

## Raport anual 2022

### pentru Fondul de Investitii Alternative FOA

### administrat de NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.

Raportul anual este intocmit conform ANEXEI Nr. 15 la Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, pentru exercitiul financiar 2021.

Raportul cuprinde si o parte suplimentara, intocmita in conformitate cu prevederile art. 21 alin. (1) si (2) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2022.

Data raportului: 31.12.2022

Denumirea emitentului: Fondul de investitii alternative “Fondul Oamenilor de Afaceri” (FIA FOA) este autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) prin Autorizatia nr. 230 din data de 04.11.2021 in calitate de FIA de tip deschis, destinat investitorilor de retail, infiintat pe baza contractuala. FIA a fost înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC09FIAIR/400012 la data de 04.11.2021.

ISIN: ROXFOAACNOR

LEI: 2549002TLFYIDT852S42

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : Bursa de Valori Bucuresti (BVB), unitati de fond, segment de piata SMT, simbol emitent XFOA.

Fondul de investitii alternative “Fondul Oamenilor de Afaceri” (FIA FOA) este administrat de Nova Vision Investments AFIA S.A., societate autorizata autorizata in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative prin Autorizatia ASF nr.48/30.03.2021 si inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR08AFIAA/400001. Prin acelasi document emis de ASF s-a autorizat schimbarea numelui in Nova Vision Investments AFIA S.A.

Sediul social al administratorului Nova Vision Investments AFIA S.A., Bucuresti, Str. Stefan Greceanu nr. 4, sector 2.

Numarul de telefon/fax : 0374.059.008 ; 0374.090.495

Nr. de ordine in registrul comertului J40/15812/24.08.1994

Identificator Unic la Nivel European (EUID) ROONRCJ40/15812/1994.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Fondul Oamenilor de Afaceri :

În conformitate cu documentele avizate ale fondului, unitățile de fond evidențiază deținerea de capital a investitorului în activele Fondului, achiziționarea acestora reprezentând modalitatea de investire în respectivul fond. Deținătorii de unități de fond beneficiază de drepturi și obligații doar în limitele valorice și proporția din activele Fondului deținute.

Unitățile de fond sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei. Fondul nu va putea emite și alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Valoarea unei unități de fond se poate modifica pe parcursul existenței Fondului. Valoarea nominală a unei unități de fond la momentul autorizării ca fond deschis de investiții Fondul Mutual al Oamenilor de Afaceri prin Decizia CNVM nr. 168/22.09.1995 a fost de 5 lei. Valoarea nominală a unei unități de fond la momentul transformării acestuia într-un AOPC cu o politică de investiții în acțiuni a fost de 2,7141 RON.

Unitățile de fond sunt tranzacționate în cadrul BVB - operator de piață autorizat de ASF, pe segmentul de piață SMT.

În cursul anului 2022 au avut loc rascumpărări de unități de fond ale FOA din cadrul rascumpărărilor anuale, în conformitate cu prevederile documentelor fondului.

Conform Structurii sintetice consolidate a detinatorilor de instrumente financiare la data de 30.12.2022 emisă de SC Depozitarul Central S.A., caracteristicile capitalului social al FIA FOA sunt următoarele:

Capital social subscris și varsat la data de 31.12.2022: 14.719.498 lei.

Valoare nominală: 2,7141 lei/unitate de fond.

Număr detinatori: 87.754;

Număr unități de fond: 5.423.344.

## 1. Analiza activității FIA Fondul Oamenilor de Afaceri (FIA FOA)

### 1.1. a) Descrierea activității de bază a FIA FOA

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare de la persoane fizice și juridice în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și pentru a oferi investitorilor individuali acces la potențialul de creștere al pieței de acțiuni din România și al piețelor din țări ale Uniunii Europene, în condiții de administrare profesională a investițiilor și a riscurilor, precum și minimizarea costurilor. Având în vedere politica de investiții, Fondul se adresează investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

### b) Precizarea datei de înființare a FIA FOA

Fondul deschis de investitii Fondul Mutual al Oamenilor de Afaceri a fost autorizat prin Decizia CNVM nr. 168/22.09.1995.

In anul 1999 la data de 1 aprilie a avut loc transformarea Fondului Mutual al Oamenilor de Afaceri – fond deschis, in Fondul Oamenilor de Afaceri – fond inchis cu capital de risc functionand astfel pana in anul 2006.

Prin Avizul nr. 54/30.08.2006 se inregistreaza Fondul Oamenilor de Afaceri – fond inchis de investitii, in categoria AOPC specializat in investitii in actiuni, constituit prin atragere in mod public a resurselor financiare de la persoane fizice si juridice si a fost inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC08FIIR/400007.

Prin Avizul ASF nr. 248 din data de 22.07.2015 se avizeaza schimbarea categoriei FOA din A.O.P.C. specializat in investitii in actiuni in A.O.P.C. cu o politica de investitii restrictiva.

Prin Avizul ASF nr. 186 din data de 26.06.2018 se avizeaza schimbarea categoriei FOA din A.O.P.C. cu o politica de investitii restrictiva, in A.O.P.C. specializat in investitii in actiuni.

Prin Autorizatia nr. 230 din data de 04.11.2021 in calitate de FIA de tip deschis, destinat investitorilor de retail, infiintat pe baza contractuala, specializat in investitii in actiuni.

### **c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative / evenimente importante ale FIA FOA, în timpul exercițiului financiar 2022**

In cursul exercitiului financiar 2022 nu au avut loc fuziuni ale fondului cu alt/alte fonduri de investitii.

In cursul exercitiului financiar 2022 au survenit doua modificari ale documentelor FIA FOA, astfel:

- prima modificare, din data de 30.06.2022 a vizat modificarea documentului de oferta si a regulilor fondului si se refera la reducerea comisionului de administrare al AFIA aplicat FIA FOA de la 0,7% pe luna, aplicat la valoarea lunara a activului net certificata de depozitar la 0,5% pe luna, aplicat la valoarea lunara a activului net certificata de depozitar, incepand cu data de 04 iulie 2022; AFIA a notificat ASF si a informat investitorii si piata BVB referitor la aceasta modificare;
- cea de-a doua modificare a vizat documentul de oferta al FIA FOA si se refera la modificarea conducatorilor inlocuitori ai AFIA; AFIA a notificat ASF si a informat investitorii referitor la aceasta modificare;

Strategia de investitii a fondului consta in realizarea cu precadere de plasamente in actiuni tranzactionate pe pietele financiare din Romania, din spatiul economic european si pe pietele monetare, respectând limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin documentele Fondului.

Politica de investiții a FIA urmărește realizarea de investiții pe piața acțiunilor, dar si in depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, precum și în alte active lichide, conform art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019. Fondul este specializat in investitii in actiuni si investeste cel putin 75% din activele sale in actiuni, dar si, pentru asigurarea lichiditatii, in limita a maximum 25% din activele sale, in depozite si instrumente ale pietei monetare, O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-

un stat terț, titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru, conturi curente și numerar în lei și valută.

Nu au avut loc alte evenimente importante ale Fondului în timpul exercițiului financiar 2022, cu influențe asupra rezultatelor financiare anuale.

Operațiunea de rascumpărare anuală derulată în luna august, conform documentelor fondului, nu a avut impact asupra fondului administrat.

### **Evenimente interne și internaționale din cursul anului 2022**

#### *Principalele evenimente în cursul trimestrului I 2022 pe pietele externe:*

În luna ianuarie 2022, pietele externe principale au cunoscut corecții majore importante în prima lună a lui 2022, cu scaderi importante mai ales pentru indicii americani și DAX de până la 10%. Analistii pun scaderile pe perspectiva creșterii dobânzii de politică monetară a FED, dar și pe situația tensionată dintre Rusia și Ucraina care poate genera un conflict armat. De altfel, petrolul WTI a crescut puternic în această perioadă de la 65 USD/baril în decembrie la 90 spre sfârșitul lunii ianuarie.

Evenimentul major din luna februarie 2022 este atacarea Ucrainei de către Rusia pe 24 februarie. Acest lucru a dus la scaderi puternice de până la 4-5% atât pe bursele din Europa cât și din SUA, nemaivorbind de piața rusă și rubla care practic s-au prăbușit. De asemenea, prețul la aur și la petrol au cunoscut creșteri semnificative, petrolul Brent depășind 100 USD/baril iar aurul apropiindu-se de 2000 USD/uncie. În aceste condiții și piața de la București a cunoscut scaderi pe principalii emitenți de până la 5 și chiar 7% dar pe volume cu mult peste mediile zilnice ceea ce denota existența cumpărătorilor puternici care au intrat în piață în aceste zile. Interesantă ca evoluție a fost revenirea indicilor americani la deschiderea unii închizând chiar pe plus după o revenire spectaculoasă și surprinzătoare.

Situația gravă generată de războiul dintre Ucraina și Rusia a continuat și în luna martie 2022, cu creșteri puternice ale cotațiilor aurului și petrolului în primele zile, după care au cunoscut o corecție semnificativă. Incertitudinile au crescut pe fondul extinderii restricțiilor impuse Rusiei și incapacității Ucrainei de a-și continua activitățile economice fapt ce va avea repercusiuni importante în comerțul regional și nu numai, temerea cea mai importantă fiind scumpirea alimentelor de bază și întreruperi în aprovizionarea populațiilor din țările europene în viitor făcându-se eforturi pentru găsirea de contramasuri în acest sens. Aurul și petrolul și-au inversat trendul după atingerea unor maxime de 125 USD/baril la petrol și 2000 USD/uncie la aur atinse la începutul lunii. A fost redeschisă și Bursa de la Moscova în anumite condiții, iar nivelul rublei a ajuns la sfârșitul lunii deja la nivelurile de dinaintea scaderii puternice de la începutul războiului.

#### *Principalele evenimente în cursul trimestrului I 2022 pe piața internă:*

În data de 10 ianuarie 2022 a avut loc ședința de politică monetară a BNR în care s-a decis creșterea dobânzii de la 1,75% la 2%, în condițiile în care analistii anticipau o creștere de 50 pp. În schimb a fost largit intervalul simetric al dobânzilor la facilitățile de credit la 1% de la 0,75% astfel ca dobânda Lombard a fost urcată la 3% în timp ce

dobanda la depozite a ramas la 1%. Ceilalti indicatori au ramas neschimbati. Fata de regiunea estica, dobanda BNR este cea mai mica fata de 2,25% in Polonia, 2,4% in Ungaria, 3,75% in Cehia. Inflatia in luna ianuarie a fost de aproape 8%.

Piata bursiera de la Bucuresti s-a mentinut pe plus cu scaderi mai mari pe sectorul energetic de peste 3%, avand in vedere incertitudinile privind plafonarea si impozitarea marilor furnizori in lunile urmatoare.

In data de 9 februarie 2022 a avut loc sedinta de politica monetara a BNR in care s-a decis cresterea dobandii de la 2% la 2,50%, intr-o miscare destul de surprinzatoare desi prevazuta si asteptata de crestere cu 50 pp a dobandii, in incercarea de a tine sub control inflatia care e prevazuta a avea deja 2 cifre in perioada urmatoare. In Raportul BNR se arata o serie de riscuri si incertitudini in numeroase domenii atat interne cat si externe astfel ca perioada urmatoare se asteapta a fi cel putin delicata si imprezvizibila. Tot in luna februarie pe data de 18 a avut loc reevaluarea actiunilor romanesti de catre agentia financiara FTSE Russell, in urma careia mai multe actiuni romanesti listate la bursa de la Bucuresti vor intra in indicii agentiei. Astfel Medlife (M) va intra in indicele FTSE Global All Cap la categoria Small Cap. Apoi companiile Purcari Wineries (WINE), Impact Developer & Contractor (IMP), Conpet Ploiești (COTE) și Sphera Franchise Group (SFG) au intrat in indicii FTSE Global Micro Cap. Si emitentul Nuclearelectrica (SNN) a promovat de la Small Cap la Mid Cap.

In luna martie 2022, INS a anuntat o inflatie anuala de 8,5% pentru februarie in Romania, fenomen in sa generalizat la nivel global. Comparativ cu tarile vecinate nivelul cresterii este in sa mediu, Romania aflandu-se alaturi de Ungaria, Belgia la mijlocul clasamentului. Spre comparatie, Tarile Baltice care sunt in zona euro, au inflatie intre 10 si 14%, iar Polonia, Bulgaria, Cehia peste 9%. Cu toate acestea nivelul dobandilor la noi (ca de altfel si in restul tarilor) sunt inca mult sub nivelul inflatiei. Si inflatia in tarile dezvoltate a ajuns la niveluri de peste 7-8% crescand presiunea pe bancile centrale de a creste dobanda de referinta.

Cursul EUR/RON a ramas stabil sub nivelul maxim de 4,95 RON/EUR care a devenit un plafon.

Spre deosebire de stabilitatea leului, monedele tarilor de comparatie Polonia si Ungaria s-au devalorizat cu 8-9% de la inceputul conflictului dintre Rusia si Ucraina. Indicii bursieri in sa pe fondul eforturilor facute de negocierile pentru incetarea razboiului si-au revenit recuperand mare parte din scaderea creata de socul conflictului armat in special indicii americani.

### *Principalele evenimente in cursul trimestrului II 2022 pe pietele externe:*

In luna aprilie 2022, pietele externe au fost marcate de lichidari de portofolii temporare urmate de reveniri spectaculoase, trendul general ramanand in sa usor descrescator, pe langa razboiul ruso- ucrainean, existand si incertitudinea privind inflatia puternica din ultimele luni care a cuprins tarile dezvoltate ceea ce anticipeaza cresteri de dobandi ale bancilor centrale care vor trebui sa ia contramasuri.

Aurul si-a continuat trendul descendent inceput la mijlocul lunii, atingand 1850 USD/uncie de la aproape 2000 in prima jumatate a lunii. Petrolul WTI in schimb oscileaza intr-un culoar intre 110 si 95 USD/baril din luna martie evolutia pretului fiind influentata de masurile luate de Occident fata de exporturile rusesti si de evolutia productiei OPEC situatia fiind complexa avand in vedere dependenta unor tari de petrolul rusesc si de conditiile impuse de Moscova privind plata petrolului in ruble. Cursul EUR/RON a fost stabil cu unele aprecieri ale leului dar cu tendinta de revenire la maximul intervalului de 4,9490 LEI/EUR care inca nu a fost depasit.



Luna mai 2022 a fost o luna in care principalii indici externi au incercat oprirea scaderilor accentuate, astfel ca s-a creat un punct de inflexiune dar care inca nu poate fi considerat inceputul unui trend de crestere. Cresterea de la sfarsitul lunii are loc in conditiile in care situatia macroeconomica si geopolitica ramane extrem de incerta si plina de riscuri, situatia din Ucraina fiind departe de a avea macar semne ale unei evolutii pozitive.

Petrolul WTI si-a continuat trendul usor crescator, nedand semne de inversare a trendului, ajungand spre nivelul de 115 USD/baril. In ceea ce priveste aurul, pretul s-a stabilizat oarecum in intervalul 1850-1900 USD/uncie. In sectorul valutar observam o inversare a trendului EUR/USD care s-a indepartat de minimele atinse in aprilie de 1,04 EUR/USD ajungand la 1,074 EUR/USD dar ramane de vazut daca va fi o inversare de trend de lunga durata sau doar o miscare tehnica influentata si de anuntul BCE de a incepe procesul de ajustare a dobanzii de politica monetara din luna septembrie. Pentru perioada urmatoare riscurile si volatilitatea raman valabile ca si pana acum, previziunile analistilor privind exporturile de cereale si materii prime din Ucraina fiind extrem de pesimiste fapt ce va afecta in opinia lor intreaga economie mondiala, in special a tarilor sarace, existand deja disfunctionalitati de transport atat pe calea ferata cat si pe Marea Neagra.

Evenimentul asteptat de piete in luna iunie 2022 a fost fara indoiala decizia de politica monetara a FED din 15 iunie, care a raspuns asteptarilor analistilor si investitorilor ridicand dobanda cu 75 pp, cea mai mare crestere din 1994, ajungand la 1,75%, in vederea temperarii inflatiei. Prognoza FED arata o incetinire a economiei si o crestere a somajului pe termen mediu, urmand ca si in urmatoarele sedinte dobanda sa creasca pana la 3,4% la sfarsitul anului si la 3,8% la sfarsitul anului 2023, in conditiile in care inflatia luata in calcul pentru 2022 este de 5% cu o scadere spre normalitate abia in 2024 spre 2%. Sursele de inflatie analizate de FED arata spre razboiul din Ucraina si blocajele comerciale impotriva Chinei, spre deosebire de alte voci care arata spre tiparirea de bani ale FED si BCE din ultimii ani, inclusiv efectele pandemiei si restrictiile din ultimii 2 ani. In urma acestor masuri pietele externe s-au oprit din scaderea puternica ce a marcat prima jumatate a lunii, desi indicii americani au intrat in zona de bear-market. Dupa socul cresterii dobanzii de la mijlocul lunii, spre sfarsitul lunii indicii s-au indepartat de minime recuperand din scadere dar este prea devreme sa vorbim despre o inversare de trend mai ales ca factorii negativi raman valabili, atat razboiul din Ucraina cat si problemele de export import cereale ucrainene si aprovizionarea cu gaz a Europei. De asemenea e greu de prevazut atat ce va urma si cum va evolua razboiul cat si consecintele economice, important fiind faptul ca statele fac eforturi notabile pentru a tine situatia sub control si pentru a minimaliza efectele acestui conflict, o mare problema fiind stocurile de gaz pentru iarna urmatoare. In sectorul commodities aurul a cunoscut si el o scadere in linie cu indicii de actiuni, continuandu-si trendul descrescator lent dar constant din trimestrul I al acestui an, ajungand la 1780 USD/uncie spre sfarsitul lunii. Petrolul WTI, spre deosebire de aur, desi a scazut de la maximul de 120 USD/baril de la inceputul lunii pana la 103 USD/baril, are o evolutie mult mai volatila si mai dinamica, cu cresteri si scaderi bruste in functie de anunturile din piata si prognozele privind o eventuala recesiune globala care ar putea sau nu fi evitata

### *Principalele evenimente in cursul trimestrului II 2022 pe piata internă:*

La inceputul lunii aprilie 2022, BNR a ridicat dobanda de politica monetara la 3%, cu inca 0,5 pp printr-o miscare mai agresiva de crestere a pasului avand in vedere prognozele de inflatie care sunt depasite luna de luna. S-a

decis de asemenea și creșterea ratelor simetrice cea Lombard crescând de la 3,5% la 4% iar facilitatea de depozit de la 1,5% la 2% pe an. Cu toate acestea dobânda BNR cât și dobânzile bancare rămân în continuare real negative având în vedere că inflația anuală este de 10% pentru luna martie conform INS. De altfel este un fenomen generalizat la nivelul tuturor țărilor europene și SUA. BNR mai precizează că se așteaptă ca varful inflaționist să fie prin luna iunie când va fi peste 11%. În opinia BNR sursa majoră a incertitudinilor este firesc războiul din Ucraina și sancțiunile economice asociate, care nu se știe cum vor evolua și cât timp vor produce efecte. De menționat că tot în aprilie Ministerul Finanelor a anunțat nivelul datoriei publice pentru primele 2 luni care a depășit 50% din PIB, guvernul trebuind să prezinte un plan de măsuri pentru înghețarea cheltuielilor publice pentru perioada următoare. La aceste date se adaugă și reducerea semnificativă a prognozei de creștere economică pentru România de către Banca Mondială de la 4% la 1,9%, prognoza care este în linie cu prognoza pentru toată regiunea Europei. Toate acestea arată că perioada următoare va fi foarte dificilă, imprevizibilă și volatilă cu riscuri greu de cuantificat. Aurul și-a continuat trendul descendent început la mijlocul lunii, atingând 1850 USD/uncie de la aproape 2000 în prima jumătate a lunii.

În cursul lunii aprilie 2022, piața internă a avut evoluții mixte cu un puternic avânt al sectorului energetic BET-NG având o creștere de peste 5% în special datorită evoluției Romgaz SNG.

În luna mai 2022, BNR așa cum era de așteptat, a ridicat nivelul dobânzii de referință în ședința din 10 mai dar cu 0,75 pp de la 3 la 3,75% în încercarea de a ține pasul cu creșterea accentuată a inflației. Spre comparație Cehia a ridicat nivelul dobânzii la 5,75% iar Polonia la 5,25%, probabil că și România va ajunge spre sfârșitul anului la dobânzi de acest nivel. Cauzele principale, așa cum au fost menționate și anterior sunt creșterea prețurilor alimentelor procesate, combustibililor, ale gazului natural și energiei electrice la care se adaugă războiul din Ucraina sancțiunile incertitudinile fiscale și absorbția fondurilor europene. Ca prognoza inflația e așteptată să crească în trimestrul al doilea al anului 2022 abia din trimestrul II din 2023 fiind așteptată să ajungă sub 10%. Următoarea ședință va avea loc în iulie, moment în care se așteaptă ca dobânda să fie din nou ridicată probabil la peste 4%.

Piața internă a scăzut ușor în luna iunie 2022, nota discordantă făcând sectorul energetic în special prin emitentul Romgaz SNG care a crescut puternic, indicele BET-NG având o evoluție pozitivă de peste 4% pentru luna iunie. De asemenea sectorul SIF care include și Fondul Proprietatea a încheiat luna în teritoriu pozitiv cu peste 1%, cu mențiunea că cele 5 societăți SIF nu mai prezintă interes pentru investitori de ceva vreme. În ceea ce privește sectorul valutar, leul a rămas sub pragul psihologic de 5 RON/EUR dar cu mișcări ceva mai ample în interiorul intervalului. Se așteaptă de către piața valutară decizia BNR din luna iulie privind dobânda de politică monetară care e de așteptat să recupereze din diferența față de nivelul inflației, diferența destul de mare și printre cele mai mari din regiune.

*Principalele evenimente în cursul trimestrului III 2022 pe pietele externe:*

Consiliul UE a discutat 12 iulie 2022 despre consecințele economice și financiare ale războiului Rusiei împotriva Ucrainei. Consiliul a decis să acorde Ucrainei asistență macrofinanciară suplimentară în valoare de 1 miliard EUR, în regim de urgență.

În luna august 2022, criza energetică se intensifică: prețul gazelor naturale de pe bursa olandeză, unde se stabilesc prețurile europene de referință, atinge un nivel record de aproape 350 de euro pe megawatt oră. Prețul a intrat ulterior pe o pantă descendentă.

Luna septembrie 2022 a fost marcată de scaderi semnificative a indicilor globali. Creșterea volatilității pietelor pe volume mici de tranzacționare a fost un factor decisiv, ce a adus piața locală, la noi minime. Investitorii încă sunt în expectativă iar motive precum inflația, criza energetică sau războiul Ucraino-Rus îi pun în dificultate atunci când vine vorba de investiții.

Evenimentul major ce contribuie la adâncirea crizei energetice: sunt depistate scurgeri de gaze naturale la gazoductele Nord Stream din Marea Baltică, scurgeri provocate de detonarea unor încărcături explozive. Pe fondul crizei energetice se intensifică și estimările privind intrarea în recesiune a celor mai mari puteri economice ale lumii. Inflația rămâne pe trend ascendent, cu cele mai semnificative scumpiri în categoria de produse energetice și alimente.

### *Principalele evenimente în cursul trimestrului III 2022 pe piața internă:*

În luna iulie 2022, în încercarea de a ține sub control creșterea inflației, BNR majorează puternic dobânda de referință. Majorarea cu 100 de puncte de bază reprezintă cea mai mare majorare în această perioadă. Apar mai multe știri privind o posibilă recesiune în țările cele mai puternice din punct de vedere economic.

În luna august 2022 se publică și date privind evoluția PIB-ului României în cel de al doilea trimestru al anului, care continuă să arate o imagine relativ pozitivă. Creșterea trimestrială de +2,1% a fost rectificată ulterior la valoarea de +1,3%. Trendul crescător al prețurilor de pe piața imobiliară din România se apropie de platou. După creșterea puternică din luna iulie, BNR majorează din nou dobânda de referință cu 75 de puncte de bază.

Raportul publicat de BNR atrage atenția și asupra incertitudinilor și a riscurilor economice care au implicații atât asupra ratei inflației, cât și asupra creșterii economice. Există șanse mari ca criza energetică să fie agravată și mai tare de războiul dintre Rusia și Ucraina, iar acest lucru să ducă la o încetinire considerabilă a creșterii economice în S2 2022 și 2023.

Pe lângă criza energetică și situația tensionată dintre Rusia și Ucraina, mai există și alți factori care ar putea să perturbe starea economică a țării noastre în acest an, cum ar fi evoluția pandemiei sau nivelul de absorbție a fondurilor Europene (PNRR), din cadrul programului de redresare economică sau al celor locale cum ar fi Anghel Saligny, ce au ca scop principal modernizarea și re tehnologizarea pieței locale.

### *Principalele evenimente în cursul trimestrului IV 2022 pe pietele externe:*



Luna octombrie 2022 a fost caracterizata de un raliu impresionant pentru principalii indici americani. DowJones a inregistrat o crestere de 13.95%, cea mai mare din 1976, S&P500 s-a apreciat cu 8% in timp ce indicele Nasdaq a crescut cu 3.9%. De asemenea performantele indicilor americani a fost data de anticiparea unor raportari financiare T3 bune, al gigantilor americani.

Economia Chinei a crescut intr-un ritm mai rapid decat cel estimat in trimestrul al treilea, dar restrictiile foarte dure legate de Covid-19, problemele de pe piata imobiliara si riscurile unei recesiuni globale ar putea pune bete in roate Beijingului la nivel anual. PIB-ul celei de-a doua economii a lumii ca marime a crescut cu 3.9% in trimestrul al treilea, comparativ cu perioada echivalenta a anului trecut. Potrivit unui sondaj Reuters, analistii anticipau un avans de 3.4%. Cresterea economica inregistrata de la inceputul anului a ajuns la 3%, sub tinta Guvernului, care este de 5.5%.

In prezent valoarea indicatorului VIX ramane peste 30, ceea ce sugereaza ca frica pietelor de capital, la nivel global este reala. Acest indicator determina posibilitatea atingerii unui minim al pietelor financiare (capitularea investitorilor) in momentul in care VIX depaseste 40.

In plin sezon de raportari financiare, volatilitatea este preponderenta in piata. Daca Big Tech dezamageste, prin rezultatele financiare sub asteptarile analistilor, sunt asteptate in continuare alte companii care sa raporteze rezultate mai bune. In acelasi timp, cu cat economia va incetini cu atat FED-ul va trebui sa schimbe politica monetara pentru a ameliora piata. Nu stim cand si daca se va intampla acest lucru, dar avem un nou indicator pe care il putem folosi atunci cand urmarim deciziile FED.

Subiectul cel mai important al lunii noiembrie 2022 a ramas, ca in precedentele luni, inflatia la nivel global dar si la nivel regional. Economistul sef al ECB, este de parere ca inflatia din zona Euro va atinge o valoare maxima in curand, asteptandu-se totodata la continuarea majorarii ratelor de dobanda. In privinta evolutiei ratelor de dobanda, un alt oficial al ECB, este de aceeaasi parere. Acesta anticipeaza ca ratele de dobanda ar mai putea fi majorate de mai multe ori. La momentul actual, acestea se situeaza foarte aproape de nivelul care s-ar crede ca nici n-ar stimula, dar nici n-ar afecta cresterea economica. Pe 15 decembrie, ECB va decide care va fi nivelul ratelor de dobanda din zona Euro. Analistii anticipeaza o crestere cu 50 de puncte de baza, ceea ce ar marca o temperare a ritmului cu care banca centrala a majorat dobanzile din iulie si pana acum.

Pe acest motiv, ISE (Indicele Sentimentului Economic) in zona Euro si-a revenit in luna noiembrie inregistrand o crestere pentru prima data de la invazia rusa din Ucraina, pe fondul unui optimism mai mare in randul consumatorilor si in sectorul serviciilor. Astfel, Comisia Europeana a anuntat ca indicatorul a crescut la 93.7 in luna noiembrie, de la 92.7 in octombrie depansind cu 0.2 puncte estimarile economistilor. Asteptarile privind inflatia in randul consumatorilor au scazut la 30.1 in noiembrie, de la 37.3 in octombrie.

De asemenea PIB-ul zonei Euro a crescut cu 2.1%, in T3 2022 fata de T3 2021, marcand al treilea trimestru consecutiv de crestere economica din acest an. Ritmul de crestere economica a fost in linie cu asteptarile analistilor. Cu toate acestea, economia zonei Euro creste din ce in ce mai lent in termeni anuali, dupa ce, in T1 2022 si T2 2022, aceasta a crescut cu 5.4%, respectiv 4.3% fata de perioadele similare ale anului precedent. Fata de T2 2022, PIBul al zonei euro a fost cu 0.2% mai mare, in T3 2022, marcand cea mai slaba crestere economica trimestriala din T2 2021 pana in prezent.

Economia Germaniei a înregistrat o creștere trimestrială de 0.4%, în T3 2022, depășind așteptările analiștilor de 0.3%. Fata de anul trecut, creșterea economică a fost de 1.3%, peste nivelul așteptat de 1.2%. Anunțul a temperat îngrijorările privitoare la consecințele unei recesiuni viitoare asupra celei mai mari economii din UE. În T3 2022, consumul privat a fost principalul determinant al creșterii economice, având la baza consecințele ridicării restricțiilor împotriva COVID-19. De asemenea inflația în Germania a scăzut în luna noiembrie, o veste bună pentru BCE, dar care este puțin probabil să ducă la o relaxare monetară. Astfel, nivelul inflației în cel mai populat țară germană a scăzut la 10.4% de la 11%, trendul descendent menținându-se și în Baden-Wuerttemberg, Bavaria, Brandenburg și Hesse.

