



# FDI TRANSILVANIA

*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%** - ROBID 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 Transilvania in anul 2021 sunt legate de **cresterea activelor** la un nivel mediu de **35 milioane lei** si ca politica de investitii sa asigure **depasirea indicatorului de performanta** al fondului, compus din 50% BET-BK+50% 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.

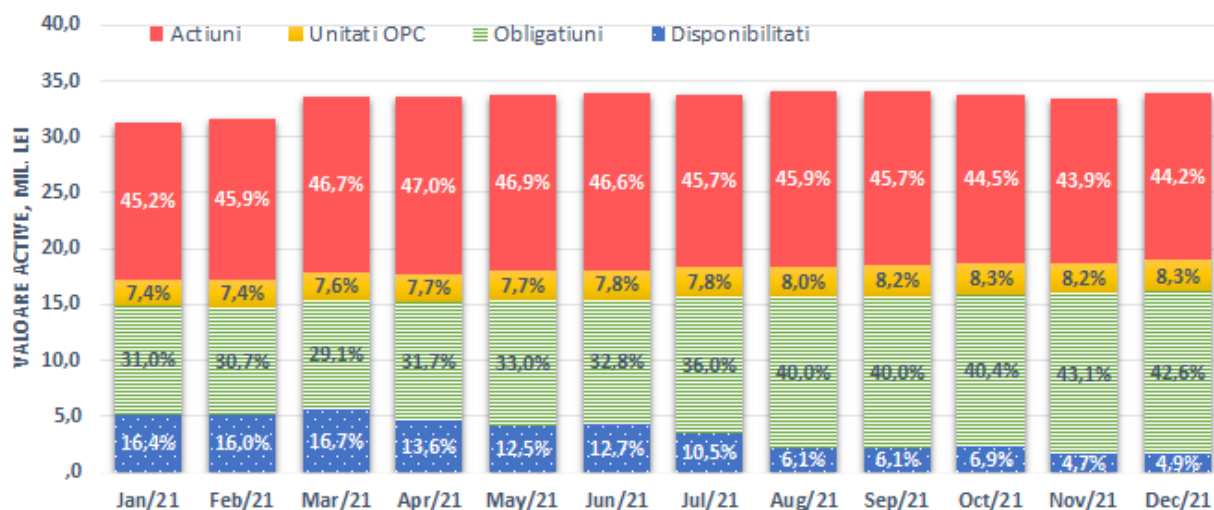
Prin urmare, strategia aprobata la inceputul anului 2021 se bazeaza pe **mentinerea unei expuneri ridicate pe actiuni cotate romanesti si europene, si cresterea expunerii pe obligatiuni.**

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 cu **11%** in timpul anului, de la 30,1 milioane lei la **33,4 milioane lei**, dar numarul de investitori a scazut de la 583 la **574**.

In cursul anului, ca masuri de ajustarea periodica a portofoliului au fost vandute actiuni in valoare de **1.531 mii lei** si achizitionate actiuni in valoare de **2.108 mii lei**, iar ponderea acestora a crescut de la **41,4%** pana la **47%**, cu o medie de **45%**. Ponderea actiunilor straine a variat in timpul anului intre **13%** si **18%**, avand o medie de **16%**. Au fost achizitionate obligatiuni de stat si corporative in valoare de **4.131 mii lei**, si obligatiuni corporative denuminate in euro in valoare de **763 mii lei**, astfel ca ponderea obligatiunilor a crescut de la **31%** la **42,6%**. In consecinta ponderea disponibilitatilor (conturi curente si depozite) s-a diminuat pe parcursul anului de la **20%** pana la **5%**.

Lichiditatea fondului, calculata ca valoare a activelor lichidabile in 8 zile se mentine ridicata, la peste **88%** din active, iar portofoliul respecta cerintele legale de diversificare.

**Randamentul efectiv al fondului a fost de 6,26%**,  
iar valoarea indicatorului de referinta 17,93%.

## Bilantul activitatii investitionale

Efectele activitatii descrise anterior sunt reflectate in bugetul fondului :

<i>lei</i>	<b>Sem. I 2021</b>	<b>Sem. II 2021</b>	<b>Total 2021</b>
<b>Active la inceputul perioadei</b>	<b>31.120.884,22</b>	<b>33.883.378,56</b>	<b>31.120.884,22</b>
Cumparari de unitati	1.391.066,56	99.614,76	1.490.681,32
Rascumparari de unitati	507.572,41	112.131,14	619.703,55
<b>Intrari nete de capital</b>	<b>883.494,15</b>	<b>-12.516,38</b>	<b>870.977,77</b>
<b>Venituri totale, din care:</b>	<b>2.406.889,52</b>	<b>651.854,33</b>	<b>3.058.743,85</b>
Castiguri de capital	1.802.250,49	109.550,42	1.911.800,91
Venituri din dividende	346.735,87	195.135,43	541.871,30
Venituri din dobanzi	257.903,16	347.168,48	605.071,64
<b>Cheltuieli totale, din care:</b>	<b>535.845,00</b>	<b>550.141,26</b>	<b>1.085.986,26</b>
Comision de administrare	493.330,41	508.229,95	1.001.560,36
Comision de depozitare	17.611,88	18.143,82	35.755,70
Comisioane ASF	15.408,53	15.766,19	31.174,72
Cheltuieli comisioane intermediere	9.494,18	8.001,30	17.495,48
<b>Castig din investitii (Profit)</b>	<b>1.871.044,52</b>	<b>101.713,07</b>	<b>1.972.757,59</b>
Variatie obligatii cumulate	7.955,67	-823,67	7.132,00
<b>Active la sfarsitul perioadei</b>	<b>33.883.378,56</b>	<b>33.971.751,58</b>	<b>33.971.751,58</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

