



FDI NAPOCA

raport anual 2023

Anul 2022 a fost un an foarte dificil pentru piata de capital, dar in anul 2023, un cumul de factori a generat entuziasm in randul investitorilor, care a condus la rezultate foarte bune oferite de principalele piete.

SAI GLOBINVEST SA

31-Dec-23

Evolutia pietei

Anul 2023 a fost deosebit pentru piata de capital mondiala. Un cumul de factori printre care mentionam rezultatele pozitive inregistrate de bancile centrale in lupta pentru reducerea inflatiei, reluarea programelor de stimulente economice, evolutiile pozitive ale preturilor la energie, deblocarea crizei materiilor prime si asteptarile ridicate cu privire la cresterea productivitatii economiilor sub efectul implementarilor unor solutii de Inteligenta Artificiala, au generat entuziasm in randul investitorilor, care a condus la rezultate foarte bune oferite de principalele piete.

Astfel, in anul 2023 indicii Bursei de Valori Bucuresti au inregistrat evolutii de exceptie: **31,8% BET**, **31,4% BET-NG**, **31,1% BET-BK** si **17,9% BET-FI**, tendinta manifestata la un nivel ceva mai redus si pe pietele internationale, indicele **EUR Stoxx 50** inregistrand **19,2%** iar indicele **S&P 500** **24,2%**.

Cu toate ca rata inflatiei a inceput sa scada, de la **16,37%** in anul 2022 la **6,61%** in anul 2023, iar leul s-a apreciat in raport cu USD (**3%**) si s-a mentinut in raport cu EUR (**0,55%**), dobanzile medii practicate pe piata monetara au continuat sa se mentina la valori specifice anului precedent (**5,85% ROBID 1M**, **6,39%** media dobanzilor bancare).

Totusi, exista inca la nivel global o doza ridicata de incertitudine pentru viitorul apropiat, printre care mentionam efectele continuarii razboiului din Ucraina, cresterea riscului de intrare in recesiune a economiilor SUA si UE, problemele inregistrate recent de economia chineza, crizele militare din Orientul Mijlociu si posibilitatea ascensiunii la conducerea unor tari importante sub aspect economic sau militar a unor regimuri populiste, ce ingreuneaza realizarea unor prognoze acurate.

Din acest motiv, continuam sa sustinem ca cea mai recomandabila abordare a economiilor prin intermediul fondurilor de investiti o reprezinta investitiile recurente, orientate pe termen mediu si lung.

In anul 2023, activele medii ale fondurilor administrate de Globinvest au crescut cu 4,8%, iar performantele individuale ale acestora sub aspectul randamentelor oferite au fost cuprinse intre 7,6% si 24,2%.

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de catre SAI Globinvest SA in ceea ce priveste administrarea Fdi Napoca in anul 2023 au fost legate de **cresterea activelor** la un nivel mediu de **18,6 mil. lei** si ca **politica de investitii** sa asigure **depasirea indicatorul de performanta** al fondului (*compus din 80% BET-BK + 20% media dobanzilor bancare**, corectate cu rata cheltuielilor fondului).

** **BET-BK** este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societati listate pe piata reglementata a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de catre administratorii de fonduri, metodologia de calcul reflectand cerintele legale si limitele de investitii ale fondurilor. Indicatorul "**media dobanzilor bancare**", reflecta evolutia ratei dobanzilor disponibile pe piata pentru constituirea de depozite noi de catre persoanele fizice, si are ca sursa Statistica Bancii Nationale a Romaniei, respectiv indicatorul N14RL_DNTG1A*

Strategia investitionala

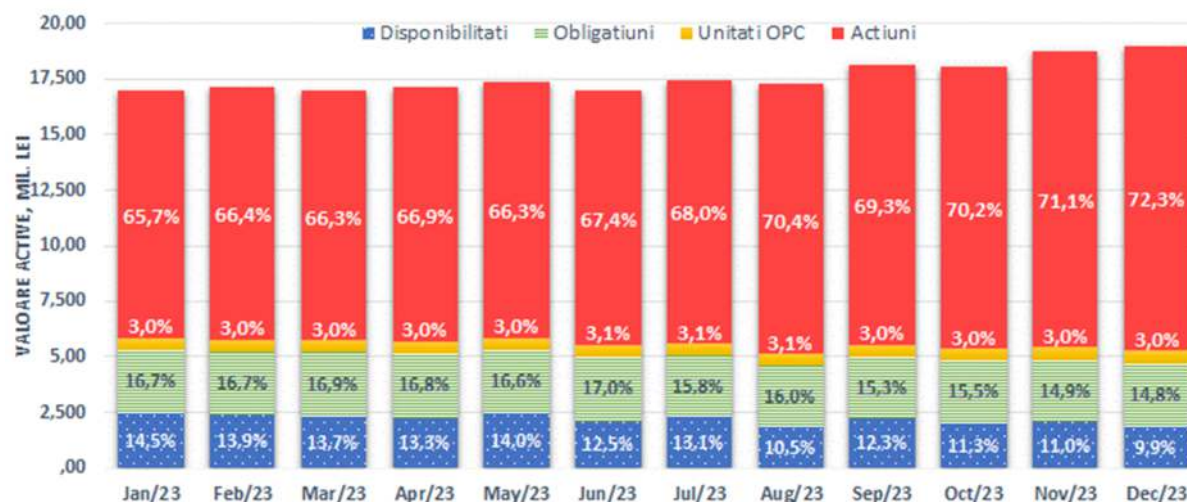
Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA a decis ca in conditiile in care in continuare nu vom avea miscari spectaculoase la nivelul intrarii unor noi instrumente sau emitenti si ne vom confrunta cu o inflatie ridicata pe tot parcursul anului, **mentinerea unei expuneri ridicate pe actiuni cotate**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

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

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

Modificari in structura portofoliului

Structura portofoliului nu a cunoscut modificari importante in cursul anului:



Actiunile medii ale fondului au crescut cu **0,5%** in raport cu anul precedent, de la 17,4 milioane lei la **17,5 milioane lei**, iar numarul de investitori a scazut de la 879 la **873**.

