



# FDI NAPOCA

*raport anual 2021*

In contextul unui an foarte bun al pietelor de capital, toate fondurile administrate de societatea noastra au oferit la randul lor rezultate foarte bune, ce au variat intre 6% si 31%.

**SAI GLOBINVEST SA**

31-Dec-21

## Evolutia pietei

Masurile luate de state in vederea minimizarii efectelor pandemiei de COVID 19 declansata in anul 2020 si de stimulare a cresterii economice atat la nivel macro cat si la cel al companiilor, succesele inregistrate in ceea ce priveste campaniile de vaccinare si diminuare ratelor de raspandire a virusului, precum si rezultatele bune anticipate de companii, au deteminat o mentinere a entuziasmului investitorilor, astfel incat rezultatele oferite de pietele de capital in anul 2021 au fost de exceptie.

Astfel, in anul 2021 indicii Bursei de Valori Bucuresti s-au apreciat dupa cum urmeaza: **33,20% BET**, **29,41% BET-NG**, **34,67% BET-BK** si **21,08% BET-FI**, tendinta manifestata si la nivelul pietelor europene, indicele **EUR Stoxx 50** apreciindu-se cu **20,99%** iar indicele **S&P 500** cu **26,89%**.

In aceasi perioada, rata inflatiei a continuat insa sa creasca, ajungand la o valoare ridicata, **8,19%**, leul s-a depreciat in raport cu USD (**10,20%**) si cu EUR (**1,62%**) iar dobanzile medii practicate pe piata monetara s-au mentinut in continuare la nivele real-negative (**1,51%** - RO BID 1M, **1,18%** - media dobanzilor bancare).

Bursa de Valori Bucuresti si-a imbunatatit usor lichiditatea si a avut o activitate bogata in lansarea de noi emitenti de actiuni si obligatiuni.

***In acest context favorabil, toate fondurile administrate de Globinvest au oferit rezultate foarte bune in anul 2021, ce au variat intre 6% si 31%.***

## Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de catre SAI Globinvest SA in ceea ce priveste administrarea Fdi Napoca in anul 2021 sunt legate de **cresterea activelor** la un nivel mediu de cel putin **16 mil. lei** si ca **politica de investitii** sa asigure **depasirea indicatorul de performanta** al fondului (*compus din 80% BET-BK + 20% media dobanzilor bancare\**).

*\* **BET-BK** este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societati listate pe piata reglementata a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de catre administratorii de fonduri, metodologia de calcul reflectand cerintele legale si limitele de investitii ale fondurilor. 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, respectiv indicatorul N14RL\_DNTG1A*

## Strategia investitionala

Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA a decis ca in conditiile in care bancile centrale din SUA si UE au continuat si in acest an sa implementeze masuri pentru stimularea economiilor afectate de efectele epidemiei de COVID19, nu era de asteptat ca preturile actiunilor sa sufere corectii importante. In plus, piata europeana este inca subvaluata in raport cu cea americana.

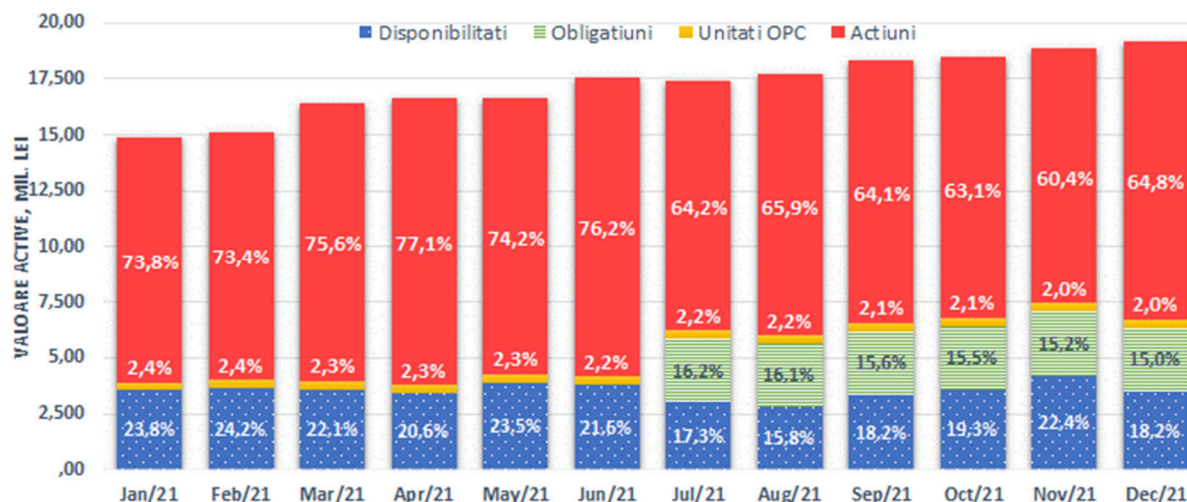
Prin urmare, **mentinerea unei expuneri ridicate pe actiuni cotate** este singura cale de a obtine rezultate multumitoare pentru investitori, cu conditia ca acestia sa adopte un orizont investitional pe termen mediu sau lung.

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

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

## Modificari in structura portofoliului

Structura portofoliului nu a cunoscut modificari importante in cursul anului:



Actiunile medii ale fondului au crescut in timpul anului de la 13,3 milioane lei la **17,1 milioane lei**, respectiv o crestere de **28%**.

In cursul anului, ca masuri de ajustare periodica a portofoliului au fost achizitionate actiuni in valoare de **4.251 mii lei** si vandute actiuni in valoare de 5.694 mii lei.

Procentul mediu de expunere pe actiuni a fost de **69%**, cu variatii in timpul anului intre 60% si 77%. In urma cresterilor considerabile ale cotatiilor actiunilor si pentru reducerea riscului, expunerea pe actiuni a fost diminuată in luna iulie de la 76% la 64%, cu plasarea temporara a lichiditatilor fondului in titluri de stat.

Ponderea disponibilitatilor a scazut pe parcursul anului de la 23% la 18%.

Lichiditatea fondului, calculata ca valoare a activelor lichidabile in 8 zile se mentine ridicata, la peste **97%** din activele fondului, iar portofoliul respecta cerintele legale de diversificare.

**Randamentul fondului a fost de 25,00%**,  
iar valoarea indicatorului de referinta **27,9%**

## Bilantul activitatii investitionale

Efectele activitatii investitionale sunt reflectate in fluxurile financiare ale fondului:

<i>lei</i>	<i>Sem. I 2021</i>	<i>Sem. II 2021</i>	<i>Total 2021</i>
<b>Active la inceputul perioadei</b>	<b>14.382.852,22</b>	<b>17.564.672,85</b>	<b>14.382.852,22</b>
Cumparari de unitati	797.739,01	1.066.649,31	1.864.388,32
Rascumparari de unitati	316.028,66	408.861,91	724.890,57
<b>Intrari nete de capital</b>	<b>481.710,35</b>	<b>657.787,40</b>	<b>1.139.497,75</b>
<b>Venituri totale, din care:</b>	<b>2.959.352,93</b>	<b>1.238.698,47</b>	<b>4.198.051,40</b>
Castiguri de capital	2.666.007,97	923.819,22	3.589.827,19
Venituri din dividende	275.749,12	234.175,29	509.924,41
Venituri din dobanzi	17.595,84	80.703,96	98.299,80
<b>Cheltuieli totale, din care:</b>	<b>267.750,26</b>	<b>307.599,55</b>	<b>575.349,81</b>
Comision de administrare	240.489,73	272.999,85	513.489,58
Comision de depozitare	8.585,48	9.746,08	18.331,56
Comisioane ASF	7.561,31	8.556,15	16.117,46
Cheltuieli comisioane intermediere	11.113,74	16.297,47	27.411,21
<b>Castig din investitii (Profit)</b>	<b>2.691.602,67</b>	<b>931.098,92</b>	<b>3.622.701,59</b>
Variatie obligatii cumulate	8.507,61	4.628,21	13.135,82
<b>Active la sfarsitul perioadei</b>	<b>17.564.672,85</b>	<b>19.158.187,38</b>	<b>19.158.187,38</b>

## 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 2021, Globinvest a participat la adunarile generale ale urmatoarelor emitenti si a votat la punctele principale astfel:

Evergent Investments SA - ianuarie AGOA: alegerea membrilor Consiliului de administratie pentru un mandat de 4 ani; contractele de administratie si management – pentru; politica de remunerare a conducatorilor societatii – pentru / aprilie AGOA: Situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2020 – pentru; repartizarea de dividende – pentru; Programul de activitate 2021– pentru / aprilie AGEA: derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii – pentru

Transilvania Investments Alliance - aprilie AGOA: situatiile financiare anuale 2020 - pentru; programul de activitate 2021 - pentru; politica de remunerare a conducatorilor societatii - pentru; repartizarea profitului net - pentru; numirea auditorului - pentru.