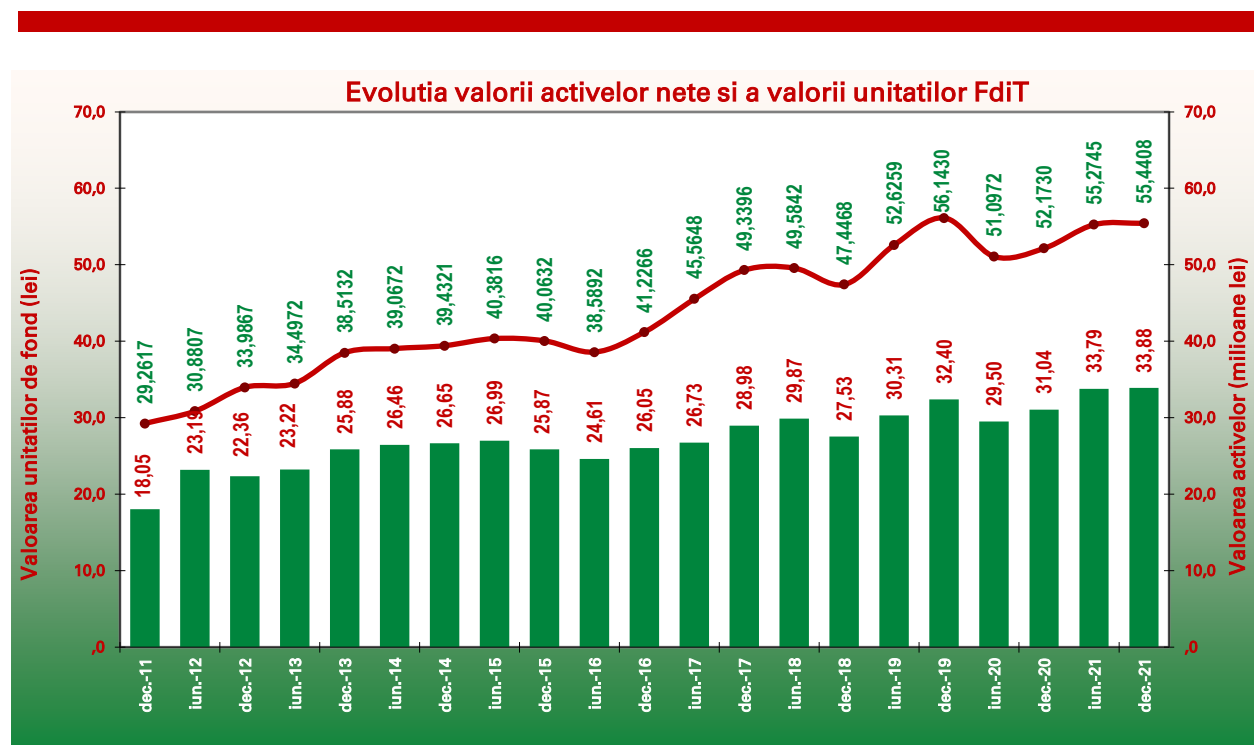
In aprilie 2021 documentele de functionare ale fondului au fost modificate ca urmare a implementarii obligatiilor prevazute in Regulamentul (UE) 2019/2088 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare, adica riscurile legate de durabilitate au fost incluse in procesul 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 52,1730 lei la 31.12.2020 la **55,4408** lei la 31.12.2021, respectiv o crestere efectiva de **6,26%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de 51 operatiuni cu unitati de fond, dintre care **28 cumparari** si 23 rascumparari de unitati, iar bilantul acestei activitati a avut un sold pozitiv in valoare de **900,1 mii lei**. Ca efect, numarul de unitati aflate in circulatie a crescut de la 594.894,23 la **611.122,20**.

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



## Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	31.12.2020		31.12.2020		Diferente
		Valoare	%	Valoare	%	
1	Valori mobiliare si instrumente ale	22.581.778,99	72,56%	29.488.420,68	86,80%	6.906.641,69
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din	17.191.267,45	55,24%	24.740.386,15	72,83%	7.549.118,70
	- actiuni cotate si drepturi aferente	7.479.544,15	24,03%	10.251.486,33	30,18%	2.771.942,18
	- obligatiuni cotate	9.711.723,30	31,21%	14.488.899,82	42,65%	4.777.176,52
1.2	Valori mobiliare cotate (UE), din	5.390.511,54	17,32%	4.748.034,53	13,98%	-642.477,01
	- actiuni cotate si drepturi aferente	5.390.511,54	17,32%	4.748.034,53	13,98%	-642.477,01
2	Disponibil in cont curent si numerar	1.274.307,44	4,09%	131.876,62	0,39%	-1.142.430,82
3	Depozite bancare	4.996.505,41	16,06%	1.505.379,46	4,43%	-3.491.125,95
7	Titluri de participare la OPC	2.266.153,80	7,28%	2.805.947,52	8,26%	539.793,72
8	Alte active (sume in tranzit,	2.138,58	0,01%	40.127,30	0,12%	37.988,72
<b>9</b>	<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>31.120.884,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>33.971.751,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.850.867,36</b>
10	Cheltuielile fondului	83.461,07		90.593,07		7.132,00
<b>11</b>	<b>ACTIV NET</b>	<b>31.037.423,15</b>		<b>33.881.158,51</b>		<b>2.843.735,36</b>
12	Numar unitati de fond in circulatie	594.894,23		611.122,20		16.227,97
	<b>Valoarea unitara a activului net</b>	<b>52,1730</b>		<b>55,4408</b>		<b>3,2678</b>