In cursul anului, ca masuri de ajustare periodica a portofoliului au fost vandute actiuni in valoare de 1.751,9 mii lei si au fost cumparate actiuni in valoare de 1.933,8 mii lei, iar ponderea acestora a variat intre 65% si 72%, cu o medie de **68%**. Disponibilitatile fondului au variat intre 10% si 14%, cu o medie de **12%**.

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

**Randamentul fondului a fost de 21,34%,
iar valoarea indicatorului de referinta 22,90%**

Bilantul activitatii investitionale

Efectele activitatii investitionale sunt reflectate in fluxurile financiare ale fondului:

<i>lei</i>	<i>Sem. I 2023</i>	<i>Sem. II 2023</i>	<i>TOTAL 2023</i>
Active la inceputul perioadei	16.750.584,43	16.995.091,59	16.750.584,43
Cumparari de unitati	13.349,96	250.924,83	264.274,79
Rascumparari de unitati	646.775,01	790.777,04	1.437.552,05
Intrari nete de capital	-633.425,05	-539.852,21	-1.173.277,26
Venituri totale, din care:	1.155.249,94	2.843.267,58	3.998.517,52
Castiguri de capital	626.050,93	2.112.012,98	2.738.063,91
Venituri din dividende	410.324,99	621.472,91	1.031.797,90
Venituri din dobanzi	118.874,02	109.781,69	228.655,71
Cheltuieli totale, din care:	278.062,97	299.318,12	577.381,09
Comision de administrare	256.983,85	269.346,55	526.330,40
Comision de depozitare	9.174,34	9.615,64	18.789,98
Comisioane ASF	7.984,54	8.424,59	16.409,13
Impozit pe castig retinut	177,00	250,00	427,00
Cheltuieli comisioane intermediere	3.743,24	11.681,34	15.424,58
Castig din investitii (Profit)	877.186,97	2.543.949,46	3.421.136,43
Variatie obligatii cumulate	745,24	4.546,62	5.291,86
Active la sfarsitul perioadei	16.995.091,59		19.003.735,46

Politici privind exercitarea dreptului de vot si implicarea

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

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

In anul 2023, Globinvest a participat la adunarile generale ale urmatoarelor emitenti si a votat la punctele principale astfel:

Evergent Investments SA – aprilie AGOA: situatiile financiare anuale 2022 – pentru; repartizarea de dividende – pentru; programul de activitate 2023 – pentru / aprilie AGEA: derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii – pentru
Transilvania Investments Alliance SA – aprilie AGOA: situatiile financiare anuale 2022 - pentru; repartizarea pe destinatii a profitului net – pentru; politica de remunerare a Consiliului de supraveghere – pentru / aprilie AGEA: derularea unui program de rascumparare a actiunilor proprii cu distribuirea actiunilor integral catre membrii Consiliului de Supravheghere, ai Directoratului si personalul identificat – impotriva; derularea a doua programe de rascumparare a actiunilor proprii, cu anulara actiunilor in scopul reducerii capitalului social (60%) si distribuirea actiunilor catre membrii Consiliului de Supravheghere, ai Directoratului si personalul identificat (40%) – pentru

Evenimente deosebite

In anul 2023 au avut loc urmatoarele evenimente deosebite in activitatea fondului:

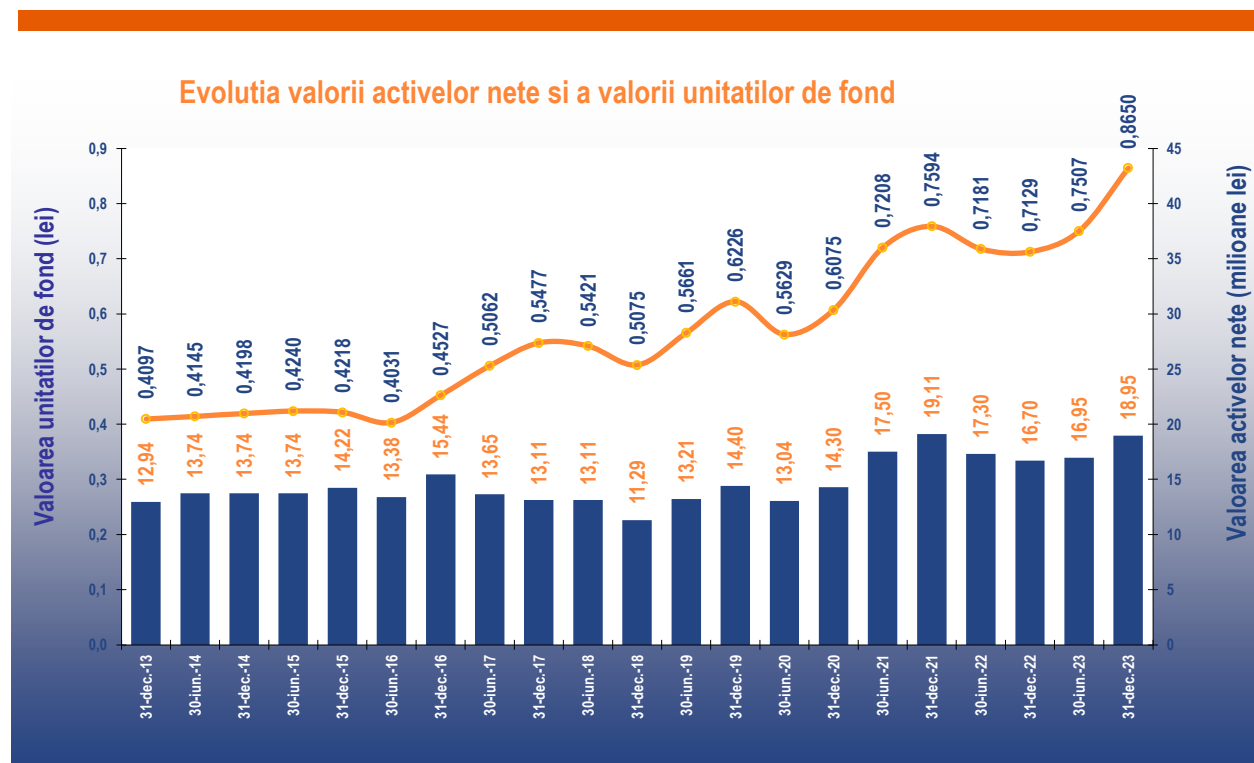
- septembrie 2023, actualizarea documentelor de functionare ale fondului ca urmare a modificarilor din structura de conducere a SAI Globinvest SA si din lista distribuitorilor fondului.
- decembrie 2023, actualizarea documentelor de functionare ale fondului ca urmare a modificarilor din structura de conducere a SAI Globinvest SA si actualizarea modelului formularelor de subscriere si de rascumparare a unitatilor de fond.

Evolutia activelor si a VUAN

Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 0,7129 lei la 31.12.2022 la **0,8650** lei la 31.12.2023, respectiv o crestere efectiva de **21,34%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de 106 operatiuni cu unitati de fond, dintre care 73 cumparari si 33 rascumparari de unitati, iar bilantul acestei activitati a avut un sold negativ in valoare de **1.173,7 mii lei**. Ca efect, numarul de unitati aflate in circulatie a scazut de la 23.429.280,10 la **21.908.817,01** iar numarul de investitori a scazut de la 879 la **873**.

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



Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	lei		31.12.2023		Diferente
		31.12.2022	%	Valoare	%	
1	Valori mobiliare, din care:	13.687.017,73	81,71%	16.547.052,68	87,07%	2.860.034,95
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din care:	13.687.017,73	81,71%	16.547.052,68	87,07%	2.860.034,95
	- actiuni cotate si drepturi aferente	10.846.748,37	64,75%	13.743.011,69	72,32%	2.896.263,32
	- obligatiuni cotate	2.840.269,36	16,96%	2.804.040,99	14,76%	-36.228,37
2	Disponibil in cont curent si numerar	746.388,17	4,46%	558.747,43	2,94%	-187.640,74
3	Depozite bancare	1.809.261,11	10,80%	1.330.014,83	7,00%	-479.246,28
7	Titluri de participare la OPC	508.517,42	3,04%	568.320,52	2,99%	59.803,10
8	Alte active (sume in tranzit, dividende de incasat, actiuni gratuite)	-600	0,00%	-400,00	0,00%	200,00
9	ACTIV TOTAL	16.750.584,43	100,00%	19.003.735,46	100,00%	2.253.151,03
10	Cheltuielile fondului	45.841,00		51.132,86		5.291,86
11	ACTIV NET	16.704.743,43		18.952.602,60		2.247.859,17
12	Numar unitati de fond in circulatie	23.429.280,10		21.908.817,01		-1.520.463,09
	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		0,7129		0,8650	0,1521

Structura detaliata a portofoliului la 31.12.2023

Actiuni cotate:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Valoare nominala	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
8,298%	SC Banca Transilvania SA	TLV	29-Dec-23	65.000	10,0000	24,2600	1.576.900,00	0,0081%
6,519%	Evergent Investments SA	EVER	29-Dec-23	975.507	0,1000	1,2700	1.238.893,89	0,1014%
5,910%	Petrom Bucuresti	SNP	29-Dec-23	1.954.938	0,1000	0,5745	1.123.111,88	0,0031%
5,683%	Transport Trade Services	TTS	29-Dec-23	40.000	1,0000	27,0000	1.080.000,00	0,0667%
5,680%	Transilvania Investments Alliance S.A.	TRANSI	29-Dec-23	3.311.176	0,1000	0,3260	1.079.443,38	0,1531%
4,745%	S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	29-Dec-23	18.000	1,0000	50,1000	901.800,00	0,0047%
4,715%	S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	29-Dec-23	7.000	10,0000	128,0000	896.000,00	0,0016%
4,651%	S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	29-Dec-23	18.000	10,0000	49,1000	883.800,00	0,0060%
4,589%	Biofarm Bucuresti	BIO	29-Dec-23	1.058.408	0,1000	0,8240	872.128,19	0,1074%
3,773%	Banca Romana pentru Dezvoltare	BRD	29-Dec-23	40.007	1,0000	17,9200	716.925,44	0,0057%
3,742%	DN Agrar Group SA	DN	29-Dec-23	555.616	0,2000	1,2800	711.188,48	0,3492%
3,020%	Electrica SA	EL	29-Dec-23	50.000	10,0000	11,4800	574.000,00	0,0145%
1,987%	Arobs Transilvania Software S.A	AROBS	29-Dec-23	400.000	0,1000	0,9440	377.600,00	0,0459%
1,897%	Teraplast SA	TRP	29-Dec-23	700.015	0,1000	0,5150	360.507,73	0,0321%
1,842%	Aerostar S.A.	ARS	29-Dec-23	40.000	0,3200	8,7500	350.000,00	0,0263%
1,773%	Transilvania Broker de Asigurare	TBK	29-Dec-23	15.388	0,1000	21,9000	336.997,20	0,3078%
1,588%	Transgaz SA	TGN	29-Dec-23	16.000	10,0000	18,8600	301.760,00	0,0085%
1,537%	Turbomecanica Bucuresti	TBM	29-Dec-23	1.000.000	0,1000	0,2920	292.000,00	0,2707%
0,368%	Norofert SA	NRF	29-Dec-23	15.650	0,4000	4,4700	69.955,50	0,0913%
72,32%	Total						13.743.011,69	