## Evenimente deosebite

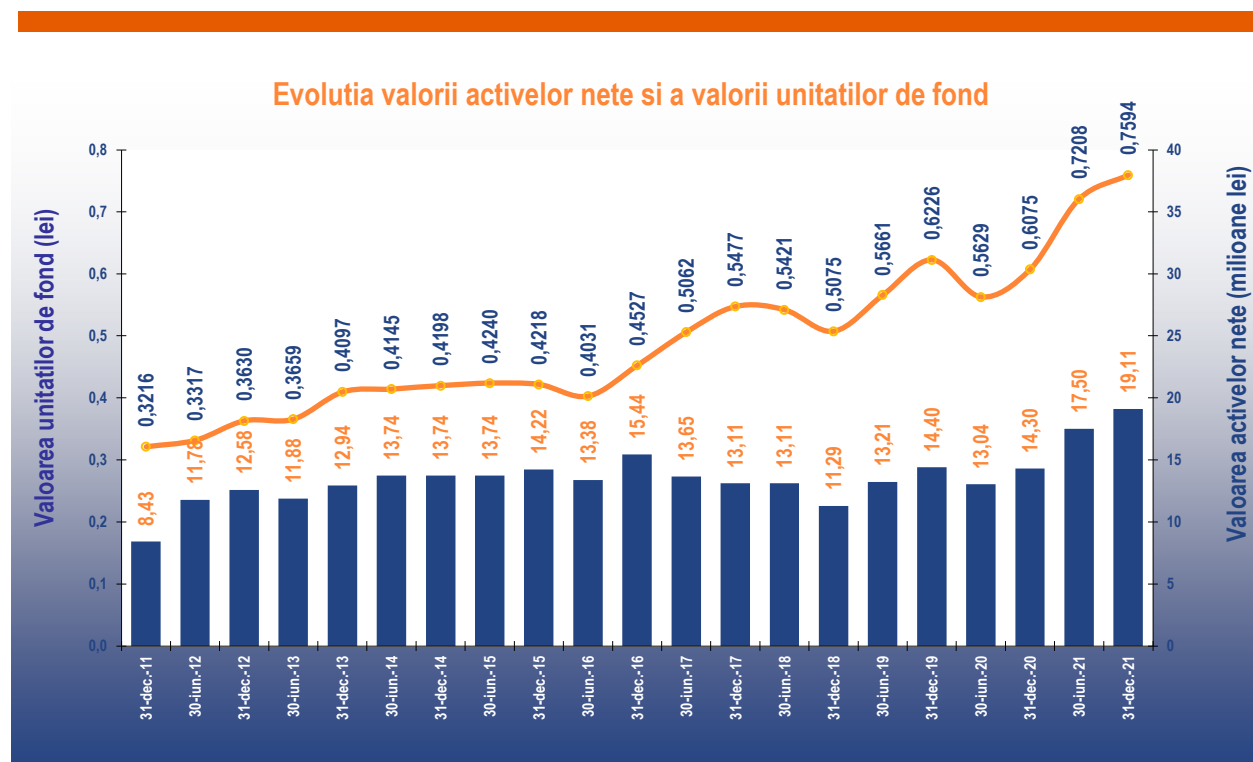
In aprilie 2021 documentele de functionare ale fondului au fost modificate ca urmare a implementarii obligatiilor prevazute in Regulamentul (UE) 2019/2088 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare, adica riscurile legate de durabilitate au fost incluse in procesul de analiza si selectie al instrumentelor financiare din portofoliul fondului, in baza unor indicatori agregati privind activitatea emitentilor acestora. Deasemenea, au fost actualizate documentele de functionare ca urmare a lansarii unui nou fond deschis de investitii.

## Evolutia activelor si a VUAN

Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 0,6075 lei la 31.12.2020 la **0,7594** lei la 31.12.2021, respectiv o crestere efectiva de **25,00%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de 153 operatiuni cu unitati de fond, dintre care 118 cumparari si 35 rascumparari de unitati, iar bilantul acestei activitati a avut un sold pozitiv in valoare **1.165,6 mii lei**. Ca efect, numarul de unitati aflate in circulatie a crescut de la 23.610.131,03 la **25.160.735,77**, iar numarul de investitori a crescut de la 882 la **885**.

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



## Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	lei		31.12.2021		Diferente
		31.12.2020	%	Valoare	%	
	Valori mobiliare, din care:	10.104.506,37	70,25%	15.289.692,4	79,81%	5.185.186,12
	Valori mobiliare cotate, din care:	10.104.506,37	70,25%	15.289.692,4	79,81%	5.185.186,12
	- actiuni	10.104.506,37	70,25%	12.413.373,8	64,79%	2.308.867,44
	- obligatiuni	0,00	0,00%	2.876.318,68	15,01%	2.876.318,68
	Disponibil in cont curent si numerar	716.241,86	4,98%	824.871,04	4,31%	108.629,18
	Depozite bancare	3.201.668,69	22,26%	2.622.620,16	13,69%	-579.048,53
	Titluri de participare la OPC	360.435,30	2,51%	382.542,90	2,00%	22.107,60
	Alte active	0,00	0,00%	38.460,79	0,20%	38.460,79
	<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>14.382.852,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.158.187,3</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.775.335,16</b>
	Cheltuielile fondului	37.817,77		50.953,59		13.135,82
	<b>ACTIV NET</b>	<b>14.345.034,45</b>		<b>19.107.233,7</b>		<b>4.762.199,34</b>
	Numar unitati de fond in circulatie	23.610.131,03		25.160.735,7		1.550.604,74
	<b>Valoarea unitara a activului net</b>	<b>0,6075</b>		<b>0,7594</b>		<b>0,1519</b>

## Structura detaliata a portofoliului la 31.12.2021

### Actiuni cotate:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Valoare nominala	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
8,70%	Banca Transilvania SA	TLV	30-Dec-21	645.853	1,0000	2,5800	1.666.300,74	0,01%
6,87%	Nuclearelectrica SA	SNN	30-Dec-21	28.000	10,0000	47,0000	1.316.000,00	0,01%
6,24%	Evergent Investments SA	EVER	30-Dec-21	975.507	0,1000	1,2250	1.194.996,08	0,10%
5,96%	Transilvania Investments Alliance	TRANSI	30-Dec-21	3.311.176	0,1000	0,3450	1.142.355,72	0,15%
5,66%	Biofarm Bucuresti	BIO	30-Dec-21	1.300.674	0,1000	0,8340	1.084.762,12	0,13%
4,50%	Teraplast SA	TRP	30-Dec-21	875.515	0,1000	0,9840	861.506,76	0,04%
4,38%	Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-21	1.681.400	0,1000	0,4990	839.018,60	0,00%
4,07%	Romgaz SA	SNG	30-Dec-21	20.000	1,0000	39,0000	780.000,00	0,01%
2,16%	Fondul Proprietatea SA	FP	30-Dec-21	208.051	0,5200	1,9900	414.021,49	0,00%
1,85%	BRD	BRD	30-Dec-21	20.007	1,0000	17,7000	354.123,90	0,00%
1,76%	Compa Sibiu	CMP	30-Dec-21	500.235	0,1000	0,6740	337.158,39	0,23%
1,75%	Transport Trade Services	TTS	30-Dec-21	15.000	1,0000	22,3000	334.500,00	0,05%
1,72%	Aerostar SA	ARS	30-Dec-21	40.000	0,3200	8,2500	330.000,00	0,03%
1,57%	Electrica SA	EL	30-Dec-21	30.000	10,0000	10,0400	301.200,00	0,01%
1,37%	Transilvania Broker de Asigurare	TBK	30-Dec-21	7.694	0,2000	34,2000	263.134,80	0,31%
1,23%	Transgaz SA	TGN	30-Dec-21	1.000	10,0000	236,0000	236.000,00	0,01%
1,14%	Prebet Aiud SA	PREB	30-Dec-21	133.214	0,1800	1,6400	218.470,96	0,29%
0,99%	Turbomecanica Bucuresti	TBM	30-Dec-21	1.000.000	0,1000	0,1905	190.500,00	0,27%
0,68%	Arobs Transilvania Software SA	AROBS	30-Dec-21	65.215	0,1000	2,0000	130.430,00	0,01%
0,45%	Norofert SA	NRF	30-Dec-21	10.650	0,4000	8,1800	87.117,00	0,06%
0,43%	Adiss SA	ADISS	30-Dec-21	91.684	0,5000	0,9040	82.882,34	0,54%
<b>63,49%</b>	<b>Total</b>						<b>12.164.478,90</b>	