În ceea ce privește următoarea putere din Europa, rata șomajului din Marea Britanie a crescut până la 3.6%, în luna precedentă, depășind așteptările analiștilor, care previzionau un nivel de 3.5%. Numărul locurilor de muncă vacante din perioada august-noiembrie a scăzut mai rapid decât era așteptat, până la 1.23 mil., marcând cel mai scăzut nivel de la sfârșitul anului 2021 până în prezent. Salariul de bază plătit angajaților a crescut, atingând un nivel record, excluzând perioada pandemică. Guvernul Marii Britanii pregătește o reformă fiscală, ce vizează majorarea impozitelor și reducerea cheltuielilor publice. Cererea pentru proprietățile rezidențiale din Marea Britanie a scăzut cu 44% fata de anul trecut, în urma deciziilor guvernamentale din septembrie. Vânzarile de unități noi au scăzut cu 28% în această perioadă. Pentru anul 2023, economiștii de la Pantheon Macroeconomics estimează o scădere de 8% a prețurilor locuințelor, în timp ce Nationwide, unul dintre cei mai mari furnizori de credite ipotecare din Marea Britanie, prognozează o scădere de maxim 30%, în cel mai pesimist scenariu. Peste ocean, pe fondul creșterilor ratelor de dobândă, industria prelucrătoare din SUA înregistrează o contracție a activității pentru prima dată în 2 ani și jumătate pe fondul costurilor mai mari cu împrumuturile bancare. Înșă, pe de altă parte, s-a remarcat o scădere a prețurilor plătit de fabrici pentru inputuri pentru a doua lună consecutiv, fapt care susține opiniile analiștilor referitoare la o potențială continuare a tendinței de scădere a inflației. Economia de consum din SUA, care reprezintă mai mult de două treimi din activitatea economiei totale, a crescut cu 0.8% în luna noiembrie, în timp ce inflația s-a temperat. Totodată, piața forței de muncă continuă să dea dovadă de reziliență, numărul americanilor care au depășit cereri noi de indemnizații de șomaj fiind în scădere față de săptămâna anterioară. Numărul de salariați din sectorul non-agricol a crescut cu 263.000 cu mult peste așteptările analiștilor conform ultimului raport. Veniturile personale au crescut cu 0.7%, înregistrând cea mai mare creștere din ultimul an, însă rata de economisire înregistrează cel mai scăzut nivel din iulie 2005, de 2.3%. Această scădere pune sustenabilitatea ritmului de creștere actual al cheltuielilor sub semnul întrebării.

Sanctiunile petroliere impuse de UE asupra Rusiei, în iunie, urmează să se atenueze, pe fondul presiunii din partea SUA de a introduce un plafon de preț. Adăugarea plafonului are ca obiectiv menținerea petrolului rusesc pe piață pentru a evita creșterile de preț, dar limitând, în același timp, veniturile Moscovei. A fost propusă o perioadă de 45 de zile de tranziție de la introducerea plafonului. Perioada de grație propusă s-ar aplica petrolului încărcat înainte de 5 decembrie, data la care ar trebui să intre în vigoare sancțiunile. Noul sistem ar interzice companiilor să furnizeze transport maritim și servicii, precum asigurări, brokeraj și asistență financiară, necesare

pentru a transporta petrolul rusesc oriunde în lume, cu excepția cazului în care acesta este vândut sub pragul stabilit.

Principalul risc actual prevăzut de investitori pentru 2023 este STAGFLATIA. Peste 60% din cei aproape 400 de respondenți se așteaptă ca dolarul să continue trendul descendent din ultima perioadă și în 2023, pe fondul unei posibile recesiuni în SUA și a politicii monetare impuse de Fed. Politica strictă a Chinei privind măsurile de combatere a răspândirii Covid reprezintă un alt risc pentru economia globală, protestele împotriva restricțiilor sanitare rasfrângându-se negativ asupra pretului petrolului și asupra cotațiilor futures ale acțiunilor americane la deschiderea de ieri. Analistii se așteaptă ca în 2023 Europa să înregistreze o contractie economică, SUA să realizeze doar o creștere modestă, iar despre China se așteaptă să nu își poată atinge obiectivele stabilite.

Luna decembrie 2022 a debutat cu noi majorări ale ratelor de politică monetară, la nivel internațional, pentru a tempera creșterea inflației. Inflația din zona euro, în luna decembrie, a redevenit de ordinul unitatilor pentru prima dată din luna august, ajungând la **9.2%**, sub așteptările analiștilor, care estimau un nivel de **9.7%**. Cu toate acestea, inflația de bază, care exclude prețurile la energie și alimente, a crescut de la **6.6% la 6.9%**, în timp ce inflația care exclude și prețurile la alcool și tutun, atinge un nivel record, crescând de la **5% la 5.2%**. Prin urmare, se așteaptă ca Banca Centrală Europeană să continue să aplice majorări ale ratelor de dobândă în lunile următoare.

BCE și-a urmat trendul de majorări cu 50 de puncte de bază, a patra creștere consecutivă din 2022, de la 1.5% până la 2%. Reprezentanții BCE au declarat că la începutul lunii martie 2023 vor începe să reducă bilanțul cu aproximativ 15 mld. EUR până la finalul lunii iunie 2023. Din această perspectivă economiștii se așteaptă la 2 majorări a ratelelor de dobândă, din zona euro, înainte de inițierea programului de înăsprire cantitativă, din martie 2023. Astfel, se anticipează că facilitatea marginală de depozitare va ajunge la 2.5%, în luna februarie 2023, înainte ca BCE să se pregătească de eliminarea a 5.000 mld. EUR reprezentând instrumente de datorie. În opinia majorității economiștilor, se consideră că BCE va lăsa obligațiunile să ajungă la maturitate, în detrimentul vânzării acestora. Totuși, datorită faptului că BCE nu convinge piața de această abordare, consumatorii se așteaptă ca inflația pe următoarele 12 luni să fie de 5.4%, în zona euro. De asemenea, previziunile ECB, avertizează că majorările agresive sunt departe de a se încheia, ridicând miza pentru țările din zona Euro într-un moment în care recesiunea se instalează. De asemenea, fiecare majorare a costurilor de împrumut intensifică lupta împotriva inflației galopante. Riscul unui impact de proporții asupra economiei se majorează cu fiecare astfel de decizie. Totodată, oficialii au preconizat o creștere de 0.5% a PIB, al țarilor din zona Euro în anul următor, după contractia din actualul trimestru.

BOE a majorat rata de dobândă cu 50 de puncte de bază până la 3.50%, fiind cea de-a noua majorare consecutivă și a opta din acest an. Marea Britanie se confruntă cu o inflație de două cifre, care risca să împingă economia către o recesiune. BOE a majorat dobândă de referință cu 325 puncte de bază doar în 2022, ajungând astfel la cel mai înalt nivel de la sfârșitul anului 2008. Cu toate acestea, analiștii anticipează că pentru a schimba traiectoria descendentă a economiei, este nevoie de o schimbare semnificativă în ceea ce privește politicile publice ale guvernului britanic și o îmbunătățire a condițiilor economice globale.

Banca Japoniei a surprins pietele în urma deciziei de a crește rata dobânzii de referință a obligațiilor guvernamentale pe 10 ani de la 0.25% la 0.50%. Investitorii nu au prevăzut această decizie, așteptându-se ca banca să nu facă nici o modificare până când guvernatorul actual își încheie mandatul în aprilie. Prin urmare, acțiunile companiilor japoneze au scăzut semnificativ, în timp ce venul și randamentele obligațiilor au crescut puternic.

Pretul petrolului Brent și-a continuat scăderea, situându-se în jurul valorii de 75 USD/baril pentru contractele futures, iar pentru titeiul american WTI, pretul s-a situat în jurul valorii de 71 USD/baril. Acestea au înregistrat cele mai scăzute niveluri din decembrie 2021, pe fondul temerilor legate de o posibilă recesiune. Analistii UBS declară că pietele petroliere vor rămâne probabil volatile pe termen scurt, pe fondul incertitudinii legate de impactul sancțiunilor UE asupra producției rusești, a politicii Covid din China și a politicilor bancilor centrale din SUA și Europa.

Pretul gazelor naturale în Europa a scăzut pe fondul unei cereri mai reduse, ca urmare a unei ierni mai blande decât se anticipase. Se estimează că temperaturile se vor menține la acest nivel în Europa continentală, atenuând îngrijorările legate de rationalizări în segmentul energetic și de epuizarea stocurilor. Contractele futures de referință au scăzut din această cauză cu până la 6.5%.

Investitorii se tem de recesiune globală și de stagflație și se așteaptă la un an în scădere pentru piața bursieră în general. Acesta se așteaptă la o rată finală a Fed ușor peste pretul pieței, cu o medie de 5.3% și o înclinare vizibilă spre rate mai mari, 44% considerând că maximum va fi de 5.5%.

### *Principalele evenimente în cursul trimestrului IV 2022 pe piața internă:*

Consiliul de administrație al BNR a hotărât următoarele: rata dobânzii de politică monetară să fie majorată de la 5.50% la 6.25%; majorarea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) de la 6.50% la 7.25% și creșterea ratei dobânzii la facilitatea de depozit de la 4.50% la 5.25%; păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară; menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

Din aceste considerente, macroeconomice, luna octombrie a fost caracterizată de o mișcare laterală a pieței locale. Datorită lipsei cronice de lichiditate, având un rulaj mediu zilnic de 20.1 m/lei, mult sub valoarea medie obișnuită.

Sperăm ca începutul perioadei de raportări financiare din T3, să impulsioneze interesul investitorilor. În această luna au publicat 2 dintre cele mai mari companii din România, Teraplast și Omv Petrom. Ca un rezumat, putem spune că Teraplast a anunțat rezultate financiare dezamăgitoare pe T3, mult sub așteptări, iar Omv Petrom își menține creșterea exponențială din pricina factorilor macroeconomici cu care ne confruntăm.

La nivel regional ne confruntăm cu aceleași probleme pe care le întâmpină și statele cu economie dezvoltată. Astfel inflația dar și ratele de dobândă monetară au rămas sub strictă observație în luna noiembrie 2022. Indicii ROBOR au continuat să scadă. Astfel, ROBOR 3M a atins cea mai mică valoare de pe 28 iulie, stabilindu-se la

7.85% (in scadere de la 7.88%). De asemenea, ROBOR 6M a scazut pana la 8.04%, dupa ce, la finalul lunii octombrie, ajunsese la 8.31% cea mai mare valoare din ultimii 12 ani. Scaderile indicilor ROBOR au inceput in ziua in care Consiliul Concurentei a anuntat ca va investiga felul in care cele mai importante banci din sistemul romanesc au facut intelegeri cu scopul de a creste dobanzile mai mult decat era justificat.

PIB-ul romaniei a inregistrat o crestere cu 4% in T3 2022 fata de T3 2021 si cu 1,3% fata de T2 2022. Economia Romaniei a avansat in primele noua luni ale anului cu 5% pe serie bruta si cu 4,3% pe serie ajustata sezonier. Fata de evolutia economiei in trimestrele anterioare, rata anuala de crestere s-a temperat, in conditiile in care in T2 a fost de 5.1%, iar in t1 de 6.4% pe serie bruta. fondul monetar international a redus estimarile privind cresterea economica a romaniei in 2023 la 3.1%, fata de 3.3%, dar a mentinut estimarile pentru anul in curs la un avans de 4.8%.

Bugetul de stat al Romaniei pe anul 2023 va fi construit pe un deficit de 4.4% din PIB, potrivit unui proiect de lege publicat pe siteul Ministerului Finantelor. Printre altele, bugetul se bazeaza pe majorarea TVA de la 5% la 9% in domeniul HoReCa si de la 9% la 19% la bauturile nealcoolice cu continut de zahar, precum si pe cresterea accizelor la tigarete. Incepand cu anul 2024, se preconizeaza ca deficitul bugetar va scadea la 2.95% din PIB.

De asemenea sectorul bancar are o rentabilitatea de 15.5%, aproape dubla fata de nivelul UE dar cu o profitabilitate in concordanta cu riscurile pe care le gestioneaza. De asemenea, s-a mentionat ca rata creditelor neperformante este in scadere, pe fondul unei cresteri, in ultimii 3 ani, a firmelor creditate de catre banci.

In T3 2022, costul orar al fortei de munca a crescut cu 0.63%, comparativ cu T2 2022. Fata de acelasi trimestru din anul anterior, cresterea a fost de 10.89%. Fata de T3 2021, cele mai semnificative cresteri ale costului orar al fortei de munca (in forma ajustata dupa numarul zilelor lucratoare) s-au regasit in alte activitati de servicii (+18.70%), industria extractiva (+17.57%), hoteluri si restaurante (+16.76%), respectiv in productia si furnizarea de energie, gaze, apa calda si aer conditionat (+16.16%).

BVB performeaza mai slab in anul 2022 pe fondul unei situatii geopolitice tensionate, arata cifrele pana la 1 decembrie. Astfel, doar 4 companii din cele 20 prezente in indicele principal al pietei au inregistrat cresteri in perioada Ianuarie - Noiembrie 2022, acestea fiind BVB(+30.4%), TGN(+7.6%), SNG(+2.6%) si SNP(+2.1%). Capitalizarea cumulata a companiilor din indicele BET a totalizat la finele lunii noiembrie 113.6 mld. RON, in scadere cu 8.9% fata de aceeasi perioada a anului trecut si reprezinta cca. 57% din capitalizarea totala a segmentului principal.

De asemenea managerii din industria prelucratoare estimeaza, pentru ultimele 3 luni ale anului, o relativa stabilitate a volumului productiei si a numarului de salariati, iar pentru preturile produselor industriale se estimeaza o crestere puternica de +37%. In activitatea de constructii, managerii prognozeaza o scadere moderata a volumului productiei si o scadere mica a numarului de angajati, in timp ce preturile lucrarilor de constructii sunt asteptate sa creasca semnificativ. In comerțul cu amanuntul se estimeaza o crestere moderata a activitatii economice si a volumului de comenzi pentru furnizorii de marfuri. In sectorul servicii, se estimeaza o crestere moderata a cererii, o relativa stabilitate a numarului de salariati si o majorare a preturilor de vanzare.



Romania a atras în 2022 sume record în ceea ce semnifică investițiile străine, fiind totodată și cel mai bun an din istorie. Printre care, fondurile europene pentru segmentul de transporturi (2.27 mld. EUR), cei mai mulți bani finanțând proiectele de infrastructură rutieră (1.75 mld. EUR). Prin comparație, în 2021, fondurile atrase în segmentul transporturilor au însumat 1.41 mld. EUR iar în 2020, 1.22 mld. EUR. Valoarea contractelor semnate în domeniul transporturilor în anul 2022 se ridică la 9.74 mld. EUR iar cea a contractelor în curs de semnare la 409 mil. EUR rezultând o valoare totală de 10.2 mld. EUR.

Fluxul net de investiții străine directe a fost de 9.4 mld. EUR în primele 10 luni din 2022. Astfel, a fost depășită valoarea celui mai bun an (2008), când s-au înregistrat 9.2 mld. EUR. Dacă se va menține același ritm de creștere, (ISD) ar urma să atingă valoarea de 11.3 mld. EUR ca flux net până la finalul anului, cu aproximativ 2 mld. EUR mai mult față de 2021.

De asemenea, investițiile nete realizate în economia națională au însumat aproape 39.4 mld. RON, reprezentând o creștere de 13.3% comparativ cu T3 2021. În primele nouă luni ale acestui an, investițiile nete au crescut cu 4.5% față de 9L 2021, majorări fiind înregistrate la toate elementele de structură: lucrări de construcții noi (+5.5%), utilaje (+4.9%) și alte cheltuieli (+8.2%). Volumul lucrărilor de construcții a crescut cu 9.1%. La nivelul seriei ajustate sezonier, s-au înregistrat creșteri la clădirile nerezidențiale (+19.9%), clădirile rezidențiale (+5.2%) și la construcțiile ingineresti (+3.8%).

Pe partea de investiții în digitalizare, Comisia Europeană a aprobat Programul de Creștere Inteligentă, Digitalizare și Instrumente Financiare (PCIDIF), prin care România își propune să finanțeze dezvoltarea de soluții tehnologice avansate pentru digitalizarea serviciilor publice. Programul beneficiază de un buget de 2.2 mld. EUR și urmărește digitalizarea extinsă a tuturor interacțiunilor administrative ale statului cu cetățenii și cu persoanele juridice, sprijinind trecerea către o e-guvernare totală.

Rata anuală a inflației a urcat la 16.8% în luna noiembrie 2022 vs noiembrie 2021, iar rata medie a modificărilor prețurilor de consum în ultimele 12 luni (decembrie 2021 – noiembrie 2022) a fost de 13.1%. Marfurile alimentare s-au scumpit cu 21.55% față de noiembrie 2021, iar marfurile nealimentare cu 16.17%, în timp ce prețul serviciilor a crescut cu 9.51%.

În acest sens, salariile nu țin ritmul cu inflația, salariul mediu brut a fost de 6,461 RON (+0.1% vs septembrie 2022), iar cel net a fost de 4,008 RON (+0.1% vs septembrie 2022). Față de octombrie 2021, s-a înregistrat o creștere netă cu 13.1%. În raport cu evoluția prețurilor de consum, indicele castigului salarial real a fost 98.1% în luna octombrie 2022, față de octombrie 2021. Cele mai mari valori salariale nete au fost înregistrate în activități de servicii în tehnologia informației (9,427 RON), iar cele mai mici în hoteluri și restaurante (2,238 RON).

Deși creșterile salariale sunt net negative, rata șomajului în luna noiembrie 2022 în forma ajustată sezonier a fost de 5.4%, în scădere cu 0.1 puncte procentuale față de nivelul aferent lunii octombrie (5.5%). Rata șomajului la bărbați a fost cu 0.9 puncte procentuale mai mare decât la femei, fiind de 5.8%. În noiembrie 2022, numărul somerilor cu vârste cuprinse între 15-74 ani a fost de 447,700 persoane, în scădere față de 453,200 persoane în

octombrie 2022. Per ansamblu, rata somajului a fost mai mica decat varful de 5.8%, atins in luna ianuarie 2022, inasa se mentine in intervalul 5.4%-5.5%, in care rata somajului se situeaza inca din aprilie 2022.

**Pilonul 2** de pensii private din Romania, reprezentat de 7 fonduri de pensii, a incheiat pentru prima data anul pe minus, cu o scadere medie de 3.4%. Cel mai semnificativ impact a fost resimtit in valoarea portofoliului titlurilor de stat, in care fondurile au investit aproximativ 65% din active. Inasprirea politicii monetare de catre banca centrala a fost principalul motiv care a influentat scaderea inregistrata. Totodata, randamentul obtinut a fost afectat si de investitiile in companiile din componenta indicelui BET, care a incheiat anul 2022 in scadere cu 11%.

**Pentru anul 2023**, se estimeaza ca leul se va pana la un curs mediu de 5,1021 RON/EUR, in timp ce rata anticipata a inflatiei va inregistra o valoare medie de 10.68%. De asemenea, conform sondajului, deficitul bugetului de stat a atins valoarea medie anticipata de 6.6% in anul 2022, in timp ce pentru anul 2023, valoarea anticipata de crestere a PIB este de 1.3%. Totodata, se estimeaza ca indicele ROBOR la 3 luni va ajunge la 8.22% in urmatoarele 12 luni, in timp ce datoria publica urmeaza sa se majoreze cu 56%.

### ***Evenimente importante ale Fondului Oamenilor de Afaceri, în timpul exercițiului financiar 2022***

Cel mai importante eveniment al FIA FOA in cursul anului 2022 a fost reducerea comisionului de administrare aplicat de catre AFIA.

### **Evolutia activului net al FIA FOA in cursul anului 2022**

In luna ianuarie 2022 a fost redusa participarea in cadrul unui emitent din cadrul portofoliului, avand in vedere performanta sub asteptari din ultima perioada precum si perspectivele incerte si nefavorabile ale acestuia, administratorul orientand-se catre un emitent cu potential de crestere al pretului actiunii in perioada urmatoare.

In ianuarie 2022, valoarea unitara a activul net al FIA FOA a crescut cu 1,31% fata de luna decembrie 2021, datorita emitentului ELV, restul portofoliului scazand in special din cauza emitentilor din energie din portofoliu.

In luna februarie 2022, In contextul evenimentelor iregistrate pe piata interna si externa s-a incercat marcarea rapida a unor profituri si asigurarea unui nivel mai mare de lichiditati pentru eventuale cumparari, in cazul inregistrarii unor scaderi accentuate a preturilor si in vederea participarii la operatiuni de majorare a capitalului social al unor emitenti ce se vor derula in perioada urmatoare. Astfel, in cursul lunii februarie 2022 au fost operate modificari ale unor pachete de actiuni din portofoliu in functie de conditiile de piata.

in februarie 2022, valoarea unitara a activul net al FIA FOA a scazut, asa cum era de asteptat, cu 4,22% fata de luna ianuarie 2022, avand o scadere de 2,97% fata de inceputul anului. Scaderea a fost accentuata de detinerile din segmentul REGULAR, emitentul dominant ELV avand o scadere marginala.

In luna martie 2022, tranzactiile au fost reduse, in conditii de incertitudine si risc de volatilitate marcandu-se o parte din profitul la doi emitenti din cadrul portofoliului. Pentru perioada urmatoare nu intrevedem schimbari

majore în structura portofoliului, o decizie în eventuale modificări urmând a fi luate după încasarea dividendelor și a acțiunilor în urma derulării operațiunilor de majorare de capital social de către emitentii din portofoliu.

Valoarea unitară a activului net al FIA FOA a scăzut cu 0,66% în martie 2022 față de luna februarie din cauza segmentului REG, emitentul majoritar, ELV, rămânând la aceeași valoare. Lichiditățile au fost menținute la un nivel aproape de maximum prevăzut de reglementările ASF (circa 15%), având în vedere perioada de risc ridicat determinată în principal de evenimentele externe survenite ca urmare a războiului din Ucraina, precum și operațiunile de majorare a capitalului social la care ar putea participa Fondul în perioada următoare.

În luna aprilie 2022 nu au fost efectuate tranzacții semnificative, având în vedere volumele scăzute și trendul ușor descrescător al pieței interne. Având în vedere scăderea prețului, dividendele anunțate și perspectivele financiare în noul context economic al unui emitent din portofoliu au mai fost achiziționate acțiuni ale respectivului emitent.

Valoarea unitară a activului net al FIA FOA a crescut în aprilie 2022 cu 0,14% datorită creșterii ușoare a tuturor acțiunilor din cadrul portofoliului. De asemenea, disponibilul Fondului a asigurat nivelul de lichiditate, ținând cont de condițiile de piață și de riscurile potențiale ce pot apărea în perioada următoare.

În luna mai 2022 nu au fost efectuate tranzacții, singura operațiune fiind înregistrarea unor acțiuni ale unui emitent în urma derulării unei operațiuni de majorare a capitalului social efectuate de emitent, raportul fiind de 1:1.

Valoarea unitară a activului net al FIA FOA a scăzut în luna mai 2022, cu 2,11% față de luna anterioară, având o evoluție negativă de la începutul anului de -5,51%, majoritatea acțiunilor având o evoluție negativă.

În luna iunie 2022 nu au fost efectuate tranzacții, având în vedere situația volatilă și incertă din piață și lipsa unor mișcări importante ale emitentilor și a volumelor sub mediile zilnice din piață, fiind perioada de vacanță. Nivelul de disponibil a fost menținut în vederea pastrării lichidității.

Valoarea unitară a activului net al FIA FOA a scăzut în iunie 2022 cu 0,39% față de luna anterioară, scădere cauzată de acțiunile listate pe segmentul REG.

Valoarea unitară a activului net al FIA FOA a scăzut în iulie 2022 cu 1,39% față de luna anterioară, scădere cauzată de acțiunile din portofoliu listate pe segmentul REG.

Valoarea unitară a activului net al FIA FOA a scăzut în august 2022 cu 0,16% față de luna anterioară, scădere cauzată de acțiunile listate pe segmentul REG.

Luna septembrie 2022 a fost predominantă de o volatilitate crescută, în ceea ce privește emitentii din portofoliul fondului. Astfel VUAN-ul are o scădere de la 0,9559 lei (31.08.2022) la 0,8878 lei (30.09.2022). Compoziția portofoliului a rămas orientată spre sectoarele defensive precum cel energetic, având cea mai mare pondere, de circa 30% din portofoliu. Disponibilul în cont curent sau numerar este pe o ușoară creștere, valorând aproximativ 11% din portofoliu. Acest fapt este datorat perioadei de subscrieri care s-a încheiat în luna august, dar și așteptarea unor oportunități de achiziție din piață.

Luna Octombrie 2022 a fost predominantă de o volatilitate și lichiditate scăzute, în ceea ce privește emitentii din portofoliul fondului. Astfel VUAN-ul are o ușoară scădere de la 0,8878 lei (30.09.2022) la 0,8815 lei (30.10.2022).

Compozitia portofoliului a ramas tot orientata spre sectoarele defensive, precum cel energetic, avand cea mai mare pondere de circa 30% din portofoliu. Disponibilul in cont curent sau numerar este pe o usoara crestere, valorand aproximativ 12.5% din portofoliu. Acest fapt este datorat vanzarilor emitentilor ELV si SIF1 dar si asteptarea unor oportunitati de achizitie din piata.

Luna Noiembrie 2022 a fost predominata de o lichiditate in crestere, mai ales in ultima parte a lunii, in ceea ce priveste emitentii din portofoliul fondului. Astfel VUAN-ul are o usoara crestere de la 0,8815 lei (31.10.2022) la 0.9292 lei (30.11.2022). Compozitia portofoliului a ramas tot orientata spre sectoarele defensive, precum cel energetic, avand cea mai mare pondere de circa 30% din portofoliu dar si cel financiar bancar. Disponibilul in cont curent sau numerar stagneaza, valorand aproximativ 12,5% din portofoliu. Acest fapt este datorat repositionarii anumitor emitenti din portofoliu, marcarilor de profit si asteptarea unor oportunitati de achizitie din piata.

Luna Decembrie 2022 a fost marcata de o scadere datorata taxei de solidaritate, privind unele masuri de punere in aplicare a Regulamentului (UE) 2022/1854 al Consiliului din 6 octombrie 2022. Acesta propune suprataxarea profitului, pentru toata industria de petrol si gaze din Romania. Astfel VUAN-ul are o usoara scadere, de la 0,9292 lei (30.11.2022) la 0,9245lei (31.12.2022). Compozitia portofoliului nu s-a schimbat, fiind orientat tot spre sectoarele defensive, precum cel energetic, utilitati si financiar-bancar. Disponibilul in cont curent sau numerar a scazut, valorand aproximativ 10% din portofoliu. Acest fapt este datorat repositionarii anumitor emitenti din portofoliu, marcarilor de profit si asteptarea unor oportunitati de achizitie din piata.

Titlurile de participare emise de FOA sunt tranzactionate pe segmentul de piata SMT administrat de Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul XFOA.

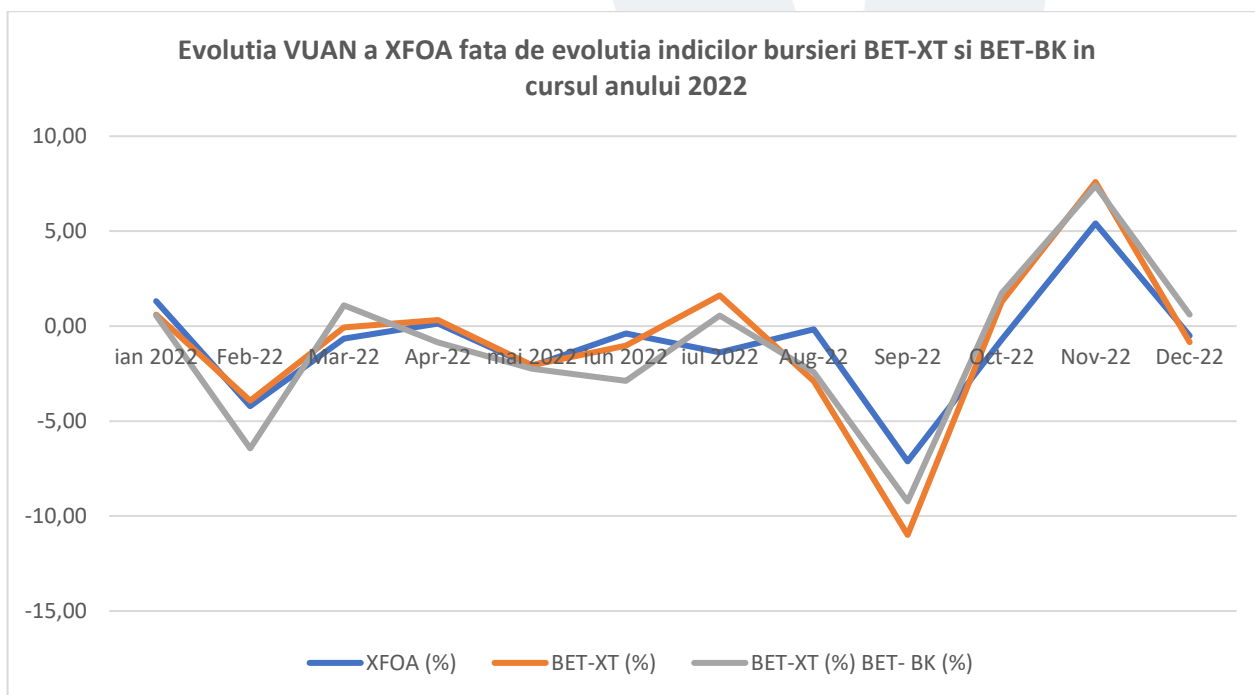
In tabelul de mai jos este prezentata evolutia lunara procentuala a VUAN al XFOA fata de evolutia indicilor bursieri BET-XT si BET-BK\* in cursul anului 2022:

Data	XFOA (%)	BET-XT (%)	BET- BK (%)
ian 2022	1,31	0,61	0,55
feb 2022	-4,22	-3,93	-6,44
mar 2022	-0,66	-0,06	1,09
apr 2022	0,14	0,32	-0,86
mai 2022	-2,11	-2,06	-2,24
iun 2022	-0,39	-1,02	-2,89
iul 2022	-1,39	1,61	0,56
aug 2022	-0,16	-2,9	-2,43
sept 2022	-7,12	-10,99	-9,23
oct 2022	-0,71	1,28	1,73
nov 2022	5,41	7,59	7,39
dec 2022	-0,51	-0,84	0,6

\*BET-XT (Bucharest Exchange Trading Extended Index) reflecta evoluția preturilor celor mai tranzacționate 25 de companii de pe piața reglementată a BVB, inclusiv SIF.