Obligatiuni cotate, emise de autoritati publice centrale:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. Detin.	Val. Init.	Pret curent	Dob. Cumul.	Disc./ prima	Valoare la zi	% emis
14,755%	B2707A	26-Jul-23	26-Jul-24	261	2.995.198,76	110,7166	65.349,84	-151.012,11	2.804.040,99	0,02%
14,76%	Total								2.804.040,99	

Titluri de participare OPC

%	Emitent	Unitati detinute	Pret curent	Valoare la zi	% tp emitent
2,145%	Fdi Transilvania	6.900,00	59,0864	407.696,16	2,145%
0,845%	Fdi Globinvest Bonds	14.096,41	11,3947	160.624,36	0,845%
2,99%	Total			568.320,52	

Depozite bancare

%	Emitent	Data const.	Data scadentei	Valoare initiala	% dob	Dob. zilnica	Dob. cum.	Valoare la zi
6,602%	Banca Romana pentru Dezvoltare	4-Dec-23	4-Jan-24	1.250.000,00	5,00%	173,61	4.687,50	1.254.687,5
0,396%	Patria Bank SA	4-Dec-23	4-Apr-24	75.000,00	5,90%	12,12	327,33	75.327,33
7,00%	Total							1.330.01

Situatia sumelor imprumutate de fond

Fdi Napoca nu a imprumutat sume in vederea desfasurarii activitatii in anul 2023.

Detalii cu privire la remuneratiile platite

In cadrul SAI Globinvest SA, toate remuneratiile platite au un caracter fix (contractual), fara a avea si o componenta variabila, sunt acordate cu respectarea politicilor si procedurilor proprii privind remunerarea si cu prevederile legale in vigoare. In anul 2023 nu au fost constatate deficiente sau nereguli, de asemenea nu au fost modificari substantiale ale politicii de remunerare, iar situatia remuneratiilor platite este urmatoarea:

Remuneratii (venit brut) [lei]	Fixe	Variabile	Beneficiari
Membri Consiliu Administratie	335.364	-	5
Directori si inlocuitori	653.580	-	3
Functii de control	249.568	-	2
Rest personal	589.391	-	7
Externalizari	34.666	-	1
Total	1.862.569	-	18

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentata in anexe.

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

Nicolae Adrian PASTOR

Director General
SAI Globinvest SA



Avizat DC
Virginia MIRON



ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în 2023 (lei)	Sume plătite efectiv în 2023 (lei)	Sume de plătit în 2024 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)	1.862.569	1.862.569	-	18
Remunerații fixe	1.862.569	1.862.569	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv funcțiile externalizate)	1.273.178	1.273.178	-	11
A. Membri CA, din care:	335.364	335.364	-	5
Remunerații fixe	335.364	335.364	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori si inlocuitori, din care:	653.580	653.580	-	3
Remunerații fixe	653.580	653.580	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control	284.234	284.234	-	3
Remunerații fixe	284.234	284.234	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la literele A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat	-	-	-	-
Remunerații fixe	-	-	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

FdiN

Fondul deschis de investitii Napoca



Decizie de autorizare: 173/10.01.2006

Cod inregistrare: CSC06FDIR/120006

SITUATII FINANCIARE
conforme cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara
la 31 decembrie 2023

Fond administrat de:



Globinvest
Societate de administrare a investitiilor

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

Cod inregistrare: PJR05SAIR/120001; PJR07¹AFIAI/120001
Inregistrare ONRC: J12/1564/1995
Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23
ClujNapoca, 400091; tel./fax 0264595925

Cuprins

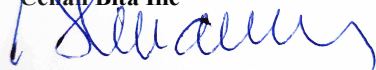
	Pagina
Situatii financiare	
Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	5
Situatia individuala a fluxurilor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

Situatia pozitiei financiare

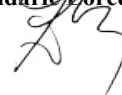
La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2023	2022
Active			
Active curente			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	17.115.373	14.195.535
Numerar si echivalente de numerar	7	1.888.762	2.555.649
Total active curente		19.004.135	16.751.184
Total active		19.004.135	16.751.184
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve			
Capital	8	2.190.882	2.342.928
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadelor	9	16.761.721	14.361.815
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond		18.952.603	16.704.743
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	3.1.3	49.654	44.513
Sume datorate privind decontari cu investitorii	3.1.3	400	600
Alte datorii	3.1.3	1.479	1.328
Total datorii		51.533	46.441
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii		19.004.135	16.751.184

Presedinte CA
Cenan Bita Ilie



Director Economic
Handarica Loredana




Notele cuprinse in paginile 7-23 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