### Obligatiuni cotate, emise de autoritati publice centrale:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. Detin.	Val. Init.	Pret curent	Dob. Cumul.	Disc./ prima	Valoare la zi	% emis
15,01%	B2707A	26-Jul-21	26-Jul-22	261	2.995.198,76	110,7166	65.528,88	-78913,46	2.876.318,68	0,02%
<b>15,01%</b>	<b>Total</b>								<b>2.876.318,68</b>	

### Valori mobiliare nou emise

%	Emitent	Actiuni detinute	Valoare nominala	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
1,30%	DN Agrar Group SA	137.511	0,2000	1,8100	248.894,91	0,32%
<b>1,30%</b>	<b>Total</b>				<b>248.894,91</b>	

### Titluri de participare OPC

%	Emitent	Unitati detinute	Pret curent	Valoare la zi
2,00%	Fdi Transilvania	6.900	55,4410	382.542,90
<b>2,00%</b>	<b>Total</b>			<b>382.542,90</b>



## Depozite bancare

%	Emitent	Data const.	Data scadentei	Valoare initiala	% dob	Dob. zilnica	Dob. cum.	Valoare la zi
7,31%	BRD	7-Dec-21	7-Jan-22	1.400.000,00	1,50	58,33	1.400,00	1.401.400,00
5,33%	Patria Bank	7-Dec-21	7-Mar-22	1.020.000,00	1,70	47,51	1.140,16	1.021.140,16
1,04%	BRD	22-Dec-21	24-Jan-22	200.000,00	1,60	8,89	80,00	200.080,00
<b>13,69%</b>	<b>Total</b>							<b>2.622.620,16</b>

## Situatia sumelor imprumutate de fond

Fdi Napoca nu a imprumutat sume in vederea desfasurarii activitatii in anul 2021.

## 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 2021, situatia remuneratiilor platite este urmatoarea:

Remuneratii (venit brut) [lei]	Fixe	Variabile	Beneficiari
Membri Consiliu Administratie (inclusiv 2 directori)	473.170	-	5
Directori (2) si inlocuitori (1)	522.575	-	3
Functii de control	218.762	-	2
Rest personal	472.179	-	6
<b>Externalizari</b>	<b>25.279</b>		<b>2</b>
<b>Total</b>	<b>1.711.965</b>	<b>-</b>	<b>18</b>

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentata in anexe.

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

Mihai BULIGA  
Director General  
SAI Globinvest SA



Avizat DCI  
Daniel MANGE



## ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul 2021 (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anul 2021 (lei)	Sume de plătit în anul 2022 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv externalizari)</b>	<b>1.711.965</b>	<b>1.711.965</b>		<b>18</b>
Remunerații fixe	1.711.965	1.711.965		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- alte forme				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv externalizari)</b>	<b>1.239.786</b>	<b>1.239.786</b>		<b>11</b>
<b>A. Membri CA (5 din care 2 directori), din care</b>	<b>473.170</b>	<b>473.170</b>		<b>5</b>
Remunerații fixe	473.170	473.170		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- alte forme				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
<b>B. Directori (2) si inlocuitori (1), din care:</b>	<b>522.575</b>	<b>522.575</b>		<b>3</b>
Remunerații fixe	522.575	522.575		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- alte forme				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
<b>C. Funcții cu atribuții de control (conformitate, adm. risc, audit intern/externalizat)</b>	<b>244.041</b>	<b>244.041</b>		<b>3</b>
Remunerații fixe	244.041	244.041		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- alte forme				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
<b>D. Alte funcții decât cele indicate mai sus (personal identificat)</b>				
Remunerații fixe				
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- alte forme				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				

**FdiN**

Fondul deschis de investitii Napoca



Decizie de autorizare: 173/10.01.2006

Cod inscriere: CSC06FDIR/120006

**SITUATII FINANCIARE**  
conforme cu Standardele Internationale de  
Raportare Financiara  
la 31 decembrie 2021

Fond administrat de:



Decizie autorizare: 3612/21.10.2003  
Cod Unic de Inregistrare: 7627369  
Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inscriere: PJR05SAIR/120001; PJR07<sup>1</sup>AFIAI/120001  
Inregistrare ONRC: J12/1564/1995  
Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23  
ClujNapoca,400091;tel./fax 0264595925

## Cuprins

### Pagina

#### **Situatii financiare**

Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	5
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare individuale	7

#### **Raportul auditorului independent**

## Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Active</b>			
<b>Active curente</b>			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	15.672.235	10.464.941
Alte creante		38.461	0
Numerar si echivalente de numerar	7	3.447.491	3.917.911
<b>Total active curente</b>		<b>19.158.187</b>	<b>14.382.852</b>
<b>Total active</b>		<b>19.158.187</b>	<b>14.382.852</b>
<b>Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve</b>			
Capital	8	2.516.074	2.361.013
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadelor	9	16.591.160	11.984.021
<b>Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond</b>		<b>19.107.234</b>	<b>14.345.034</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii curente</b>			
Datorii catre brokeri		96	0
Cheltuieli acumulate	3.1.3	49.385	36.725
Alte datorii	3.1.3	1.472	1.093
<b>Total datorii</b>		<b>50.953</b>	<b>37.818</b>
<b>Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii</b>		<b>19.158.187</b>	<b>14.382.852</b>

Presedinte CA  
Buliga Mihai

Director Economic  
Handaric Loredana

*Notele cuprinse in paginile 7-22 sunt parte integranta a acestor situatii financiare*

**Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global**

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	Nota	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri din dobanzi	5, 2.6	98.300	35.272
Venituri din dividende (nete)	2.6	509.925	593.211
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa	6	3.589.827	<b>-520.205</b>
<b>Total venituri nete</b>		<b>4.198.052</b>	<b>108.278</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-513.490	-399.170
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-34.449	-26.282
Cheltuieli legate de tranzactii		-25.766	-14.132
Alte cheltuieli operationale		-1.645	-1.562
<b>Total cheltuieli operationale</b>		<b>-575.350</b>	<b>-441.146</b>
<b>Profit/pierdere a perioadei</b>		3.622.702	-332.868
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>3.622.702</b>	<b>-332.868</b>
<b>Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat</b> (lei/unitate de fond)		<b>0,1504</b>	<b>-0,0144</b>

Presedinte CA  
Buliga Mihai

Director Economic  
Handaric Loredana

*Notele cuprinse in paginile 7-22 sunt parte integranta a acestor situatii financiare*

**Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond**

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Total active nete
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>2.361.013</b>	<b>11.984.021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.345.034</b>
Contul de profit sau pierdere			3.622.702		3.622.702
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global</b>					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		3.622.702	-3.622.702		0
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>3.622.702</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>3.622.702</b>
<b>fond</b>					
Subscrieri de unitati de fond	256.145	1.608.243			1.864.388
Rascumparari de unitati de fond	-101.085	-623.806			-724.891
<b>Total contributi de la si distribuiti catre detinatorii de unitati de fond</b>	<b>155.060</b>	<b>984.437</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.139.497</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>2.516.074</b>	<b>16.591.160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.107.234</b>

**Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond**

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Total active nete
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>2.312.887</b>	<b>12.087.758</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.400.645</b>
Contul de profit sau pierdere			-332.868		-332.868
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global</b>					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-332.868	332.868		0
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>-332.868</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-332.868</b>
<b>fond</b>					
Subscrieri de unitati de fond	116.180	561.759			677.939
Rascumparari de unitati de fond	-68.054	-332.628			-400.682
<b>Total contributi de la si distribuiti catre detinatorii de unitati de fond</b>	<b>48.126</b>	<b>229.131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>277.257</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>2.361.013</b>	<b>11.984.021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.345.034</b>

Presedinte CA  
Buliga Mihai



Director Economic  
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-22 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

## Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

*In lei*

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Cumparari de actiuni	-2.581.037	-1.284.546
Vanzare de actiuni	3.985.837	2.367.690
Plati pentru obligatiuni cotate achizitionate	-2.996.858	
Dividende primite	509.924	593.211
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	34.430	35.272
Cheltuieli operationale platite	-562.213	-441.753
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>-1.609.917</b>	<b>1.269.873</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>		
Intrari din emiteri unitati de fond	1.864.388	653.369
Rascumparari unitati de fond	-724.891	-400.681
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>	<b>1.139.497</b>	<b>252.688</b>
Variatia conturilor de disponibilitati	-470.420	1.522.561
Disponibilitati la inceputul perioadei	3.917.911	2.395.350
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	3.447.491	3.917.911