## Structura detaliata a portofoliului la 31.12.2021

### Actiuni cotate:

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Valoare nom.	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
9,00%	Banca Transilvania SA	TLV	30-Dec-21	1,185,000	1,0000	2,5800	3.057.300,00	0,02%
7,69%	Evergent	EVER	30-Dec-21	2,132,801	0,1000	1,2250	2.612.681,23	0,22%
3,60%	Transilvania Inv. All.	TRANSI	30-Dec-21	3,547,551	0,1000	0,3450	1.223.905,10	0,16%
3,51%	Fondul Proprietatea	FP	30-Dec-21	600,000	0,5200	1,9900	1.194.000,00	0,01%
2,98%	Romgaz S.A.	SNG	30-Dec-21	26,000	1,0000	39,0000	1.014.000,00	0,01%
1,72%	One United Properties	ONE	30-Dec-21	450,000	0,2000	1,2960	583.200,00	0,02%
1,67%	BRD	BRD	30-Dec-21	32,000	1,0000	17,7000	566.400,00	0,00%
<b>30,18%</b>	<b>Total</b>						<b>10.251.486,33</b>	

### Actiuni cotate pe o piata reglementata din alt stat membru UE:

%	Emitent	ISIN	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
6,20%	Allianz SE	DE0008404005	31-Dec-21	2.050	1027,473	2.106.319,65	0,00%
3,69%	ENEL S.P.A.	IT0003128367	31-Dec-21	36.000	34,8643126	1.255.115,25	0,00%
2,73%	Orange SA	FR0000133308	31-Dec-21	19.900	46,5764653	926.871,66	0,00%
1,35%	Vinci SA	FR0000125486	31-Dec-21	1.000	459,727971	459.727,97	0,00%
<b>13,98%</b>	<b>Total</b>					<b>4.748.034,53</b>	

### Obligatiuni cotate, emise de autoritati publice locale si corporative:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. Detin.	Val. Init.	Pret curent	Dob. Cumul.	Disc./ prima	Valoare la zi	% emis.
4,14%	BRK26	19-Nov-	21-Feb-22	14.114	1.369.058,	98,7900	12.216,45	-	1.406.538,51	5,65%
3,61%	IMO22	15-Jul-21	15-Jan-22	150.000	1.200.000,	100,9500	26.195,00	-10775,55	1.226.819,45	8,00%
2,28%	TEI26	3-Dec-21	3-Jun-22	7.500	750.000,00	102,8000	4.746,58	-	775.746,58	5,36%
1,64%	PMB25	4-May-21	4-May-22	54	572.400,00	100,1000	18.183,95	-26,92	558.697,03	0,10%
1,41%	VIV26E	21-Oct-21	21-Apr-22	200	494.810,00	475,0176	5.293,77	-	480.311,37	1,43%
0,85%	OCIFN26	23-Oct-21	23-Jan-22	550	268.063,32	514,5529	4.501,58	-	287.505,69	2,95%
<b>13,94</b>	<b>Total</b>								<b>4.735.618,63</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.
10,54%	B2707A	26-Jul-21	26-Jul-22	325	3.610.072,06	110,7166	81.597,26	-98263,88	3.581.622,88	0,03%
6,10%	B2304A	26-Apr-21	26-Apr-22	192	2.051.916,52	120,0560	76.623,78	-309443,85	2.072.255,13	0,02%
4,65%	B2404A	29-Apr-21	29-Apr-22	308	1.489.907,08	100,9224	33.732,33	-9447,59	1.578.489,70	0,01%
4,52%	B2306A	28-Jun-21	28-Jun-22	300	1.488.400,31	100,7000	32.486,30	-6023,51	1.536.962,79	0,01%
2,90%	R2403A	24-Mar-21	24-Mar-22	10.000	1.010.202,67	96,0000	23.950,69	-	983.950,69	0,31%
<b>28,71%</b>	<b>Total</b>								<b>9.753.281,1</b>	

**Titluri de participare OPC**

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Unitati detinute	Pret curent	Valoare la zi	% act. emitent
5,18%	FDI Certinvest Dinamic		31-Dec-21	270.330,47	6,5100	1.759.851,38	13,72%
2,10%	FDI Napoca		31-Dec-21	940.000,00	0,7594	713.836,00	3,74%
0,98%	FDI Certinvest Obligatiuni		31-Dec-21	9.658,73	34,4000	332.260,14	3,26%
<b>8,26%</b>	<b>Total</b>					<b>2.805.947,52</b>	

**Depozite bancare**

%	Emitent	Data const.	Data scadentei	Valoare initiala	% dob	Dob. zilnica	Dob. cum.	Valoare la zi
3,99%	Patria Bank	15-Oct-21	17-Jan-22	1.350.000,00	1,70	62,88	4.841,51	1.354.841,51
0,44%	Patria Bank	15-Oct-21	17-Jan-22	150.000,00	1,70	6,99	537,95	150.537,95
<b>4,43%</b>	<b>Total</b>							<b>1.505.379,46</b>

**Situatia sumelor imprumutate  
de fond**

Fdi Transilvania nu a imprumutat sume in vederea desfasurarii activitatii in 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:

<i>Remuneratii (venit brut) [lei]</i>	<i>Fixe</i>	<i>Variabile</i>	<i>Beneficiari</i>
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.