BET-BK (Bucharest Exchange Trading Benchmark) este construit pentru a putea fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și pentru alți investitori instituționali; metodologia de calcul reflectă cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor.

În graficul de mai jos este prezentată Evoluția VUAN a XFOA față de evoluția indicilor bursieri BET-XT și BET-BK în cursul anului 2022:



#### d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

##### **Evaluarea și raportarea activelor și obligațiilor fondului**

În conformitate cu prevederile art. 17 alin. (7) din Regulamentul nr. 10/2015, regulile de evaluare a activelor FIA sunt cele prevăzute la art. 113-122 din Regulamentul nr. 9/2014 cu completările și modificările ulterioare.

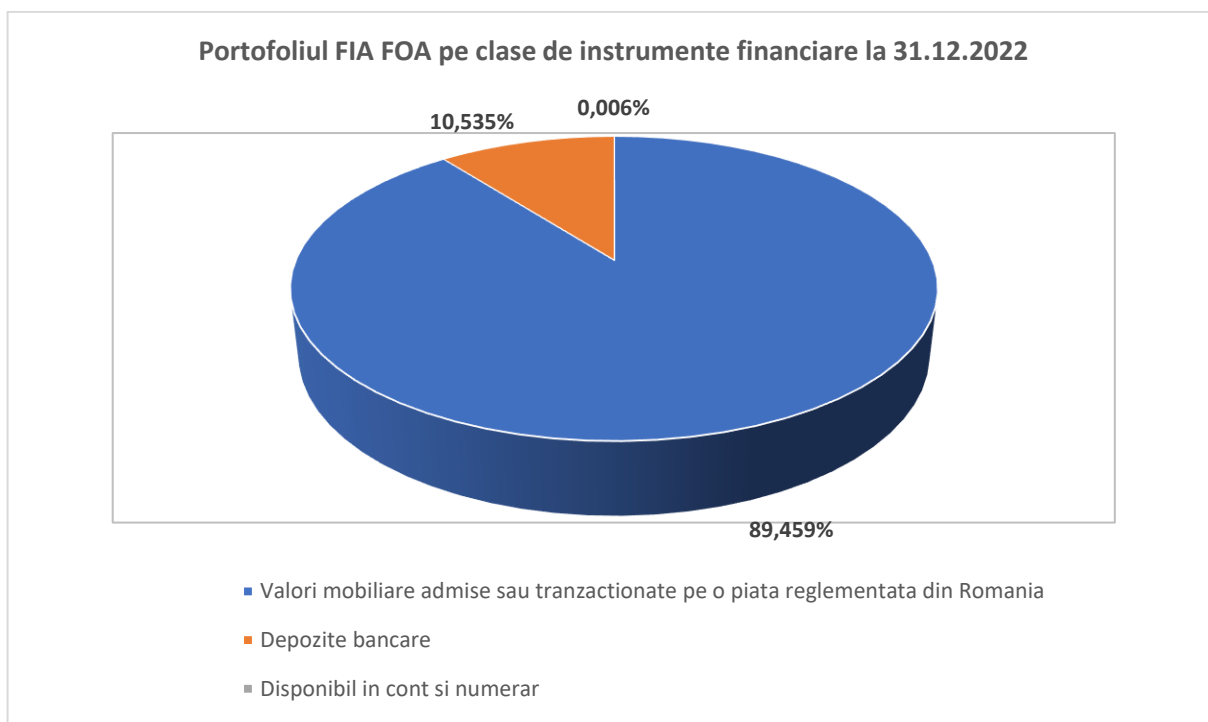
Având în vedere autorizarea fondului în calitate de FIA, machetele de raportare sunt cele din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020, referitoare la acest tip de fond.

La data de 31.12.2022, conform politicii de investiții, fondul detinea : 89,459% din total active în valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.

Restul activelor erau compuse din : 10,535% - depozite bancare ; 0,006% - disponibil în cont și numerar.



În graficul de mai jos este prezentat portofoliul FIA FOA pe clase de instrumente financiare la data de 31.12.2022:



### **Cumpararea si vanzarea de active din portofoliul fondului**

Cumpararea si vanzarea activelor din portofoliu fac parte din activitatea de administrare curenta a FIA de catre AFIA. Cumpararile de instrumente financiare se realizeaza in scop de investitii/plasamente, in conformitate cu tipul si politica de investitii ale FIA, prevazute de documentele avizate ale acestuia si de legislatia aplicabila in vigoare. Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare. Vanzarile de active din portofoliu se fac in vederea lichidizarii portofoliului si pentru noi achizitii de instrumente financiare, pentru incadrarea in limitele maxime de investitii in cazul anumitor instrumente financiare din portofoliu sau pentru limitarea unor pierderi aferente acestora.

Modalitatea de includere in activul total al fondului si modalitatea de evaluare a instrumentelor financiare si a celorlalte elemente de activ sunt cele prevazute de legislatia in vigoare si de documentele FIA.

Lunar, AFIA intocmeste situatia activelor si obligatiilor fondului, in conformitate cu prevederile legale in vigoare. Aceasta este transmisa la ASF in termenele prevazute de legislatia aplicabila in vigoare, publicata pe site-ul

propriu al AFIA, [www.novainvest.ro](http://www.novainvest.ro) și transmisă pieței AeRO administrate de BVB pe care sunt tranzacționate titlurile de participare emise de FIA FOA.

Prezentăm mai jos evoluția activelor și obligațiilor fondului la 31.12.2022, față de aceeași perioadă a anului precedent.

### Situația activelor și obligațiilor FOA la 31.12.2022 (conform raportărilor lunare)

	31.12.2022	%	31.12.2021	%	Diferențe
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață din România*	<b>4.510.037,46</b>	<b>89,459</b>	5.356.676,17	94,867	-846.638,71
2. Disponibil în cont curent și numerar	<b>309,70</b>	<b>0,006</b>	3.369,47	0,060	-3.059,77
3. Depozite bancare	<b>531.131,94</b>	<b>10,535</b>	286.322,81	5,071	244.809,13
9. Alte active	0		133	0,002	-133
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>5.041.479,10</b>		5.646.501,45		<b>-605.022,35</b>
Total obligații (Cheltuielile fondului)	<b>27.408,64</b>		41.845,38		-14.436,74
Activ net	<b>5.014.070,46</b>		5.604.656,07		<b>-590.585,61</b>
Număr investitori	<b>87.754</b>		87.813		-59
VUAN	<b>0,9245</b>		1,0315		<b>-0,1070</b>
Număr unități de fond	<b>5.423.344</b>		5.433.429		-10.085

\*În cadrul acestei categorii au fost incluse acțiunile emise de Elvila S.A. Începând cu data de 01.02.2018, Elvila S.A. a fost listată în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare AeRO administrat de BVB. Ca urmare, modalitatea de evaluare a respectivelor acțiuni din portofoliu s-a modificat corespunzător.

Evoluția în cursul anului 2022 a acțiunilor din portofoliului FIA FOA înregistrate în categoria « Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață din România » a fost următoarea :

Emitent	Simbol acțiune	Nr. acțiuni 31.12.2022	Nr. acțiuni 31.12.2021	Valoare de piață 31.12.2022-lei	Valoare de piață 31.12.2021-lei
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	24.700	220.000	492.024,00	567.600,00
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	25.000	25.000	325.000,00	442.500,00
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	0	180.000	0	457.200,00
FONDUL PROPRIETATEA	FP	0	200.000	0	398.000,00
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	5.000	5.000	108.500,00	112.500,00
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	1.000	500	275.500,00	118.000,00
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	14.000	14.000	528.500,00	546.000,00
Sphera Franchise Group	SFG	15.000	15.000	210.000,00	225.000,00
MedLife S.A.	M	15.000	20.000	253.500,00	478.000,00
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	TTS	20.000	10.000	229.200,00	223.000,00
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	25.000	25.000	202.250,00	251.000,00

AQUILA PART PROD COM	AQ	460.000	35.000	253.920,00	196.000,00
OIL TERMINAL S.A.	OIL	500.000	0	80.500	0
SIMTEL TEAM	SMTL	10.500	5.000	262.500,00	125.750,00
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	20.000	10.000	169.800,00	149.000,00
ELVILA S.A.	ELV	1.587.012	1.604.701	1.118.843,46	1.067.126,17
<b>TOTAL</b>				<b>4.510.037,46</b>	<b>5.356.676,17</b>

## e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității Fondului Oamenilor de Afaceri

### 1.1.1. Elemente de evaluare generală:

În cursul anului 2022, activul net al FIA FOA a avut un trend descendent de la valoarea de 5.604.656,07 lei la data de 31.12.2021, la valoarea de 5.014.070,46 lei la data de 31.12.2022, în scădere cu 590.585,61 lei.

În cursul anului 2022 au avut loc rascumpărări unități de fond, ca urmare, numărul de unități de fond în circulație la sfârșitul anului 2022 a fost de 5.423.344, mai mic cu 10.085 unități de fond față de sfârșitul anului 2021 (5.423.344 unități de fond).

Numărul total de unități de fond în circulație la 31.12.2022 este împărțit astfel: 87.577 persoane fizice, care dețin un număr de 5.342.448 unități de fond și 177 persoane juridice, care dețin un număr de 80.896 unități de fond.

Nici unul dintre deținătorii înregistrați în registrul la data de 31.12.2022 nu deține un procent mai mare sau egal cu 5% din capitalul social.

Evidența deținătorilor de titluri de participare la data de 31.12.2022 a fost furnizată de către Depozitarul Central S.A.

Evoluția valorii unitare a activului net (VUAN) a fost de la valoarea de 1,0315 lei la data de 31.12.2021, la valoarea de 0,9245 lei la data de 31.12.2022, în scădere cu 0,1070 lei.

**a) Scădere VUAN** : - 0,1070 lei ;

**b) Total active** : 5.014.070,46 lei, înregistrându-se o scădere cu 605.022,35 lei față de valoarea acestora la 31.12.2021 (5.646.501,45) ;

**c) export** : nu este cazul ;

**d) Total obligatii**: 27.408,64 lei, cu 14.436,74 lei mai mici față de aceeași perioadă anului 2021 (41.845,38 lei);

### e) % din piața deținut

Conform site-ului AAF, pe piața din România existau la sfârșitul anului 2022 un număr de 127 fonduri de investiții locale, respectiv un număr de 91 fonduri deschise de investiții locale și 36 fonduri închise de investiții/fonduri de investiții alternative (inclusiv SIF-urile și Fondul Proprietatea) supravegheate de către A.S.F.

Mai existau și 113 fonduri deschise de investiții străine distribuite în România.

Având în vedere valoarea activelor nete ale FIA FOA la 31.12.2022, cota de piață a fondului la această dată a fost de de 0,01%.

**f) lichiditate** – 531.441,64 lei - depozite bancare (531.131,94 lei) și disponibil în cont curent și numerar (309,70 lei), înregistrându-se o creștere cu 241.749,36 lei, față de valoarea lichiditatilor la 31.12.2021 (289.692,28 lei) ;

## 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului

### Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate, cu precizarea:

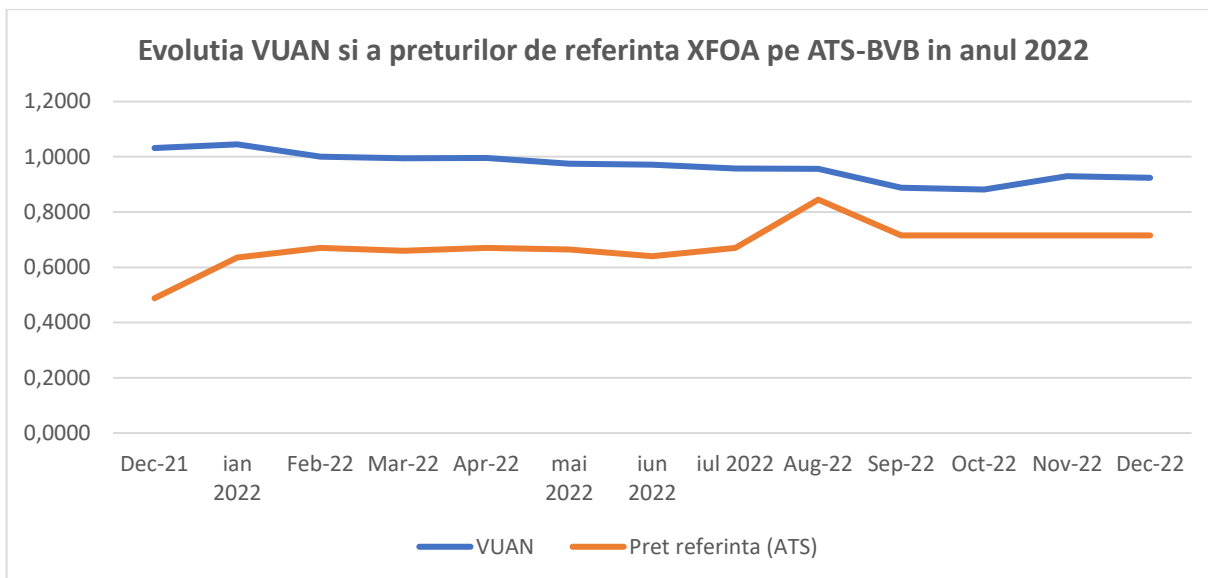
- a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;

Titlurile de participare emise de FOA sunt tranzactionate pe segmentul de piata ATS – AeRO administrat de Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul XFOA. Pretul de referinta pe piata bursiera al unui titlu de participare XFOA la finele anului 2022 aferent pietei ATS a BVV a fost de 0,7150 lei/titlu, mai mare fata de pretul de referinta de la sfarsitul lunii decembrie 2021 (0,4880 lei/titlu). Valoarea unitara a activului net (VUAN) s-a situat in cursul anului 2022 peste preturile de referinta corespunzatoare, inregistrate pe piata bursiera. VUAN-ul a scazut ut de la valoarea de 1,0315 lei/titlu la finele anului 2021, la valoarea de 0,9245 lei la data de 31.12.2022.

Evolutia comparativa a VUAN fata de preturile de referinta aferenta anului 2022 este prezentata in tabelul urmator :

Data	VUAN	Pret referinta (ATS)
dec 2021	1,0315	0,4880
ian 2022	1,0450	0,6350
feb 2022	1,0009	0,6700
mar 2022	0,9943	0,6600
apr 2022	0,9957	0,6700
mai 2022	0,9747	0,6650
iun 2022	0,9709	0,6400
iul 2022	0,9574	0,6700
aug 2022	0,9559	0,8450
sept 2022	0,8878	0,7150
oct 2022	0,8815	0,7150
nov 2022	0,9292	0,7150
dec 2022	0,9245	0,7150

In graficul de mai jos este prezentata evolutia VUAN fata de preturile de referinta de pe piata bursiera in cursul anului 2022 :



b) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale emitentului pentru ultimii 3 ani – nu este cazul;

c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar, precum și stadiul de dezvoltare a acestor produse – nu este cazul.

### 1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale – nu este cazul.

### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzării secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzării pe termen mediu și lung.

În cursul anului 2022, unitățile de fond ale FIA FOA nu au fost distribuite prin intermediul unor distribuitori. Nu au fost emise titluri noi.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al emitentului, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor fondului și a principalilor competitori

În domeniul de activitate al FIA FOA, fond de investiții alternative, de tip deschis, cu o politică de investiții în acțiuni, competitori sunt fondurile deschise de investiții, societățile de investiții, fondurile închise de investiții/fondurile de investiții alternative și societățile de investiții de tip alternativ/inchis.

Ponderea pe piața a produselor fondului a fost la finalul lunii decembrie 2022 de 0,01% din totalul activelor nete ale fondurilor deschise și închise de investiții (locale și străine) din România aflate în evidența AAF.



c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a emitentului față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor fondului

La 31.12.2022, ponderea acțiunilor ELV în portofoliul FOA era de 22,193% (1.587.012 acțiuni) față de 18,899% (1.604.701 acțiuni) la 31.12.2021, cu 3,294 % mai mare.

### 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul emitentului

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților emitentului, precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă

FIA FOA nu are personalitate juridică și este administrat și legal reprezentat de către Nova Vision Investments AFIA S.A.

În cursul anului 2021, societatea a fost autorizată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Autorizatia ASF nr.48/30.03.2021 și a fost înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJR08AFIAA/400001. Prin același document emis de ASF s-a autorizat schimbarea numelui în Nova Vision Investments AFIA S.A.

Nova Vision Investments AFIA S.A. are la data de 31.12.2022 un număr efectiv de 5 angajați, nivelul de pregătire al acestora fiind cel necesar desfășurării activității de administrare de fonduri de investiții alternative.

Nu există sindicat în cadrul Nova Vision Investments AFIA S.A.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați, precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

Raporturile dintre Directorul General și Directorul General Adjunct ai Nova Vision Investments AFIA S.A. și angajați sunt cele normale desfășurării activității de administrator, neexistând conflicte în raporturile de muncă.

**1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.** Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător, precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

În prezent, NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. nu integrează riscurile legate de durabilitate în procesul decizional din aria investițională și nu ia în considerare efectele adverse ale deciziilor investiționale asupra factorilor de durabilitate în ceea ce privește FIA administrat.

În măsura în care aceste circumstanțe se vor schimba, inclusiv din perspectiva disponibilității datelor de tip ESG raportate de către emitentii locali de instrumente financiare în care FIA Fondul Oamenilor de Afaceri (FOA) investeste, NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. va avea în vedere schimbări în ceea ce privește procesul investițional, pentru a include riscurile privind durabilitatea și pentru a avea în vedere efectele adverse ale deciziilor investiționale asupra factorilor de durabilitate în ceea ce privește FIA administrat, cu respectarea normelor UE și naționale în materie, inclusiv a standardelor tehnice de reglementare emise de Comisia Europeană în aplicarea Regulamentelor (UE) nr.2019/2088 și nr. 2020/852.

Abordarea NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. are la baza următoarele aspecte:

- cerințele ce trebuie îndeplinite pentru a susține această abordare, formulate în cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088 și în standardele tehnice de aplicare. Acestea constau într-un set complex de indicatori specifici privind factorii de mediu, sociali și de guvernanta (ESG), unii dintre aceștia cu un grad ridicat de complexitate, ce ar trebui calculați la nivelul fondului administrat;

- disponibilitatea redusă a datelor de tip ESG la nivelul pieței financiare locale. Activele fondului administrat sunt investite integral pe piața financiară locală ce se caracterizează printr-o disponibilitate limitată a rapoartelor de date de tip ESG la nivelul emitentilor. Astfel, capacitatea de îndeplinire a cerințelor menționate în Regulamentul (UE) 2019/2088 este condiționată semnificativ de rapoartele de date de tip ESG din partea emitentilor locali. La momentul la care datele raportate de către emitentii locali vor permite calcularea indicatorilor specifici solicitați, NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. va reanaliza acest aspect.

Detinerile istorice din portofoliul FOA sunt reprezentate de acțiuni ale unor emitenti (ELV, TEL, TGN, SNG, SNP), care desfasoară activități ce ar putea avea impact cel puțin din perspectiva desemnării respectivelor investiții ale FOA, ca neincadrându-se în categoria investițiilor durabile din punctul de vedere al mediului (art. 2 pct.1, art.3, art. 17 din Regulamentul (UE) nr. 2020/852).

NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. are o politică de remunerare în concordanță cu cerințele legislației relevante în vigoare (Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentul nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative și Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară).

În prezent, politica de remunerare a NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. nu include informații cu privire la modul în care are în vedere integrarea riscurilor de durabilitate, deoarece riscurile cu privire la durabilitate nu sunt integrate în prezent în procesul decizional din aria investițională în ce privește FIA administrat, urmând ca acestea să fie, eventual, avute în vedere conform celor menționate anterior.

### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar, precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare – nu este cazul.

### **1.1.8. Evaluarea activității societății de administrare a fondului privind managementul riscului. Descrierea expunerii fondului față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow**

#### **Risc rezultat din modificarea valorii instrumentelor financiare aflate în portofoliul Fondului:**

Sub influența modificărilor produse în mediul economic și politic, în politica monetară a băncilor naționale, în activitatea emitentilor și instituțiilor de credit care acceptă depozite bancare, în bonitatea emitentilor și instituțiilor de credit care acceptă depozite bancare, respectiv în modul de evaluare a bonității acestora, precum și în raportul dintre cerere și oferta, cursul de piață și ratele de dobândă ale instrumentelor de investiții aflate

în portofoliul Fondului pot fluctua, prin urmare valoarea netă de activ a unei unități de fond poate să scadă în unele perioade. Guvernele unor țări pot adopta măsuri (majorarea impozitelor, restricționarea repatrierii profitului, etc.), care să exercite efect nefavorabil asupra Fondului.

**Riscul de piață** - riscul de pierdere pentru Fond, care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor sau solvabilitatea unui emitent;

**Riscul ratei dobânzii** este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea creșterii dobânzilor de piață, care va avea ca efect scăderea pretului obligațiilor și ar putea afecta negativ valoarea unităților de fond. Alta formă a riscului de piață este riscul valutar, care se manifestă prin scăderea valorii în echivalent lei a activelor denominate în monede străine, în cazul aprecierii monedei naționale față de monedele respective. În aceste condiții poate avea loc o scădere a valorii unităților de fond, dacă fondul investeste în alte valute decât leul.

**Riscul de decontare** – reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acesteia, în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, chiar dacă a fost îndeplinită obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare, conform înțelegerii.

**Riscul de contraparte** — riscul de pierdere pentru Fond care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;

**Riscul operational** - riscul de pierdere pentru Fond care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor AFIA sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

**Riscul de credit:** este riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanțe și constă în riscul ca debitorii să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

**Riscul de lichiditate.** Acesta reflectă incapacitatea unei piețe de a converti în lichidități anumite instrumente financiare tranzacționate în cadrul acesteia în cantitatea dorită și la momentul dorit. În cazul anumitor valori mobiliare și/sau instrumente financiare lichiditatea acestora poate să nu atingă nivelul dorit, respectiv poate fi relativ greu în a găsi cumpărători/vanzători pentru instrumentele respective. Drept consecință valorificarea unor instrumente din portofoliul Fondului ar putea întâmpina greutăți.

**Riscul de modificare a cadrului de reglementare și, în special, a legislației fiscale.** Atât legislația română, cât și normele fiscale străine referitoare la activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv se pot modifica defavorabil (majorarea impozitelor, introducerea de impozite, reducerea sau suspendarea unor înlesniri fiscale), drept care Fondul, respectiv investitorul ar putea datora în viitor impozite mai mari decât cele actuale. Se poate întâmpla ca Fondul să fie supus unor impozite – pentru veniturile realizate din investiții – pe care nu le putea prevedea la data stabilirii politicii de investiții.

Evoluția valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantată, existând și riscul unor pierderi pentru investitori.

Societatea monitorizeaza permanent riscurile ce pot afecta activitatea si evolutia fondului in vederea diminuarii acestor riscuri.

## Descrierea politicilor și a obiectivelor emitentului privind managementul riscului

Obiectivul FIA FOA este de a plasa resursele financiare de la persoane fizice si juridice in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit. Scopul FIA FOA este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania si al pietelor din tari ale Uniunii Europene, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor, precum si minimizarea costurilor. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

Strategia de investitii a FIA FOA consta in realizarea cu precadere de plasamente in actiuni tranzactionate pe pietele financiare din Romania, din spatiul economic european si pe pietele monetare, respectând limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin documentele Fondului.

Politica de investiții a FIA FOA urmărește realizarea de investiții pe piața acțiunilor, dar si in depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, precum și în alte active lichide, conform art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019. Fondul este specializat in investitii in actiuni si investeste cel putin 75% din activele sale in actiuni, dar si, pentru asigurarea lichiditatii, in limita a maximum 25% din activele sale, in depozite si instrumente ale pietei monetare, O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț, titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru, conturi curente si numerar in lei si valuta.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare.

Fondul poate investi în categoriile de active menționate in Politica de investitii a FIA, din Documentul de oferta si Regulile autorizate ale acestuia, cu respectarea unor condiții prudentiale, detaliate la pct. 6 *Parte suplimentara a Raportului* din prezentul Raport. *Managementul riscului financiar* al fondului este prezentat la punctul 14 din Situatile financiare intocmite in conformitate cu IFRS.

### 1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea fondului

#### a) Prezentarea și analiza tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea fondului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior

Avand in vedere ca in prezent fondul este un fond pe actiuni, principalul factor care contribuie la cresterea sau scaderea acestuia este volatilitatea actiunilor listate la BVB din portofoliu, ca urmare a producerii unor evenimente interne sau internationale, care influenteaza, fiecare dintre ele, in sens pozitiv sau negativ, evolutia pietei bursiere si prognozele emise de toate entitatile ce actioneaza in domeniul financiar.

În ceea ce privește evoluția acțiunilor listate pe piața reglementată și în sistemul alternativ de tranzacționare al BVB în cursul anului 2022, factorii semnificativi ai variației prețului acestor acțiuni au fost evenimente interne și externe manifestate pe piața de capital sau în mediul economic și financiar, care au influențat direct evoluția pieței financiare. Având în vedere că portofoliul fondului este alcătuit preponderant din acțiuni listate pe aceste piețe, evoluția acestuia este strâns legată de evoluția generală a pietelor de acțiuni.

În ceea ce privește piața de capital din România, aceasta a oferit câteva oportunități favorabile respectiv listarea de noi companii, însă nu la nivelul așteptat, mai ales în ceea ce privește listarea unor companii controlate de stat.

### **Informații ulterioare încheierii exercitiului financiar 2022**

Situația gravă generată de războiul dintre Ucraina și Rusia 24 februarie 2022 a continuat și la începutul anului 2023 generând dezechilibre puternice în economiile naționale, cu impact major și asupra volatilității pieței de capital autohtone.

### **Previziuni pentru 2023**

La un an de la inițierea de către Rusia a războiului de agresiune împotriva Ucrainei, economia UE a intrat în 2023 pe o bază mai bună decât se preconizase în toamnă. Previziunile intermediare din iarnă ale Uniunii Europene îmbunătățesc perspectivele de creștere pentru acest an la 0,8 % pentru UE și la 0,9 % pentru zona euro. În prezent se preconizează că ambele zone vor evita, la limită, recesiunea tehnică anticipată pentru începutul anului. De asemenea, previziunile diminuează ușor rata preconizată a inflației, atât pentru 2023, cât și pentru 2024.

Previziunile privind inflația au fost revizuite ușor în sens descrescător față de toamnă, reflectând în principal evoluțiile de pe piața energiei. Se preconizează că în UE inflația totală va scădea de la 9,2 % în 2022 la 6,4 % în 2023 și la 2,8 % în 2024. În zona euro, se preconizează că aceasta va scădea de la 8,4 % în 2022 la 5,6 % în 2023 și la 2,5 % în 2024.

#### **România:**

Previziunile economice de iarnă ale Comisiei Europene pentru România sunt : 2,5% creștere economică în 2023 și 3% în 2024. În primele trei trimestre ale anului 2022, PIB-ul real anual al României a crescut cu 4,3 %, datorită consistenței formării brute de capital fix și sporirii semnificative a consumului privat, susținute de o creștere puternică a pieței forței de muncă și a salariilor, în combinație cu măsuri de sprijin guvernamental pentru atenuarea impactului prețurilor ridicate la energie. Se estimează că indicatorii pe termen scurt vor arăta că economia României a fost rezilientă în al patrulea trimestru, pe fondul evoluțiilor favorabile din sectorul serviciilor și al percepției economice pozitive și în pofida scăderii în continuare a producției în industria prelucrătoare.

Pentru 2023, impactul negativ al inflației încă ridicată, al condițiilor stricte de finanțare și al încetinirii ritmului de creștere a celorlalte economii din UE vor reduce creșterea PIB-ului real al României la 2,5%.



Punerea în aplicare a planului de redresare și reziliență ar trebui să contribuie la investiții puternice, care se preconizează că vor fi principalul motor al creșterii. Alte fonduri ale UE vor sprijini, de asemenea, investițiile. Consumul privat, deși afectat negativ de inflația ridicată, va crește probabil, ca urmare a creșterii salariului minim, a pensiilor și a salariilor din sectorul public, precum și a extinderii plafonării prețului la energie până în 2025. Se estimează că exporturile nete vor rămâne negative pe fondul unei monede puternice și al unei cereri scăzute pe piețele de export.

Pentru anul 2024, se preconizează o sporire cu 3% a ritmului creșterii economice, pe fondul diminuării presiunilor inflaționiste, al scăderii ratelor dobânzilor și al îmbunătățirii perspectivelor externe.

Inflația anuală IAPC a încetinit în luna decembrie datorită scăderii prețurilor produselor energetice și alimentare, aducând media pe 12 luni la 12 % în 2022. Se estimează că inflația IAPC se va reduce și mai mult în perioada analizată în previziuni, dar numai într-o măsură modestă, deoarece presiunile inflaționiste se mențin la un nivel foarte ridicat în ceea ce privește componentele de bază precum serviciile, bunurile industriale neenergetice și alimentele prelucrate. Rata medie anuală a inflației IAPC este estimată la 9,7 % în 2023, înainte de a încetini la 5,5 % în 2024, ca urmare a extinderii plafonării prețurilor la energie, a scăderii prețurilor materiilor prime și a producerii unor efecte de bază.

**b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a fondului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut – nu este cazul.**

**c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.**

Potrivit prevederilor documentelor fondului, acesta are ca politica de investiții plasarea resurselor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, alte valori și instrumente ale pieței monetare, putând plasa resursele, în vederea asigurării lichidității în depozite bancare și/sau de a menține disponibilități în cont sau în numerar, în anumite limite.

Având în vedere că fondul este unul preponderent de acțiuni, activitatea FIA FOA este supusă unor factori de risc: riscul rezultat din modificarea valorii de piață a acțiunilor aflate în portofoliul fondului, respectiv riscul de piață, riscul de decontare, riscul de contraparte, riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ, riscul operational, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de modificare a cadrului de reglementare și, în special, a legislației fiscale.