Presedinte CA  
Buliga Mihai

Director Economic  
Handaric Loredana

*Notele cuprinse in paginile 7-22 sunt parte integranta a acestor situatii financiare*



## Continutul notelor la situatiile financiare

1. Informatii generale.....	8
2. Sumarul politicilor contabile semnificative.....	8
2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	9
2.2. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	10
2.3. Numerar si echivalente de numerar.....	11
2.4. Cheltuielile acumulate.....	11
2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond.....	11
2.6. Venituri din dobanzi si dividende.....	12
2.7. Cheltuielile legate de tranzactii.....	12
2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	12
3. Riscuri financiare.....	12
3.1. Factori de risc financiar.....	12
3.1.1. Riscul pietei.....	13
3.1.2. Riscul de credit.....	15
3.1.3. Riscul de lichiditate.....	16
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Estimari contabile semnificative.....	19
5. Veniturile din dobanzi.....	19
6. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.....	19
7. Numerar si echivalente de numerar.....	19
8. Unitatile de fond rascumparabile.....	20
9. Primele de emisiune afectate de rezultatele perioadelor.....	20
10. Tranzactii cu parti afiliate.....	21
11. Impactul pandemiei COVID-19 asupra Fondului Deschis de Investitii Napoca.....	22

## Note la situatiile financiare

### 1. Informatii generale

*Fondul deschis de Investitii Napoca* este un fond deschis de investitii ce functioneaza potrivit OUG 32/2012, a Regulamentului 9/2014, a Regulamentului 2/2018, a Legii 297/2004, a Regulamentului 15/2004, si a Deciziei de autorizare nr. 173/10.01.2006, neavand personalitate juridica. Adresa fondului este strada Universitatii nr. 3, ap. 23, Cluj-Napoca, 400091.

Obiectivul fondului este de a genera o crestere a valorii investitiilor pe termen mediu sau lung, cu o durata minima recomandata a investitiei de 24 luni. Obiectivul se urmareste a fi atins prin plasarea resurselor atrase in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, admise la tranzactionare, instrumente financiare derivate admise la tranzactionare, titluri de participare la O.P.C.V.M. si/sau F.I.A. autorizate in Romania, depozite bancare, obligatiuni. La datele prezentate in bilant, fondul detine actiuni, obligatiuni, depozite bancare, titluri de participare si alte disponibilitati.

Fondul este administrat de S.A.I. Globinvest S.A., cu adresa in Cluj-Napoca, strada Universitatii nr. 3, judetul Cluj.

Fondul ofera unitatile sale de fond tuturor investitorilor care doresc sa investeasca. Calculul valorii unitatilor de fond se face zilnic, rascumpararea lor este libera, fara comisioane de rascumparare.

Aceste situatii financiare au fost prezentate Consiliului de Administratie al S.A.I. Globinvest S.A. in luna aprilie 2022.

### 2. Sumarul politicilor contabile semnificative

In cele ce urmeaza sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, daca nu este precizat in mod expres altfel.

In ceea ce priveste modul de clasificare si evaluare a activelor si datoriilor financiare, incepand cu data de 1 ianuarie 2018, FDIN aplica prevederile IFRS 9.

O entitate trebuie să clasifice activele financiare drept evaluate ulterior la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza celor de mai jos:

- (a) modelul de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și
- (b) caracteristicile fluxului de trezorerie contractual al activului financiar.

Fondul deține activele financiare atât în vederea tranzacționării, cât și pentru a genera fluxuri de trezorerie din încasarea de dividende. Astfel conform IFRS 9 acestea au fost clasificate ca fiind evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Un activ financiar este detinut in vederea tranzactionarii daca la recunoasterea initiala este parte a unui portofoliu de investitii financiare care sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezi ale unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

## 2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

### *Declaratie de conformitate*

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu *Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor 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.*

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

### **Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) noi și revizuite care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2021 sau care vor intra în vigoare în perioadele viitoare și impactul lor asupra S.A.I. Globinvest SA**

#### *Standarde noi și revizuite care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2021*

**Amendamentele la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** -Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9- adoptate de UE la 15 decembrie 2020 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date).

Amendamentele la IFRS 4 au scopul de a remedia consecințele contabile temporare produse de intrarea în vigoare la date diferite a IFRS 9 *Instrumente financiare* și a viitorului IFRS 17 *Contracte de asigurare*. În special, amendamentele la IFRS 4 prelungesc termenul de expirare a derogării temporare de la aplicarea IFRS 9 până în 2023, pentru a alinia data intrării în vigoare a IFRS 9 la noul IFRS 17.

**Amendamente la IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, IFRS 4 „Contracte de asigurare”, IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de furnizat”, IFRS 9 „Instrumente financiare” și IFRS 16 „Contracte de leasing”** - Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – Faza 2 - adoptate de UE la 13 ianuarie 2021 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date.)

Aceste amendamente prevăd un tratament contabil specific pentru a eșalona în timp modificările valorii instrumentelor financiare sau a contractelor de închiriere survenite ca urmare a înlocuirii indicelui de referință al ratei dobânzii, ceea ce împiedică un impact brusc asupra profitului sau pierderii și împiedică întreruperile inutile ale relațiilor de acoperire împotriva riscurilor ca urmare a înlocuirii indicelui de referință al ratei dobânzii.

**IFRS 17 „Contracte de asigurare”** – emis în 18 mai 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021)

**Amendament la IFRS 16 Contracte de leasing- Concesii privind chiria legate de COVID-19 după 30 iunie 2021 – emis de IASB la 31 martie 2021** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date.)

Extinde sprijinul operațional cu caracter temporar și opțional acordat locatarilor în legătură cu pandemia de COVID-19, în cazul contractelor de leasing cu scutiri la plată și plăți datorate inițial la

30 iunie 2021 sau înainte de această dată, la contractele de leasing cu scutiri la plată și plăți datorate inițial la 30 iunie 2022 sau înainte de această dată.

Nu exista standarde noi sau revizuite care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2021 și care să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societății.

***Standarde noi și revizuite care intra în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date***

**Îmbunătățiri anuale aduse Standardelor Internaționale de Raportare Financiară. Ciclul 2018-2020** ce vizează raționalizarea și clarificarea standardelor existente.

Îmbunătățirile anuale conțin **amendamente la IAS 41 Agricultură, IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și IFRS 9 Instrumente financiare.** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date.)

**Amendamente Standardul internațional de contabilitate IAS 16 Imobilizări corporale, la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente și la Standardul Internațional de Raportare Financiară (IFRS) 3 Combinări de întreprinderi** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date.)

Aceste amendamente, adoptate de UE la data de 28 iunie 2021, oferă clarificări suplimentare pentru o aplicare mai consecventă a standardelor sau actualizează trimiterile.

Nu se aștepta ca noile standarde și amendamente noi la standardele existente să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale fondului.

## **2.2 Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere**

### *(a) Clasificare*

Fondul clasifică investițiile sale în valori mobiliare reprezentate de acțiuni cotate, obligațiuni cotate și detinerile la alte fonduri ca active financiare evaluate ulterior la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Politica fondului cere persoanei responsabile cu aceste investiții și Consiliului de Administrație să evalueze informațiile privind aceste active financiare pe baza valorii juste, considerând și alte informații financiare corelate.

### *(b) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare*

Achizițiile și vânzările obișnuite sunt recunoscute la data tranzacției. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la cost și reevaluate zilnic la valoarea justă. Costurile de tranzacționare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt derecunoscute când fondul a transferat riscurile și beneficiile proprietății.

După recunoașterea inițială, toate activele financiare la valoarea justă prin contul de rezultate sunt evaluate la valoarea justă. Beneficiile și pierderile care rezultă din modificarea valorii juste sunt prezentate în *Situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global* în cadrul poziției *Modificări nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere*, în perioada în care apar.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute in *Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* la pozitia *Venituri din dividende* cand este stabilit dreptul fondului de a incasa respectivele dividende.

*(c) Evaluarea investitiilor in alte fonduri*

Investitiile fondului in alte fonduri sunt subiect al termenilor si conditiilor respectivelor prospecte de emisiune ale fondurilor. Investitiile in alte fonduri sunt evaluate ca regula in baza ultimelor preturi de rascumparare disponibile pentru fiecare fond, asa cum au fost acestea determinate de catre administratorul fondului si confirmate de catre depozitarul fondului. Fondul deschis de investitii Napoca revizuieste detaliile informatiilor primite si considera:

- lichiditatea fondului in care s-a investit sau a investitiilor proprii ale fondului respectiv
- orice restrictii asupra rascumpararilor
- bazele contabile aplicate

Daca conducerea detine informatii privind existenta unor situatii punctuale care ar fi determinat o reducere a valorii unitatilor de fond (de exemplu din cauza de lipsa de lichiditate, interdictii de transfer, pierderi neinregistrate, etc) inasa aceasta reducere nu s-ar fi reflectat in valoarea unitara, atunci s-ar inregistra ajustarile necesare pentru a se ajunge la cea mai buna estimare a valorii juste. Modificarile nete ale valorii juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere in *Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* include si modificarile de valoare justa ale fiecarui fond in care s-a investit.