Avizat DCI  
Daniel MANGE



Mihai BULIGA  
Director General  
SAI Globinvest SA



## 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				

# FdiT

**Fondul deschis de investitii Transilvania**



Decizie de autorizare: 172/10.01.2006  
Cod inscriere: CSC06FDIR/120005

## 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	32.294.368	24.847.932
Alte creante	3.1.2; 3.1.3	40.723	2.139
Numerar si echivalente de numerar	7	1.637.256	6.270.813
<b>Total active curente</b>		<b>33.972.347</b>	<b>31.120.884</b>
<b>Total active</b>		<b>33.972.347</b>	<b>31.120.884</b>
<b>Capitaluri si rezerve atribuibile detinatorilor de unitati de fond</b>			
Capital	8	611.122	594.894
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond, afectate de rezultatele perioadelor	9	33.270.036	30.442.529
<b>Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond</b>		<b>33.881.158</b>	<b>31.037.423</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii curente</b>			
Cheltuieli acumulate		87.870	81.038
Sume datorate privind decontari cu investitorii		0	0
Alte datorii		3.319	2.423
<b>Total datorii</b>		<b>91.189</b>	<b>83.461</b>
<b>Total capitaluri si datorii</b>		<b>33.972.347</b>	<b>31.120.884</b>

Presedinte CA  
Buliga Mihai

Director Economic  
Handaric Loredana

*Notele cuprinse in paginile 7-24 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	605.071	461.167
Venituri din dividende (nete)	2.6	541.871	540.705
Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	1.852.517	-2.357.842
Pierdere/castig din diferente de curs valutar		59.279	65.534
Alte venituri		2.143	15.399
<b>Total venituri nete</b>		<b>3.060.881</b>	<b>-1.275.038</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-1.001.560	-902.663
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-66.930	-59.310
Cheltuieli legate de tranzactii		-15.706	-23.807
Alte cheltuieli operationale		-3.927	-17.165
<b>Total cheltuieli operationale</b>		<b>-1.088.124</b>	<b>-1.002.945</b>
<b>Profit/pierdere a perioadei</b>		1.972.758	-2.277.982
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>1.972.758</b>	<b>-2.277.982</b>
<b>Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat</b> (lei/unitate de fond)		<b>3,2427</b>	<b>-3,9160</b>

**Presedinte CA**  
**Buliga Mihai**

**Director Economic**  
**Handaric Loredana**

*Notele cuprinse in paginile 7-24 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 retinut	Rezultat retinut din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2021	594.894	30.442.529	0	0	31.037.423
Contul de profit sau pierdere			1.972.758		1.972.758
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global</b>					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		1.972.758	-1.972.758		0
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	-	<b>1.972.758</b>	-	-	<b>1.972.758</b>
<b>Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalurile proprii</b>					
<b>Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond</b>					
Subscrieri de unitati de fond	27.556	1.463.126			1.490.682
Rascumparari de unitati de fond	-11.328	-608.377			-619.705
<b>Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond</b>	<b>16.228</b>	<b>854.749</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>870.977</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>611.122</b>	<b>33.270.036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.881.158</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 retinut	Rezultat retinut din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2020	577.057	31.820.687	0	0	32.397.744
Contul de profit sau pierdere			-2.277.982		-2.277.982
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global</b>					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-2.277.982	2.277.982		0
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	-	<b>-2.277.982</b>	-	-	<b>-2.277.982</b>
<b>Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond</b>					
Subscrieri de unitati de fond	25.636	1.288.958			1.314.594
Rascumparari de unitati de fond	-7.799	-389.134			-396.933
<b>Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond</b>	<b>17.837</b>	<b>899.824</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>917.661</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>594.894</b>	<b>30.442.529</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.037.423</b>

Presedinte CA  
Buliga Mihai

Notele cuprinse in paginile 7-24 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Director Economic  
Handaric Loredana



## Situatia fluxurilor de trezorerie

### Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Cumparari de actiuni		-2.108.480	-1.693.945
Vanzari de actiuni		1.488.962	4.698.536
Obligatiuni cotate scadente incasate			300.000
Plati pentru obligatiuni cotate achizitionate		-4.890.727	-2.102.691
Obligatiuni necotate scadente incasate		2.139	14.832
Dividende primite		541.851	540.705
Dobanzi primite:			
Bonificatii pentru disponibilitati in banca		36.944	81.077
Bonificatii pentru obligatiuni		503.262	367.536
Cheltuieli operationale platite		-1.078.849	-991.354
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>		<b>-5.504.900</b>	<b>1.214.695</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>			
Intrari din emiteri unitati de fond		1.490.681	1.209.094
Rascumparari unitati de fond		-619.704	-396.933
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>		<b>870.977</b>	<b>812.161</b>
Variatia conturilor de disponibilitati		-4.633.923	2.026.856
Disponibilitati la inceputul perioadei	7	6.270.813	4.242.132
Dif de curs aferenta disponibilitatilor		366	1825
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	7	1.637.256	6.270.813

