc ridicat in general, randamente mari	

Sistemele de administrarea riscurilor utilizate de SAI Globinvest SA in administrarea Fondului au fost dezvoltate in procedurile si politicile de administrare a riscurilor societatii si se bazeaza pe calcularea si urmarirea regulata a valorii unor indicatori ce descriu alte riscuri relevante ce pot afecta fondul si care nu sunt surprinse de ISRR, respectiv riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de contraparte, riscul operational, si care sunt comparati cu valori-limita ale acestora.

Deasemenea, au fost implementate masuri similare celor obligatorii fondurilor deschise in ceea ce priveste calculul si urmarirea expunerii globale a Fondului, care este calculata pe baze zilnice si verificata incadrarea in banda de valori prevazuta in politici, respectiv intre 15% si 45%. La 30.06.2022, expunerea globala a Fondului avea valoarea de **32,17%**.

In vederea asigurarii ca riscurile asociate fiecarui plasament din portofoliul Fondului si a efectului general al acestuia asupra portofoliului Fondului poate fi permanent identificat, evaluat, administrat si monitorizat in mod corespunzator, in cadrul departamentului Administrare Risc sunt efectuate periodic simulari de criza, cu o periodicitate lunara.

Rezultatele simularilor, concluziile in urma acestora si eventualele recomandari, sunt aduse la cunostinta directorilor societatii si incluse in raportul prezentat de departament Consiliului de Administratie.

Mihai BULIGA
Director General
SAI Globinvest SA



Avizat DCI
Daniel MANGE



NR. 11183/30.08.2022
L20

TIPUL SITUATIEI FINANCIARE VM
JUDETUL 12
Judetul Cluj
PERSOANA JURIDICA
S.A.I. GLOBINVEST S.A.
ADRESA: LOCALITATEA CLUJ-NAPOCA
Str.UNIVERSITATII nr.3, ap.23
Telefon: 0264595925
Fax: 0264595925
NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J12/1564/1995

FORMA DE PROPRIETATE 34
Societati comerciale pe actiuni
ACTIVITATEA PREPONDERENTA
(denumire clasa CAEN)
Activitati de administrare a fondurilor
COD CLASA CAEN 6630
COD UNIC DE INREGISTRARE 7627369
CAPITAL SOCIAL subscris si varsat:
5.200.000 lei

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30 iunie 2022
FAIR FONDUL PRIVAT COMERCIAL administrat de S.A.I. GLOBINVEST SA

lei

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	1	0	0
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265+267)	2	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04+05+06)	3	167.282.558	146.594.322
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	4	135.744	10.000
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct. 5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	5	164.614.636	142.196.460
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	6	2.532.178	4.387.862
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 471)	8	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 471)	9	0	0
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN (ct. 419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	10	453.778	401.494
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03+08-10-15)	11	166.828.780	146.192.828
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	166.828.780	146.192.828
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	13	0	0
H: VENITURI IN AVANS (ct.472) din care:	14	0	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472)	15	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472)	16	0	0

I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL	18	34.689.455	34.804.033
capital privind unitatile de fond (ct.1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	132.139.325	111.388.795
prime de emisiune-afereute unitatilor de fond (ct.1045)			
III. REZERVE	20	0	0
- rezerve (ct.106)			
IV.REZULTATUL REPORTAT (ct.117)			
Sold C	21	0	21.173.327
Sold D	22	0	0
V.REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	0	0
Sold D	24	0	21.173.327
- Repartizarea rezultatului (ct.129)	25	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.18+19+20+21-22+23-24-25))	26	166.828.780	146.192.828

*) Solduri debitoare

**)Solduri creditoare

Director General
Buliga Mihai



INTOCMIT
Handaric Loredana
Director Economic



TIPUL SITUATIEI FINANCIARE VM
 JUDETUL 12
 Judetul Cluj
 PERSOANA JURIDICA
 S.A.I. GLOBINVEST S.A.
 ADRESA: LOCALITATEA CLUJ-NAPOCA
 Str.UNIVERSITATII nr.3, ap.23
 Telefon: 0264595925
 Fax: 0264595925
 NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J12/1564/1995

FORMA DE PROPRIETATE 34
 Societati comerciale pe actiuni
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA
 (denumire clasa CAEN)
 Activitati de administrare a fondurilor
 COD CLASA CAEN 6630
 COD UNIC DE INREGISTRARE
 7627369
 CAPITAL SOCIAL subscris si varsat:
 5200000 lei

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR
 la data de 30 iunie 2022 pentru
FIAIR FONDUL PRIVAT COMERCIAL administrat de S.A.I. GLOBINVEST SA

lei

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedenta	Curenta
A	B		
VENITURI - TOTAL (rd.02 la 07)	1	66.187.637	88.608.542
1.Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct.761)	2	2.039.760	4.024.201
2.Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	3	0	0
3.Venituri din dobanzi (ct.766)	4	28.646	16.833
4.Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.765, ct. 767, ct. 768, ct. 762)	5	64.119.230	84.567.508
5.Venituri din comisioane (ct.7047)	6	0	0
6.Alte venituri ct. (754, ct. 758)	7	1	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	8	50.123.772	109.781.869
7.Cheletuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	9	0	0
8.Cheletuieli privind dobanzile (ct.666)	10	0	0
9.Alte cheletuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.665, 667, 668, ct. 661)	11	47.554.981	107.226.166
10.Cheletuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622)	12	2.568.096	2.555.055
12.Cheletuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	691	648
13.Cheletuieli privind alte servicii executate de terti (ct.623, 628)	14	0	0
15.Cheletuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	15	0	0
16.Alte cheletuieli (ct.654,658)	16	4	0
REZULTATUL PERIOADEI DE REPORTARE			
castig (rd.01-08)	17	16.063.865	
pierdere (rd.08-01)	18		21.173.327

Director General
 Buliga Mihai



INTOCMIT
 Handaric Loredana
 Director Economic