### **2.3. Numerar si echivalente de numerar**

Pozitia *Numerar si echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt sub 3 luni si disponibilitatile la banci.

### **2.4. Cheltuielile acumulate**

Cheltuielile acumulate (datoriile catre diversi furnizori) sunt recunoscute la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Nu au fost cazuri de diferente intre valoarea nominala si valoarea la scadenta pentru cheltuielile acumulate ale fondului la datele de raportare.

### **2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond**

Fondul emite o singura clasa de unitati de fond. Acestea pot fi rascumparate in mod liber, conform optiunii detinatorului si confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale. Unitatile de fond sunt clasificate la capitaluri proprii conform exceptiilor prevazute de IAS 32 "Instrumente financiare: Presentare" la clasificarea unitatilor de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de catre fond in orice zi lucratoare in schimbul unei sume de bani egala cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor fondului.

Unitatile de fond sunt inregistrate la valoarea rascumparabila prin inchiderea contului de rezultate, contului de rezultat reportat si contului de repartizarea profitului in conturile de prime de emisiune, asa cum se observa si in *Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*.

Unitatile de fond rascumparabile sunt emise si rascumparate conform optiunii detinatorului la preturi bazate pe valoarea neta a activelor pe unitate de fond la data emiterii sau rascumpararii. Valoarea

neta a activelor pe unitate de fond este calculata prin divizarea activelor nete atribuibile detinatorilor la numarul total de unitati de fond in circulatie.

Nu exista diferente intre evaluarea pozitiilor de investitii conform prevederilor IFRS 9 si metodologia indicata de prospectul fondului si ca urmare nu exista modificari in valoarea neta a activelor datorate unor astfel de diferente.

## **2.6. Venituri din dobanzi si dividende**

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe principiul bazei de timp proportional utilizand metoda dobanzii efective. Pozitia include veniturile din dobanzi incasate pentru depozitele constituite si disponibilitatile banesti la banci.

Veniturile din dividende sunt recunoscute cand dreptul de a le primi este stabilit.

## **2.7. Cheltuielile legate de tranzactii**

Cheltuielile legate de tranzactii se refera la achizitia instrumentelor financiare. Ele includ speze si comisioane platite intermediarilor, brokerilor si dealerilor. Aceste cheltuieli, atunci cand apar, sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

## **2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit**

Fondul nu plateste impozite pe veniturile obtinute, acestea fiind in sarcina investitorilor.

## **3. Riscuri financiare**

### **3.1. Factori de risc financiar**

Activitatile fondului il expun la urmatoarele riscuri financiare semnificative: riscul de piata (incluzand riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate.

Fondul este de asemenea expus riscului operational. Cu toate acestea, dubla verificare, atat din partea Autoritatii de Supraveghere Financiara cat si din partea Depozitarului (BRD – Societe Generale), face ca riscul operational sa fie mult diminuat in acest domeniu de activitate, asigurand o marja de siguranta care poate fi considerata generoasa.

Programul de management general al riscului cauta sa maximizeze rentabilitatea investitiilor efectuate la nivelul de risc la care este expus si sa minimizeze efectele potentiale adverse asupra performantelor financiare ale fondului.

Toate investitiile in valori mobiliare prezinta un risc de pierdere de capital. Pierderea maxima a investitiilor in actiuni este limitata la valoarea justa a acelor pozitii.

Departamentul de administrare a riscului elaboreaza periodic rapoarte dupa cum urmeaza:

- raporte curente, inaintate conducerii executive si spre stiinta directorului general adjunct;
- rapoarte periodice, inaintate lunar Consiliului de Administratie;

Rapoartele pot fi de tip “nici o problema identificata” semnificand ca valorile-tinta ale tuturor indicatorilor se afla in limitele stabilite prin politicile de administrare ale riscurilor.

Atunci cand se sesizeaza abateri de la valorile-tinta ale unor indicatorilor, se intocmesc rapoarte curente catre conducerea executiva si spre stiinta directorului general adjunct, in care se cuantifica valorile abaterilor, motivele pentru care acestea au aparut, precum si propuneri privind masurile necesare incadrarii in valorile-tinta stabilite.

### 3.1.1. Riscul pietei

#### *Riscul de pret*

Fondul este expus la riscul de pret al valorilor mobiliare. Acest risc deriva din investitiile detinute de fond al caror pret in viitor este incert.

Politica fondului este de a gestiona riscul de pret prin diversificare si selectia valorilor mobiliare si a altor instrumente in anumite limite stabilite de catre Consiliul de Administratie si in limitele definite in prospectul de emisiune.

Prospectul de emisiune prevede urmatoarele limite privind investitiile referitoare la totalul activului propriu:

Nu va detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent (aceasta limita nu se aplica depozitelor bancare); Nu va detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate;

Nu va detine mai mult de 50% din activele sale in instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania.

Limita de 5%, prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale, sa nu depaseasca, in nici un caz, 40% din valoarea activelor sale.

In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1), Fondul nu poate combina intr-o proportie mai mare de 20% din activele sale:

- investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate
- depozitele constituite la aceeaasi entitate.

Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau FIA in limita a maximum 10% din activele sale.

Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in valori mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

- Fondul nu poate detine mai mult de:

- (a) 10% din actiunile fara drept de vot ale unui emitent;
- (b) 10% din obligatiunile unui emitent;
- (c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si / sau FIA mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- (d) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;

Majoritatea investitiilor sunt in valori mobiliare listate la Bursa de Valori Bucuresti si majoritatea actiunilor detinute sunt incluse in indicele BETPlus si BET-FI. Politica fondului cere ca pozitia generala pe piata sa fie monitorizata zilnic si este revizuita lunar de catre Consiliul de Administratie pe baza rapoartelor primite.

La 31 decembrie, valoarea justa a investitiilor in actiuni si obligatiuni expuse la riscul de pret a fost urmatoarea:

<i>In lei</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, din care:		
Actiuni cotate	12.413.374	10.104.506
Obligatiuni cotate	2.876.318	0
<b>Total</b>	<b>15.289.692</b>	<b>10.104.506</b>

La 31 decembrie, expunerea generala la riscul de pret, incluzand si detinerile la alte fonduri a fost urmatoarea:

<i>In lei</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Actiuni cotate	12.413.374	10.104.506
Obligatiuni cotate	2.876.318	0
Investitii la alte fonduri	382.543	360.435
<b>Total</b>	<b>15.672.235</b>	<b>10.464.941</b>

Fondul gestioneaza de asemenea expunerea la riscul de pret analizand portofoliul de investitii pe sectoare de activitate. Politica fondului este de a concentra portofoliul de investitii in sectoare unde conducerea se asteapta la o maximizare a rentabilitatii relativ la nivelul de risc. Tabelul de mai jos reprezinta un sumar al concentrarii pe sectoare al expunerii la riscul de pret.

Sector de activitate	Portofoliu la 31.12.2021 (%)	Portofoliu la 31.12.2020 (%)
Asigurari	1,68%	1,59%
Biotehnologie / farmaceutice	6,92%	7,71%
Bunuri industriale	2,61%	4,61%
Energie	11,84%	14,43%
Obligatiuni emise de stat si alte unitati administrative	18,35%	0,00%
Servicii bancare	12,89%	16,91%
Societati de investitii	14,91%	20,13%
Automobile/componente	2,15%	4,29%
Fonduri mutuale si alte entitati financiare similare	2,44%	3,44%
Transporturi	2,13%	0,00%
Alte	24,07%	26,88%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tabelul de mai jos prezinta senzitivitatea activelor nete ale fondului atribuibile detinatorilor de unitati de fond, la modificarile de pret ale actiunilor cotate la data de 31.12.2021.

Analiza este bazata pe prezumtia ca indicii pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute in portofoliul fondului scad cu -30% si valoarea portofoliului fluctueaza conform indicelui de corelatie Beta, specific fiecarei actiuni din portofoliul fondului.

Impactul asupra activului net prezentat mai jos deriva din modificarile rezonabile asteptate ale valorii juste ale valorilor mobiliare detinute.