Presedinte CA  
Buliga Mihai

Director Economic  
Handaric Loredana

*Notele cuprinse in paginile 7-24 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 evaluate 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 venituri din 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 .....	16
3.1.3. Riscul de lichiditate.....	16
3.2. Managementul riscului capitalurilor .....	18
3.3. Estimarea valorii juste.....	18
4. Estimari contabile semnificative.....	20
5. Veniturile din dobanzi.....	20
6. Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	21
7. Numerar si echivalente de numerar .....	21
8. Unitatile de fond rascumparabile .....	21
9. Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor.....	22
10. Tranzactii cu parti afiliate .....	23
11. Impactul pandemiei COVID-19 asupra Fondului Deschis de Investitii Transilvania .....	24

## **Note la situatiile financiare**

### **1. Informatii generale**

*Fondul deschis de Investitii Transilvania* 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 172/10.01.2006, neavand personalitate juridica. Adresa fondului este strada Universitatii nr. 3, ap. 23, Cluj-Napoca, 400091.

Obiectivul fondului este de a creste valoarea capitalului investit si obtinerea de venituri, cu o durata medie recomandata a investitiei, de la 6 luni la 2 ani. Obiectivul se urmareste a fi atins prin plasamente in actiuni cotate cu o politica clara de distribuire de dividende, in titluri de credit cu discount si/sau purtatoare de dobanda de tipul titlurilor de stat, in obligatiuni municipale sau corporatiste, in depozite bancare si in titluri de participare la O.P.C.V.M. si/sau F.I.A. autorizate in Romania.

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 unitatilor de fond este 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, FDIT 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 sau dobanzi. 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 utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului profesional în procesul de aplicare a politicilor contabile. Cazurile care au implicat raționamentul profesional sau au prezentat o anumită complexitate sunt prezentate în capitolul 4.

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 in vigoare la 1 ianuarie 2021 si care sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale societatii.

***Standarde noi si revizuite care intra in vigoare pentru perioade anuale care incep 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 evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere**

### *(a) Clasificare*

Fondul clasifica 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 profit sau pierdere 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 evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în *Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global* la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende.

### (c) Evaluarea investițiilor în alte fonduri

Investițiile fondului în alte fonduri sunt subiect al termenilor și condițiilor respectivelor prospecte de emisiune ale fondurilor. Investițiile în alte fonduri sunt evaluate, ca regulă, în baza ultimelor preturi de rascumpărare disponibile pentru fiecare fond, așa cum au fost acestea determinate de către administratorul fondului și confirmate de către depozitarul fondului. Fondul deschis de Investiții Transilvania revizuieste detaliile informațiilor primite și considera:

- lichiditatea fondului în care s-a investit sau a investițiilor proprii ale fondului respectiv
- orice restricții asupra rascumpărilor
- bazele contabile aplicate

Dacă conducerea ar deține informații privind existența unor situații punctuale care ar fi determinat o reducere a valorii unităților de fond (de exemplu din cauza de lipsa de lichiditate, interdicții de transfer, pierderi neînregistrate, etc) însă această reducere nu s-ar fi reflectat în valoarea unitară, atunci s-ar înregistra ajustările necesare pentru a se ajunge la cea mai bună estimare a valorii juste. Modificările nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere în *Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global* include și modificările de valoare justă ale fiecărui fond în care s-a investit.

### 2.3. Numerar și echivalente de numerar

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt sub 3 luni și disponibilitățile la bănci.

### 2.4. Cheltuielile acumulate

Cheltuielile acumulate (datoriile către diverși furnizori) sunt recunoscute la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Nu au fost cazuri de diferențe între valoarea nominală și valoarea la scadență pentru cheltuielile acumulate ale fondului la datele de raportare.

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

Fondul emite o singură clasă de unități de fond care pot fi rascumpărate în mod liber, conform opțiunii detinatorului, și au drepturi egale. Aceste unități de fond sunt clasificate la capitaluri proprii conform excepțiilor prevăzute de IAS 32 “Instrumente financiare: Prezentare” la clasificarea unităților de fond. Unitățile de fond pot fi rascumpărate de către fond în orice zi lucrătoare în schimbul unei sume de bani egală cu proporția detinută din valoarea netă a activelor fondului.

Unitățile de fond sunt înregistrate la valoarea rascumpărabila prin închiderea contului de rezultate, contului de rezultat reportat și contului de repartizarea profitului în conturile de prime de emisiune, așa cum se observă și în *Situația modificării activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*.

Unitățile de fond rascumpărabile sunt emise și rascumpărate conform opțiunii detinatorului la preturi bazate pe valoarea netă a activelor pe unitate de fond la data emiterii sau rascumpărării. Valoarea netă a activelor pe unitate de fond este calculată prin divizarea activelor nete atribuibile detinatorilor la numărul total de unități de fond în circulație.