## 2. Activele corporale ale fondului

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea emitentului – nu este cazul

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură a proprietăților fondului - nu este cazul.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale fondului – nu este cazul.

### 3. Piața titlurilor de participare emise de fond

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază titlurile de participare emise

Prin Decizia Bursei de Valori București S.A. nr. 897/18.08.2015 se aproba tranzacționarea titlurilor de participare ale Fondului în cadrul ATS, în Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS. În data de 21.08.2015 încep operațiunile de tranzacționare, prin sistemul electronic de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București S.A., a titlurilor de participare ale Fondului, cu simbolul XFOA.

3.2. Descrierea politicii emitentului cu privire la dividende.

Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

În conformitate cu prevederile Documentului de oferta al Fondului, FIA nu va realiza distribuții către investitori din diferențele de valoare a unității de fond ca urmare a castigurilor realizate în timpul duratei sale de funcționare.

### 3.3. Descrierea oricăror activități ale fondului de achiziționare a propriilor titluri de participare.

În conformitate cu prevederile Documentului de oferta al Fondului, acesta poate realiza, la inițiativa exclusivă a AFIA, operațiuni de răscumpărare din piață a unităților de fond emise în limita anuală a 10% din numărul total al unităților de fond aflate în circulație la momentul aprobării de către A.S.F. a programului de răscumpărare, în scopul unic de diminuare a diferenței negative dintre prețul de piață al unității de fond și V.U.A.N. calculat de AFIA și certificat de depozitarul Fondului, cu respectarea în mod corespunzător a reglementărilor A.S.F. și a celor emise de BVB, în cadrul căruia Fondul este admis la tranzacționare, referitoare la programele de răscumpărare derulate de emitenți.

În cazul rascumpararilor derulate în piața de administratorul FIA, rascumpararea unităților de fond deținute de investitori se realizează conform reglementărilor aferente pieței pe care este listat FIA (piața AeRO administrată de BVB).

AFIA poate răscumpăra din piață unitățile de fond proprii la un preț inferior ultimului VUAN publicat și certificat de depozitarul FIA.

După încheierea programului de răscumpărare a propriilor unități de fond din activul său, AFIA procedează la anularea integrală a unităților de fond răscumpărate din cadrul locului de tranzacționare, precum și la publicarea noilor VAN și VUAN actualizate atât în cadrul locului de tranzacționare, cât și pe site-ul propriu al A.F.I.A.

### 3.4. În cazul în care emitentul are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea-mamă deținute de filiale - nu este cazul.

3.5. În cazul în care emitentul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță datorie, prezentarea modului în care emitentul își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare – nu este cazul.

### 4. Conducerea administratorului fondului

#### 4.1. Prezentarea listei administratorilor societății de administrare a fondului și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);

Consiliul de Administrație al **Nova Vision Investments AFIA S.A.** este format din:

**Dana Jeaninne Lazar** – Jurist - Presedinte al Consiliului de administratie, activeaza in domeniul administrarii investitiilor inca din anul 1995, desfasurand activitati profesionale in cadrul celei mai vechi societati de administrare a investitiilor din Romania. In prezent ocupa functia de Presedinte al Consiliului de administratie si Director General al societatii, avand o vasta experienta manageriala, dobandita ca urmare a detinerii functiei de membru al consiliului de administratie in cadrul unei societati listate la Bursa de Valori Bucuresti;

**Lucian Dragan** – Economist - Membru al Consiliului de administratie, activeaza in domeniul financiar - bancar din anul 1999, desfasurand activitati profesionale in cadrul unor societati bancare autorizate de BNR, avand atat atributii de coordonare a departamentului de conformitate cat si atributii in ce priveste activitatea de prevenire si combatere a spalarii banilor si combaterea finantarii terorismului in cadrul institutiei bancare.

**Andrei Negulescu** – Economist - Membru al Consiliului de administratie, activeaza in domeniul administrarii investitiilor si serviciilor de investitii financiare din anul 2001, desfasurand activitati profesionale in cadrul unor societati de administrare a investitiilor si societati de servicii de investitii financiare din Romania, avand atat atributii de coordonare cat si in ce priveste supravegherea respectarii prevederilor legale in domeniul pietei de capital.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator – nu este cazul;

c) participarea administratorului la capitalul fondului – nu este cazul;

d) lista persoanelor afiliate fondului. – nu este cazul.

#### 4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive/superioare a societății de administrare a fondului

Conducerea societății societății este asigurată Directorul General și Directorul General Adjunct și de înlocuitorii acestora:

Conducerea societății are următoarea componentă:

**Dana Jeaninne Lazar** - Director General;

**Gabriela Ivan** – Director General Adjunct – Economist - activeaza pe piata de capital din anul 1994, desfasurand activitati profesionale in cadrul autoritatii de supraveghere a pietei de capital si in cadrul unor societati de servicii de investitii financiare autorizate si avand atat atributii de coordonare, cat si functii vizand supravegherea respectarii prevederilor legale incidente pietei de capital.

Funcția de conducător înlocuitor este îndeplinită de D-na Cristina Dumitru.

Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă -

Doamna Dana Jeaninne Lazar - Director General – contract de mandat – din 19.09.2017, valabil 5 ani, reînnoit pe încă 5 ani în anul 2020;

Doamna Gabriela Ivan – Director General Adjunct – contract de mandat – durata nedeterminata.

- b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive – nu este cazul;
- c) participarea persoanei respective la capitalul emitentului – nu este cazul.

CV-urile membrilor Consiliului de Administratie si ale conducerii superioare sunt prezentate in **Anexa 1** a prezentului Raport.

**4.3. Pentru toate persoanele prezentate la pct. 4.1 și 4.2 precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani,** referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului – nu este cazul.

## 5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

- a) **elemente de bilanț:** active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;
- b) **contul de profit și pierderi:** vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;
- c) **situatia pozitiei financiare in ultimii 3 ani;**
- d)

### Situatia pozitiei financiare in ultimii 3 ani - lei

ACTIVE	2020	2021	2022
Numerar si echivalente de numerar	11.285	289.825	531.442
Depozite plasate la banci	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.831.095	5.356.676	4.510.037
<b>Total active</b>	<b>4.842.380</b>	<b>5.646.501</b>	<b>5.041.479</b>
DATORII			
Datorii comerciale	84.661	41.845	27.409
Alte datorii			
<b>Total datorii</b>	<b>84.661</b>	<b>41.845</b>	<b>27.409</b>
CAPITALURI			
Capital privind unitatile de fond	14.746.870	14.746.870	14.719.498
Prime de emisiune	-	-	-
Dif. din mod. valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vanzarii	-	-	-
Rezerve	19.588.723	19.588.723	19.588.723
Rezultatul reportat	(28.758.193)	(30.344.346)	(29.497.409)

Rezultatul exercitiului	(1.586.153)	846.937	(563.214)
Castiguri legate de instr.de capitaluri proprii	766.472	766.472	766.472
<b>Total capitaluri</b>	<b>4.757.719</b>	<b>5.604.656</b>	<b>5.014.070</b>
<b>Total capitaluri si datorii</b>	<b>4.842.380</b>	<b>5.646.501</b>	<b>5.041.479</b>
<b>Valoarea activului net unitar (VUAN)</b>	<b>0,8756</b>	<b>1,0315</b>	<b>0,9245</b>

- d) **contul de profit și pierderi:** vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

#### Situatia veniturilor si cheltuielilor in ultimii 3 ani - lei

Denumirea indicatorului	31.12.2020	2021	2022
Total venituri	-953.893	1.385.626	788.050
Total cheltuieli	632.260	538.689	1.351.263,93
Rezultatul exercitiului	(1.586.153)	846.937	(563.213,93)

- e) **cash flow:** toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

#### Situatia fluxurilor de trezorerie in ultimii 3 ani - lei

Denumirea elementului	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
<b>I. Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Plati catre furnizori	607.935	776.825	452.214
<i>Trezorerie neta din activitati de exploatare</i>	(607.935)	(776.825)	(452.214)
<b>II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie</b>			
Plati pentru achizitionarea de actiuni	498.240	693.842	42.073
Alte plati din activitati de investitii	968.286	48.994.975	4.651.999
Incasari din vanzarea de actiuni	1.339.088	1.006.581	42.073
Incasari dividende	173.552	162.975	259.203
Alte incasari din activitatea curenta	498.335	49.288.305	3.913.924
Dobanzi incasate	23	-	23.599
<i>Trezorerie neta din activitati de investitii</i>	544.472	769.042	455.273
<b>III. Fluxurile de trezorerie din activitati de finantare</b>			



Plati rascumparari	-	-	
Alte plati	-	133	
Trezorerie neta din activitati de finantare	-	(133)	
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	(63.463)	(7.916)	(3.059)
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	74.748	11.285	3.369
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	11.285	3.369	310

La intocmirea prezentului Raport s-au avut in vedere si prevederile Normei A.S.F. nr. 39/2015.

## 6. Parte suplimentara a Raportului, intocmita in conformitate cu prevederile art. 21 alin. (1), (2) si (3) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative

Raportul financiar anual al FIA FOA aferent activitatilor din exercitiul financiar 2022 conține:

- un bilanț si o situație a activelor și pasivelor la data de 31.12.2022;
- un cont de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2022;
- orice modificare substanțială a informațiilor enumerate la art. 22 din Legea nr. 74/2015, care a avut loc în exercițiul financiar 2022, stabilită în conformitate cu prevederile art. 106 din Regulamentul Uniunii Europene nr. 231/2013, respectiv:

### 6.1. O descriere a strategiei de investiții și a obiectivelor FIA FOA

- conform Documentului de Oferta si Regulilor FIA autorizate de ASF in 2021:

“(1) **Obiectivul Fondului** este de a plasa resursele financiare de la persoane fizice si juridice in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit.

(2) **Scopul Fondului** este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania si al pietelor din tari ale Uniunii Europene, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor, precum si minimizarea costurilor. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

(3) **Strategia de investitii** a fondului consta in realizarea cu precadere de plasamente in actiuni tranzactionate pe pietele financiare din Romania, din spatiul economic european si pe pietele monetare, respectând limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin documentele Fondului.

(4) **Politica de investiții** a FIA urmărește realizarea de investiții pe piața acțiunilor, dar si in depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, precum și în alte active lichide, conform art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019. Fondul este specializat in investitii in actiuni si investeste cel putin 75% din activele sale in actiuni, dar si, pentru asigurarea lichiditatii, in limita a maximum 25% din activele sale, in depozite si instrumente ale pietei monetare, O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-

un stat terț, titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru, conturi curente și numerar în lei și valută.”

Strategia și obiectivele și politica de investiții ale FIA FOA nu au suferit modificări în cursul anului 2022.

- informații cu privire la locul unde este stabilit FIA de tip "master" și locul unde sunt stabilite fondurile de bază, dacă FIA este un fond de fonduri – nu este cazul;

- o descriere a tipurilor de active în care FIA poate investi, conform Documentului de Ofertă și Regulilor FIA autorizate de ASF în 2021:

“Investitiile fondului se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active, conform prevederilor art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019, cu respectarea limitelor prevăzute la art. 35 alin. (2) și ale prevederilor art. 40 alin. (1) – (4) din Legea nr. 243/2019:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de A.S.F., în conformitate cu cerințele de eligibilitate din reglementările emise de A.S.F., și să fie prevăzută în regulile fondului, aprobate de A.S.F.;

c) valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

(i) documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului;

(ii) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A. stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

(i) F.I.A. sunt autorizate sau înregistrate;

(ii) activitățile F.I.A. fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz;

(iii) profilul F.I.A. se înscrie în profilul de lichiditate al F.I.A. stabilit de A.F.I.A. conform art. 4 alin. (11) din Legea nr. 243/2019;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:

(i) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii 18 componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau

(ii) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau

(iii) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau

(iv) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. (i), (ii) și (iii), și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;

FIA deține active sau o expunere totală de cel puțin 75% din V.A.N. numai în acțiuni.”

Tipurile de active în care poate investi FIA FOA nu s-au modificat în cursul anului 2022.

## 6.2. Tehnicile pe care FIA FOA le poate utiliza

- conform Documentului de Oferta și Regulilor FIA autorizate de ASF în 2021:

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice și integrate (cum ar fi analiza fundamentală, analiza statistică, analiza indicatorilor de piață, analiza condițiilor macroeconomice etc) care să ofere o imagine reală a pieței de capital din România și care să ofere posibilitatea identificării celor mai atractive oportunități de investiții pentru participanții la Fond.

AFIA nu utilizează pentru Fond tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) așa cum acestea sunt definite de Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare.”

## 6.3. Toate riscurile asociate

- conform Documentului de Oferta și Regulilor FIA autorizate de ASF în 2021:

**„Risc rezultat din modificarea valorii instrumentelor financiare aflate în portofoliul Fondului.** Sub influența modificărilor produse în mediul economic și politic, în politica monetară a băncilor naționale, în activitatea emitentilor și instituțiilor de credit care acceptă depozite bancare, în bonitatea emitentilor și instituțiilor de credit care acceptă depozite bancare, respectiv în modul de evaluare a bonității acestora, precum și în raportul dintre cerere și oferta, cursul de piață și ratele de dobândă ale instrumentelor de investiții aflate în portofoliul Fondului pot fluctua, prin urmare valoarea netă de activ a unei unități de fond poate să scadă în unele perioade. Guvernele unor țări pot adopta măsuri (majorarea impozitelor, restricționarea repatrierii profitului, etc.), care să exercite efect nefavorabil asupra Fondului.

**Riscul de piața** - riscul de pierdere pentru Fond, care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor sau solvabilitatea unui emitent;

**Riscul ratei dobânzii** este o formă a riscului de piața și se referă la posibilitatea creșterii dobânzilor de piața, care va avea ca efect scăderea pretului obligațiilor și ar putea afecta negativ valoarea unităților de fond. Alta formă a riscului de piața este riscul valutar, care se manifestă prin scăderea valorii în echivalent lei a activelor denominate în monede străine, în cazul aprecierii monedei naționale față de monedele respective. În aceste condiții poate avea loc o scădere a valorii unităților de fond, dacă fondul investeste în alte valute decât leul.

**Riscul de decontare** – reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora, în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, chiar dacă a fost îndeplinită obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare, conform înțelegerii.

**Riscul de contraparte** — riscul de pierdere pentru Fond care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;

**Riscul operational** - riscul de pierdere pentru Fond care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

**Riscul de credit:** este riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanțe și constă în riscul ca debitorii să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

**Risc de lichiditate.** Acesta reflectă incapacitatea unei piețe de a converti în lichidități anumite instrumente financiare tranzacționate în cadrul acestora în cantitatea dorită și la momentul dorit. În cazul anumitor valori mobiliare și/sau instrumente financiare lichiditatea acestora poate să nu atingă nivelul dorit, respectiv poate fi relativ greu în a găsi cumpărători/vanzători pentru instrumentele respective. Drept consecință valorificarea unor instrumente din portofoliul Fondului ar putea întâmpina greutăți.

**Risc de modificare a cadrului de reglementare și, în special, a legislației fiscale.** Atât legislația română, cât și normele fiscale străine referitoare la activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv se pot modifica defavorabil (majorarea impozitelor, introducerea de impozite, reducerea sau suspendarea unor înlesniri fiscale), drept care Fondul, respectiv investitorul ar putea datora în viitor impozite mai mari decât cele actuale. Se poate întâmpla ca Fondul să fie supus unor impozite – pentru veniturile realizate din investiții – pe care nu le putea prevedea la data stabilirii politicii de investiții.

Evoluția valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantată, existând și riscul unor pierderi pentru investitori.

#### 6.4. Orice restricție aplicabilă privind investițiile, conform limitelor investitoriale

Sunt cele prevazute in Documentul de Oferta si Regulile FIA autorizate de ASF in 2021:

“Limite investitionale:

(1) FIA, fiind specializat in investitii in actiuni deține active sau o expunere totală de cel puțin 75% din V.A.N. numai în clasa de active corespunzătoare specializării sale.

(2) În vederea asigurării lichidității, FIA poate investi până la 25% din activele sale numai în:

- depozite constituite în conformitate cu prevederile art. 35 alin. (1) lit. e) din Legea nr. 243/2019;
- instrumente ale pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a), b) și g) din Legea nr. 243/2019;
- O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;
- titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru;
- conturi curente și numerar în lei și valută, cu respectarea tipurilor de active eligibile pentru FIA, stabilite potrivit prevederilor art. 35 alin. (1) Legea nr. 243/2019.

(3) Politica de investitii va respecta conditiile de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond.

(4) Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din alte state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, state terte. Fondul va putea investi pe pietele financiare din statele terte numai ulterior primirii de catre AFIA, a aprobarii din partea ASF, a burselor din statele terte.”

**6.5. Situațiile în care FIA poate utiliza efectul de levier**, tipurile și sursele de levier autorizate și riscurile asociate acestuia, orice restricție în utilizarea efectului de levier și orice acorduri de reutilizare a activelor și a garanțiilor, precum și informații privind nivelul maxim al efectului de levier pe care AFIA sunt îndreptățiți să îl utilizeze pentru FIA – nu este cazul;

**6.6. O descriere a procedurilor prin care FIA își poate schimba strategia sau politica de investiții ori ambele;**

Strategia si politica de investiții a FOA se modifica de catre Administratorul Fondului si face obiectul avizarii de catre ASF.

**6.7. O descriere a principalelor implicații juridice ale relației contractuale stabilite în scopul investirii**, inclusiv informații cu privire la jurisdicție, legislația aplicabilă și eventuala existență a unor instrumente juridice care să permită recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pe teritoriul pe care este stabilit FIA;

Nova Vision Investments AFIA S.A. initiaza un Contract de Societate, guvernate de prevederile generale ale noului Cod Civil Roman referitoare la societatea civila precum si de dispozitiile speciale prevazute de legislatia specifica in vigoare aplicabila.

Conform contractului de societate, obligațiile Administratorului Fondului sunt urmatoarele:

- sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru inregistrarea si functionarea in bune conditii a Fondului;
- sa defineasca strategia de investitii pe termen scurt, mediu si lung;



- c) sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in instrumente financiare, in acord cu strategia de investitii a acestuia;
- d) sa contracteze imprumuturi in contul Fondului cu respectarea prevederilor legale in vigoare;
- e) sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime; sa tina evidenta zilnica a evolutiei activelor nete, a operatiunilor contabile ale Fondului si a valorii unitatilor de fond;
- f) sa incheie un contract cu Depozitarul Central S.A. in vederea tinerii evidentei unitatilor de fond si a detinatorilor de unitati de fond;
- g) sa intocmeasca rapoarte periodice, in conditiile legii.
- h) orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului, conform legislatiei in vigoare.

Contractul va continua sa existe chiar daca unii dintre investitori decedeaza.

Contractul va continua cu investitorii existenti si daca este cazul, cu mostenitorii sau succesorii in drepturi, ce vor fi obligati sa faca dovada legala a calitatii lor succesore (investitori persoane juridice si fizice).

Contractul este guvernata de legea romana aplicabila acestuia.

Orice litigiu in legatura cu executarea sau interpretarea prezentului contract se va rezolva pe cale amiabila.

In cazul in care o rezolvare amiabila nu va fi posibila in termen de maxim 30 de zile de la aparitia litigiului, se va incheia prin acord scris al partilor divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral si procedura de numire a arbitrilor pentru solutionarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre solutionare instantelor de drept comun.

**6.8. Identitatea AFIA, a depozitarului, a auditorului și a oricăror alți furnizori de servicii ai FIA și o descriere a îndatoririlor acestora, precum și a drepturilor investitorilor;**

#### **Identitatea AFIA:**

Nova Vision Investments AFIA S.A., societate autorizata in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative prin Autorizatia ASF nr.48/30.03.2021 si a fost inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR08AFIAA/400001. Prin acelasi document emis de ASF s-a autorizat schimbarea numelui in Nova Vision Investments AFIA S.A.

#### **Identitatea Depozitarului:**

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul special al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, in baza Contractului de depozitare si custodie nr. 2218/22.08.2018.

#### **Identitatea auditorului financiar:**

**S.C. EXPERT AUDIT S.R.L.**, cu sediul social in Tulcea, str. Dobrogeanu Ghenea, nr. 1, bl. E2, sc. A, ap.13, telefon 0240 517899, fax 0240 511181, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J 36 / 214 / 2001, Cod Unic de Inregistrare 14058398, autorizatie CAFR nr. 137/24.01.2002, reprezentata prin d-na RODICA PIRLOG, in calitate de Administrator.

## 6.9. O descriere a modului în care AFIA respectă cerințele prevăzute la art. 9 alin. (7) din Legea nr. 74/2015

(capital inițial de cel puțin echivalentul în lei a 125.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României);

Autorizarea modificării intervenite în modul de organizare și funcționare al NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. ca urmare a majorării capitalului social de la 1.288.445 lei la 1.298.450 lei, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de administrație nr. 163/13.09.2022 s-a realizat prin Autorizatia ASF nr. 172/21.12.2022.

## 6.10. O descriere a oricărei funcții de administrare delegate de AFIA în conformitate cu anexa nr. 1 din Legea nr. 74/2015 și a oricărei funcții de custodie delegate de depozitar, identitatea delegatului și orice conflicte de interese care pot apărea ca urmare a acestor delegări

**Identitatea persoanei responsabile cu activitatea contabilă (activitate externalizată):**

**SC NICOLESCU SI ASOCIATII SRL**, cu sediul social în București, Calea Mosilor nr. 312, bloc 62, sc. 1, parter, CUI 1453356, J40/2271/2002, Autorizație CECCAR 5191, reprezentată prin d-na VIOLETA NICOLESCU, în calitate de Administrator.

**Identitatea persoanei responsabile cu furnizarea de servicii informatice (activitate externalizată):** PFA Cristescu Costin.

## 6.11. O descriere a procedurii de evaluare a FIA și a metodologiei de determinare a valorii activelor, inclusiv metodele utilizate pentru evaluarea activelor greu de evaluat în conformitate cu art. 18 din Legea nr. 74/2015; Valoarea activului net al FIA se determină conform prevederilor art. 123-125 și art. 126 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

”Calculul valorii activului net (VAN) și al valorii unitare a activului net (VUAN) al Fondului, efectuat de către AFIA și certificat de către depozitar se realizează conform prevederilor legale în vigoare, lunar, pentru ultima zi calendaristică a lunii.

Calculul valorii unitare a activului net al FIA la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net la acea dată = Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată/ Număr total de unități de fond în circulație la acea dată.

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor FIA se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile art. 113 -122 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu completările și modificările ulterioare.”

## 6.12. O descriere a administrării riscului de lichiditate al FIA, inclusiv drepturile de răscumpărare atât în situații normale, cât și excepționale, și acordurile de răscumpărare cu investitorii, existente;

„În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, AFIA poate limita sau poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor FIA.

Situații excepționale ce pot determina suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unitatilor de fond de catre AFIA sunt:

- a) AFIA constată dificultăți de evaluare justă a activelor FIA din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți la un nivel de preț considerat rezonabil;
- b) AFIA constată un nivel neanticipat de mare de răscumpărări de unități de fond, în conformitate cu prevederile documentului de ofertă sau regulilor FIA.;
- c) constatarea imposibilității de realizare a obiectivelor investiționale ale FIA din motive neimputabile administratorului.

Decizia Administratorului de suspendare va specifica perioada, condițiile și motivele suspendării. Perioada inițială de suspendare poate fi prelungită în cazul în care condițiile și motivul/motivele suspendării se mențin. Administratorul trebuie să comunice, în cel mult o zi lucrătoare, decizia sa investitorilor și ASF.

Condițiile și situațiile excepționale menționate în regulile FIA sunt coerente cu mecanismele de administrare a lichidității în situații extreme de piață utilizate de AFIA, astfel:

1. investitorii care dețin mai mult de 5% din activul FIA pot solicita în decursul unui an răscumpărarea a cel mult 1% din activul FIA;
2. orice cerere de răscumpărare care depășește 1% din valoarea activului FIA va fi tarifată suplimentar cu 10% din valoarea totală;
3. în situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activelor FIA, AFIA își rezervă dreptul de a limita/suspenda operațiunile pentru o perioadă de maximum 5 zile. "

**6.13. O descriere a tuturor comisioanelor, taxelor și cheltuielilor care sunt suportate direct sau indirect de investitori și de Fond, precum și valoarea maximă a acestora**, conform Documentului de oferta și Regulilor FIA autorizate de ASF în 2021:

"La subscrierea și rascumpararea de unități de fond, investitorii Fondului nu plătesc comision de cumpărare sau rascumparare.

Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate A.F.I.A.;

Conform modificării de comision din cursul anului 2022, respectiv scaderea acestuia cu 0,20%, Comisionul de administrare perceput de AFIA pentru administrarea activelor FIA FOA este de maxim 0,50% pe luna aplicat la valoarea lunară a activului net certificată de depozitar. La data notificării Documentului de oferta, comisionul de administrare este de 0,50% pe luna, aplicat la valoarea lunară a activului net certificată de depozitar.

- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;

1. Pentru serviciile de depozitare și custodie piața locală

1. Servicii depozitare:

- a. 0,017% / luna aplicat la valoarea lunară a activului net certificată de depozitar

2. Servicii custodie piața locală

a. Comisionul de păstrare în custodie a instrumentelor financiare – piața locală

- Depozitarul Central : 0,08%/an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului aflat în custodie;
- Titluri de stat păstrate în SaFIR: comision SaFIR\*

\*În prezent, comision SaFIR este zero.

b. Comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare (cumparate, vandute, primite sau livrate cu titlu gratuit – Depozitari Centrali locali) – piața locală :

- 0,01 % aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții ( valoare brută = cantitate/emitent/tip operațiune \* prețul tranzacției )\*\*

\*\* se aplică atât la vânzare cât și la cumpărare, inclusiv pentru tranzacțiile rezultate în urma subscrierii în cadrul ofertelor publice

c. Comision corporat acțiunilor (informări despre emitenții din portofoliu, Hotărâri AGA, colectarea dividendelor)

- 5 RON / emitent

### 3. Comisioane Titluri de Stat

- Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară: Comision SaFIR
- Intermedierea tranzacțiilor pe piața secundară OTC a titlurilor de stat (inclusiv REPO)
  - intermedie de BRD : Comision SaFIR
  - cu alți intermediari :
    - Comision SaFIR - titluri denominate în RON
    - Comision SaFIR – titluri denominate în valută
- Transfer fără plată titluri de stat între piața OTC și BVB :  
50 RON + Comision SaFIR + comision ROCLEAR
- Transferuri fără plată titluri către alți dealeri piața OTC :  
50 RON + Comision SaFIR
- Operațiuni de Gaj/ Litigiu : Comision SaFIR
- Incasare de dobândă pentru certificatele de trezorerie în RON
  - Colectare cupon : Franco
  - Principal primit la maturitate : Franco

### 4. Servicii de custodie pietă externe

- Comision pentru păstrarea în custodie a instrumentelor financiare :
  - Pietă mature : 0,03% / an calculat la valoarea medie lunară a portofoliului aflat în custodie
  - Pietă emergente : 0,3% / an la valoarea medie lunară a portofoliului aflat în custodie
- Comision pentru decontarea tranzacțiilor:
  - Pietă mature DVP/RVP/RF/ DF: 30 EUR /decontare / tip decontare (cumpărare sau vânzare)
  - Pietă emergente DVP/RVP/RF/ DF: 35 EUR/decontare / tip decontare (cumpărare sau vânzare)
  - Modificare sau anulare tranzacții : 10 EUR/decontare / tip decontare (cumpărare sau vânzare)

c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor Fondului sau admiterea la tranzacționare, inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață relevanți;

d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;

e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile legii;

f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității Fondului;

- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului și orice obligații de raportare și transparență în legătură cu Fondul.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, precum și orice cheltuieli cu serviciile nonaudit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform legislației în vigoare;
- i) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
- j) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor;
- k) cheltuieli legale impuse de către instanțele de judecată; taxe de timbru judiciar; onorarii avocați și/sau experți și/sau executori judecătorești și/sau notari publici etc.
- l) Contravaloarea Legal Entity Identifiers (LEI) în contextul raportărilor către registrele centrale de tranzacții conform EMIR.
- m) Cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Per Security Datalicense Agreement (BVAL price/score)."

**6.14. O descriere a modului în care AFIA asigură tratamentul echitabil al investitorilor** conform Documentului de oferta și Regulilor FIA autorizate de ASF în 2021:

- “(1) Unitățile de fond evidențiază deținerea de capital a investitorului în activele Fondului, achiziționarea acestora reprezentând modalitatea de investire în respectivul fond.
- (2) Deținătorii de unități de fond beneficiază de drepturi și obligații doar în limitele valorice și proporția din activele Fondului deținute.”

**6.15. Ultimul raport anual în conformitate cu art. 21 din Legea nr. 74/2015** – primul raport a fost întocmit în 2019, pentru exercitiul financiar 2018, ca urmare a înregistrării societății în această calitate în 2018; cel de-al doilea în 2020 și cel de-al treilea în 2021; primul raport în calitate de AFIA autorizat s-a întocmit pentru exercitiul financiar 2021; actualul raport este cel de-al doilea în calitate de AFIA autorizat.

**6.16. Procedura și condițiile de emisiune și de vânzare a titlurilor de participare** prevăzute în Documentul de oferta și Regulile Fondului autorizate de ASF prin Autorizația nr. 230/04.11. 2021:

„Emisiunile ulterioare de unități de fond ale FIA:

- (1) Administratorul FIA decide să nu emită în prezent noi unități de fond.
- (2) Administratorul FIA poate decide emisiunea ulterioară de noi unități de fond în conformitate cu prevederile legale.
- (3) În cazul unor emisiuni ulterioare de unități de fond, prețul de emisiune a unității de fond emise de FIA FOA admis la tranzacționare va fi stabilit de către AFIA, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.”