	<b>FdiN</b>
Activ Net	19,107,233.79



Numar unitati fond	25,160,735.77
VUAN	0.7594
Numar investitori	885
Detinere medie	21,590.09
Corectii actiuni	-3,127,571.65
in procent	-16.37%
Activ Net Corectat	15,979,662.14
VUAN corectat	0.6351
Risc pierdere	
VUAN	-0.1243
Risc pierdere mediu	-3,533.98

La o scadere de -30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -3.127.571,65 lei, respectiv -16.37%, valoare unitara a activului net sufera o corectie de -0,1243 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu -3.533,98 lei.

Faptul ca valoarea corectiei exprimata in procente se situeaza sub valoarea ipotezei luata in calcul evidentiaza faptul ca la nivelul portofoliului fondului riscul este bine controlat ca urmare a diversificarii, a expunerii partiale pe actiuni si a procesului de selectie al actiunilor ce compun portofoliul fondului.

In interpretarea sumelor prezentate mai sus trebuie tinut cont de faptul ca fondul nu este administrat prin directa raportare la vreun indice bursier iar analiza de senzitivitate este prezentata considerand structura portofoliului la 31.12.2021 si valorile indicatorilor specifici Beta la 3 ani pentru fiecare actiune detinuta de fond, oferite in sistemul Thomson Reuters.

Structura portofoliului si coeficientul de corelatie se asteapta sa se modifice in timp, si ca urmare aceasta analiza nu este in mod necesar indicativa asupra modificarii efective a activului net atribuit detinatorilor de unitati de fond.

Fondul are investitii si in alte fonduri, care sunt susceptibile la schimbarea pretului pe unitate de fond datorita incertitudinilor privind evolutia cotelor acestora in viitor. Deciziile de investitii privind aceste active sunt luate dupa o evaluare extensiva a fondului respectiv, a strategiei sale si a calitatii generale a administratorului sau. Totodata se face o reanaliza semestrială a acestor date si se urmareste performanta acestora saptamanal.

Expunerea pe investitiile la alte fonduri a fost prezentata in tabelele de mai sus.

### 3.1.2. Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit. Exista riscul ca, contrapartea instrumentului financiar sa cauzeze pierdere prin neonorarea obligatiilor sale.

In ceea ce priveste riscul de credit, fondul este supus la acest risc in ceea ce priveste disponibilitatile banesti detinute la banci, obligatiuni si creante.

Nu exista un rating pentru obligatiunile emise de autoritatile administratiei publice, inasa acest risc poate fi legat in mod indirect de riscul de tara.

Fondul gestioneaza riscul de credit prin limitarea expunerilor sale la maximum 10% din obligatiunile unui emitent precum si prin limitarea cumulata de depozite constituite la aceeasi institutie bancara si de valori mobiliare emise de institutia bancara respectiva la maxim 20% din activele sale.

Expunerea maxima la riscul de credit la 31 decembrie este valoarea contabila a activelor financiare prezentate mai jos:

Depozite si disponibilitati in banca	3.447.491	3.917.911
Obligatiuni	2.876.318	0
Creante	38.461	0
<b>Total</b>	<b>6.362.270</b>	<b>3.917.911</b>

Operatiunile de clearing si depozitare pentru tranzactiile cu valori mobiliare ale fondului sunt concentrate la BRD – GSG SA. La 31.12.2021 depozitele si disponibilitatile sunt detinute la Banca Transilvania, BRD si Patria Bank.

### 3.1.3. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca fondul sa nu fie in masura sa genereze suficiente resurse pentru a-si onora obligatiile scadente sau sa le onoreze in conditii nefavorabile.

Fondul este expus la rascumpararile zilnice de unitati de fond care sunt solicitate de catre detinatorii de unitati de fond. Politica este ca cea mai mare parte a investitiilor sa fie concentrate pe pietele active si lichide.

Valorile mobiliare din portofoliul fondului listate la bursa sunt considerate ca fiind imediat realizabile.

Administratorul fondului ia in calcul incidentele/influenta asupra lichiditatii la fiecare noua investitie si monitorizeaza si revizuieste lichiditatea fondului cel putin lunar.

Tabelul de mai jos analizeaza obligatiile de plata ale fondului dupa grupe de scadenta relevante in functie de perioada de decontare. Sumelor din tabel nu li s-au aplicat indici de actualizare ci sunt prezentate la valoarea lor nominala.

Cu toate ca unitatile de fond au fost clasificate in situatiile financiare la capitaluri, acestea au fost clasificate la aceasta categorie doar datorita exceptiilor prevazute de Standarul International de Contabilitate 32 “Instrumente Financiare: Prezentare”, insa in scop de analiza a lichiditatii, acestea sunt cuprinse in tabelul de mai jos, data fiind obligatia contractuala a fondului de a deconta cererile de rascumparare intr-un interval maxim de timp de 10 zile lucratoare.

<i>In lei</i>	< 10 zile	> 10 zile
<b>La 31 decembrie 2021</b>		
Cheltuieli acumulate	2.208	47.177
Alte datorii	0	1.568
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	19.107.234	0
<b>Total</b>	<b>19.109.442</b>	<b>48.745</b>

<i>In lei</i>	< 10 zile	> 10 zile
<b>La 31 decembrie 2020</b>		
Cheltuieli acumulate	1.708	35.017
Alte datorii	0	1.093
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	14.345.034	0
<b>Total</b>	<b>14.346.742</b>	<b>36.110</b>

Obligatiile aflate in sold la data de 31.12.2021 au fost achitate pana la data intocmirii acestor situatii financiare. Unitatile de fond se rascumpara la optiunea detinatorilor. Cu toate acestea, conducerea nu estimeaza ca maturitatea prezentata in tabelul de mai sus sa reprezinte iesiri de numerar reale deoarece detinatorii pastreaza plasamentele lor pe termen mediu sau lung. In cursul anului 2021 subscrierile nete (subscrieri minus rascumparari) au fost in valoare de 1.139.497 lei iar in cursul anului 2020 subscrierile nete (subscrieri minus rascumparari) au fost in valoare de 277.257 lei.

Fondul isi gestioneaza riscul de lichiditate investind cu preponderenta in valori mobiliare pe care are capacitatea sa le lichideze in mai putin de 10 zile.

Tabelul de mai jos ilustreaza lichiditatea asteptata a activelor detinute:

lei	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
Actiuni cotate		12.413.374		12.413.374
Obligatiuni cotate		2.876.318		2.876.318
Investitii la fonduri			382.543	382.543
Depozite bancare si disponibilitati	3.447.491			3.447.491
Creante	0		38.461	38.461
La 31 decembrie 2021	3.447.491	15.289.692	421.004	19.158.187

lei	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
Actiuni cotate		10.104.506		10.104.506
Investitii la fonduri			360.435	360.435
Depozite bancare si disponibilitati	3.917.911			3.917.911
La 31 decembrie 2020	3.917.911	10.104.506	360.435	14.382.852

In analiza de mai sus, au fost incadrate la lichiditate sub 10 zile depozitele bancare, disponibilitatile la banci, numerarul din caserie, la lichiditate pana la 1 luna, titlurile cotate iar la lichiditate pana la 1 an, investitiile la alte fonduri si creantele.

### 3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile. Suma activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond se poate modifica in mod semnificativ de la o perioada la alta deoarece fondul este subiect al rascumpararilor si subscrierilor la optiunea detinarilor de unitati de fond. Obiectivul fondului in gestiunea capitalurilor este de a asigura continuarea activitatii in scopul producerii de venituri pentru detinatorii de unitati de fond si mentinerii unei baze stabile de capitaluri pentru dezvoltarea activitatilor de investitii ale fondului.

Pentru a-si mentine structura de capitaluri, politica fondului este:

- monitorizarea saptamanala a subscrierilor si a rascumpararilor respectiv a activelor care se asteapta sa fie lichidate intr-o perioada de 7-10 zile.
- rascumpararea si emiterea de unitati de fond noi in concordanta cu documentul constitutiv al fondului.

### 3.3. Estimarea valorii juste

Ierarhia valorilor juste contine urmatoarele nivele, cu sume semnificative inregistrate insa doar pentru nivelul 1:

- Nivelul 1 este reprezentat de preturile cotate pe pietele active, pe care entitatea le poate accesa la data evaluarii;
- Nivelul 2 este reprezentat de preturi pentru active care nu sunt cotate si care sunt observabile pentru activele evaluate fie direct fie indirect;
- Nivelul 3 sunt reprezentate de date neobservabile, obtinute prin tehnici de evaluare.

Fondul considera date observabile acele date de piata care sunt imediat disponibile, credibile si verificabile si furnizate de surse independente care sunt activ implicate pe piata relevanta.