Nu exista diferente semnificative 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 venituri din dividende**

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe principiul bazei de timp proportional utilizand metoda dobanzii efective. Pozitia include veniturile din dobanzi incasate pentru disponibilitatile banesti la banci, pentru activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere purtatoare de dobanda (obligatiuni cotate). 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 imediat recunoscute 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 o varietate de riscuri financiare: riscul de piata, 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 si obligatiuni 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

#### (a) 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. In cazurile in care anumite investitii sunt denumite in alte monede decat lei, pretul initial exprimat in alte monede si convertit in lei va fluctua de asemenea datorita variatiei ratei de schimb.

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 activul 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>	2021	2020
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, din care:		
Actiuni cotate	14.999.521	12.870.056
Obligatiuni cotate	14.488.900	9.711.723
Obligatiuni necotate	0	0
<b>Total</b>	<b>29.488.421</b>	<b>22.581.779</b>

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

<i>In lei</i>	2021	2020
Actiuni cotate	14.999.521	12.870.056
Obligatiuni cotate	14.488.900	9.711.723
Obligatiuni necotate	0	0
Investitii la alte fonduri	2.805.947	2.266.154
<b>Total</b>	<b>32.294.368</b>	<b>24.847.933</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 (%)
Automobile	0,00%	0,00%
Societati de investitii	11,88%	12,59%
Energie	3,14%	2,26%
Servicii bancare	11,22%	11,46%
Fonduri mutuale si alte entitati financiare similare	8,69%	9,12%
Obligatiuni emise de stat si alte unitati administrative	44,87%	39,08%
Utilitati	0,00%	0,00%
Servicii financiare	6,52%	7,28%
Sector imobiliar	1,42%	4,78%
Servicii in telecomunicatii	2,87%	3,80%
Altele	9,39%	9,63%

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.

Activ Net	33.881.158,51
Numar unitati fond	61.122,20
VUAN	52,1730
Numar investitori	574
Detinere medie	59.026,41
Corectii actiuni	-4.278.608,55
in procent	-12,63%
Activ Net Corectat	29.602.549,96
VUAN corectat	48,4397
Risc pierdere VUAN	-3,7333
Risc pierdere mediu	-7.454,02

La o scadere de -30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -4.278.608,55 lei, respectiv -12.63%, valoarea unitara a activului net sufera o corectie de -3,7333 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu 7.454,02 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. Decizii 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 semestriala a acestor date si se urmareste performanta acestora saptamanal.

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

#### *(b) Riscul de rata a dobanzii asupra valorii juste*

Riscul de rata a dobanzii apare datorita efectelor fluctuatiilor de rata a dobanzii asupra valorii juste a activelor si datoriilor financiare si a fluxurilor viitoare de numerar. Fondul detine active cu fluxuri de numerar fixe (obligatiuni) care expun fondul la riscul de rata a dobanzii asupra valorii juste.

Tendinta actuala pe piata este de scadere a dobanzilor comparativ cu sfarsitul anului 2020. La o scadere a dobanzilor pe piata de la 2,5% la 2%, care reprezinta cea mai buna estimare, valoarea justa a unei obligatiuni in valoare de 1.000.000 lei creste la 1.019.039 lei, deci o influenta asupra activelor nete de + 19.039 lei.

Fondul are expunere directa la riscul de dobanda cu efect asupra modificarii valorii juste. Totodata fondul poate fi afectat si indirect de modificarea ratelor dobanzii prin efectul acestora asupra altor investitii, si ca urmare analiza de senzitivitate prezentata mai sus poate sa nu fie in totalitate indicativa asupra efectului total al modificarii ratelor dobanzii asupra pozitiei financiare a fondului.

### 3.1.2. Riscul de credit

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

Concentrarea principala pe acest tip de risc la care fondul este expus se refera la investitiile sale in obligatiuni. Fondul este de asemenea supus la riscul de credit referitor la pozitiile sale reprezentand alte creante si disponibilitati banesti detinute la banci.

Nu exista un rating pentru obligatiunile emise de autoritatile administratiei publice, insa 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:

<i>In lei</i>	2021	2020
Obligatiuni	14.488.900	9.711.723
Depozite si disponibilitati in banca	1.637.256	6.270.813
Creante	40.723	2.139
<b>Total:</b>	<b>16.166.879</b>	<b>15.984.675</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 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. Doar un procent de 8% din investitiile fondului nu sunt activ tranzactionate la bursa.

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 reprezentate 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 si < 30 zile
<b>La 31 decembrie 2021</b>		
Cheltuieli acumulate	3.860	84.010
Datorii din decontare	102	3.217
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	33.881.158	0
<b>Total</b>	<b>33.885.120</b>	<b>87.227</b>

<i>In lei</i>	< 10 zile	>10 zile si < 30 zile
<b>La 31 decembrie 2020</b>		
Cheltuieli acumulate	3.364	77.674
Datorii din decontare	0	2.423
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	31.037.423	0
<b>Total</b>	<b>31.040.787</b>	<b>80.097</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. In cursul anului 2021, valoarea cumpararilor a fost mai mare decat valoarea rascumpararilor cu suma de 870.977 lei, iar in cursul anului 2020, valoarea cumpararilor a fost mai mare decat valoarea rascumpararilor cu suma de 917,661 lei 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:

	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	> 12 luni	Total
Actiuni cotate		14.999.521			14.999.521
Obligatiuni cotate		14.488.900			14.488.900
Obligatiuni necotate				0	0
Investitii la fonduri			2.805.947		2.805.947
Depozite bancare si disponibilitati	1.637.256				1.637.256
Creante	0		40.723		40.723
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>1.637.256</b>	<b>29.488.421</b>	<b>2.846.670</b>	<b>0</b>	<b>33.972.347</b>

	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	> 12 luni	Total
Actiuni cotate		12.870.056			12.870.056
Obligatiuni cotate		9.711.723			9.711.723
Obligatiuni necotate				0	0
Investitii la fonduri			2.266.154		2.266.154
Depozite bancare si disponibilitati	6.270.813				6.270.813
Creante			2.139		2.139
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>6.270.813</b>	<b>22.581.779</b>	<b>2.268.293</b>	<b>0</b>	<b>31.120.884</b>

In analiza de mai sus, au fost incadrate la lichiditate sub 10 zile depozitele la banci si disponibilitati, la lichiditate pana la 1 luna titlurile cotate, 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 activelelor 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

Valoarea justa a activelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata utilizand tehnici de evaluare.

Ierarhia valorilor juste contine urmatoarele nivele:

- Nivelul 1 este reprezentat de preturile cotate pe piete active pentru active si datorii identice, 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.
- Aceste tehnici de evaluare a valorii juste se bazeaza pe datele disponibile care maximizeaza utilizarea datelor relevante observabile (de ex: ultimul pret) si minimizeaza utilizarea datelor neobservabile.

Nivelul din ierarhia valorii juste in care este clasificata evaluarea valorii juste este determinata in baza nivelului inferior in care se clasifica cea mai mare parte a datelor de intrare utilizate in scop de evaluare. Evaluarea gradului de semnificatie al datelor de intrare in scop de evaluare si clasificare adecvata necesita exercitarea rationamentului profesional.

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 piete 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 piete 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.

Investitiile clasificate la nivelul 3 contin date de intrare semnificative neobservabile pe o piata activa, nefiind tranzactionate frecvent. Deoarece nu sunt disponibile preturi observabile pentru aceste

investitii, fondul utilizeaza tehnici de evaluare pentru a determina valoarea justa. Valoarea evaluata a instrumentelor financiare este stabilita conform prospectului de emisiune al fondului. In cursul anului 2021 au fost achizitionate obligatiuni necotate incadrate in nivelul 3 de ierarhie. Ulterior acestea au fost transferate la nivelul 3 de ierarhie, fiind cotate.

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

<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	14.999.521			<b>14.999.521</b>
Obligatiuni cotate	14.488.900			<b>14.488.900</b>
Obligatiuni necotate			0	<b>0</b>
Investitii la alte fonduri		2.805.947		<b>2.805.947</b>
<b>Total</b>	<b>29.488.421</b>	<b>2.805.947</b>	<b>0</b>	<b>32.294.368</b>

<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	12.870.056			<b>12.870.056</b>
Obligatiuni cotate	9.711.723			<b>9.711.723</b>
Obligatiuni necotate			0	<b>0</b>
Investitii la alte fonduri		2.266.154		<b>2.266.154</b>
<b>Total</b>	<b>22.581.779</b>	<b>2.266.154</b>	<b>0</b>	<b>24.847.933</b>

Pentru activele clasificate la nivelul 2 si 3 este prezentata aici o descriere a tehnicilor de evaluare si a datelor de intrare utilizate in scopul stabilirii valorii juste:

Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert au fost evaluate astfel:

- in cazul instrumentelor financiare cu venit fix, valoarea justa a fost evaluata prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;
- titlurile de participare emise de O.P.C. au fost evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.

Pentru activele clasificate la nivelul 3, sunt prezentate mai jos informatii cantitative privind datele neobservabile semnificative utilizate pentru stabilirea valorii juste:

- obligatiunile necotate au fost achizitionate in cursul anului 2021 la data emisiunii primare si la pretul integral al valorii nominale (nu exista prima sau discount la subscriere, astfel ca nu exista calcul de amortizare a acestora pe durata de viata a obligatiunilor).
- pentru stabilirea valorii juste a fost luat in considerare costul de achizitie diminuat cu rambursarile regulate din valoarea principalului, la care se adauga dobanda acumulata.

In cursul anului 2021, obligatiunile necotate (in valoare de 2.878 mii lei) au fost admise la tranzactionare. La data de 31.12.2021 in portofoliul fondului nu mai exista obligatiuni necotate.

### **Estimarea valorii juste a investitiilor la alte fonduri**

La 31 decembrie 2020, 8,3% (2020, 9,1%) 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 investitii in trei fonduri atat la data 31.12.2021 cat si la data de 31.12.2020

Investitiile fondului in alte fonduri nu sunt tranzactionate pe o piata activa. Valoarea este bazata pe ultimul pret de rascumparare disponibil si raportate de catre administratorul fondului, cu posibilitatea efectuarii 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.

a). Valoarea justa a investitiilor in alte fonduri care nu sunt cotate pe o piata activa este determinata prin referinta la ultimul pret de rascumparare 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.

b). Valoarea justa a obligatiunilor necotate se evalueaza potrivit paragrafului 3.3 *Estimarea valorii juste*

c). Estimari contabile semnificative se fac si in cazul creantelor care au la baza obligatiuni. Estimările contabile semnificative se refera la evaluarea deprecierei acestora, respectiv a gradului in care acestea pot fi recuperate la scadenta, sau daca este necesara inregistrarea unor depreciere de valoare, conform prospectului de emisiune.