**6.15. Cea mai recentă valoare a activului net al FIA sau cel mai recent preț de piață pentru titluri de participare ale FIA**, în conformitate cu art. 18 din Legea nr. 74/2015;

La data de 31.03.2023, activul net al FOA calculat de administrator și certificat de depozitar era de 5.673.898,55 lei, VUAN fiind de 1,0462 lei.

**6.16. Istoricul performanțelor FIA în cursul anului 2022**

Evoluția comparativă a VUAN față de preturile de referință aferente anului 2022 este prezentată la pct. **1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului**, din cadrul prezentului Raport.



**6.17. Identitatea brokerului principal:** SSIF IFB FINWEST S.A., societate de servicii de investitii financiare autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin decizia initiala numarul 2735/08.08.2003 (decizie curenta: 761/13.05.2009), inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare/ Autoritatii de Supraveghere Financiara ca furnizor de servicii de servicii de investitii financiare cu nr. PJR01SSIF/020065, cu sediul

in Arad, str. D. Bolintineanu, nr. 5, ap. 4 si ap. 5, jud. Arad, cod postal 310176, Romania, Telefon/fax 0257.281.611, 0257.281.612, email [office@ifbfinwest.ro](mailto:office@ifbfinwest.ro), [ifb@ifbfinwest.ro](mailto:ifb@ifbfinwest.ro).

- descriere a oricărui acord semnificativ al FIA cu brokerii săi principali și a modului în care sunt gestionate conflictele de interese în relația cu aceștia: nu este cazul;

- clauza din contractul încheiat cu depozitarul referitoare la posibilitatea de transfer și reutilizare a activelor FIA și informații privind orice eventual transfer al răspunderii către brokerul principal:

#### **„Art.6 Declaratiile si Garantiile Depozitarului/Custodelui**

1. Depozitarul/Custodele declară și garantează că: (...)

4. Custodele declara ca raspunderea sa nu este afectata de faptul ca Custodele a incredintat unei terte parti o parte din activele pe care FIA le pastreaza prin intermediul Custodelui si anume instrumentele financiare admise la tranzactionare pe piete externe, pastrate in custodia unui custode global/ local si/sau depozitar de instrumente financiare international, cu exceptia situatiilor prevazute la art. 20 alin.14 si 15 din Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, cu modificarile si completarile ulterioare;

5. Nici Depozitarul/Custodele si nici persoanele delegate ale acestuia nu pot reutiliza Activele Detinute in Custodie care i-au fost incredintate;

6. Custodele va informa de indata AFIA în cazul în care aceasta constata faptul că separarea activelor, in conditiile Reglementarilor in Vigoare, nu este sau nu va mai fi suficientă pentru a asigura protecția necesară împotriva insolvenței tertilor carora le sunt delegate funcțiile de pastrare in siguranta a Activelor Detinute in Custodie ale FIA;”

#### **„Art.7 Raspunderea partilor**

1. Depozitarul/Custodele isi va indeplini cu buna credinta obligatiile stabilite prin prezentul contract

2. Custodele rasounde fata de FIA sau investitorii FIA pentru pierderea de catre Custode ori de catre o entitate terta careia i-a delegat custodia instrumentelor financiare. In cazul pierderii unui instrument financiar din custodie, Custodele returneaza fara intarziere FIA sau AFIA care actioneaza in numele FIA un instrument financiar identic sau cu o valoare corespunzatoare, cu luare in considerare a prevederilor art 6 pct.4.

3. Depozitarul/Custodele este raspunzator fata de FIA si fata de detinatorii de unitati de fond pentru pierderile suferite de acestia ca urmare a neindeplinirii intentionate sau din neglijenta a obligatiilor care ii revin in temeiul Reglementarilor in Vigoaresi a prevederilor prezentului contract.

4. Depozitarul poate transfera unei parti terte (subcustode) activitatea de pastrare in siguranta a activelor Fondului cu respectarea reglementarilor ASF in vigoare. Obligatiile Bancii nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unei parti terte (subcustode) toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare.”

**6.18. O descriere a modului și a momentului în care sunt furnizate informațiile prevăzute la alin. (4) și (5) din Legea nr. 74/2015 (FIA din Uniunea Europeană pe care AFIA îl administrează) – nu este cazul.**

**6.19. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2022**, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de AFIA personalului său, și numărul beneficiarilor, precum și, atunci când este cazul, comisioanele de performanță plătite de FIA;

Nova Vision Investments AFIA S.A. nu acorda remunerații variabile și nu primește comisioane de performanță din partea FIA.

Cuantumul total al remunerațiilor (total salarii brute) pentru exercițiul financiar 2022 de către Nova Vision Investments AFIA S.A. este prezentat în Anexa 2 a prezentului Raport.

**6.20. Cuantumul agregat al remunerației**, defalcat pentru persoanele aflate în funcții de conducere și pentru membrii personalului AFIA ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al FIA este prezentat în Anexa 2 a prezentului Raport.

Informațiile contabile din rapoartele anuale sunt pregătite în conformitate cu standardele de contabilitate din România, care este stat membru de origine al FIA.

Respectivele informații contabile sunt auditate de persoane abilitate prin lege în acest sens, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, înscrși ca membri ai Camerei Auditorilor Financieri din România și înregistrați în Registrul public electronic al auditorilor financieri și firmelor de audit ("Registrul public electronic"), întocmit, actualizat și publicat de Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar, ("ASPAAS"), în calitate de autoritate de reglementare în domeniul auditului statutar și de supraveghere a auditorilor financieri și a firmelor de audit.

Anexe la Raportul anual al FIA FOA:

**Anexa 1** - CV-urile membrilor Consiliului de Administrație și ale conducerii superioare;

**Anexa 2** – Macheta ce cuprinde cuantumul agregat al remunerației, defalcat pentru persoanele aflate în funcții de conducere și pentru membrii personalului AFIA ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al FIA;

**Anexa 3** - Raportul de audit aferent anului 2022.

**Presedinte Director General,**

**Dana Jeaninne Lazar**



## Curriculum vitae Europass

### Informații personale

Nume / Prenume	<b>LAZAR DANA JEANINNE</b>		
Adresă(e)	Jud. Ilfov, Romania		
Telefon(oane)	0374.059.008	Mobil:	0744.552.430
Fax(uri)	0374.090.495		
E-mail(uri)	<a href="mailto:dana.lazar@novainvest.ro">dana.lazar@novainvest.ro</a> ; <a href="mailto:office@novainvest.ro">office@novainvest.ro</a>		
Naționalitate(-tăți)	romana		
Locul de muncă vizat / Domeniul ocupațional	<b>Membru al Consiliului de Administratie – NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.</b>		
<b>Experiența profesională</b>			
<b>22.08.2016 – prezent</b>			
Funcția sau postul ocupat	Membru al Consiliului de Administratie – NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A./Presedinte		

---

Activități și responsabilități principale

*Atributii in calitate de membru al Consiliului de Administratie:*

- Stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale societatii;
- Stabilirea sistemului contabil si de control financiar si aprobarea planificarii financiare;
- Numirea si revocarea directorilor, inclusiv a inlocuitorilor de directori (conducatori) si stabilirea remuneratiei lor, precum si stabilirea atributiilor acestora, prevazute de cadrul legal aplicabil;
- Supravegherea activitatii directorilor;
- Pregatirea raportului anual, organizarea adunarii generale a actionarilor si implementarea hotararilor acesteia;
- Introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolventei societatii, potrivit Legii nr.85/2006 privind procedura insolventei.
- Exercițiul atribuțiilor Adunării Generale Extraordinare prevăzute la art. 113 lit. b), c) și f) din Legea 31/1990.

*Responsabilitati de bază cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative:*

-Adopta măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernanță corporativă care să asigure o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității în cadrul Societății, în conformitate cu reglementările Autorității de Supraveghere Financiară, aplicabile.

-Se asigura ca sistemul de guvernanță corporativă aplicat în cadrul Societății respecta cel puțin următoarele cerințe:

- |(i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- (ii) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- (iii) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- (iv) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- (v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- (vi) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

- Este responsabil pentru managementul strategic al Societății, îndeplinirea obiectivelor stabilite, avizează planul de afaceri și, în baza unor dispoziții formale și transparente, efectuează evaluarea poziției financiare a Societății.

- Stabilește criteriile relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii superioare și a Societății în ansamblu și evaluează cel puțin anual modul de aplicare a acestor criterii.

- Analizează cel puțin o dată pe an activitățile desfășurate de către Societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia;

- Se asigura că există un cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F.;

- Se asigura că există un cadru adecvat de verificare a informațiilor transmise către A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de Societate;

Analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare/management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de către Societate, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă;

- Evaluează semestrial, împreună cu conducerea superioară, planurile pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în cadrul Societății;

- Se preocupă permanent de dezvoltarea și aplicarea standardelor etice și profesionale în cadrul Societății, pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul Societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese;

- Aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale Societății, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă Societatea.

- Exerciți orice prerogative și îndeplinește orice alte obligații care cad în sarcina acestuia, în

	conformitate cu prevederile Actului constitutiv si reglementarilor ASF aplicabile.
Numele și adresa angajatorului	<b>SAI SAFI INVEST S.A. (actuala Nova Vision Investments AFIA S.A.)</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Administrarea investitiilor
<b>10.02.2017 – prezent</b>	
Funcția sau postul ocupat	<b>Director General (conducator)</b>
Activități și responsabilități principale	<p>-Administrarea și buna desfășurare a activităților Societatii, inclusiv pentru punerea în aplicare a politicilor si strategiilor aprobate de Consiliul de Administratie si atingerea obiectivelor aprobate de acesta.</p> <p>-Respectarea procedurilor/politicilor/reglementărilor interne ale Societatii in ceea ce priveste conditiile si cerintele privind ocuparea unei functii de conducere, precum si a prevederilor privind recrutarea, selectarea si numirea membrilor conducerii superioare și reînnoirea mandatului celor existenți in cadrul Societatii;</p> <p>-Îndeplinirea permanenta a cerintelor legale de competență profesională și experiență relevantă în conformitate cu activitatea desfășurată și adecvate atribuțiilor alocate, a celor privind cunoștințe privind legislația aplicabilă și bunele practici și asigurarea că dau in permanenta dovadă de bună reputație și integritate;</p> <p>-Furnizarea catre consiliul de administratie de informații calitative și cantitative în timp util, la solicitarea acestuia sau din proprie inițiativă ca urmare a îndeplinirii atribuțiilor în mod operativ și eficient;</p> <p>-Este responsabila pentru integralitatea și corectitudinea raportărilor și a altor informații cu privire la activitatea și situația financiară a Societatii, conform legislației specifice aplicabile, precum si pentru respectarea termenelor de raportare a informatiilor prevazute de legislatia aplicabila Societatii;</p> <p>-Avizeaza procedurile si politicile ori normele interne ale Societatii prevazute de legislatia specifica aplicabila si reglementarile emise de ASF privind sistemul de guvernanta corporativa in cadrul Societatii.</p>
Numele și adresa angajatorului	<b>SAI SAFI INVEST S.A. (actuala Nova Vision Investments AFIA S.A.)</b>
<b>17.11.2015 - 10.02.2017</b>	
Funcția sau postul ocupat	Membru neexecutiv al Consiliului de Administratie al SAI SAFI INVEST S.A. Membru al Comitetului de Audit al SAI SAFI INVEST S.A.
Activități și responsabilități principale	<p>Atributii ale Comitetului de Audit conform Actului constitutiv si reglementarilor legale aplicabile:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Comitetul se va intruni cel puțin semestrial sau ori de cate ori este necesar. - Intrunirile se pot tine si prin videoconfeerinta sau e-mail.</li> <li>- Comitetul are functie consultative</li> <li>- Asista Consiliul de Administratie in indeplinirea atributiilor ce ii revin</li> <li>- Are competenta de a comunica cu orice membru din cadrul personalului societatii si are acces la orice date sau inregistrari necesare indeplinirii atributiilor sale</li> <li>- Asigura relatia cu auditorul financiar in sensul analizarii constatarilor si recomandarilor organelor de supraveghere si control</li> <li>- Tine evidenta actiunilor desfasurate de auditorul intern in conformitate cu planul annual aprobat - Urmareste implementarea recomandarilor auditului intern</li> <li>- Elaboreaza recomandari utile si eficiente privind activitatea societatii , pe baza rapoartelor de audit si a propriilor constatari - Acorda consultanta in problemele solicitate de Consiliul de Administratie</li> </ul>



Numele și adresa angajatorului	<b>SAI SAFI INVEST S.A. (actuala Nova Vision Investments AFIA S.A.)</b>
<b>01.06.2011 – prezent</b>	
Funcția sau postul ocupat	<b>Administrator</b>
Activități și responsabilități principale	-Atributii ce revin administratorului societatii conform Legii 31/1990 privind societatile comerciale (reprezentarea societatii, aprobarea situatiilor financiare ale societatii, organizarea activitatii, etc)  -Colaborare cu SAI Safi Invest SA pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea societatii in prevederile aplicabile privind piata de capital;
Numele și adresa angajatorului	<b>DLJ Consulting International SRL</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Alte activitati profesionale, stiintifice si tehnice n.c.a.
<b>30.11.2010</b>	
<b>30.03.2016</b>	
Funcția sau postul ocupat	<b>Administrator</b>
Activități și responsabilități principale	Atributii ce revin administratorului societatii conform Legii 31/1990 privind societatile comerciale (reprezentarea societatii, aprobarea situatiilor financiare ale societatii, organizarea activitatii, etc)
Numele și adresa angajatorului	<b>Inside Concept SRL</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Activitati de arhitectura
<b>2006 – prezent</b>	
Funcția sau postul ocupat	<b>Asociat si administrator</b>
Activități și responsabilități principale	In calitate de Administrator - Atributii ce revin administratorului societatii conform Legii 31/1990 privind societatile comerciale (reprezentarea societatii, aprobarea situatiilor financiare ale societatii, organizarea activitatii, etc)
Numele și adresa angajatorului	<b>Alfabet Media SRL</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Servicii de reprezentare media
<b>Martie 2006</b>	
<b>01.03.2018</b>	
Funcția sau postul ocupat	<b>Administrator</b>
Activități și responsabilități principale	Atributii ce revin administratorului societatii conform Legii 31/1990 privind societatile comerciale (reprezentarea societatii, aprobarea situatiilor financiare ale societatii, organizarea activitatii, etc)
Numele și adresa angajatorului	<b>SC Dambovita Center SRL</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Dezvoltare (promovare) imobiliara
<b>Decembrie 2002</b>	
<b>08.01.2018</b>	

Funcția sau postul ocupat	<b>Membru in Consiliul de Administratie</b>
Activități și responsabilități principale	Responsabil cu intocmirea raportarilor obligatorii conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006;
Numele și adresa angajatorului	<b>SC Bucuresti Turism SA</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	- emitent care a fost tranzactionat pe piata Rasdaq Hoteluri si alte facilitati de cazare similare
<b>08 Iulie 2002 – 01.06.2011</b>	
Funcția sau postul ocupat	<b>Director General</b>
Activități și responsabilități principale	- colaborare cu SAI Safi Invest SA pe baza de contract de prestari servicii - incadrarea societatii in prevederile aplicabile privind piata de capital;  - colaborare cu SSIF Intervam SA - pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea societatii in prevederile aplicabile privind piata de capital.  - colaborare cu Libra Internet Bank (a avut autorizatie de depozitar) pe baza de contract de consultanta pe diverse proiecte privind incadrarea societatii in prevederile aplicabile privind piata de capital.
Numele și adresa angajatorului	<b>SC Top Consulting International SRL</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Activitati de contabilitate si audit financiar, consultanta in domeniul fiscal
<b>31 decembrie 2000 – 08 Iulie 2002</b>	
Funcția sau postul ocupat	<b>Consultant juridic</b>
Activități și responsabilități principale	- colaborare cu SAI Safi Invest SA pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea societatii in prevederile aplicabile privind piata de capital; - colaborare cu Libra Internet Bank (a avut autorizatie de depozitar) pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea societatii in prevederile aplicabile privind piata de capital.
Numele și adresa angajatorului	<b>SC Consulting Lex 2000 SRL</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	<b>Consultanta</b>
<b>04 Septembrie 1998 - 31 Decembrie 2000</b>	
Funcția sau postul ocupat	<b>Avocat stagiar</b>
Activități și responsabilități principale	-acordarea de consultatii juridice privind emitentii de pe piata reglementata adminisstrata de Bursa de Valori Bucuresti, intocmirea documentatiei juridice si specific, conform cerintelor Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare;  -colaborare cu SAI Safi Invest SA pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea societatii in prevederile aplicabile privind piata de capital.
Numele și adresa angajatorului	<b>Cabinet Individual de Avocatura</b>

Tipul activității sau sectorul de activitate	<b>Consultanta</b>															
<b>02 Decembrie 1996–04 Septembrie 1998</b>																
Funcția sau postul ocupat	<b>Referent debutant (02.12.1996 – 01.04.1997); Reglementator piete capital asistent (01.04.1997 – 04.09.1998)</b>															
Activități și responsabilități principale	-analiza dosare oferta publica de cumparare/preluare, plasament privat; -intocmire nota de sedinta in vederea aprobarii respectivelor operatiuni; -analize rapoarte emitenti conform cerintelor Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare; -participare impreuna cu departamentul control la diverse activitati de control al entitatilor supravegheate.															
Numele și adresa angajatorului	<b>Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare</b>															
Tipul activității sau sectorul de activitate	Institutie publica															
<b>Educație și formare 1986 - 1990</b>																
Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare	Liceul St. Iosif – Rupea, jud. Brasov															
<b>1991-1996</b>																
Calificarea / diploma obținută	Licentiat in drept															
Disciplinele principale studiate / competențe profesionale dobândite	Drept civil si drept procesual civil Drept comercial Drept administrativ, alte materii juridice															
Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare	<b>Universitatea Romano – Americana, Facultatea de Drept</b>															
<b>Aprilie 1998 – mai 1998</b>																
Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare	U.S. Securities and Exchange Commission, Washington D.C. – International Institute for Securities Market Development															
<b>Noiembrie 2017, 2018 2019, 2020, 2021</b>	Participare la cursuri de pregatire continua organizate de AAF Participare la cursuri de pregatire continua organizate de AS Financial Markets – organism de formare profesionala atestat de ASF															
<b>Aptitudini și competențe personale</b>																
Limba(i) maternă(e)	romana															
Limba(i) străină(e) cunoscută(e)																
Autoevaluare																
<i>Nivel european (*)</i>																
<b>Limba engleza</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Înțelegere</th> <th colspan="2">Vorbire</th> <th>Sciere</th> </tr> <tr> <th>Ascultare</th> <th>Citire</th> <th>Participare la conversație</th> <th>Discurs oral</th> <th>Exprimare scrisă</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>C2</td> <td>C2</td> <td>C2</td> <td>C2</td> <td>C2</td> </tr> </tbody> </table>	Înțelegere		Vorbire		Sciere	Ascultare	Citire	Participare la conversație	Discurs oral	Exprimare scrisă	C2	C2	C2	C2	C2
Înțelegere		Vorbire		Sciere												
Ascultare	Citire	Participare la conversație	Discurs oral	Exprimare scrisă												
C2	C2	C2	C2	C2												
	<i>(*) Nivelul Cadrului European Comun de Referință Pentru Limbi Străine</i>															
	<i>Niveluri: A1 și A2: Utilizator elementar - B1 și B2: Utilizator independent - C1 și C2: Utilizator experimentat</i>															

Competențe și aptitudini organizatorice	Abilitati de comunicare, negociere si planificare Bun organizator si moderator; Conducere, monitorizare si control
Competențe și aptitudini de utilizare a calculatorului	Utilizare excelenta a instrumentelor Microsoft Office Internet Explorer
Permis(e) de conducere	Categoria B



## Curriculum vitae Europass

### Informații personale

Nume / Prenume **NEGULESCU ANDREI**

Adresă(e) Bucuresti, Romania

Telefon(oane) 0374.059.008

Mobil: 0721.405.350

Fax(uri) 0374.090.495

E-mail(uri) andrei.ne@yahoo.com

Naționalitate(-tăți) romana

**Locul de muncă vizat / Domeniul ocupațional** **Membru al Consiliului de Administratie NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.**

### Experiența profesională

**Mai 2017 – prezent**

Funcția sau postul ocupat Membru al Consiliului de Administratie  
Membru al Comitetului de Audit

Activități și responsabilități principale

*Atribuții în calitate de membru al Consiliului de Administrație:*

- Stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății;
- Stabilirea sistemului contabil și de control financiar și aprobarea planificării financiare;
- Numirea și revocarea directorilor, inclusiv a înlocuitorilor de directori (conducători) și stabilirea remunerației lor, precum și stabilirea atribuțiilor acestora, prevăzute de cadrul legal aplicabil;
- Supravegherea activității directorilor;
- Pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- Introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit Legii nr.85/2006 privind procedura insolvenței.
- Exercițiul atribuțiilor Adunării Generale Extraordinare prevăzute la art. 113 lit. b), c) și f) din Legea 31/1990.

*Responsabilități de bază cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative:*

-Adopta măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernanță corporativă care să asigure o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității în cadrul Societății, în conformitate cu reglementările Autorității de Supraveghere Financiară, aplicabile.

-Se asigură ca sistemul de guvernanță corporativă aplicat în cadrul Societății respectă cel puțin următoarele cerințe:

- (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- (ii) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- (iii) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- (iv) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- (v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- (vi) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

- Este responsabil pentru managementul strategic al Societății, îndeplinirea obiectivelor stabilite, avizează planul de afaceri și, în baza unor dispoziții formale și transparente, efectuează evaluarea poziției financiare a Societății.

- Stabilește criteriile relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii superioare și a Societății în ansamblu și evaluează cel puțin anual modul de aplicare a acestor criterii.

- Analizează cel puțin o dată pe an activitățile desfășurate de către Societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia;

- Se asigură că există un cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F.;

- Se asigură că există un cadru adecvat de verificare a informațiilor transmise către A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de Societate;

Analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare/management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de către Societate, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă;

- Evaluează semestrial, împreună cu conducerea superioară, planurile pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în cadrul Societății;

- Se preocupă permanent de dezvoltarea și aplicarea standardelor etice și profesionale în cadrul Societății, pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul Societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese;

- Aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale Societății, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă Societatea.

	- Exercita orice prerogative si indeplineste orice alte obligatii care cad in sarcina acestuia, in conformitate cu prevederile Actului constitutiv si reglementarilor ASF aplicabile.
	<i>Atributii in calitate de membru al Comitetului de Audit:</i>
	a) informează cu privire la rezultatele auditului statutar și explică în ce mod a contribuit aceasta la integritatea raportării financiare și care a fost rolul comitetului de audit în acest proces;
	b) monitorizează procesul de raportare financiară (semestrială și anuală) și transmite recomandări sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;
	c) monitorizează eficacitatea sistemelor de control intern și a sistemelor de management al riscului din cadrul Societății și, după caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiară a Societății, fără a încălca independența acestuia;
	d) monitorizează auditul situațiilor financiare anuale, în special efectuarea acestuia, ținând cont de constatările și concluziile autorității de supraveghere și control, în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
	e) răspunde de procedura de selecție a firmei de audit și recomandă firma de audit care urmează a fi desemnată, în conformitate cu reglementările în materie în vigoare.
	f) verifica și monitorizează independența auditorului financiar și, în special, prestarea de servicii suplimentare către Societate;
	g) ține evidența acțiunilor desfășurate de auditul intern în conformitate cu planul anual aprobat;
	h) analizează constatările și recomandările cuprinse în rapoartele ofiterului de conformitate, administratorului de risc, auditorului intern și auditorului financiar și urmărește implementarea acestora;
	i) elaborarea de recomandări utile și eficiente privind activitatea Societății, pe baza rapoartelor de audit de conformitate și de risc, precum și a propriilor constatări;
	j) acordarea de consultanță în problemele solicitate de Consiliul de Administrație.
Numele și adresa angajatorului	<b>SAI SAFI INVEST S.A. (actuala NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.)</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Administrarea investițiilor
<b>Septembrie 2016 prezent</b>	
Funcția sau postul ocupat	Administrator
Activități și responsabilități principale	Atributii de administrator conform prevederilor Legii nr. 31/1990 republicata și prevederile actului constitutiv al societății.
Numele și adresa angajatorului	<b>SC FIDES CAPITAL ADVISORS SRL</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Consultanță
<b>Iunie 2014 – Iulie 2014</b>	
Funcția sau postul ocupat	Director investiții
Activități și responsabilități principale	Administrarea investițiilor celor 3 fonduri deschise de investiții administrate de SAI ZEPTER SA, Zepter Acțiuni, Zepter Mixt și Zepter Obligațiuni cu active totale de aprox. 4,5 milioane de euro.



Numele și adresa angajatorului	<b>SAI SAFI INVEST S.A. (actuala NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.)</b>
<b>01.06.2011 – prezent</b>	
Funcția sau postul ocupat	<b>Administrator</b>
Activități și responsabilități principale	-Atributii ce revin administratorului societatii conform Legii 31/1990 privind societatile comerciale (reprezentarea societatii, aprobarea situatiilor financiare ale societatii, organizarea activitatii, etc)  -Colaborare cu SAI Safi Invest SA pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea societatii in prevederile aplicabile privind piata de capital;
Numele și adresa angajatorului	<b>SAI ZEPTER SA – reglementata de catre ASF</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Administrare fonduri
<b>August 2011 – Iunie 2014</b>	
Funcția sau postul ocupat	Director General Adjunct
Activități și responsabilități principale	-Conducerea, organizarea si gestionarea activitatii societatii conform dispozitiilor art.143 din Legea 31/1990 si art.60 din Legea 297/2004. -Administrarea investitiilor celor 3 fonduri deschise de investitii administrate de SAI ZEPTER SA, Zepter Actiuni, Zepter Mixt si Zepter Obligatiuni cu active totale de aprox. 4,5 milioane de euro.
Numele și adresa angajatorului	<b>SAI ZEPTER SA – reglementata de catre ASF</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Administrare fonduri
<b>Aprilie 2011 – August 2011</b>	
Funcția sau postul ocupat	Director investitii
Activități și responsabilități principale	Administrarea investitiilor celor 3 fonduri deschise de investitii administrate de SAI ZEPTER SA, Zepter Actiuni, Zepter Mixt si Zepter Obligatiuni cu active totale de aprox. 4,5 milioane de euro.
Numele și adresa angajatorului	<b>SAI ZEPTER SA – reglementata de catre ASF</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Administrare fonduri
<b>Iunie 2008 – Martie 2010</b>	
Funcția sau postul ocupat	Director investitii
Activități și responsabilități principale	Administrarea investitiilor FPAP PRIMA PENSIE cu active totale de aprox. 1,5 milioane de euro.
Numele și adresa angajatorului	<b>PRIMA PENSIE FOND DE PENSII SA – reglementata de catre CSSPP</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Administrare fonduri de pensii
<b>Septembrie 2007 – Iunie 2008</b>	
Funcția sau postul ocupat	Sef compartiment Control Intern

Activități și responsabilități principale	Atributii de control in vederea asigurarii respectarii de catre SSIF si angajatii sai a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital, precum si a regulilor si procedurilor interne ale societatii.
Numele și adresa angajatorului	<b>SSIF IFB FINWEST SA</b> , sucursala Bucuresti – reglementata de catre CNVM
Tipul activității sau sectorul de activitate	Intermedieri financiare
<b>Mai 2006 – Septembrie 2007</b>	
Funcția sau postul ocupat	Analist Financiar
Activități și responsabilități principale	Realizarea de rapoarte de analiza macroeconomice, sectoriale, analize financiare ale companiilor listate si informari zilnice despre evolutia BVB.
Numele și adresa angajatorului	<b>SSIF EGNATIA SECURITIES SA</b> – reglementata de catre CNVM
Tipul activității sau sectorul de activitate	Intermedieri financiare
<b>Iulie 2005 – Mai 2006</b>	
Funcția sau postul ocupat	Analist Financiar
Activități și responsabilități principale	Realizarea de rapoarte de analiza macroeconomice, sectoriale, analize financiare ale companiilor listate si informari zilnice despre evolutia BVB.
Numele și adresa angajatorului	<b>SSIF EUROPEAN SECURITIES SA</b> – reglementata de catre CNVM
Tipul activității sau sectorul de activitate	Intermedieri financiare
<b>Februarie 2005 – Iulie 2005</b>	
Funcția sau postul ocupat	Sef compartiment Control Intern
Activități și responsabilități principale	Atributii de control in vederea asigurarii respectarii de catre SAI si angajatii sai a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital, precum si a regulilor si procedurilor interne ale societatii.
Numele și adresa angajatorului	<b>SAI SIRA SA</b> – reglementata de catre CNVM
Tipul activității sau sectorul de activitate	Administrare fonduri
<b>Octombrie 2001 – Februarie 2005</b>	
Funcția sau postul ocupat	Director de Marketing si Comunicare
Activități și responsabilități principale	Atribuții: promovarea imaginii fondului; relația cu presa si cu investitorii fondului; relația cu CNVM si UNOPC; rapoarte periodice privind activitatea fondului; analiza pieței financiare (evoluții și tendințe); participare activă la stabilirea și aplicarea strategiilor și politicilor de investiții; rezolvarea problemelor legate de programele informatice. Proiect: formulare cerinte, testare si implementare programe informatice de tranzactionare si centralizare a unitatilor de fond
Numele și adresa angajatorului	<b>SAI SIRA SA</b> – reglementata de catre CNVM
Tipul activității sau sectorul de activitate	Administrare fonduri

**Educație și formare****Martie 2014 – Aprilie 2014**

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare

ROMANIAN BANKING INSTITUTE  
ATTF Luxembourg

Calificarea / diploma obținută

ACI Dealing Certificate Preparation Course: Money Markets: Products & Market Discipline

**Septembrie 2007**

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare

Centrul de pregatire financiara „MILLENIUM”

Calificarea / diploma obținută

Curs pentru personalul din cadrul Compartimentului de Control Intern

Disciplinele principale studiate / competențe profesionale dobândite

Reprezentant Compartiment de Control Intern

**2011 - 2013**

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare

Asociatia Administratorilor de Fonduri (AAF)

Calificarea / diploma obținută

Cursuri de pregatire profesionala continua pentru functia de conducator

**Martie 2006**

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare

Centrul de pregatire financiara „MILLENIUM”

Calificarea / diploma obținută

Curs de Consultanti de Investitii

**Noiembrie 2004**

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare

Uniunea Nationala a Organismelor de Plasament Colectiv (UNOPC)

Calificarea / diploma obținută

Curs pentru personalul din cadrul Compartimentului de Control Intern

**Octombrie 2000 - Noiembrie 2000**

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare

CENTRUL DE PREGATIRE INFORMATICA SA

Calificarea / diploma obținută

Curs de perfectionare administrator retea WIN-NT

**1997 – 2001**

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare

ASE Bucuresti – Facultatea de Management

Calificarea / diploma obținută

Specializare Managementul Firmei

**Aptitudini și competențe personale**

Limba(i) maternă(e)

romana

Limba(i) străină(e) cunoscută(e)

Autoevaluare

Înțelegere	Vorbire	Scriere
------------	---------	---------

Nivel european (*)	Ascultare	Citire	Participare la conversație	Discurs oral	Exprimare scrisă
<b>Limba engleza</b>	C2	C2	C2	C2	C2

(\*) Nivelul Cadrului European Comun de Referință Pentru Limbi Străine

Niveluri: A1 și A2: Utilizator elementar - B1 și B2: Utilizator independent - C1 și C2: Utilizator experimentat

Competențe și aptitudini organizatorice	Administrarea investițiilor financiare Abilitati de organizare, comunicare, negociere și planificare; Conducerea, monitorizarea și controlul departamentelor din cadrul unei companii;
Competențe și aptitudini de utilizare a calculatorului	Utilizare excelentă a instrumentelor Microsoft Windows, Microsoft Office, Internet Explorer
Permis(e) de conducere	Nu.