Instrumentele financiare care sunt tranzactionate pe pietele care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate in baza unor preturi de piata cotate sau alte surse alternative sustinute de date observabile sunt clasificate in nivelul 2. Acestea includ investitiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de investitii include pozitii care nu sunt activ tranzactionate pe pietele active, evaluarile pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdictiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informatii de piata disponibile.

Tabelul de mai jos analizeaza activele financiare in functie de nivelul ierarhiei:

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>La 31 decembrie 2021</b>				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	12.413.374			<b>12.413.374</b>
Obligatiuni cotate	2.876.318			<b>2.876.318</b>
Investitii la alte fonduri		382.543		<b>382.543</b>
<b>Total</b>	<b>15.289.692</b>	<b>382.543</b>	<b>0</b>	<b>15.672.235</b>

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>La 31 decembrie 2020</b>				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	10.104.506			<b>10.104.506</b>
Investitii la alte fonduri		360.435		<b>360.435</b>
<b>Total</b>	<b>10.104.506</b>	<b>360.435</b>	<b>0</b>	<b>10.464.941</b>

Titlurile de participare emise de O.P.C. au fost evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.

### Estimarea valorii juste a investitiilor la alte fonduri

La 31 decembrie 2021, 2,44 % (la 31 decembrie 2020, 3,44 %) din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere cuprind investitii in alte fonduri, care au fost evaluate in concordanta cu politicile descrise la *“Evaluarea investitiilor in alte fonduri”*. Unitatile de fond ale fondurilor in care s-a investit nu sunt cotate; rascumpararea poate fi efectuata la datele de rascumparare si conform perioadelor de notificare specificate in documentele de oferta al fiecarui fond. Fondul detine la 31.12.2021 investitii intr-un singur fond cu rascumparare libera.

Investitiile fondului in alte fonduri nu sunt tranzactionate pe o piata activa. Valoarea este bazata pe ultimul pret de rascumparare disponibil si raportat de catre administratorul fondului, cu posibilitatea efectuării unor ajustari asa cum s-a aratat la prevederile privind *“Evaluarea investitiilor in alte fonduri”*.

#### 4. Estimari contabile semnificative

Conducerea face in procesul de prezentare a situatiilor financiare estimari si prezumtii referitor la rezultatele viitoare, care pot sa nu fie egale cu rezultatele reale. Estimările care prezinta un risc semnificativ de ajustari semnificative asupra valorii contabile sunt prezentate in continuare.

Valoarea justa a investitiilor in alte fonduri care nu sunt cotate pe o piata activa este determinata prin referinta la ultimul pret disponibil si stabilit de administratorul fondului.

Referitor la aceste evaluari, Fondul deschis de Investitii Transilvania revizuieste detaliile informatiilor relevante si considera daca sunt necesare ajustari ale valorilor pentru situatiile mentionate mai jos:

- lichiditatea fondului in care s-a investit sau a investitiilor proprii ale fondului respectiv
- orice restrictii asupra rascumpararilor
- bazele contabile aplicate descrise in situatiile financiare ale fondului.

#### 5. Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi prezentate in *Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* sunt aferente in totalitate disponibilitatilor si depozitelor constituite la banci.

Venituri din dobanzi  
In lei

	2021	2020
Numerar si echivalente de numerar	34.430	35.272
Obligatiuni	63.870	0
<b>Total</b>	<b>98.300</b>	<b>35.272</b>

#### 6. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

In lei	2021	2020
- Actiuni cotate	12.413.374	10.104.506
- Obligatiuni cotate	2.876.318	
- Investitii detinute la alte fonduri	382.543	360.435
<b>Total active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>15.672.234</b>	<b>10.464.941</b>
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.589.827	-520.205
<b>Total castiguri/pierderi</b>	<b>3.589.827</b>	<b>-520.205</b>

#### 7. Numerar si echivalente de numerar

Pentru scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar contin urmatoarele solduri cu scadenta sub 90 zile:

		20
<i>In lei</i>	2021	2020
Depozite in banca	2.620.000	3.200.000
Disponibilitati in banca	824.871	716.242
Disponibilitati in casierie	0	0
Dobanzi aferente depozitelor	2.620	1.669
<b>Total (sold in situatia patrimoniala):</b>	<b>3.447.491</b>	<b>3.917.911</b>

## 8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond, la data de 31.12.2021, sunt reprezentate de 25.160.735,80 la o cota proportionala din activele nete ale fondului atribuite detinatorilor de unitati de fond. Toate unitatile de fond sunt integral platite. Miscarile relevante ale unitatilor de fond in cursul anului sunt prezentate in *Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*.

In cursul anului incheiat la 31 decembrie 2021, numarul unitatilor de fond emise, rascumparate si ramase in sold au fost urmatoarele:

Numar unitati de fond	2021	2020
La 1 ianuarie	23.610.131,1	23.128.867,1
Unitati de fond emise	2.561.452,4	1.161.807,0
Unitati de fond rascumparate	-1.010.847,7	-680.543,0
La 31 decembrie	<u>25.160.735,8</u>	<u>23.610.131,1</u>

Pentru unitatile de fond detinute, nu se platesc detinatorilor dividende. Intreaga valoare a veniturilor si modificarilor de valoare ale activelor se regasesc in modificarea de pret a unitatilor de fond.

### *Profitul pe unitate de fond de baza*

Calculul profitului pe unitate de fond de baza s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil detinatorilor de unitati de fond si pe numarul mediu ponderat al unitatilor de fond existente in sold la finalul fiecarei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

#### *(i) Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond (de baza)*

<i>In lei</i>	2021	2020
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	3.622.702	-332.868

#### *(ii) Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond (de baza)*

Nr unitati de fond	2021	2020
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	23.610.131	23.128.867
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	480.114	-72.184
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	<u>24.090.245</u>	<u>23.056.683</u>

## 9. Primele de emisiune afectate de rezultatele perioadelor

Primele de emisiune contin sumele achitate de detinatori cu ocazia achizitiei unitatilor de fond peste valoarea nominala a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond pana la acea data.

Caracteristica fondurilor este ca, valoarea de rascumparare se calculeaza zilnic, iar rezultatele inregistrate se inchid in conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, pozitia “*Prime de emisiune*” este afectata de rezultatele perioadelor precedente si curente.

Datorita numarului mare de subscrieri si rascumparari, nu este practica o separare a acestei pozitii in prime de emisiune si rezultat reportat, intrucat ar necesita evidentierea descarcarii din gestiune a primelor de emisiune pentru fiecare detinator de unitati de fond si rascumparare in parte. Pe de alta parte, calculul unei valori medii a soldului acestora ar implica, la fiecare sfarsit de exercitiu, ca primele de emisiune sa fie calculate ca sold initial, la care se adauga subscrierile, din care se scad rascumpararile, precum si o pozitie de regularizare a valorii medii a primelor de emisiune care sa regularizeze valoarea medie de la inceputul perioadei.

Cu toate acestea, dat fiind ca valoarea rezultatului reportat poate fi utila cititorilor situatiilor financiare, prezentam mai jos valoarea medie a primelor de emisiune in sold la 31 decembrie, calculata astfel:

- s-a calculat valoarea totala a primelor de emisune de la inceputul existentei fondului pana la 31 decembrie;
- s-a calculat valoarea medie a primelor de emisiune pe unitate de fond;
- s-a calculat soldul mediu al primelor de emisiune prin inmultirea primelor de emisiune pe unitate de fond cu numarul unitatilor de fond in sold;
- diferenta reprezinta rezultat reportat inclus in primele de emisiune prezentate in situatiile financiare:

<i>In lei</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	16.591.160	11.984.021
Prime de emisiune (valoare medie)	8.651.580	8.005.348
Rezultat reportat (valoare medie)	7.939.580	3.978.673

## **10. Tranzactii cu parti afiliate**

O parte se considera a fi in relatie cu o alta parte daca are abilitatea de a controla cealalta parte sau sa exercite o influenta semnificativa asupra deciziilor financiare sau operationale.

### **(a) Comisionul de administrare**

Fondul este gestionat de catre S.A.I. Globinvest S.A., care este o societate de administrare a investitiilor inregistrata in Cluj-Napoca, judetul Cluj. In baza prevederilor contractului de societate, S.A.I. Globinvest SA furnizeaza servicii de administrare a activelor fondului, in schimbul carora incaseaza comisioane de administrare. Acestea se calculeaza in baza valorii medii a activelor totale, utilizand o rata lunara situata pana la maximum de 1%, in anul 2021 fiind 0,25%. Valoarea totala a comisionului de administrare in anul 2021 a fost de 513.490 lei (2020: 399.170 lei).