#### 5. Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi prezentate in *Contul de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* sunt aferente urmatoarelor active financiare:

Venituri din dobanzi	2021	2020
<i>In lei</i>		
Numerar si echivalente de numerar	36.944	81.077
Obligatiuni	568.127	380.090
<b>Total</b>	<b>605.071</b>	<b>461.167</b>

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

<i>In lei</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Active financiare detinute pentru tranzactionare		
- Actiuni cotate	14.999.521	12.870.056
- Obligatiuni cotate	14.488.900	9.711.723
- Obligatiuni necotate*	0	0
- Investitii detinute la alte fonduri	2.805.947	2.266.154
<b>Total active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>32.294.368</b>	<b>24.847.933</b>

<i>In lei</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Modificari in valoarea justa a activelor detinute pentru tranzactionare	1.852.517	-2.357.842
<b>Total castiguri/pierderi</b>	<b>1.852.517</b>	<b>-2.357.842</b>

\*obligatiuni care, conform prevederilor IFRS 9, la recunoaşterea iniţială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate gestionate împreună şi pentru care există dovezi ale unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt (in cadrul portofoliului fondului) si pentru care profitul se urmareste in mod continuu in scopul raportarii acestei valori detinatorilor de unitati de fond.

## 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:

<i>In lei</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Depozite pe termen scurt	1.500.000	4.988.000
Disponibilitati in banca	131.877	1.274.308
Dobanzi aferente depozitelor	5.379	8.505
<b>Total (sold in situatia patrimoniala):</b>	<b>1.637.256</b>	<b>6.270.813</b>

## 8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond, la data de 31.12.2021, sunt reprezentate de 611.122,20 unitati cu o valoare nominala de 1 leu/unitate de fond, toate cu drepturi egale si sunt indreptatite 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 2021, numarul unitatilor de fond emise, respectiv rascumparate este prezentat mai jos:



Numar de unitati de fond	2021	2020
La 1 ianuarie	594.894,23	577.057,42
Unitati de fond emise emise	27.555,54	25.635,77
Unitati de fond rascumparate	-11.327,57	-7.798,96
La 31 decembrie	<u>611.122,20</u>	<u>594.894,23</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.

### 8<sup>^1</sup> 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)

In lei	2021	2020
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	1.972.758	-2.277.982

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

Nr unitati de fond	2021	2020
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	594.894	577.057
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	13.473	4.650
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	<u>608.367</u>	<u>581.707</u>

### 9. Prime 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:	33.270.036	30.442.529
Prime de emisiune (valoare medie)	11.605.579	11.237.284
Rezultat reportat (valoare medie)	21.664.457	19.205.245

## 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 presteaza 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 maxim de 1%, in anul 2021 fiind 0,25%. Valoarea totala a comisionului de administrare a fost de 1.001.560,36 lei in anul 2020 (2019: 902.663,25 lei).

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

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

2020	membri ai Consiliul de Administratie	7.920,67	1,37%	0	0	7.920,67	1,33%
	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	2,05	0,0004%	0,96	0,00	3,01	0,0005%
	Total	7.922,72	1,3729%	0,96	-	7.923,68	1,3319%
2021	membri ai Consiliul de Administratie	7.920,67	1,33%	-	90,31	7.830,36	1,28%
	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	3,01	0,0005%	-	-	3,01	0,0005%
	Total	7.923,68	1,3319%	-	90,31	7.833,37	1,2818%

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

Anul 2021 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 valori 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 determinat 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 stimulentei 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 Transilvania au crescut de la 31.037 mii lei la 33.881 mii lei, respectiv cu 9%. Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 52,1730 lei la 31.12.2020 la 55,4408 lei la 31.12.2021, respectiv o crestere efectiva de 6,26%.

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 TRANSILVANIA**  
**Administat de S.A.I. GLOBINVEST S.A.**

**RAPORTUL**  
**AUDITORULUI INDEPENDENT**

**31 DECEMBRIE2021**

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

**G5 CONSULTING SRL**  
Înscrișă 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 Transilvania**, 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 și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, 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:** 33.881.158 lei
- **Rezultatul exercițiului - Profit:** 1.972.758 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Transilvania** 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 Transilvania, 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 coronaviroză*

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

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 Transilvania 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 Transilvania**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

### ***Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta 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 îndoieli 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 guvernarea, 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 guvernarea 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 guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, 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 Transilvania 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.

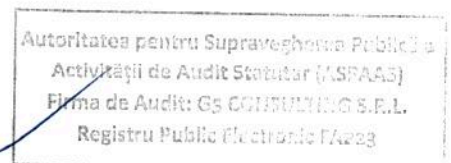
Confirmăm că:

- 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.

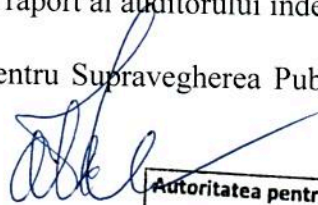
### ***Alte aspecte***

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**



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  
Registru 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  
Sediul 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 SRL  
Registru Public Electronic FA223