## Curriculum vitae

### Informatii personale

Nume/Prenume	<b>Dragan Lucian</b>
Adresa	Jud. Ilfov, Romania
Telefon	0722.894.235
E-mail	draganlucian@yahoo.com;
Cetatenia	Romana

Experienta profesionala	Perioada
Functia sau postul ocupat	<b>Membru al Consiliului de Administratie al NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.</b>
Principalele activitati si responsabilitati	<p><i>Atributii in calitate de membru al Consiliului de Administratie:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Stabilirea directiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societatii;</li> <li>-Stabilirea sistemului contabil și de control financiar și aprobarea planificarii financiare;</li> <li>-Numirea și revocarea directorilor, inclusiv a inlocuitorilor de directori (conducatori) și stabilirea remuneratiei lor, precum și stabilirea atributiilor acestora, prevazute de cadrul legal aplicabil;</li> <li>-Supravegherea activitatii directorilor;</li> <li>-Pregatirea raportului anual, organizarea adunarii generale a actionarilor și implementarea hotararilor acesteia;</li> <li>-Introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolventei societatii, potrivit Legii nr.85/2006 privind procedura insolventei.</li> <li>-Exercițiul atribuțiilor Adunarii Generale Extraordnare prevăzute la art. 113 lit. b), c) și f) din Legea 31/1990.</li> </ul> <p><i>Responsabilitati de bază cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative:</i></p>

	<p>-Adopta măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernare corporativă care să asigure o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității în cadrul Societății, în conformitate cu reglementările Autorității de Supraveghere Financiară, aplicabile.</p> <p>-Se asigura ca sistemul de guvernare corporativă aplicat în cadrul Societății respecta cel puțin următoarele cerințe:</p> <p>(i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;</p> <p>(ii) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;</p> <p>(iii) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;</p> <p>(iv) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;</p> <p>(v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;</p> <p>(vi) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.</p> <p>- Este responsabil pentru managementul strategic al Societății, îndeplinirea obiectivelor stabilite, avizează planul de afaceri și, în baza unor dispoziții formale și transparente, efectuează evaluarea poziției financiare a Societății.</p> <p>- Stabilește criteriile relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii superioare și a Societății în ansamblu și evaluează cel puțin anual modul de aplicare a acestor criterii.</p> <p>- Analizează cel puțin o dată pe an activitățile desfășurate de către Societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia;</p> <p>- Se asigura că există un cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F.;</p> <p>- Se asigura că există un cadru adecvat de verificare a informațiilor transmise către A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de Societate;</p> <p>Analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare/management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de către Societate, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă;</p> <p>- Evaluează semestrial, împreună cu conducerea superioară, planurile pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în cadrul Societății;</p> <p>- Se preocupă permanent de dezvoltarea și aplicarea standardelor etice și profesionale în cadrul Societății, pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul Societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese;</p> <p>- Aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale Societății, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă Societatea.</p> <p>- Exerciți orice prerogative și îndeplinește orice alte obligații care cad în sarcina acestuia, în conformitate cu prevederile Actului constitutiv și reglementărilor ASF aplicabile.</p>
Numele angajatorului	<b>NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Administrarea investițiilor
Perioada	<b>Iulie 2020 – prezent</b>
Funcția sau postul ocupat	<b>Director General</b>
Principalele activități și responsabilități	Promovarea firmei și utilizarea integrală a capacității de lucru a acesteia, prin identificarea de noi clienți și contractarea de proiecte Coordonarea și armonizarea obiectivelor firmei cu resursele disponibile.

	<p>Conducerea și asigurarea echilibrului între funcțiunile firmei: dezvoltare, marketing, producție, resurse umane, comercial.</p> <p>Coordonarea echipei de Conformitate, având în subordine departamentele de cunoaștere a clienței, prevenirea și combaterea spălării banilor, sancțiuni internaționale și informații adverse.</p> <p>Responsabil pentru asigurarea conformității companiei cu toate reglementările internaționale, standardele și cele mai bune practici privind cunoașterea clienței, combaterea și prevenirea spălării banilor, aplicarea sancțiunilor internaționale, cu rolul de a asigura investigarea, evaluarea și compilarea informațiilor de afaceri în scopul asistării clienților în managementul riscului în afaceri;</p> <p>Identifica, evaluează, monitorizează riscul de conformitate, care poate fi definit ca și risc de penalizări financiare sau riscul de imagine pe care compania le poate lua ca rezultat al incapacității sale de a se conforma cu reglementările legale, codurile de conduită și standardele de bună-practică.</p> <p>Asista și oferă sprijin/consiliere în vederea controlării în mod corect a riscului de conformitate, conformării cu reglementările legale, standardele etice și profesionale în cadrul spectrului de activitate pentru prevenirea riscului reputațional al companiei.</p> <p>Identifica și analizează riscul de conformitate pe linia cunoașterii clienței, prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului și propune măsuri pentru eliminarea sau reducerea acestuia.</p> <p>Coordonarea și administrarea activităților privind riscul de conformitate, asigurarea implementării politicilor, procedurilor și reglementărilor companiei în conformitate cu standardele de reglementare interne, internaționale, precum și ale grupului, și de asemenea cu legislația aplicabilă ariei de conformitate în vigoare.</p> <p>Asigurarea coordonării și monitorizării controalelor efectuate de către echipa conformitate în vederea respectării cerințelor legale aplicabile ariei de conformitate.</p>
Numele angajatorului	<b>Business Global HUB SRL</b>
Tipul activității sau sectorul de activitate	Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web și activități conexe
Perioada	Martie 2019 – Iulie 2020
Funcția sau postul ocupat	<b>Director Conformitate</b>
Principalele activități și responsabilități	<p>Coordonarea departamentelor: Cunoașterea clienței, Prevenirea și combaterea spălării banilor, Sancțiuni internaționale, Conformitate, Anti-frauda.</p> <p>Responsabil cu elaborarea și revizuirea politicilor de conformitate, cunoașterea clienței, prevenirea și combaterea spălării banilor, anti-frauda conform legislației în vigoare.</p> <p>Responsabil cu identificarea, evaluarea și monitorizarea riscului de conformitate.</p> <p>Raportarea către organul de conducere cu privire la gestionarea riscului de conformitate.</p> <p>Verificarea noilor produse, activități și servicii în vederea conformării cu cadrul de reglementare în vigoare.</p> <p>Identifica, evaluează și clasifică riscurile de neconformitate și de fraudă asociate activităților de afaceri actuale și viitoare ale organizației, inclusiv produse noi, servicii noi, relații de afaceri noi și orice extindere a operațiunilor sau a rețelei la nivelul Bancii.</p> <p>Asigurarea raportării către organul de conducere cu privire la vulnerabilitatea sistemului de control, care poate duce la activități frauduloase.</p> <p>Consilierea conducerii bancii în caz de nereguli, acțiuni ilegale sau încălcări ale Regulamentului Intern în ceea ce privește conduita angajaților (de exemplu, delapidarea resurselor, fie ele fizice, financiare sau informaționale) și efectuarea de investigații speciale necesare.</p>



Numele angajatorului  
Tipul activitatii sau sectorul de  
activitate

Centralizarea si raportarea informatiilor cu privire la aspectele legate de conformitate (de exemplu: incalcarea reglementarilor, nerespectarea procedurilor, conflict de interese).

Instruirea personalului in ceea ce privește respectarea legilor, regulilor și standardelor aplicabile.

Organizarea si coordonarea trimestriala a Comitetul de Conformitate,

Asigurarea legaturii cu organismele externe relevante și cu autoritatile de reglementare in materie de conformitate;

Raportarea tranzactiilor suspecte legate de spalarea banilor și lupta impotriva finantarii terorismului.

Stabilirea și / sau supravegherea verificarilor și controalelor adecvate de conformitate și antifrauda (nivelul 2.2 al controlului intern)

**Credit Agricole Bank Romania SA**  
Financiar - Bancar

<b>Perioada</b>	<b>Iulie 2017 – Februarie 2019</b>
Functia sau postul ocupat	<b>Director Adjunct Conformitate</b>
Principalele activitati si responsabilitati	Asistarea Comitetul Executiv in gestionarea, identificarea, evaluarea, monitorizarea și raportarea riscului de conformitate asociat activitatii bancii;  Pregatirea si prezentarea rapoartele de activitate cu privire la orice problema legata de riscul de conformitate.  Raportari trimestriale / anuale catre Consiliul de Administratie si Comitetul de Audit si Risc;  Raportari trimestriale / anuale catre unitatea aferenta Grupului de conformitate;  Competente de aprobare cu privire la politicile / procedurile / regulile interne ale bancii.  Oferirea de consultarea pentru cazurile care pot afecta in mod semnificativ banca sau grupul.  Oferirea de consultanta in vederea desfașurarii tuturor activitatilor in conformitate cu legislatia, reglementarile interne și alte directive / recomandari ale grupului aplicabile, coduri și standarde in domeniul conformitatii;  Evalueaza impactul asupra activitatilor bancii generate de modificarile legislatiei, reglementarilor interne și altor coduri și standarde aplicabile in domeniul conformitatii;  Asigurarea implementarea Politicii de Conformitate, a Codului de conduita și a culturii de conformitate in cadrul Bancii;  Verificarea noilor produse, tipuri de tranzactii și proceduri in conformitate cu reglementarile și legislatia nationala/internationala.  Reevaluarea anuala a politicilor, normelor si procedurilor referitoare la activitatile AML / CFT / KYC, in conformitate cu dispozitiile legale in vigoare și directivele / recomandarile relevante ale grupului.  Raportarea cazurilor de incalcare a reglementarilor / legislatiei catre conducerea superioara a bancii.
Numele si adresa angajatorului	<b>Garanti Bank SA</b>
Tipul activitatii sau sectorul de activitate	Financiar - Bancar

**Perioada** | **Noiembrie 2010 – Iunie 2017**  
Functia sau postul ocupat | Sef Serviciu Conformitate

Principalele activitati si responsabilitati	<p>Coordonarea departamentelor: Cunoasterea clientelei si Prevenirea si combaterea spalarii banilor, Sanctiuni internationale, Conformitate.</p> <p>Responsabil cu elaborarea si revizuirea politicilor de conformitate, cunoasterea clientelei, prevenirea si combaterea spalarii banilor, anti-frauda conform legislatiei in vigoare.</p> <p>Responsabil cu identificarea, evaluarea și monitorizarea riscului de conformitate.</p> <p>Raportarea catre organul de conducere cu privire la gestionarea riscului de conformitate.</p> <p>Verificarea noilor produse, activitati si servicii in vederea conformarii cu cadrul de reglementare in vigoare.</p> <p>Identifica, evalueaza și clasifica riscurile de neconformitate și de frauda asociate activitatilor de afaceri actuale și viitoare ale organizatiei, inclusiv produse noi, servicii noi, relatii de afaceri noi și orice extindere a operatiunilor sau a retelei la nivelul Bancii.</p> <p>Asigurarea raportarii catre organul de conducere cu privire la vulnerabilitatea sistemului de control, care poate duce la activitati frauduloase.</p> <p>Centralizarea si raportarea informatiilor cu privire la aspectele legate de conformitate (de exemplu: incalcarea reglementarilor, nerespectarea procedurilor, conflict de interese).</p> <p>Instruirea personalului in ceea ce privește respectarea legilor, regulilor și standardelor aplicabile.</p> <p>Organizarea si coordonarea trimsetriala a Comitetul de Conformitate,</p> <p>Asigurarea legaturii cu organismele externe relevante și cu autoritatile de reglementare in materie de conformitate;</p> <p>Raportarea tranzactiilor suspecte legate de spalarea banilor și lupta impotriva finantarii terorismului.</p>
Numele si adresa angajatorului	<b>Credit Agricole Bank Romania SA</b>
Tipul activitatii sau sectorul de activitate	Financiar – Bancar
<b>Perioada</b>	<b>Ianuarie 2009 - Noiembrie 2010</b>
Functia sau postul ocupat	<b>Ofiter Conformitate – team leader AML</b>
Principalele activitati si responsabilitati	<p>Asigurarea si efectuarea de investigatii KYC și AML.</p> <p>Asigura indeplinirea obligatiilor de monitorizare si raportare a tranzactiilor suspecte de spalare de bani si finatare a terosimului.</p> <p>Analizeaza periodic și in timp util reglementarile financiar-bancare specifice pentru aplicarea corespunzatoare a acestor prevederi in Banca;</p> <p>Ofera opinii unitatilor bancii in ceea ce privește conformitatea tranzactiilor cu reglementarile in vigoare;</p> <p>Efectueaza evaluarea riscului de conformitate asociata cu noi activitati comerciale (tranzactii, produse și / sau operatiuni comerciale)</p> <p>Efectueaza teste de conformitate și efectueaza revizuii periodice ale conformitatii cu reglementarile bancare din sucursalele și unitatile bancii și asista la masurile corective identificate in revizuii;</p> <p>Efectueaza, in cooperare cu unitatea specializata din banca, evaluarea riscului de frauda;</p> <p>Prevenirea implicarii in activitati frauduloase, spalare de bani sau finantarea activitatilor teroriste.</p> <p>Investigatii interne de conformitate in intreaga Banca, inclusiv compilarea rapoartelor detaliate cu recomandari catre Directorul Diviziei de Conformitate;</p>

Numele si adresa angajatorului	Pregatește și transmite autoritatilor competente rapoarte cu privire la tranzactiile suspecte efectuate de persoane / organizatii.
Tipul activitatii sau sectorul de activitate	Comunicare și colaborare cu institutii și autoritati, pentru diverse probleme de conformitate, inclusiv probleme legate de clientii bancii.
	<b>Alpha Bank Romania SA</b>
	Financiar – Bancar
	<b>Perioada Martie 2003 - Decembrie 2008</b>
Functia sau postul ocupat	<b>Ofiter cercetare – raportare, Directia Securitate Bancara</b>
Principalele activitati si responsabilitati	<p>Prevenirea implicarii bancii in activitati de natura frauduloasa, spalare de bani sau finantarea activitatilor de terorism.</p> <p>Intocmirea de rapoarte privind tranzactii suspecte.</p> <p>Aplicarea Normei privind Cunoasterea Clientelei in ceea ce priveste monitorizarea clientelei si a clientilor cu risc.</p> <p>Punerea in aplicare a obligatiilor prevazute de legislatia privind prevenirea finantarii actelor de terorism prin intermediul circuitelor bancare – monitorizarea tranzactiilor SWIFT.</p> <p>Investigare si control a activitatilor suspecte de frauda; verificare si investigarea fraudelor produse de clienti sau angajati ai bancii.</p> <p>Monitorizarea si incadrarea corecta a clientilor in grade de risc.</p> <p>Monitorizarea, evaluarea si analiza tranzactiilor suspecte de spalare de bani.</p> <p>Analiza, investigarea si aprobarea tranzactiilor suspecte de finantare a actelor de terorism.</p> <p>Elaborarea si implementarea aplicatiilor specifice domeniului de cunoastere a clientelei si prevenire si combatere a spalarii banilor si finantarii actelor de terorism.</p>
Numele si adresa angajatorului	<b>Raiffeisen Bank SA</b>
Tipul activitatii sau sectorul de activitate	Financiar – Bancar
	<b>Perioada Mai 1999 – Februarie 2003</b>
Functia sau postul ocupat	<b>Referent specialitate , Departamentul Logistica</b>
Principalele activitati si responsabilitati	<p>Identificarea, negocierea si propunerea de solutii optime referitoare la functiile administrative ale bancii;</p> <p>Analiza structurii de costuri pentru care acest serviciu este raspunzator in vederea optimizarii;</p> <p>Aplicarea corecta a metodologiilor (definite de Divizia Management Financiar) de alocare a costurilor pe unitati organizationale centrale si ale rețelei bancii, in vederea cuantificarii corecte a performantelor.</p> <p>Administreaza contractele cu furnizorii Bancii si avizeaza plata facturilor aferente contractelor</p> <p>Asigura administrarea corespunzatoare a spatiilor inchiriate si in proprietatea Bancii (servicii de curatenie, dezinsectie, distributie materiale necesare functionarii locatiilor, etc.).</p> <p>Administreaza aprovizionarea cu articole de papetarie, birotica, formulare interne, produse de protocol, mentine (sub inventar) stocul necesar si monitorizeaza folosirea</p>

	<p>corespunzatoare a acestora.</p> <p>Administreaza si monitorizeaza activitatea de arhivare a Bancii.</p> <p>Administreaza si monitorizeaza serviciile de telefonie mobila ale Bancii.</p> <p>Administreaza contractele de utilitati pentru toate locatiile Bancii.</p> <p>Implementeaza si administreaza contractele cu companii specializate in activitati de posta.</p> <p>Gestioneaza (primire/trimitere) si monitorizeaza corespondenta interna intre locatiile Bancii.</p> <p>Gestioneaza (primire/trimitere) si monitorizeaza corespondenta externa a Bancii.</p> <p>Asigura administrarea corespunzatoare si intretinerea flotei de vehicule ale Bancii.</p> <p>Asigura servicii de curierat / transport delegatii pentru zona Bucuresti, prin intermediul soferilor proprii.</p> <p>Asigura servicii de protocol pentru sediile centrale.</p> <p>Elaboreaza si actualizeaza politicilor si procedurilor specifice de lucru activitatii desfasurate..</p>
Numele si adresa angajatorului	<b>Alpha Bank Romania SA</b>
Tipul activitatii sau sectorul de activitate	Financiar - Bancar

#### **Educatie si formare**

Perioada	Iulie 2020
Calificarea / diploma obtinuta	Certificat absolvire
Domenii principale studiate / competente dobindite	FATCA Essentials (Global) Anti-Bribery and Anti-Corruption (Global) Compliance Induction (Global) General Data Protection Regulation (GDPR) (EU) Information Security and Cyber Risk Awareness (Global)
Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare	Chartered Institute for Securities & Investment (CISI) Thomson REUTERS
Perioada	Octombrie 2017
Calificarea / diploma obtinuta	Certificat de participare
Domenii principale studiate / competente dobindite	Eveniment Banking Compliance Summit
Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare	Institutul Bancar Roman (IBR)
Perioada	Octombrie 2017
Calificarea / diploma obtinuta	Certificat de participare
Domenii principale studiate / competente dobindite	Program MIFID II – ce intelegem si cum aplicam din perspectiva functiei de conformitate
Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare	Institutul Bancar Roman (IBR)
Perioada	Octombrie 2016
Calificarea / diploma obtinuta	Certificat de participare

Domenii principale studiate / competente dobindite	Eveniment Banking Compliance Summit
Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare	Institutul Bancar Roman (IBR)
Perioada	Octombrie 2015
Calificarea / diploma obtinuta	Certificat de participare
Domenii principale studiate / competente dobindite	Program Banking Compliance Summit
Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare	Institutul Bancar Roman (IBR)
Perioada	Octombrie 2013
Calificarea / diploma obtinuta	Certificat de participare
Domenii principale studiate / competente dobindite	Program FATCA: Provocari si solutii
Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare	Institutul Bancar Roman (IBR)
Perioada	Aprilie 2010
Calificarea / diploma obtinuta	Training Certificate
Domenii principale studiate / competente dobindite	Program de pregatire „Train the Trainers”
Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare	ALPHA BANK
Perioada	Martie 2010
Calificarea / diploma obtinuta	Training Certificate
Domenii principale studiate / competente dobindite	Program de pregatire „Presentation Skills”
Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare	ALPHA BANK
Perioada	Octombrie 2009
Calificarea / diploma obtinuta	Certificat de participare
Domenii principale studiate / competente dobindite	Prevention of Money Laundering and Terrorist Financing
Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare	Institute of Business Studies (IBS)
Perioada	Mai 2009
Calificarea / diploma obtinuta	Certificat de participare
Domenii principale studiate / competente dobindite	Program cu privire la functia de conformitate in sistemul financiar-bancar
Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare	Institutul Bancar Roman (IBR)
Perioada	1995 - 2001

Calificarea / diploma obtinuta | Diploma de absolvire economist  
 Domenii principale studiate / competente dobindite | Economie, Finante Banci  
 Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare | Universitatea Romano-Americana – Facultatea Relatii Comercial Bancare Interne si Internationale

Perioada | 1991-1995  
 Calificarea / diploma obtinuta | Programator, analist  
 Domenii principale studiate / competente dobindite | Informatica, matematica, programare in diverse limbaje  
 Numele si tipul institutiei de invatamint / furnizorului de formare | Grupul Scolar Industrial nr. 8 – Clasa Informatica

**Aptitudini si competente personale**

Limbi straine cunoscute

*Autoevaluare*

Intelegere		Vorbit		Scris
Abilitati de ascultare	Abilitati de citire	Interactiune	Exprimare	

Engleza | C1 | C1 | C1 | C1 | C1

Competente si abilitati sociale | Spirit de echipa (am experienta muncii in echipa inca din facultate lucrand in mai multe firme de comert exterior)

Competente si aptitudini organizatorice | Experienta buna a managementului de proiect si al echipei. (dezvoltarea unor aplicatii de incadrare in risc acientilor, identificare si raportare a tranzactiilor suspecte de spalare de bani, monitorizare plati si incasari a clientilor bancii)

Competente si aptitudini tehnice | Experienta in evaluarea riscului operational in domeniul bancar

Competente si cunostinte de utilizare a calculatorului | O buna stapanire a aplicatiilor: MS Office, ICBS, Midas, Flex Cube, Norkom AML, Siron AML, Factiva

Alte competente si aptitudini | Hobby: inot, motociclism

Permis de conducere | Categoria: A,B,C,E


**Informatii suplimentare** | Referinte pot fi furnizate la cerere




**INFORMAȚII  
PERSONALE**

**GABRIELA IVAN**

 Bucuresti, România

 +40 747 251 038

 gabi.ivan@novainvest.ro

Naționalitate: română

**EXPERIENȚA  
PROFESIONALĂ**  
01/04/2017 – in  
prezent

**Director General Adjunct**

**NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.** – *administrator de fonduri de investitii alternative*

*Str. Stefan Greceanu nr. 4, sector 2, Bucuresti, Romania ; [www.novainvest.ro](http://www.novainvest.ro)*

*email : [gabi.ivan@novainvest.ro](mailto:gabi.ivan@novainvest.ro)*

*Responsabilitati principale:*

-Administrarea și buna desfășurare a activităților Societatii, inclusiv pentru punerea în aplicare a politicilor, strategiilor și atingerea obiectivelor Societatii;

-Respectarea procedurilor/politicilor/reglementărilor interne ale Societatii in ceea ce priveste conditiile si cerintele privind ocuparea unei functii de conducere, precum si a prevederilor privind recrutarea, selectarea si numirea membrilor conducerii superioare și reînnoirea mandatului celor existenți in cadrul Societatii;

-Îndeplinirea permanenta a cerintelor legale de competență profesională și experiență relevantă în conformitate cu activitatea desfășurată și adecvate atribuțiilor alocate, a celor privind cunoștințe privind legislația aplicabilă și bunele practici și asigurarea că dau in permanenta dovadă de bună reputație și integritate;

-Furnizarea catre consiliul de administratie de informații calitative și cantitative în timp util, la solicitarea acestuia sau din proprie inițiativă ca urmare a îndeplinirii atribuțiilor în mod operativ și eficient;

-Este responsabila pentru integralitatea și corectitudinea raportărilor și a altor informații cu privire la activitatea și situația financiară a Societatii, conform legislației specifice aplicabile, precum si pentru respectarea termenelor de raportare a informatiilor prevazute de legislatia aplicabila Societatii;

-Avizeaza procedurile si politicile ori normele interne ale Societatii prevazute de legislatia specifica aplicabila si reglementarile emise de ASF privind sistemul de guvernanta corporativa in cadrul Societatii.

15/01/2020 -  
prezent

**Ofiter de conformitate PCSB – CFT - NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.**

*Atributii si responsabilitati:*

- asigura coordonarea si implementarea politicilor si procedurilor interne ale Societatii, pentru aplicarea dispozițiilor legale referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului;

- are putere de decizie pentru implementarea politicilor și procedurilor interne ale societatii;

- are acces direct și permanent la toate datele și informațiile deținute la nivelul societății, necesare îndeplinirii obligațiilor prevăzute de legislația în vigoare. În situația în care, temporar, accesul la informații și documente nu se poate face în mod direct, acesta va fi efectuat în timpul util îndeplinirii obligațiilor incidente, fără a aduce atingere atribuțiilor și responsabilităților prevăzute de Legea nr. 129/2019 pentru ofițerul de conformitate CSB/FT.

- răspunde pentru îndeplinirea sarcinilor stabilite în aplicarea Legii nr. 129/2019 și a Regulamentului ASF nr. 13/2019, în măsura în care societatea a asigurat cadrul operațional și procedural intern necesar îndeplinirii obligațiilor legale CSB/CFT, inclusiv în ceea ce privește asigurarea accesului direct, permanent, într-o formă completă și nealterată la informațiile și documentele necesare în acest context.

25/02/2020 -  
prezent

**Persoana desemnata pentru administrarea sanctiunilor internationale - NOVA VISION INVESTMENTS**

## **AFIA S.A.**

### *Atributii si responsabilitati principale:*

- Coordonarea implementarii procedurilor interne pentru punerea in aplicare a sanctiunilor internationale de blocare a fondurilor si/sau instrumentelor financiare;
- Administrarea alertelor publicate de autoritatea de reglementare (A.S.F.), precum si de alte autoritati competente nationale (O.N.P.C.S.B., B.N.R., M.A.E.) si internationale (O.N.U., Uniunea Europeana etc.);
- Actualizarea permanenta a informatiilor detinute de societate referitoare la regimurile sanctionatorii internationale de blocare a fondurilor si resurselor economice in vigoare prin consultarea paginilor de internet interne si externe, care asigura publicitatea prevederilor actelor care instituie sanctiuni internationale obligatorii in Romania;
- Administrarea alertelor primite in casuta de e-mail, urmare subscrierilor pe paginile de internet ale autoritatilor competente;
- Indeplinirea obligatiilor de instiintare si de raportare conform prevederilor legale privind sanctiunile internationale si procedurilor interne ale societatii privind sanctiunile internationale;
- Asigurarea legaturii cu reprezentantii Ministerului Finantelor Publice (Agentia Nationala de Administrare Fiscala) si A.S.F.;
- Instruirea angajatilor societatii cu privire la dispozitiile Procedurilor interne privind aplicarea sanctiunilor internationale in cadrul societatii si cu privire la regimul sanctiunilor internationale aplicabil.

**27/10/2016 –  
31.03.2017**

### **Persoana responsabila cu evaluarea si administrarea riscului**

#### ***Societatea de Servicii de Investitii Financiare INTERVAM S.A.***

*Str. Mircea Vulcanescu nr. 79, sector 1, 010815 Bucuresti (România)*

[www.intervam.com](http://www.intervam.com)

Responsabilitatile postului:

- Creeaza sisteme de implementare a politicilor de administrare a riscurilor semnificative;*
- Asigura informarea Consiliului de Administratie asupra problemelor si evolutiilor semnificative care ar putea influenta profilul de risc al SSIF;*
- Dezvolta politici si proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor semnificative;*
- Propune spre aprobare Consiliului de Administratie metodologii si modele adecvate pentru evaluarea riscurilor si limitarea expunerilor;*
- Propune spre aprobare Consiliului de Administratie limite corespunzatoare privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru conditii de criza, in conformitate cu marimea, complexitatea si situatia financiara a SSIF, precum si proceduri necesare pentru aprobarea exceptiilor de la respectivele limite;*
- Propune spre aprobare Consiliului de Administratie angajarea SSIF in noi activitati, pe baza analizei riscurilor semnificative aferente acestora;*
- Analizeaza masura in care planurile alternative de care dispune SSIF corespund situatiilor neprevazute cu care aceasta s-ar putea confrunta;*
- Prezinta Consiliului de Administratie informari suficient de detaliate si oportune, care sa permita acestuia sa cunoasca si sa evalueze performanta conducerii in monitorizarea si controlul riscurilor semnificative, potrivit politicilor aprobate, precum si performanta de ansamblu a SSIF;*
- Informeaza anual Consiliul de Administratie asupra situatiei expunerilor SSIF la riscuri si imediat, in cazul in care intervin schimbari semnificative in expunerea curenta sau viitoare a SSIF la riscurile respective;*
- Stabileste sisteme de raportare corespunzatoare a aspectelor legate de riscuri;*
- Stabileste competentele si responsabilitatile pentru administrarea si controlul expunerilor la riscuri.*

-Participa activ la elaborarea strategiei SSIF Intervam SA privind administrarea riscurilor, in conformitate cu prevederile legale in vigoare aplicabile in materie de risc si dispozitiilor Regulamentului nr. 3/2014 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara;

-Se implica in mod activ in toate deciziile privind administrarea riscurilor semnificative, in conformitate cu dispozitiile Regulamentului nr. 3/2014 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara;

-Raporteaza direct si imediat catre Consiliul de Administratie al societatii si catre coordonatorul direct ierarhic superior (unul din conducatorii societatii), precum si, dupa caz, catre Comitetul de audit cu atributii pe linie de risc, catre conducatori si catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, face sesizari si avertizeaza aceste organisme de conducere/entitati, atunci cand este cazul, daca au loc evolutii specifice ale riscurilor care afecteaza sau ar putea sa afecteze institutia in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 3/2014 emis de A.S.F. si cu cele ale Regulamentului (UE) nr.575/2013

-Aplica si implementeaza politica si strategia de risc a societatii aprobata de catre Consiliul de administratie, sa indeplineasca orice alte atributii care revin Ofiterului de risc in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 32/2006 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare.