### **(b) Investitii detinute de alte parti afiliate in Fondul deschis de Investitii Napoca**

In tabelul de mai jos sunt prezentate detinerile de unitati de fond ale persoanelor din conducerea S.A.I. Globinvest SA respectiv membri ai Consiliului de Administratie. Toate tranzactiile cu parti afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

An	Parte afiliata	Numar de unitati de fond detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de unitati de fond subscribe in cursul anului	Numar de unitati de fond rascumparate in cursul anului	Numar de unitati de fond detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2020	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	50.920,24	0,22%	340,10	0	51.260,34	0,22%
2021	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	51.260,34	0,22%	3.573,92	0	54.834,26	0,22%
2021	membri ai Consiliul de Administratie	0,00	0,00%	387.809,06	0	387.809,06	1,54%

## 11. Impactul pandemiei COVID-19 asupra Fondului Deschis de Investitii Napoca

Anul a inceput intr-o nota optimista datorita demararii campaniilor de vaccinare a populatie. Dar, pe masura ce 2021 s-a desfasurat si noile variante au condus la noi valuri de COVID-19, incertitudinea si perturbarea au persistat. Cu toate acestea, masurile luate de state in vederea minimizarii efectelor pandemiei si de stimulare a cresterii economice atat la nivel macro cat si la cel al companiilor, succesele inregistrate in ceea ce priveste eficacitatea vaccinurilor, au deteminat o mentinere a entuziasmului investitorilor, astfel incat rezultatele oferite de pietele de capital au fost de exceptie.

Bursele au avut un trend pozitiv pe tot parcursul anului, cu mici corectii in semestrul 2, cand bancile centrale au votat incetarea treptata a stimulentele demarate odata cu inceperea pandemiei, dar si temerile privind cresterea mai accentuata a inflatiei. Indicele Bursei de Valori Bucuresti a incheiat anul cu o crestere de 33.2%, indicele principal al zonei euro - Euro Stoxx 50 in crestere cu 20.99%, iar indicele principal al pietei din SUA - S&P 500 cu 26.89%.

In acest context, activele fondurilor administrate de SAI Globinvest SA au fost influentate atat de fluctuatia pietei cat si de comportamentul investitorilor nostri, fiind mai activi in efectuarea operatiunilor cu unitati de fond.

Activele nete ale FDI Napoca au crescut de la 14.345 mii lei la 19.107 mii lei, respectiv cu 33%. Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 0,6075 lei la 31.12.2020 la **0,7594** lei la 31.12.2021, respectiv o crestere efectiva de **25,00%**.

Anul 2022 a inceput pe o nota pesimista din cauza tensiunilor geopolitice. Agresiunea Rusiei fata de Ucraina a creat nesiguranta la nivel mondial, cu impact major asupra vietilor oamenilor si asupra economiei. Acest an ne asteptam sa fie caracterizat de corectii pe pietele de capital, dar pe termen lung, istoria ne arata ca bursele mereu revin la un trend crescator.

Presedinte CA  
Buliga Mihai

Director Economic  
Handaric Loredana



**FDI NAPOCA**  
**Administrat de S.A.I. GLOBINVEST S.A.**

**RAPORTUL**  
**AUDITORULUI INDEPENDENT**

**31 DECEMBRIE 2021**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit: G5 CONSULTING SRL  
Registru Public Electronic FA223

**G5 CONSULTING SRL**  
Înscrisă în Registrul Public Electronic al  
Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar  
cunumărul FA223

## RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

Deținătorii de unități de Fond și Acționarii S.A.I. GLOBINVEST S.A.

### *Opinie fără rezerve*

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Napoca**, denumit în continuare „Fondul”, administrat de S.A.I. Globinvest S.A., denumită în continuare „Societatea” cu sediul în Cluj-Napoca, strada Universității, nr. 3 etaj 2, ap. 23, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/1564/1995, cod unic de înregistrare 7627369, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2021, Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- **Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond:** **19.107.234 lei**
- **Rezultatul exercițiului - Profit:** **3.622.702 lei**

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Napoca** prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2021, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

### *Baza pentru opinia fără rezerve*

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea 162/2017 („Legea”). 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 Fond și față de S.A.I. Globinvest S.A., conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### *Aspecte cheie 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.

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI Napoca, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:



- *Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare.*
- *Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronavirusă*

Acestea nu reprezintă oateriscurile identificate de noi.

În cele ce urmează am stabilit, de asemenea, modul în care ne-am adaptat auditul nostru pentru a aborda aceste domenii specifice, în scopul de a furniza o opinie cu privire la situațiile financiare în ansamblul lor.

**Aspecte cheie****Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie*****Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare***

Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit sau pierdere.

Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

- Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea acestora pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.
- Am solicitat situații, documente justificative și explicații cu privire la modul de calcul al câștigurilor și pierderilor pentru instrumentele financiare deținute de fond.
- Prin eșantionare am refăcut calculele utilizând metoda FIFO, am revizuit corectitudinea prețului de închidere pe piață al acțiunilor folosit în evaluarea lor, am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a evaluării titlurilor.
- Am verificat reflectarea acestora în conturi.
- Am reconciliat sumele rezultate din calculul nostru cu cele evidențiate în registrul jurnal, în ce privește achiziția, vânzarea și realizarea câștigurilor sau pierderilor rezultate din evaluare.
- Am verificat de asemenea corectitudinea soldurilor din balanțele de verificare luând în calcul numărul de acțiuni și cotația din ultima zi a lunii.
- Am verificat reflectarea lor în situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global și prezentarea lor în notele la situațiile financiare

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAȘ)  
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.  
Registru Public Electronic RA223



anexate.

### ***Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronaviroză***

Pandemia de coronaviroză, care a avut debutul în România în luna februarie 2021, a declanșat o serie de evenimente la nivel național și internațional care au restrâns activitatea populației și a entităților din majoritatea domeniilor de activitate.

În acest context, se impune o analiză a impactului pe care pandemia l-a avut asupra activității Fondului.

Informații privind modul în care pandemia de coronaviroză a afectat activitatea Fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

La data prezentului raport, FDI Napoca nu se află într-o situație de incertitudine privind continuitatea activității.

Am tratat aceste aspecte cheie de audit printr-o testare corespunzătoare și prin extinderea investigațiilor asupra temelor prezentate, prin discuții cu managementul și cu departamentul financiar-contabil.

### ***Alte informații***

Administratorul Fondului este responsabil pentru întocmirea și prezentarea *Raportului anual al Fondului* în conformitate cu cerințele art. 12 din Secțiunea 2 a Normei A.S.F. nr. 39/2015 coroborate cu art.194 din Regulamentul nr. 9/2014, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea *Raportului anual* care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii. *Raportul anual al Fondului* nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă *Raportul anual*.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit *Raportul anual* anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

a) în *raportul anual* nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;

b) *raportul anual* identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;

c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021 cu privire la **Fondul Deschis de Investiții Napoca**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

### ***Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare***



Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările 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, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 și a cerințelor cuprinse în Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare individuale care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

În întocmirea situațiilor financiare individuale, 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.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății și al Fondului.

### **Responsabilitatea auditorului**

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 ISA-urile 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.

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, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de 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.

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.

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, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, 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, considerăm 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***

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 18.10.2016 să audităm situațiile financiare ale FDI Napoca pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2016 până la 31 Decembrie 2021.

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 am furnizat pentru Fond și Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

### ***Alte aspecte***

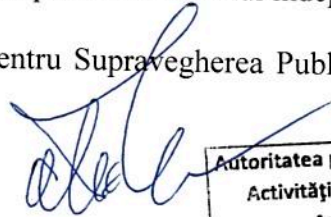
Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de Societate și acționarii acesteia, față de Fond și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul desfășurat, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

**Data: 19.04.2022**



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.  
Registru Public Electronic PA223  
email: office.g500@yahoo.com  
web: www.proceduriaudit.ro

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este,  
MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar  
Înscris în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de  
Audit Statutar cu numărul AF1242

  
**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor Financiar: MAN  
GHEORGHE-ALEXANDRU  
Registrul Public Electronic AF1242**

Pentru și în numele G5 CONSULTING SRL  
Înscrisă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de  
Audit Statutar cu numărul FA223

Adresa auditorului:  
G5 CONSULTING SRL  
Reg. Com. J12/943/2002, RO 14650690  
405200 Dej, str Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania  
Tel/Fax: +(40) 264 214434  
Sediu secundar: Cluj-Napoca  
Str. Horea nr. 6/14-15  
Tel/fax: 0264 433611  
Mobil +(40) 744 583031  
Mail:office.g500@yahoo.com

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.  
Registrul Public Electronic FA223**