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


Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	Nota	2023	2022
Venituri			
Venituri din dobanzi	5, 2.6	228.656	234.925
Venituri din dividende (nete)	2.6	1.031.798	671.802
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa	6	2.738.064	-1.508.106
Total venituri nete		3.998.518	-601.379
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-526.330	-524.307
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-35.199	-34.962
Cheltuieli legate de tranzactii		-13.665	-7.045
Alte cheltuieli operationale		-1.760	-1.762
Total cheltuieli operationale		-576.954	-568.077
Profit/pierdere a perioadei		3.421.563	-1.169.456
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		3.421.563	-1.169.456
Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat (lei/unitate de fond)		0,1502	-0,0486

Presedinte CA
Cenan Bita Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-23 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2023	2.342.928	14.361.815	0	0	16.704.743
Contul de profit sau pierdere			3.421.563		3.421.563
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		3.421.563	-3.421.563		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	3.421.563	-	0	3.421.563
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	32.502	231.773			264.275
Rascumparari de unitati de fond	-184.548	-1.253.431			-1.437.979
Total contributiile de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-152.046	-1.021.658	0	0	-1.173.704
Sold la 31 decembrie 2023	2.190.882	16.761.721	0	0	18.952.603

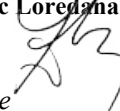
Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2022	2.516.074	16.591.160	0	0	19.107.234
Contul de profit sau pierdere			-1.169.456		-1.169.456
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-1.169.456	1.169.456		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	-1.169.456	-	0	-1.169.456
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	43.562	281.212			324.774
Rascumparari de unitati de fond	-216.708	-1.341.101			-1.557.808
Total contributiile de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-173.146	-1.059.889	0	0	-1.233.035
Sold la 31 decembrie 2022	2.342.928	14.361.815	0	0	16.704.743

Presedinte CA
Cenan Bitai Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-23 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei

	2023	2022
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparari actiuni	-1.693.234	-283.404
Cumparari uitati de fond		-140.000
Vanzare de actiuni	1.511.281	430.458
Dividende primite	1.031.798	671.802
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	77.455	83.545
Bonificatii pentru obligatiuni	151.380	151.380
Cheltuieli operationale platite	-571.662	-573.188
Flux de numerar net din activitati de exploatare	507.017	340.592
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	264.075	325.374
Rascumparari unitati de fond	-1.437.979	-1.557.808
Flux de numerar net din activitati de finantare	-1.173.904	-1.232.435
Variatia conturilor de disponibilitati	-666.887	-891.842
Disponibilitati la inceputul perioadei	2.555.649	3.447.491
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	1.888.762	2.555.649

Presedinte CA
Cenan Bita Ilie

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-23 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Continutul notelor la situatiile financiare

1. Informatii generale.....	8
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	8
2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	9
2.2 Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	11
2.3. Numerar si echivalente de numerar	12
2.4. Cheltuielile acumulate	12
2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond	12
2.6. Venituri din dobanzi si dividende	13
2.7. Cheltuielile legate de tranzactii.....	13
2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	13
3. Riscuri financiare.....	13
3.1. Factori de risc financiar	13
3.1.1. Riscul pietei	14
3.1.2. Riscul de credit	16
3.1.3. Riscul de lichiditate.....	17
3.2. Managementul riscului capitalurilor	18
3.3. Estimarea valorii juste.....	19
4. Estimari contabile semnificative	20
5. Veniturile din dobanzi.....	20
6. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	20
7. Numerar si echivalente de numerar	20
8. Unitatile de fond rascumparabile	21
9. Primele de emisiune afectate de rezultatele perioadelor.....	22
10. Tranzactii cu parti afiliate	22
11. Evenimente ulterioare	23

Note la situatiile financiare

1. Informatii generale

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

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

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

Fondul ofera unitatile sale de fond tuturor investitorilor care doresc sa investeasca. Calculul valorii unitatilor de fond se face zilnic, rascumpararea lor este libera, fara comisioane de rascumparare. In cazul tranzactionarii excesive (definita in prospectul fondului), comisionul de rascumparare este 2%.

Aceste situatii financiare au fost prezentate Consiliului de Administratie al S.A.I. Globinvest S.A. in luna aprilie 2024.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

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

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

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

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

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

Declaratie de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare (Norma ASF 39/2015).

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a societății. Toate informațiile din prezentele situații financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

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

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

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

Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) noi și revizuite care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2023 sau care vor intra în vigoare în perioadele viitoare și impactul lor asupra Fondului Deschis de Investiții Napoca

Standarde noi și revizuite care au intrat în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2023

Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare, Declarația practică IFRS nr. 2, Emiterea unor raționamente privind pragul de semnificație (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)

Conform acestora o entitate trebuie să prezinte informații semnificative privind politica contabilă. O entitate trebuie să prezinte, împreună cu informațiile semnificative privind politica contabilă sau cu alte note, raționamentele profesionale, altele decât cele care implică estimări, pe care conducerea le-a făcut în procesul de aplicare a politicilor contabile ale entității și care au cel mai important efect asupra valorilor recunoscute în situațiile financiare.

Amendamente la IAS 8 Politici contabile, Modificări ale estimărilor contabile și erori (În vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)

A fost introdusă o definiție a „estimărilor contabile”. O entitate trebuie să aplice amendamentele aduse modificărilor estimărilor contabile și modificărilor politicilor contabile care au loc la începutul primei perioade anuale de raportare în care se aplică amendamentele sau ulterior acestei date.

Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit, Impozitul amânat aferent activelor și datoriiilor care rezultă dintr-o singură tranzacție (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)

Amendamentele respective clarifică modul în care societățile trebuie să contabilizeze impozitele amânate pe tranzacții precum contractele de leasing și obligațiile de dezafectare și vizează reducerea

diversității în raportarea creanțelor și datorilor privind impozitul amânat aferente contractelor de leasing și obligațiilor de dezafectare.

IFRS 17 “Contracte de asigurare”, incluzând amendamente la IFRS 17 emise de IASB în 25 iunie 2020, adoptate de UE în 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”: Informații comparative, adoptate de UE în 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

Amendamente la Standardul Internațional de Contabilitate 12 Impozitul pe profit („IAS 12”)

La 23 mai 2023, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („IASB”) a publicat anumite amendamente la Standardul Internațional de Contabilitate 12 Impozitul pe profit („IAS 12”). Amendamentele au introdus o excepție temporară de la contabilizarea impozitelor amânate care rezultă din punerea în aplicare a Regulilor-model ale pilonului doi ale OCDE, precum și prezentări specifice de informații pentru entitățile afectate. (3) Excepția temporară se aplică imediat după emiterea respectivelor amendamente de către IASB și retroactiv, în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori („IAS 8”). Cerințele de prezentare a informațiilor trebuie să se aplice perioadelor anuale de raportare care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date.

Societatea consideră că adoptarea acestor amendamente, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Standarde noi si revizuite care intra in vigoare pentru perioade anuale care incep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date

Standardul Internațional de Raportare Financiară 16 Contracte de leasing („IFRS 16”) (amendamente)

La 22 septembrie 2022, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate a emis amendamente la Standardul Internațional de Raportare Financiară 16 Contracte de leasing („IFRS 16”), care stabilește modul în care o societate ar trebui să recunoască, să evalueze, să prezinte și să publice contractele de leasing. Amendamentele la IFRS 16 precizează modul în care vânzătorul/locatarul evaluează ulterior tranzacțiile de vânzare și leaseback.

Fiecare societate aplică amendamentele menționate la articolul 1 cel târziu de la data începerii primului său exercițiu financiar care demarează la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date.

Standardul Internațional de Contabilitate 1 – Prezentarea situațiilor financiare („IAS 1”) (amendamente)

La 23 ianuarie 2020, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) a emis amendamente la Standardul Internațional de Contabilitate 1 – Prezentarea situațiilor financiare („IAS 1”). Amendamentele specifică modul în care o societate trebuie să determine, în situația poziției financiare, datoriile și alte pasive cu o dată de decontare incertă. În conformitate cu aceste amendamente, respectivele datorii sau alte pasive trebuie clasificate fie drept curente (scadente sau potențial scadente în termen de un an), fie pe termen lung.

Fiecare societate aplică amendamentele menționate la articolul 1 cel târziu de la data începerii primului său exercițiu financiar care începe la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date.

IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie si IFRS 7 Prezentarea instrumentelor financiare - Acorduri de finantare a furnizorilor (amendamente)

Amendamentele emise la IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie si IFRS 7 Prezentarea instrumentelor financiare completeaza cerintele deja existente în IFRS si impun ca o entitate sa prezinte termenii si conditiile acordurilor de finantare a furnizorilor. IASB a stabilit data intrării în vigoare la 1 ianuarie 2024.

IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație (amendamente)

Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocierie în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere. Data intrării în vigoare a fost amânata pe termen nedefinit.

IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității (amendamente)

Amendamentele, emise de IASB în data de 15 august 2023, conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

Nu se aștepta ca noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale fondului .

2.2 Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

(a) Clasificare

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

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

(b) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în *Situatia contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global* la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende.

(c) Evaluarea investițiilor în alte fonduri

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

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

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

2.3. Numerar si echivalente de numerar

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

2.4. Cheltuielile acumulate

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

2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

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

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

Unitatile de fond rascumparabile sunt emise si rascumparate conform optiunii detinatorului la preturi bazate pe valoarea neta a activelor pe unitate de fond la data emiterii sau rascumpararii. Valoarea neta a activelor pe unitate de fond este calculata prin divizarea activelor nete atribuibile detinatorilor la numarul total de unitati de fond in circulatie.

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

2.6. Venituri din dobanzi si dividende

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

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

2.7. Cheltuielile legate de tranzactii

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

2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Incepand cu data de 1 ianuarie 2023, veniturile sub forma câștigurilor din transferul titlurilor de valoare se impun prin reținere la sursă astfel:

-prin aplicarea unei cote de 1% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mare de 365 de zile, inclusiv, de la data dobândirii;

-prin aplicarea unei cote de 3% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii;

Societatea de administrare a investițiilor are următoarele obligatii:

-calcularea câștigului/pierderii pentru fiecare operațiune efectuată pentru contribuabil;

-calcularea, reținerea la sursă, declararea și plata impozitului pe venit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.1. Riscul pietei

Riscul de pret

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Fondul nu poate detine mai mult de:

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

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

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

<i>In lei</i>	2023	2022
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, din care:		
Actiuni cotate	13.743.012	10.846.748
Obligatiuni cotate	2.804.041	2.840.269
Total	16.547.053	13.687.017

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

<i>In lei</i>	2023	2022
Actiuni cotate	13.743.012	10.846.748
Obligatiuni cotate	2.804.041	2.840.269
Investitii la alte fonduri	568.320	508.518
Total	17.115.373	14.195.535

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

Sector de activitate	Portofoliu la 31.12.2023 (%)	Portofoliu la 31.12.2022 (%)
Asigurari	1,97%	1,91%
Biotehnologie / farmaceutice	5,10%	5,64%
Bunuri industriale	1,71%	1,28%
Energie	13,59%	12,75%
Obligatiuni emise de stat si alte unitati administrative	16,38%	20,01%
Servicii bancare	13,40%	12,06%
Societati de investitii	13,55%	15,85%
Automobile/componente	0,00%	1,38%
Fonduri mutuale si alte entitati financiare similare	3,32%	3,58%
Transporturi	6,31%	2,42%
Alte	24,67%	23,11%
Total	100,00%	100,00%

Tabelul de mai jos prezinta senzitivitatea activelor nete ale fondului atribuite detinatorilor de unitati de fond, la modificarile de pret ale actiunilor cotate la data de 31.12.2023.