01/07/2006 –  
31.03.2017

### **Reprezentant Compartiment de Control Intern**

#### **Societatea de Servicii de Investitii Financiare INTERVAM S.A.**

Str. Mircea Vulcanescu nr. 79, sector 1, 010815 Bucuresti (România)

[www.intervam.com](http://www.intervam.com)

#### **Responsabilitati:**

- monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii S.S.I.F. si a procedurilor interne, tinerea evidentei neregulilor descoperite;
- asigurarea informarii societatii si a angajatilor acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital;
- avizarea documentelor transmise de S.S.I.F. catre C.N.V.M. in vederea obtinerii autorizatiilor prevazute de reglementarile C.N.V.M., precum si a raportarilor transmise C.N.V.M. si entitatilor pietei de capital;
- prevenirea si propunerea de masuri de remediere a oricarei situatii de incalcare a legilor, reglementarilor in vigoare, incidente pietei de capital, sau a procedurilor interne ale societatii de catre S.S.I.F. sau de catre angajatii acesteia;
- tinerea evidentei tuturor reclamatiiilor primite de la clienti si a modului de solutionare a acestora;
- analiza si avizarea materialelor informative/publicitare ale S.S.I.F.;
- asigurarea de utilizarea exclusiv personala de catre fiecare agent pentru servicii de investitii financiare a codurilor de acces si a parolelor transmise de entitatile pietei de capital;
- raportarea catre consiliul de administratie, conducatorii si auditorii financiari a situatiilor de incalcare a legislatiei, a reglementarilor in vigoare sau a procedurilor interne.

**Tipul sau sectorul de activitate** : Activități financiare și de asigurări

24/09/2008 –  
22/04/2014

### **Director General Adjunct (Conducator)**

#### **Societatea de Servicii de Investitii Financiare INTERVAM S.A.**

Str. Mircea Vulcanescu nr. 79, sector 1, Bucuresti (România)

[www.intervam.com](http://www.intervam.com)

#### **Responsabilitati**

##### **Asigurarea conducerii efective a SSIF in calitate de conducator, conform dispozitiilor legale in vigoare:**

- coordonarea intregii activitati a SSIF, in relatiile cu orice institutie a statului si/sau privata;
- reprezentarea SSIF in relatia cu ASF, Depozitarul Central, BVB, SIBEX si/sau operator de piata/piata reglementata si autorizata de ASF si/sau alte sisteme alternative de tranzactionare reglementate si autorizate de ASF (ATS);
- supervizarea activitatii directorilor de departament si a fiecarui serviciu in parte din cadrul departamentelor;
- primirea corespondentei SSIF cu orice institutie a statului si/sau alti terti si distribuirea catre departamentul care raspunde direct de respectiva speta.
- aprobarea detaliilor aferente proiectarii procesului intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri - conceptele tehnice, in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 3/2014 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara;

- raportarea catre organul de conducere in functia sa de supraveghere (Consiliul de administratie) - Raportul privind rezultatele procesului intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri al S.S.I.F.;
- raportarea catre A.S.F. a nivelului excedentului/deficitului de capital rezultat în urma procesului intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri. Modul de raportare, precum și frecvența transmiterii - conform Standardul tehnic de implementare emis în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 575/2013.

**Tipul sau sectorul de activitate :** Activități financiare și de asigurări

- 01/02/2004 – 01/06/2006**      **Reprezentant Compartiment de Control Intern**  
**Societatea de Servicii de Investitii Financiare REX – SSIF S.A., Bucuresti (România)**
- 01/09/2002 – 01/02/2004**      **Consilier**  
**Societatea de Servicii de Investitii Financiare GM INVEST S.A. Bucuresti, Bucuresti (România)**
- 01/10/2000 – 01/09/2002**      **Director General al Departamentului Autorizare - Reglementare**  
**COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)**  
*Coordonarea activitatii si personalului din cele trei directii ale Departamentului: Directia Intermediere Financiara, Directia Organisme de Plasament Colectiv, Directia Burse de Marfuri.*
- 01/05/2000 – 01/09/2000**      **Reglementator pietre de capital - Serviciul Registre Independente, SNCDD, cenzori externi independenti, consultanti de plasament si agenti custode - Departamentul Reglementarea Pietei si Intermediere Financiara**  
**COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)**  
*Elaborarea de proiecte de reglementari specifice si autorizarea entitatilor mentionate.*
- 01/05/1997 – 01/05/2000**      **Reglementator Pietre de Capital - Serviciul Organisme de Plasament Colectiv - Departamentul Reglementarea Pietei si Intermediere Financiara**  
**COMISIA NATONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)**  
*Elaborarea de proiecte de reglementari specifice si autorizarea organismelor de plasament colectiv (fonduri deschise de investitii, societati de investitii, societati de administrare, societati de depozitare), agenti custode, consultanti de plasament in valori mobiliare.*
- 01/12/1995 – 01/05/1997**      **Referent de specialitate - Departamentul Reglementarea Pietei si Intermediere Financiara**  
**COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)**  
*Elaborarea reglementarilor privind valorile mobiliare si autorizarea institutiilor pietei.*
- 01/03/1995 – 01/12/1995**      **Referent de specialitate - Departamentul Reglementari**  
**COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)**  
*Elaborarea reglementarilor privind valorile mobiliare.*
- 01/10/1994 – 01/02/1995**      **Referent de specialitate - Departamentul Oferta Publica**  
**COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)**  
*Autorizarea ofertelor publice.*
- 01/05/1994 – 01/10/1994**      **Referent de specialitate - Departamentul Oferta Publica**  
**MINISTERUL FINANTELOR - AGENTIA VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)**  
*Autorizarea ofertelor publice.*

01/10/1993 – Contabil Sef  
01/05/1994 UNIVERSITATEA EUROPA ECOR S.R.L., Bucuresti (România)  
*Coordonarea activitatii financiar - contabile a societatii si a personalului de specialitate din subordine.*

## EDUCAȚIE ȘI FORMARE

---

Diploma economist  
Academia de Studii Economice, Bucuresti (România)  
Facultatea Finante, Banci si Contabilitate - promotia 1993

11/1994 – 11/1994

British Know How Fund/Garside, Miller & Associates, Bucuresti (România)  
*Seminar "Reglementarea Pietei de Capital din Romania"*

10/1995 – 10/1995

COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)  
*Tur de studiu al organismelor de compensare, decontare si depozitare a valorilor mobiliare - Frankfurt, Germania*

11/1995 – 11/1995

International Finance Services (Canada) in colaborare cu Guvernul Canadei, Montreal (Canada)  
*Stagiu de pregatire in domeniul reglementarii pietelor financiare la Comisia de Valori Mobiliare din Quebec - Montreal, Canada*

02/1996 – 02/1996

United States Agency for International Development (USAID) si Booz Allen Group USA, Bucuresti (România)  
*Seminar de fonduri mutuale si analiza financiara*

09/1996 –  
09/1996

United States Agency for International Development (USAID), Budapesta (Ungaria)  
*Program tehnic de cooperare in domeniul finantelor .*

01/1997 –  
01/1997

Diploma de agent de custodie  
USAID, SNCDD si Intrados Group USA, Bucuresti (România)  
*Seminar privind elementele operationale de custodie a valorilor mobiliare (test promovat).*

02/1997 –  
02/1997

Institutul Roman de Valori Mobiliare (IRVM), Bucuresti (România)  
*Curs de analiza financiara.*

02/2001 –

02/2001 Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) si Uniunea Nationala a Organismelor de Plasament Colectiv (U.N.O.P.C.), Bucuresti (România)

**Curs privind activitatea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.**

10/11/2003–  
14/11/2003

Centrul de Pregatire Financiara MILLENIUM, Bucuresti (România)

**Curs pentru reprezentantii Compartimentului de Control Intern din cadrul societatilor de servicii de investitii financiare.**

23/01/2006 –  
28/01/2006

Centrul de Pregatire Financiara MILLENIUM

**Curs pentru reprezentantii Compartimentului de Control Intern din cadrul societatilor de servicii de investitii financiare.**

2017 - 2016

Asociatia Brokerilor, Bucuresti (România)

**Cursuri anuale de formare profesionala continua**

12/ 2017

Asociatia Administratorilor de Fonduri (A.A.F.), Predeal, Romania

**Curs de formare profesionala continua**

10/2019 – 11/ 2019; AS Financial Marketts SRL Sibiu  
2020; 2021

**Program de formare profesionala continua (certificat de absolvire)**

## COMPETENȚE PERSONALE

Limba(i) maternă(e) română

Alte limbi străine  
cunoscute

	ÎNȚELEGERE		VORBIRE		SCRIERE
	Ascultare	Citire	Participare la conversație	Discurs oral	
engleză	C2	C2	C2	C2	C2
	• Test profesional de limba engleza - organizat si sustinut la "Partners for International Education and Training" (PIET) - Bucuresti, iunie 1996				
franceză	C2	C2	C2	C2	C2
germană	A2	A2	A2	A2	A2

**Niveluri: A1 și A2: Utilizator elementar - B1 și B2: Utilizator independent - C1 și C2: Utilizator experimentat  
 Cadrul european comun de referință pentru limbi străine**

**Competențe de  
comunicare**

- bune abilități de comunicare si interactiune cu personalul, dobândite în urma experienței mele ca director, cat si in calitate de lector la organisme de formare profesionala pe piata de capital;

**Competențe  
organizaționale/**

- leadership (în perioada 2000 - 2002, in care am coordonat un colectiv compus din peste 10 persoane;
- bune competențe de organizare dobândite in calitate de lector la organisme de formare profesionala,



manageriale responsabil cu organizarea prezentărilor catre cursanti;

**Competențe dobândite la locul de muncă**

- o buna cunoastere a modalitatii de functionare a unei societati de administrare a investitiilor/administrator de fonduri de investitii alternative si a activitatii de combatere a spalarii banilor si a finantarii terorismului in cadrul unor asemenea companii.
- o bună cunoaștere a proceselor de control din cadrul SSIF si a riscurilor semnificative ce pot afecta activitatea curenta (în prezent sunt responsabil cu activitatea de control intern si cu activitatea de administrare a riscurilor din cadrul societatii);
- bun mentor (in calitate de persoana responsabila cu spalarea banilor am realizat instruirea și formarea angajaților in acest domeniu).

**Competență digitală**

AUTOEVALUARE				
Procesarea informației	Comunicare	Creare de conținut	Securitate	Rezolvarea de probleme
Utilizator experimentat	Utilizator experimentat	Utilizator independent	Utilizator elementar	Utilizator elementar

Competentele digitale - Grilă de auto-evaluare

- buna stapanire a pachetului Office (procesor de text, calcul tabelar, software pentru prezentari);
- bune cunostinte de editare foto, dobandite ca fotograf amator.

**Permis de conducere B**

**INFORMAȚII SUPLIMENTARE**

**Articole publicate in ZIARUL FINANCIAR**

- Teme:
- *aspecte privind supravegherea activitatii de **custodie** a valorilor mobiliare, desfasurata de societatile bancare;*
  - *modalitatea de desfasurare a activitatii de **depozitare** a activelor fondurilor deschise de investitii si societatilor de investitii, conform prevederilor legale in vigoare;*
  - *cadrul legal al activitatii de **consultanta** de plasament in valori mobiliare.*

**Lector**

- Cursuri profesionale sustinute in calitate de:
- Lector la Asociatia Brokerilor, 2020** – cu teme referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor si combaterea finantarii terorismului;
  - Lector la Institututul Romano-Francez de Administrare a Intreprinderilor (IROFAI) - 1994;**
  - Lector la Institutul Roman de Valori Mobiliare (IRVM), 1995 - 1999, cu teme referitoare la: organismele de plasament colectiv, sistemele de compensare, decontare si depozitare, cenzori externi independenti, consultanti de plasament in valori mobiliare, analiza financiara;**
  - Lector la cursurile de agenti de valori mobiliare organizate de Asociatia Nationala a Societatilor de Valori Mobiliare (ANSVM), actuala Asociatia Brokerilor, cu tema "Organisme de plasament colectiv in valori mobiliare".**

## MACHETA REMUNERATII 2022

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valuta)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>674.672</b>	<b>674.672</b>	-	<b>15</b>
<i>Remunerații fixe</i>	674.672	674.672	-	15
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>199.209</b>	<b>199.209</b>	-	<b>3</b>
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	199.209	199.209	-	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>160.897</b>	<b>160.897</b>	-	<b>2</b>
<i>Remunerații fixe</i>	160.897	160.897	-	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***</b>	<b>115.043</b>	<b>115.043</b>	-	<b>3</b>
<i>Remunerații fixe</i>	115.043	115.043	-	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				

<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****</b>	<b>199.523</b>	<b>199.523</b>	-	<b>7</b>
<i>Remunerații fixe</i>	199.523	199.523	-	7
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	N/A	N/A	N/A	N/A

\* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

\*\*aferente categoriei de **personal identificat** stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

\*\*\*aferente, în principiu *funcțiilor de control* reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și ofițerul de conformitate, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include și alte funcții (de exemplu, *directorul financiar, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare*);

\*\*\*\* a se vedea mențiunile de mai sus aferente *personalului identificat*.

\*\*\*Urmatoarele persoane au fost identificate: *ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern;*

\*\*\*\*Urmatoarele persoane au fost identificate: *manageri de investitii, Operator back-office, Responsabil functia contabila (externalizata), responsabil administrare IT (externalizata), Responsabil resurse umane și arhiva, responsabil relatii publice.*

## FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE

## FONDUL OAMENILOR DE AFACERI (FIA FOA)

ADMINISTRAT DE NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.

### SITUATII FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2022

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU

STANDARDELE INTERNATIONALE

DE RAPORTARE FINANCIARA



**NOVA VISION  
INVESTMENTS**

Cu tine. Pentru tine. Pentru viitor.

# NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.

**Adresa:** Str. Ștefan Greceanu nr.4, sector 2, București

**Cod Unic de Inregistrare** 6204751/26.09.1994; Identificator Unic la Nivel European (EUID) ROONRCJ40/15812/1994; **Nr. de ordine în registrul comerțului** J40/15812/24.08.1994; Autorizația ASF nr.48/30.03.2021, **Înregistrată în Registrul ASF** nr. PJR08AFIAA/400001; Înregistrare ANSPDCP nr. 9702  
**Capital social:** 1.298.450 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

 Tel.: 0374 059 008; 0374 059 009  Fax: 0374 090 495  Web: [www.novainvest.ro](http://www.novainvest.ro)  Email: [office@novainvest.ro](mailto:office@novainvest.ro)

## CUPRINS

<b>SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....</b>	<b>3</b>
<b>SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL .....</b>	<b>4</b>
<b>SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII .....</b>	<b>5</b>
<b>SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....</b>	<b>6</b>
<b>NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE .....</b>	<b>7</b>



## Situatia pozitiei financiare

### Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

in lei

ACTIVE	Nota	2021	2022
Numerar si echivalente de numerar	3.2.	289.825	531.442
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5.	5.356.676	4.510.037
<b>Total active</b>		<b>5.646.501</b>	<b>5.041.479</b>
<b>DATORII</b>			
Datorii comerciale		41.845	27.409
Alte datorii			
<b>Total datorii</b>		<b>41.845</b>	<b>27.409</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital privind unitatile de fond	3.3	14.746.870	14.719.498
Rezerve		19.588.723	19.588.723
Rezultatul reportat		(30.344.346)	(29.497.409)
Rezultatul exercitiului		846.937	(563.214)
Castiguri legate de instr.de capitaluri proprii		766.472	766.472
<b>Total capitaluri</b>		<b>5.604.656</b>	<b>5.014.070</b>
<b>Total capitaluri si datorii</b>		<b>5.646.501</b>	<b>5.041.479</b>

**Administrator  
Director General  
Lazar Dana Jeaninne**

**Intocmit,  
Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR  
Nicolescu Violeta  
Nr.inregistrare in organismul profesional 22513**

## SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

in lei

Venituri	Nota	2021	2022
Alte venituri din exploatare		-	-
Venituri din dividende	12.1	162.973	282.276
Castig/pierdere net(a) din active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	12.2	1.221.135	(431.312)
Venituri din dobanzi		1.518	23.599
Alte venituri		-	-
Castig/pierdere net(a) din diferente de curs		-	-
<b>TOTAL VENITURI</b>		<b>1.385.626</b>	<b>(125.437)</b>
Cheltuieli privind comisiioanele, onorariile etc.	7	536.683	436.482
Cheltuieli cu serv. bancare	7	1.043	1.295
Alte datorii si cheltuieli estimate	7	963	-
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>		<b>538.689</b>	<b>437.777</b>
<b>Rezultatul exercitiului</b>		<b>846.937</b>	<b>(563.214)</b>
Alte elemente ale rezultatului global			
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>846.937</b>	<b>(563.214)</b>

**Administrator**  
**Director General**  
**Lazar Dana Jeaninne**

**Intocmit,**  
**Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR**  
**Nicolescu Violeta**  
**Nr.inregistrare in organismul profesional 22513**



## Situatia modificarilor capitalurilor proprii

### Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

lei

Nr.crt.	ELEMENTE ALE CAPITALULUI PROPRIU	Sold final la 31.12.2022	Cresteri	Reduceri	Sold final la 31.12.2021
1	Capital initial	14.719.498		27.372	14.746.870
4	Rezerve	19.588.724			19.588.724
5	Rezultatul reportat	(29.497.409)	846.937		(30.344.346)
6	Castiguti legate de cap.proprii	766.471			766.471
7	Rezultatul exercitiului	(590.586)	760.678	1.351.264	846.937
	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>5.014.070</b>			<b>5.604.656</b>

**Administrator  
Director General  
Lazar Dana Jeaninne**

**Intocmit,  
Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR  
Nicolescu Violeta  
Nr.inregistrare in organismul profesional 22513**

## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

lei

	2021	2022
<b>I. Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Plati catre furnizori	776.825	452.214
<i>Trezorerie neta din activitati de exploatare</i>	( 776.825)	(452.214)
<b>II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie</b>		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	693.842	42.073
Alte plati din activitati de investitii	48.994.975	4.651.999
Incasari din vanzarea de actiuni	1.006.581	42.073
Incasari dividende	162.973	259.203
Alte incasari din activitatea curenta	49.288.305	3.913.924
Dobanzi incasate	-	23.599
<i>Trezorerie neta din activitati de investitii</i>	769.042	455.273
<b>III. Fluxurile de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Plati rascumparari	-	-
Alte plati	133	-
<i>Trezorerie neta din activitati de finantare</i>	(133)	-
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	(7.916)	(3.059)
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	11.285	3.369
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	3.369	310

**Administrator  
Director General  
Lazar Dana Jeaninne**

**Intocmit,  
Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR  
Nicolescu Violeta  
Nr.inregistrare in organismul profesional 22513**

## Note la situațiile financiare Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

### 1. Entitatea care raportează

În anul 1999 la data de 1 aprilie a avut loc transformarea Fondului Mutual al Oamenilor de Afaceri – fond deschis, în Fondul Oamenilor de Afaceri – fond închis cu capital de risc functionand astfel până în anul 2006.

Prin Avizul nr. 54/30.08.2006 se înregistrează Fondul Oamenilor de Afaceri – fond închis de investiții, în categoria AOPC specializat în investiții în acțiuni, constituit prin atragere în mod public a resurselor financiare de la persoane fizice și juridice și a fost înregistrat în Registrul ASF sub nr.CSC08FIIR/400007.

Prin avizul A.S.F. nr.248 din data de 22.07.2015 se avizează schimbarea categoriei F.O.A din A.O.P.C. specializat în investiții în acțiuni în A.O.P.C. cu o politică de investiții restrictivă și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului C.N.V.M. 15/2004 și ale Regulamentului 9/2014.

În cursul anului 2018, prin Avizul ASF nr. 186 din data de 26.06.2018 se avizează schimbarea categoriei FOA din A.O.P.C. cu o politică de investiții restrictivă, în A.O.P.C. specializat în investiții în acțiuni.

Prin Autorizația nr. 230/04.11.2021 Fondul Oamenilor de Afaceri (FIA FOA) este autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR), specializat în investiții în acțiuni, având ca Depozitar BRD-Groupe Societe Generale.

FIA FOA este administrat de NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A., societate autorizată de A.S.F. în calitate de Administrator de fonduri de investiții alternative prin Autorizația ASF nr.48/30.03.2021, nr. de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR08AFIAA/400001, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/15812/1994, cod unic de înregistrare 6204751, cu sediul social în București, str. Ștefan Greceanu, nr. 4, sector 2.

Conform Contractului de depozitare și custodie nr. 2218/22.08.2018, încheiat cu BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul special al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, aceasta este depozitarul FIA FOA.

Titlurile de participare la fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului, este de un singur tip, înregistrată, dematerializată și va conferi deținătorilor ei drepturi egale. Titlurile de participare la Fond conferă obligații egale.

Fondul nu va putea emite și alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare la fond.

Titlurile de participare la Fond sunt tranzacționate în cadrul secțiunii SMT a Bursei de Valori București.

### 2. Bazele întocmirii

#### 2.1. Declarația de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului Oamenilor de Afaceri la data de 31.12.2022 au fost întocmite în baza Normei nr. 39 /2015 pentru aprobarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și în conformitate cu Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

## 2.2 Prezentarea situațiilor financiare

Fondul prezintă situația poziției financiare în ordinea lichidității și situația rezultatului global în funcție de natura veniturilor și cheltuielilor. S-a considerat ca aceste metode de prezentare oferă informații mai relevante decât alte metode de prezentare permise de IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare”.

## 2.3.Principiile generale de întocmire a situațiilor financiare:

În conformitate cu *Standardul Internațional de Contabilitate 1 - Situații financiare*, situațiile financiare sunt o reprezentare structurată a poziției financiare și a performanței financiare ale unei entități. Obiectivul situațiilor financiare este de a oferi informații despre poziția financiară, performanța financiară și fluxurile de trezorerie ale unei entități, utile pentru utilizatori în luarea unor decizii economice. Situațiile financiare prezintă, de asemenea, rezultatele gestiunii resurselor încredințate conducerii entităților. Pentru a atinge acest obiectiv, situațiile financiare oferă informații despre:

- (a) activele;
- (b) datoriile;
- (c) capitalurile proprii;
- (d) veniturile și cheltuielile, inclusiv castigurile și pierderile;
- (e) contribuțiile de la și distribuțiile către proprietari în calitatea acestora de proprietari; și
- (f) fluxurile de trezorerie ale entității.

În conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 1 - Situațiile financiare, prezentarea fidelă a situațiilor financiare se face prin respectarea IFRS-urilor aplicabile. Pentru o prezentare fidelă se impune, de asemenea:

- (a) selectarea și aplicarea politicilor contabile în conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori*.

Astfel, sintetizând considerațiile privind selectarea și aplicarea politicilor contabile, conform IAS 8 *Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori*, subliniem următoarele:

- existența unui standard sau a unei interpretări aplicate în mod specific unei tranzacții,
- unui eveniment sau condiții, va conduce la aplicarea acelei reglementări;
- inexistența unui standard sau a unei interpretări aplicate în mod specific unei tranzacții, unui eveniment sau condiții, va impune utilizarea raționamentului profesional pentru elaborarea și aplicarea politicilor contabile care să vizeze însă informații relevante și credibile în conformitate cu reglementările specifice pieței de capital emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară și a legislației specifice în vigoare;
- selectarea și aplicarea politicilor contabile se va face în mod consecvent pentru tranzacții, evenimente și condiții similare; este permisă modificarea unei politici contabile doar în cazul în care este cerută de un Standard sau de o Interpretare sau în cazul în care oferă informații credibile și mai relevante ale tranzacțiilor, evenimentelor sau condițiilor prezentate în situațiile financiare;
- atunci când efectul aplicării unei politici contabile nu este semnificativ, acea politică nu trebuie aplicată.

### 2.3.1.Componenta situațiilor financiare

Situațiile financiare anuale ale Fondului, întocmite în conformitate cu *Standardul Internațional de Contabilitate 1 - Situațiile financiare*, includ:

- (a) o situatie a pozitiei financiare la finalul perioadei la 31.12.2022;
- (b) o situatie a rezultatului global aferenta perioadei la 31.12.2022;
- (c) o situatie a modificarilor in capitalurile proprii aferenta perioadei la 31.12.2022;
- (d) o situatie a fluxurilor de trezorerie aferenta perioadei – 31.12.2022;
- (e) note cuprinzand un rezumat al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

### 2.3.2. Prezentarea fidela

Situatiile financiare ale Fondului vor prezenta fidel pozitia financiara si fluxurile de trezorerie ale Fondului. Prezentarea fidela prevede prezentarea exacta a efectelor tranzactiilor si ale altor evenimente si conditii, in conformitate cu definitiile si criteriile de recunoastere pentru active, venituri si cheltuieli stabilite in Politici.

### 2.3.3. Continuitatea activitatii

Situatiile financiare al Fondului sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

### 2.3.4. Consecventa prezentarii

Fondul isi va mentine modul de prezentare si clasificare a elementelor in situatiile financiare de la o perioada la alta, cu exceptia cazului cand:

- Un IFRS prevede o modificare a prezentarii
- In urma modificarii semnificative in natura activitatii Fondului sau in urma unei analize a situatiilor financiare, este evident ca ar fi mai potrivita o alta prezentare sau clasificare avand in vedere criteriile de selectie si aplicare a politicilor contabile prevazute de IAS 8 – Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori.

In cazul in care are loc o modificare in modul de prezentare si clasificare a situatiilor financiare, Fondul va prezenta in notele explicative urmatoarele informatii:

- natura reclasificarilor;
- valoarea fiecarui element sau clasa de elemente reclasificate;
- motivul reclasificarii.

### 2.3.5. Recunoasterea elementelor in situatiile financiare

Recunoasterea reprezinta procesul de includere in situatiile financiare la sfarsitul perioadei sau in situatia rezultatului global a unui element care corespunde definitiei unui activ, unei datorii unui element de capitaluri proprii, unui venit sau unei cheltuieli si care satisface urmatoarele criterii de recunoastere:

- este probabil ca beneficii economice viitoare asociate elementului respectiv sa intre sau sa iasa in / din Fond; si
- costul sau valoarea elementului pot fi evaluate in mod credibil.

### 2.3.6. Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere.

### 2.3.7. Moneda functionala si de prezentare

Elementele incluse in situatiile financiare sunt evaluate in moneda nationala, leul romanesc (RON) care este moneda functionala si de referinta pentru Fond. Leul romanesc fiind atat moneda functionala cat si de referinta, nu este necesara conversia rezultatelor si a pozitiei financiare in moneda de prezentare.

### 2.3.8. Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

Managementul companiei considera ca eventualele diferente, fata de aceste estimari, nu vor avea o influenta semnificativa asupra situatiilor financiare in viitorul apropiat.

## 3. Politici contabile semnificative

### 3.1. Instrumente financiare

#### 3.1.1. Clasificarea instrumentelor financiare

Fondul Oamenilor de Afaceri aplica Standardul International de Raportare Financiara IFRS 9 "Instrumente financiare".

#### Active financiare

Activele financiare ale Fondului Oamenilor de Afaceri sunt clasificate conform IFRS 9 in active evaluate la cost amortizat si active evaluate la valoare justa prin profit si pierdere in functie de modelul de afaceri pentru administrarea activelor si de caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activul financiar.

#### Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul, la anumite date fixe, de a colecta fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Activele incluse in aceasta categorie sunt : numerar, echivalente de numerar si creantele.

#### Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar este evaluat la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat atat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cat si pentru vanzarea activului, iar termenii contractuali dau dreptul, la anumite date fixe, de a colecta fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul Oamenilor de afaceri nu detine active financiare incluse in aceasta categorie.



## Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere

Un activ financiar este evaluat la valoarea justa prin profit si pierdere daca nu este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. O entitate poate face o alegere irevocabila la recunoasterea initiala în cazul anumitor investitii în *instrumente de capitaluri proprii* care în caz contrar ar fi evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere de a prezenta modificarile ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. *Instrumentele de capital* sunt întotdeauna evaluate la valoarea justa, iar societatea poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste în alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare.

Activele incluse în aceasta categorie sunt actiunile detinute de fond.

### Datorii financiare

Clasificarea datoriilor financiare conform IFRS 9 nu respecta abordarea utilizata pentru clasificarea activelor financiare; mai degraba ramane în linia mari cea prevazuta în standardul IAS 39. Datoriile financiare sunt evaluate fie la valoarea justa prin profit si pierdere, fie la cost amortizat.

### Datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit si pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta în vederea tranzactionarii. Fondul Oamenilor de Afaceri nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere.

### Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Fondul Oamenilor de Afaceri include în aceasta categori datoriile catre administrator, custode si alte datorii estimate.

#### 3.1.2 Recunoasterea activelor si datoriilor financiare

Activele si datoriile financiare sunt recunoscute cand fondul devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei.

#### 3.1.3. Evaluarea initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit si pierdere sunt înregistrate în situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în profit si pierdere în situatia rezultatului global.