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

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

	FdiN
Activ Net	18,952,602.60
Numar unitati fond	21,908,817.01
VUAN	0.8650
Numar investitori	873
Detinere medie	21,709.74
Corectii actiuni in procent	-3,200,347.85 -16.89%
Activ Net Corectat	15,752,254.75
VUAN corectat	0.7190
Risc pierdere VUAN	 -0.1460
Risc pierdere mediu	 -3,665.92

La o scadere de 30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -3,200,347.85 lei, respectiv -16.89%, valoarea unitara a activului net sufera o corectie de -0.1460 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu -3,665.92 lei.

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

In interpretarea sumelor prezentate mai sus trebuie tinut cont de faptul ca fondul nu este administrat prin directa raportare la vreun indice bursier iar analiza de senzitivitate este prezentata considerand structura portofoliului la 31.12.2023 si valorile indicatorilor specifici Beta la 3 ani pentru fiecare actiune detinuta de fond, oferite in sistemul Thomson Reuters.

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

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

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

3.1.2. Riscul de credit

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

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

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

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

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

<i>In lei</i>	2023	2022
Depozite si disponibilitati in banca	1.888.762	2.555.649
Obligatiuni	2.804.041	2.840.269
Creante	0	0
Total	4.692.803	5.395.918

Operatiunile de clearing si depozitare pentru tranzactiile cu valori mobiliare ale fondului sunt concentrate la BRD – GSG SA. La 31.12.2023 depozitele si disponibilitatile sunt detinute la Banca Transilvania, BRD si Patria Bank.

3.1.3. Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

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

<i>In lei</i>	< 10 zile	> 10 zile
La 31 decembrie 2023		
Cheltuieli acumulate	2.289	47.365
Alte datorii	0	1.879
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	18.952.603	0
Total	18.954.892	49.244

<i>In lei</i>	< 10 zile	> 10 zile
La 31 decembrie 2022		
Cheltuieli acumulate	1.960	42.553
Alte datorii	0	1.928
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	16.704.743	0
Total	16.706.703	44.481

Obligatiile aflate in sold la data de 31.12.2023, scadente, au fost achitate pana la data intocmirii acestor situatii financiare. Unitatile de fond se rascumpara la optiunea detinatorilor. Cu toate acestea, conducerea nu estimeaza ca maturitatea prezentata in tabelul de mai sus sa reprezinte iesiri de numerar reale deoarece detinatorii pastreaza plasamentele lor pe termen mediu sau lung. In cursul anului 2023 subscrierile nete (subscrieri minus rascumparari) au fost in valoare de -1.173.704 lei iar in cursul anului 2022 subscrierile nete (subscrieri minus rascumparari) au fost in valoare de -1.233.035 lei.

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

Tabelul de mai jos ilustreaza lichiditatea asteptata a activelor detinute:

lei	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
Actiuni cotate		13.743.012		13.743.012
Obligatiuni cotate		2.804.041		2.804.041
Investitii la fonduri			568.320	568.320
Depozite bancare si disponibilitati	1.888.762			1.888.762
Creante	0			0
La 31 decembrie 2023	1.888.762	16.547.053	568.320	19.004.135

lei	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
Actiuni cotate		10.846.748		10.846.748
Obligatiuni cotate		2.840.269		2.840.269
Investitii la fonduri			508.518	508.518
Depozite bancare si disponibilitati	2.555.649			2.555.649
Creante	0			0
La 31 decembrie 2022	2.555.649	13.687.017	508.518	16.751.184

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

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

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
La 31 decembrie 2023				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	13.743.012			13.743.012
Obligatiuni cotate	2.804.041			2.804.041
Investitii la alte fonduri	568.320	0		568.320
Total	17.115.373	0	0	17.115.373

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
La 31 decembrie 2022				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	10.846.748			10.846.748
Obligatiuni cotate	2.840.269			2.840.269
Investitii la alte fonduri		508.518		508.518
Total	13.687.018	508.518	0	14.195.536

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

Estimarea valorii juste a investitiilor la alte fonduri

La 31 decembrie 2023, 3,32% (la 31 decembrie 2022, 3,58%) din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere cuprind investitii in alte fonduri, care au fost evaluate in concordanta cu politicile descrise la "Evaluarea investitiilor in alte fonduri". Unitatile de fond ale fondurilor in care s-a investit nu sunt cotate; rascumpararea poate fi efectuata la datele de rascumparare si conform perioadelor de notificare specificate in documentele de oferta al fiecarui fond. Fondul detine la 31.12.2023 investitii in doua fonduri cu rascumparare libera.