Creantele si datoriile financiare (altele decat cele detinute în vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri direct atribuibile achizitiei.

#### 3.1.4. Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit si pierdere*”.

Creantele (inclusiv depozitele bancare pe termen scurt) sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse în profit sau pierdere în situatia rezultatului global cand creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata



intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „Venituri din dobanzi”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Castigurile și pierderile sunt incluse în profit sau pierdere în situația rezultatului global când datoriile sunt recunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

Metoda dobânzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasarile viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare.

### 3.1.5. Derecunoasterea

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ expiră sau când s-au transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar contractuale aferente acelui activ într-o tranzacție în care s-au transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate, reținut de Fond sau creat pentru Fond, este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Fondul derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

La derecunoașterea unui activ financiar per ansamblu, diferența dintre valoarea contabilă și suma alcatuită din contravaloarea primită (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și orice câștig sau pierdere cumulată(a) care a fost recunoscut(a) direct în capitalurile proprii trebuie să fie recunoscută în profit sau pierdere.

### 3.1.6 Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață.

Pentru a îmbunătăți consecvența și comparabilitatea evaluărilor la valoarea justă și a informațiilor prezentate, IFRS 13 stabilește o ierarhie a valorii juste prin care datele de intrare utilizate în tehnicile de evaluare a valorii juste sunt clasificate pe trei nivele:

- Nivelul 1 – preturi cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice la care entitatea are acces la data raportării;
- Nivelul 2 – date de intrare altele decât preturile cotate incluse în nivelul 1 care sunt observabile pentru activul sau datoria respectivă, fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3 – date de intrare care nu sunt bazate pe date observabile din piață.

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe piața activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat preturi cotate iar aceste preturi reflectă tranzacții de piață efectuate regulat și în condiții de piață obiectivă.

### 3.1.7. Deprecierea activelor financiare

Fondul evaluează la fiecare dată de raportare dacă un activ financiar sau un grup de active financiare sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există dovezi obiective de depreciere ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului (“un eveniment care ocazionalizează pierderi”) și acest(e) eveniment(e) are un impact asupra estimărilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate în mod credibil.

Fondul detine doar creanțe evaluate la cost amortizat fără componente de finanțare și care au maturități mai mici de 12 luni, de aceea Fondul a adoptat abordarea simplificată a estimării pierderilor de credit preconizate (ECL) pentru toate creanțele. Prin urmare, Fondul nu urmărește permanent modificările riscului de credit, ci determină o potențială pierdere pe baza datelor la fiecare dată de raportare.

Abordarea Fondului cu privire la estimarea pierderilor de credit preconizate reflectă o valoare ponderată estimată a rezultatului, valoarea în timp a banilor, informații rezonabile și justificabile, disponibile fără eforturi sau costuri nejustificate la data raportării cu privire la evenimente trecute, condiții actuale și previziuni economice viitoare.

### 3.1.8. Conversii valutare

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt convertite în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor.

Diferențele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse în profit sau pierdere în situația rezultatului global, în „*Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb*”.

## 3.2. Numerar și echivalent de numerar

Numerarul și echivalentele în numerar includ: conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv dobânzile aferente depozitelor bancare).

## 3.3. Capital inițial/titluri de participare

Capitalul Fondului reprezintă capitalul investit prin achiziții de titluri de participare și/sau diminuarea capitalului prin rascumpărarea titlurilor de participare.

Titlurile de participare sunt de tip nominativ. Valoarea de emisiune este înregistrată la rubrica de capital social. Valoarea de emisiune reprezintă titlurile aflate în circulație înmulțite cu valoarea nominală / titlu.

## 3.4. Rezerve

Rezervele sunt constituite pe baza Hotărârilor CA ca urmare a repartizării creșterii de activ net pentru fiecare exercițiu financiar.

În contabilitate, profitul sau pierderea se stabilește cumulativ de la începutul exercitiului financiar.

Rezultatul exercitiului se determină ca diferență între veniturile și cheltuielile exercitiului.

Rezultatul definitiv al exercitiului financiar se stabilește la închiderea acestuia și reprezintă soldul final al rezultatului global.

## 3.5. Venituri din dobânzi

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in profit sau pierdere prin metoda dobanzii efective.

### 3.6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in rezultatul global la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste dividende.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa la plata in numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente.

### 3.7. Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

Cheltuielile cu onorariile si comisioanele sunt recunoscute in profit si pierdere pe baza contabilitatii de angajament.

### 3.8. Castig sau pierdere privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste privind activele financiare si datoriile financiare detinute in vederea tranzactionarii. Castigurile si pierderile realizate includ modificarea valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare si se bazeaza pe cotatele existente pe o piata activa.

### 3.9. Administrarea riscurilor semnificative

#### 3.9.1. Riscul de piata

Este definit ca riscul de inregistrare o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor, ratelor de dobanda si cursurilor de schimb valutar.

#### 3.9.2. Riscul de pret al actiunilor

Fondul este expus riscului asociat variatiei preturilor activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere si activelor financiare disponibile pentru vanzare. Fondul administreaza acest risc prin mentinerea unui portofoliu investitional diversificat, astfel:

- Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale în actiunile mentionate la alin. 3.5.1 lit. a) - c) si în instrumentele pietei monetare mentionate la art. 82 lit. a) si b) din OUG nr. 32/2012 emise de un singur emitent. Această limită poate fi majorată până la 40% cu conditia ca valoarea totală a actiunilor si a instrumentelor pietei monetare mentionate anterior detinute de un Fond specializat în investitii în actiuni în fiecare din emitentii în care are detineri de peste 10% sa nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.
- Fondul nu poate detine mai mult de 60% din activele sale în instrumente financiare emise de entități apartinand aceluasi grup. În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează Fondul această limită este de 50%.
- Valoarea depozitelor bancare ale Fondului constituite la aceeasi institutie de credit nu poate reprezenta mai mult de 30% din activele Fondului.
- Valoarea conturilor curente si a numerarului detinut de Fond trebuie să nu depășească 20% din activele sale.

### 3.9.3. Riscul de rata a dobanzii

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca fluxurile de trezorerie viitoare generate de investitiile purtatoare de dobanda, respectiv numerar si echivalente de numerar, sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii pe piata bancara.

Fondul nu a utilizat ca instrument financiar creditul bancar.

### 3.9.4. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Fondului sunt exprimate in moneda nationala, influenta fluctuatiilor valutare fiind nesemnificative.

### 3.9.5. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Fondul sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriiilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Fondului privind riscul de lichiditate este de a se asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datoriiilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Fondului. Fondul nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente.

### 3.9.6. Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activitatilor Fondului.

## 4. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara, noi si revizuite

### Standarde si interpretari care au intrat in vigoare in perioada curenta

Pentru anul 2022 urmatoarele standarde si amendamente la standardele existente, emise de Comitetul privind Standardele Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana (UE) au intrat in vigoare si sunt aplicabile fondului.

### Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datoriiilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective, similar unei actualizari a ratei de dobanda de piata. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand

un instrument RFR este desemnat într-o relație de acoperire a unei componente de risc. Exista, de asemenea, modificări ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat, pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare să înțeleagă efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare ale entității și a strategiei de management al riscurilor. Deși aplicarea este retrospectivă, entitățile nu trebuie să realizeze retratări pentru perioadele anterioare. Amendamentele nu au avut impact asupra situațiilor financiare ale FIA FOA.

## Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare individuale, următoarele standarde, revizuirii și interpretări erau emise de IASB și adoptate de UE dar nu erau încă în vigoare:

Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participatie: Tranzacții de vânzare sau contribuție a unor active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participatie

Amendamentele se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28 în legătură cu vânzarea sau contribuția cu active a unui investitor în favoarea entității asociate sau asocierii în participatie. Principala consecință a modificărilor este aceea că un câștig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea sunt sub formă unei filiale. În luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență. Amendamentele nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va avea impact asupra situațiilor financiare ale FIA FOA.

IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea datoriilor ca Datorii curente sau Datorii pe termen lung (Amendamente)

Inițial amendamentele ar fi trebuit să intre în vigoare pentru perioade de raportare anuală începând la sau după 1 ianuarie 2022, cu aplicare timpurie permisă. Totuși, ca reacție la pandemia COVID-19, Consiliul a amanat data intrării în vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societăților mai mult timp pentru implementarea modificărilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecvența în aplicarea cerințelor de clasificare ajutând societățile să stabilească dacă, în situația poziției financiare, datoriile și alte obligații de plată cu data de decontare incertă ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung. Amendamentele afectează prezentarea datoriilor în situația poziției financiare și nu modifică cerințele existente privind măsurarea sau momentul recunoașterii oricărui activ, datorie, venit sau cheltuielă și nici informațiile pe care entitățile le prezintă cu privire la aceste elemente. De asemenea, amendamentele clarifică cerințele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societate prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii.

În luna noiembrie 2021, Consiliul a publicat un proiect de expunere, care clarifică modul de tratare a datoriilor care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate, la o dată ulterioară perioadei de raportare. În special, Consiliul propune amendamente cu domeniu de aplicare redus pentru IAS 1, care revocă efectiv amendamentele din 2020 ce impuneau entităților să clasifice drept curente datoriile care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate doar în următoarele douăsprezece luni ulterioare perioadei de raportare, dacă aceste angajamente financiare nu sunt îndeplinite la sfârșitul perioadei de raportare. În schimb, propunerile ar impune entităților să prezinte separat toate datoriile pe termen lung care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate numai în termen de douăsprezece luni ulterioare perioadei de raportare. De asemenea, dacă entitățile nu respectă astfel de angajamente viitoare la sfârșitul perioadei de raportare, vor fi necesare prezentări de informații suplimentare. Propunerile vor intra în vigoare pentru perioade



de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2024 si vor trebui aplicate retrospectiv in conformitate cu IAS 8, in timp ce adoptarea timpurie este permisa. Consiliul a propus, de asemenea, sa se amane in mod corespunzator data intrarii in vigoare a amendamentelor din 2020, astfel ca entitatile nu vor fi obligate sa schimbe practicile curente inainte de intrarea in vigoare a amendamentelor propuse. Aceste amendamente, inclusiv propunerile incluse in proiectul de expunere, nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea anticipeaza ca aplicarea acestui standard nu va avea un impact asupra situatiilor financiare anuale.

IFRS 3 Combinari de intreprinderi; IAS 16 Imobilizari corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, precum si Imbunatatirile anuale 2018-2020 (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare redus la urmatoarele standarde IFRS:

- IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente) actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.
- IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente) interzice ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse pe parcursul perioadei in care societatea pregateste activul respectiv pentru functionare in maniera dorita de conducere. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.
- IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendamente) indica in mod exact care sunt costurile pe care o societate le include atunci cand determina costul aferent indeplinirii unui contract cu scopul de a evalua daca un contract este oneros.
- Imbunatatirile anuale 2018-2020 aduc modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si la Exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Contracte de leasing.

Conducerea anticipeaza ca aplicarea acestui standard nu va avea un impact asupra situatiilor financiare anuale.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si Declaratia practica IFRS nr. 2 : Prezentarea politicilor contabile (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele ofera indrumare pentru aplicarea rationamentelor cu privire la materialitate in cadrul prezentarilor de informatii referitoare la politicile contabile. In special, amendamentele la IAS 1 inlocuiesc cerinta de prezentare a politicilor contabile „semnificative” cu o cerinta de prezentare a politicilor contabile „materiale”. De asemenea, in Declaratia practica sunt adaugate indrumari si exemple ilustrative pentru a ajuta la aplicarea conceptului de materialitate atunci cand se fac rationamente cu privire la prezentarile de informatii referitoare la politicile contabile. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea anticipeaza ca aplicarea acestui standard nu va avea un impact asupra situatiilor financiare anuale.

IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: Definitia estimarilor contabile (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, aplicarea timpurie este permisa si se aplica modificarilor politicilor contabile si modificarilor estimarilor contabile care au loc la sau dupa data de incepere a perioadei respective. Amendamentele introduc o noua definitie a estimarilor contabile, definite ca sume monetare in situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii de masurare. De asemenea, amendamentele clarifica ce reprezinta modificarile estimarilor contabile si cum difera acestea de modificarile politicilor contabile si de corectarea erorilor. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE

Conducerea anticipeaza ca aplicarea acestui standard nu va avea un impact asupra situatiilor financiare anuale.

## 5. Active si datorii financiare la valoare justa prin profit si pierdere

	2021	2022
	RON	RON
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
<b>Instrumente de capital propriu</b>		
Actiuni cotate	5.356.676	4.510.037
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	5.356.676	4.510.037
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere</b>	5.356.676	4.510.037
Datorii financiare	-	-
<b>Total active si datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere</b>	5.356.676	4.510.037

In tabelul de mai jos este prezentata situatia detaliata a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii:

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni 31.12.2022	Nr. actiuni 31.12.2021	Valoare de piata 31.12.2022-lei	Valoare de piata 31.12.2021-lei
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	24.700	220.000	492.024,00	567.600,00
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	25.000	25.000	325.000,00	442.500,00
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	0	180.000	0	457.200,00
FONDUL PROPRIETATEA	FP	0	200.000	0	398.000,00
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	5.000	5.000	108.500,00	112.500,00
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	1.000	500	275.500,00	118.000,00
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	14.000	14.000	528.500,00	546.000,00
Sphera Franchise Group	SFG	15.000	15.000	210.000,00	225.000,00
MedLife S.A.	M	15.000	20.000	253.500,00	478.000,00
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	TTS	20.000	10.000	229.200,00	223.000,00
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	25.000	25.000	202.250,00	251.000,00
AQUILA PART PROD COM	AQ	460.000	35.000	253.920,00	196.000,00
OIL TERMINAL S.A.	OIL	500.000	0	80.500	0
SIMTEL TEAM	SMTL	10.500	5.000	262.500,00	125.750,00
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	20.000	10.000	169.800,00	149.000,00
ELVILA S.A.	ELV	1.587.012	1.604.701	1.118.843,46	1.067.126,17
<b>TOTAL</b>				<b>4.510.037,46</b>	<b>5.356.676,17</b>



Evaluarea la valoarea justa are in vedere IFRS 13 care stabileste o ierarhie a acesteia prin care datele de intrare utilizate in tehnicile de evaluare sunt clasificate pe trei nivele. Pentru activele cotate pe piata reglementata s-a folosit Nivelul 1 – preturi cotate (neajustate) pe pietele active pentru active sau datorii identice la care entitatea are acces la data raportarii. Astfel, evaluarea actiunilor la valoarea justa a avut in vedere numarul de actiuni cotate detinute la data situatiei pozitiei financiare si pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare. Scaderea / cresterea de valoarea se inregistreaza prin profit sau pierdere.

## 6. Numerar si echivalente de numerar

	2021	2022
	RON	RON
Numerar la banci	3.369	310
<b>Total</b>	<b>3.369</b>	<b>310</b>

La 31.12.2022 FIA FOA avea deschise conturi in lei si in valuta(eur) la LIBRA INTERNET BANK si la BRD Groupe Societe Generale.

## 7. Obligatii FIA FOA

OBLIGATII FIA FOA	2021	2022
Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate AFIA	39.233	25.070
Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	1.552	1.379
Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	437	391
Cheltuieli procesare tranzactii	70	14
Rascumparari de platit	554	554
<b>Total obligatii</b>	<b>41.845</b>	<b>27.409</b>

## 8. Impozitul pe profit

Conform prevederilor Legii 571/2003, privind Codul Fiscal, Fondul nu are obligatia de a calcula si vira impozit pe profit.

**9. Capitalul privind unitatile de fond** la 31.12.2022 este constituit din titluri de participare la Fondul Oamenilor de Afaceri – fond de investitii alternative, in numar de 5.423.344 titluri cu o valoare nominala de 2,7141 lei (14.719.498 lei).

In cursul anului 2022 au avut loc subscrieri si rascumparari de titluri de participare la fond.

## 10. Rezultatul reportat

La data inchiderii situatiilor financiare anuale rezultatul reportat este cumulat in sintetic de gradul II . Reprezentand pierderea acumulata si profiturile inregistrate si nerepartizate, precum si din corectarea erorilor contabile. Pierderea neacoperita (rezultatul reportat) este in cuantum de 29.497.409 lei.

## 11. Elemente in afara activului

Contractele de finantare si biletele la ordin evidentiata in afara activului/bilantului in suma totala de 39.538.113 lei reprezinta sume istorice provenite din finantari ale FMOA (fond deschis de investitii) inainte de 1999 (data la care fondul s-a transformat in FOA – fond inchis cu capital de risc). Evidentierea acestora in afara activului s-a efectuat in perioada 30.12.1999 – 30.09.2004 ca urmare a deciziilor Consiliului de Incredere al Fondului. Titlurile de plasament in suma de 39.830 au fost scoase in afara activului in luna aprilie 2009, conform Dispunerii de masuri CNVM nr.2/06.02.2009, art.7, alin.2.

## 12. Venituri

### 12.1. Venituri din dividende

	2021	2022
<i>Provenite din:</i>		
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	162.973	259.203
<b>Total</b>	<b>162.973</b>	<b>259.203</b>

### 12.2. Venituri / cheltuieli din investitii financiare

	2021 RON	2022 RON
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.577.551	482.175
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute în vederea tranzactionarii	356.416	913.487
<b>Castig / (pierdere) net(a) inclusiv din diferente de curs valutar</b>	<b>1.221.135</b>	<b>(431.312)</b>

## 13. Valoarea unitara a activului net

Valoarea unitara a activului net se determina prin divizarea valorii activului net la numarul de unitati de fond in circulatie.

Valoarea activului net per unitate de fond	2021 RON	2022 RON
Valoarea activului net	5.604.656	5.014.070
Numar de unitati de fond in circulatie	5.433.429	5.423.344
Valoarea activului net per unitate	1,0315	0,9245

## 14. Managementul riscului financiar

Managementul riscului are ca obiectiv protejarea si crearea de valoare pentru activele si investitorii fondului. Riscurile aferente activitatii fondurilor sunt inerente si de aceea trebuie gestionate printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, dar care poate fi supus limitelor de risc si altor controale. Fondul este expus riscului de piata, riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare din portofoliu.

Administratorul fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea riscurilor și este responsabil pentru managementul de risc al fondului.

## Clasificarea FII FOA în funcție de structura portofoliului

Pentru stabilirea nivelului de risc asumat este determinată o matrice de risc în funcție de fiecare tip de instrument financiar aflat în portofoliul Fondului.

Ponderea medie de risc este clasificată în una din următoarele categorii:

- **FIA cu risc mediu:** scoring între (1.5 – 2.5]
- **FIA cu risc ridicat:** scoring între (2.5 – 4)
- **FIA cu risc foarte ridicat:** scoring 4

Fondul Oamenilor de Afaceri FOA este inclus în clasa FIA cu risc ridicat conform scorului obținut de 2,68 pentru data de 31.12.2022:

Clase de active	Pondere în portofoliu	Grad de risc	Scor
Actiuni listate	89,46%	3	2,68
Cont curent și numerar	0,07%	0	0,00
Depozite bancare	10,54%	0	0,00
Sume în curs de decontare	-	0	0,00
<b>Nivelul de risc al FII-FOA</b>	<b>100,00%</b>		<b>2,68</b>

## Riscul de piață

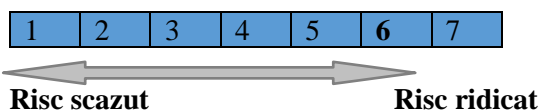
Este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare din portofoliu să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele de dobândă sau cursurile de schimb valutar.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

## Evaluarea riscului de piață

Determinarea măsurii riscului de piață (market risk measure – MRM) s-a efectuat în conformitate cu prevederile Regulamentului UE 2017/653. Indicatorul de risc este calculat pe variația activului net al fondului și arată nivelul de risc și probabilitatea înregistrării de pierderi datorită evoluției pieței.

## Indicatorul de risc



## Riscul ratei dobânzii



În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul ratei de dobândă. Activele și pasivele sunt prezentate la valoarea netă și alocate pe benzi de scadență în funcție de cea mai apropiată dintre data următoarei modificări a ratei de dobândă și data maturității.

31 decembrie 2022	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
<b>Active</b>	lei	lei	lei	lei	lei
Numerar și echivalente de numerar	531.442	-	-	-	531.442
Activele financiare disponibile pentru vânzare					
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere				4.510.037	4.510.037
<b>Total active</b>	<b>531.442</b>			<b>4.510.037</b>	<b>5.041.479</b>

31 decembrie 2022	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
<b>Datorii</b>	lei	lei	lei	lei	lei
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	26.449				26.449
Alte datorii	405			554	959
<b>Total datorii</b>	<b>26.854</b>			<b>554</b>	<b>27.408</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>504.588</b>			<b>4.509.483</b>	<b>5.014.071</b>

31 decembrie 2021	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
<b>Active</b>	lei	lei	lei	lei	lei
Numerar și echivalente de numerar	289.825	-	-	-	289.825
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere				5.356.676	5.356.676
<b>Total active</b>	<b>289.825</b>			<b>5.356.676</b>	<b>5.646.501</b>

31 decembrie 2021	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
<b>Datorii</b>	lei	lei	lei	lei	lei
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	40.784				40.784
Alte datorii	507			554	1.061

<b>Total datorii</b>	41.291	-	-	554	41.845
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>248.534</b>	-	-	<b>5.356.122</b>	<b>5.604.656</b>

### Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu detine investitii semnificative in valuta astfel incat valoarea activelor Fondului nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.

### Riscul de pret al actiunilor

Este riscul unor modificari nefavorabile ale valori juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capital propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc mentinand un portofoliu diversificat de actiuni, respectand astfel, prevederile legale in materie si cele ale Documentului de oferta in conformitate cu care detinerile intr-un singur emitent sunt limitate la 10%. Limita de 10% poate fi majorata pana la 40% cu respectarea anumitor conditii.

### Concentrari ale riscului de pret al titlurilor de capital

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de fond in portofoliu sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale pe care este listata contrapartida)

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2022
	% din total instrumente de datorie	
Romania	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos, este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de fond in portofoliu sau in functie de distributia industrială:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2022
	% din total instrumente	
Financiar	34,82%	18,12%
Energie	19,18%	24,72%
Productie industrială	19,92%	30,63%
Sanatate	8,92%	5,62%
Servicii alimentare	7,86%	3,76%
Transporturi	4,16%	6,87%

Altele	5,13%	10,28%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Riscul de lichiditate

Este riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare. Expunerea ca riscul de lichiditate poate aparea in momentul in care Fondul este nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile inainte de scadenta. Conform documentului de oferta in conformitate cu prevederile art. 8 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 243/2019, in cazul rascumpararilor la data certa, respectiv anual, in perioada 16-31 august a fiecarui an investitorii pot rascumpăra unitățile de fond deținute. Numarul maxim de unitati de fond ce pot fi rascumparate in perioada mentionata este de maxim 5% din totalul unitatilor de fond ale FIA, pretul de rascumparare fiind stabilit conform activului FIA calculat de AFIA si certificat de depozitarul FIA la data de 31 iulie a fiecarui an.

## Riscul de credit

Este riscul de aparitie a unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor ce ii revin. In tabelul urmator este prezentata expunerea FIA FOA la riscul de credit.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2022
	lei	lei
Numerar si echivalente de numerar	3.369	310
Depozite bancare	286.323	531.132
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>289.692</b>	<b>531.442</b>

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2022
	% din total instrumente de datorie	
Investment grade	100%	100%
N/A	-	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 15. Segmente de activitate

Un segment operational este o componenta distincta a Fondului care se angajeaza in activitati in urma carora ar putea obtine venituri si inregistra cheltuieli, inclusiv venituri si cheltuieli aferente tranzactiilor cu oricare dintre celelalte componente ale Fondului si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale celorlaltor segmente.

In conformitate cu IFRS 8 "Segmente de activitate", un segment de activitate este o componenta a unei entitati:

- care se angajeaza in activitati de afaceri din care poate obtine venituri si de pe urma carora poate suporta cheltuieli (inclusiv venituri aferente tranzactiilor cu alte componente ale aceleiasi entitati)



- ale carei rezultate din activitate sunt examinate în mod periodic de către principalul factor decizional operational al entitatii în vederea luării de decizii cu privire la alocarea resurselor pe segmente și a evaluării performanței acestuia, și

- pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

Luând în considerare criteriile de identificare a segmentelor de activitate cât și pragurile cantitative descrise în IFRS 8, FOA – fond de investiții alternative nu a identificat segmente de activitate pentru care să prezinte informațiile în mod separat, întreaga activitate a Fondului reprezentând un singur segment, respectiv realizarea obiectului principal de activitate care privește atragerea în mod public de resurse financiare de la persoane fizice și juridice. Activitatea se desfășoară în conformitate cu prevederile legislației privind piața de capital.

## 16. Tranzacții cu părți afiliate

În cursul anului 2022 FIA Fondul Oamenilor de Afaceri a vândut un număr de 17.689 acțiuni Elvila S.A.

## 17. Personalul cheie de conducere:

- Dana Jeaninne Lazar – Jurist - Președinte al Consiliului de administrație, activează în domeniul administrării investițiilor încă din anul 1995, desfășurând activități profesionale în cadrul celei mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România. În prezent ocupă funcția de Președinte al Consiliului de administrație și Director General al societății, având o vastă experiență managerială, dobândită ca urmare a deținerii funcției de membru al consiliului de administrație în cadrul unei societăți listate la Bursa de Valori București;
- Lucian Dragan – Economist - Membru al Consiliului de administrație, activează în domeniul financiar – bancar din anul 1999, desfășurând activități profesionale în cadrul unor societăți bancare autorizate de BNR, având atât atribuții de coordonare a departamentului de conformitate cât și atribuții în ce privește activitatea de prevenire și combatere a spălării banilor și combaterea finanțării terorismului în cadrul instituției bancare.
- Andrei Negulescu – Economist - Membru al Consiliului de administrație, activează în domeniul administrării investițiilor și serviciilor de investiții financiare din anul 2001, desfășurând activități profesionale în cadrul unor societăți de administrare a investițiilor și societăți de servicii de investiții financiare din România, având atât atribuții de coordonare cât și în ce privește supravegherea respectării prevederilor legale în domeniul pieței de capital.

Conducerea societății este asigurată de Directorul General și Directorul General Adjunct și de înlocuitorii acestora:

Conducerea societății are următoarea componentă:

1. Doamna Dana Jeaninne Lazar - Director General;
2. Doamna Gabriela Ivan – Director General Adjunct.

Gabriela Ivan – Director General Adjunct – Economist - activează pe piața de capital din anul 1994, desfășurând activități profesionale în cadrul autorității de supraveghere a pieței de capital și în cadrul unor societăți de servicii de investiții financiare autorizate și având atât atribuții de coordonare, cât și funcții vizând supravegherea respectării prevederilor legale incidente pieței de capital.

Înlocuitorul directorilor este D-na Cristina Dumitru.



## 18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Evenimentul international major al inceputului de an 2023 ramane razboiul din Ucraina declansat de catre Rusia in februarie 2022, cu impact major asupra economiilor din toata lumea, cu puternice influente si asupra pietelor financiare internationale.

In Romania, companiile listate la Bursa de Valori București incluse în acești indici au încheiat prima lună din 2023 cu un avans de 4%. Indicele BET a închis ultima ședință de tranzacționare la un nivel de 12.139 puncte, iar BET-TR la un nivel de 23.611 puncte. De altfel, în ianuarie toți indicii BVB au fost pe plus, cu excepția BET-FI, care a avut o scădere de 1%.

**Administrator  
Director General  
Lazar Dana Jeaninne**

**Intocmit,  
Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR  
Nicolescu Violeta  
Nr.inregistrare in organismul profesional 22513**

## **D E C L A R A T I E**

Subsemnatele Dana Jeaninne Lazar in calitate de Presedinte Director General al NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. si Violeta Nicolescu, reprezentantul SC NICOLESCU SI ASOCIATII SRL, in calitate de persoana responsabila cu activitatea contabila:

Declaram ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiare ale anului 2022 pentru Fondul de Investitii Alternative « Fondul Oamenilor de Afaceri » (FIA-FOA), care au fost intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, situatiei veniturilor si cheltuielilor fondului si ca Raportul anual 2022 cuprinde o analiza corecta a randamentului fondului precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

**Presedinte Director General,  
Dana Jeaninne Lazar**

**Persoana responsabila cu activitatea contabila,  
SC NICOLESCU SI ASOCIATII SRL  
Violeta Nicolescu**

**SC EXPERT AUDIT SRL**

- **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**  
- **Consiliul de Administratie si actionarilor**  
**SC NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.**  
**strada Stefan Greceanu, nr.4,sector 2**

**RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI**

**Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2022**

**Opinie**

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiare ale **Fondul de Investiții Alternative Fondul Oamenilor de Afaceri (FIA FOA)** care cuprind, situația poziției financiare la data de 31.12.2022, 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 precum și alte note explicative.

Situația financiară se referă la :

-activul net al fondului la 31.12.2022- 5.014.070 ,46 lei ;

- 1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2022 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Baza pentru opinie

- 2 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

- 3 Evenimente cheie

Procedurile noastre de audit ai inclus, printre altele:

Am obținut o înțelegere a procesului de evaluare , a metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea elementelor patrimoniale ale fondului;

Pentru elementele patrimoniale a caror valoare justă este determinată prin tehnici de evaluare , am analizat metodologia de evaluare și ipotezele utilizate.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea **SC NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.** este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare ale Fondului care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.



- 4 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 5 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

- 6 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 7 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
  - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii



activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 8 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
  - 9 De asemenea furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastracu cerintele etice privind independent si le comunicam toate relatiile si alt aspect care pot fi considerate , in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independent si unde este cazul masurile de siguranta aferente.
  - 10 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernabta, stabilim acele aspectecare au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare in perioada curenta si prin urmare reprezinta aspect cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare ,consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Confirmam ca:

Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea , in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

**Alte aspecte**

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv Adunarii Generale a Actionarilor, **SC NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.** Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

SC Expert Audit SRL  
Autorizatie CAFR 137/2002  
E-Viza ASPAAS 133607/2022  
28 Aprilie /2023