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

4. Estimari contabile semnificative

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

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

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

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

5. Veniturile din dobanzi

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

Venituri din dobanzi

<i>In lei</i>	2023	2022
Numerar si echivalente de numerar	77.455	83.545
Obligatiuni	151.201	151.380
Total	228.656	234.925

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

<i>In lei</i>	2023	2022
- Actiuni cotate	13.743.012	10.846.748
- Obligatiuni cotate	2.804.041	2.840.269
- Investitii detinute la alte fonduri	568.320	508.518
Total active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	17.115.373	14.195.535
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.738.064	-1.508.106
Total castiguri/pierderi	2.738.064	-1.508.106

7. Numerar si echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	2023	2022
Depozite in banca	1.325.000	1.800.000
Disponibilitati in banca	558.747	746.388
Disponibilitati in casierie	0	0
Dobanzi aferente depozitelor	5.015	9.261
Total (sold in situatia patrimoniala):	1.888.762	2.555.649

8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond, la data de 31.12.2023, sunt reprezentate de 21.908.817 la o cota proportionala din activele nete ale fondului atribuite detinatorilor de unitati de fond. Toate unitatile de fond sunt integral platite. Miscarile relevante ale unitatilor de fond in cursul anului sunt prezentate in *Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*.

In cursul anului incheiat la 31 decembrie 2023, numarul unitatilor de fond emise, rascumparate si ramase in sold au fost urmatoarele:

Numar unitati de fond	2023	2022
La 1 ianuarie	23.429.280,1	25.160.735,8
Unitati de fond emise	325.021,5	435.621,1
Unitati de fond rascumparate	-1.845.484,6	-2.167.076,8
La 31 decembrie	21.908.817,0	23.429.280,1

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

Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

<u>In lei</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	3.421.563	-1.169.456

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

<u>Nr unitati de fond</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	23.429.280	25.160.736
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	-653.856	-1.107.652
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	22.775.424	24.053.084

9. Primele de emisiune afectate de rezultatele perioadelor

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

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

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

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

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

<i>In lei</i>	2023	2022
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	16.761.721	14.361.815
Prime de emisiune (valoare medie)	7.568.882	8.076.090
Rezultat reportat (valoare medie)	9.192.839	6.285.726

10. Tranzactii cu parti afiliate

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

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de catre S.A.I. Globinvest S.A., care este o societate de administrare a investitiilor inregistrata in Cluj-Napoca, judetul Cluj. In baza prevederilor contractului de societate, S.A.I. Globinvest SA furnizeaza servicii de administrare a activelor fondului, in schimbul carora incaseaza comisioane de administrare. Acestea se calculeaza in baza valorii medii a activelor totale, utilizand o rata lunara situata pana la maximul de 1%, in anul 2023 fiind 0,25%. Valoarea totala a comisionului de administrare in anul 2023 a fost de 526.330 lei (2022: 524.307 lei).

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

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

An	Parte afiliata	Numar de unitati de fond detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de unitati de fond subscribe in cursul anului	Numar de unitati de fond rascumparate in cursul anului	Numar de unitati de fond detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2022	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	4.310,21	0,02%	4.039,94	0	8.350,15	0,04%
2022	membri ai Consiliul de Administratie	387.809,06	1,54%	0,00	0	446.128,21	1,90%
2023	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	8.350,15	0,04%	690,60	0,00	63.227,76	0,29%
2023	membri ai Consiliul de Administratie	446.128,21	1,90%	123,77	0,00	387.809,06	1,77%

11. Evenimente ulterioare

Anul 2023 a fost deosebit pentru piata de capital mondiala. Un cumul de factori printre care mentionam rezultatele pozitive inregistrate de bancile centrale in lupta pentru reducerea inflatiei, reluarea programelor de stimulente economice, evolutiile pozitive ale preturilor la energie, deblocarea crizei materiilor prime si asteptarile ridicate cu privire la cresterea productivitatii economiilor sub efectul implementarilor unor solutii de Inteligenta Artificiala, au generat entuziasm in randul investitorilor, care a condus la rezultate foarte bune oferite de principalele pietee.

Totusi, exista inca la nivel global o doza ridicata de incertitudine pentru viitorul apropiat, printre care mentionam efectele continuarii razboiului din Ucraina, cresterea riscului de intrare in recesiune a economiilor SUA si UE, problemele inregistrate recent de economia chineza, crizele militare din Orientul Mijlociu si posibilitatea ascensiunii la conducerea unor tari importante sub aspect economic sau militar a unor regimuri populiste, ce ingreuneaza realizarea unor prognoze acurate.

Prin urmare, desi ne vom confrunta in continuare cu o inflatie relativ ridicata pe tot parcursul anului 2024 iar perspectiva economica ramane incerta, mentinerea unei expuneri ridicate pe actiuni cotate este singura cale de a obtine rezultate multumitoare pentru investitori, cu conditia ca acestia sa adopte un orizont investitional pe termen mediu sau lung.

In ceea ce priveste piata locala, cresterea vizibilitatii internationale, alaturi de rezultatele economice bune obtinute de emitentii importanti, creeaza premisele aprecierii in continuare a valorii actiunilor romanesti. Previzionam o crestere moderata a pietei locale in 2024, de pana in 10%.

In raport cu finalul anului precedent, activele medii ale fondului au crescut cu **0,5%**, de la 17,468 la 17,547 milioane lei. Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 0,7129 lei la 31.12.2022 la **0,8650** lei la 31.12.2023, respectiv o crestere efectiva de **21,34%**.

Presedinte CA
Cenan Bitu Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



G2 Expert
Societate cu răspundere limitată
405200 Dej, str. Mihail Kogalniceanu, nr.18
J12/4477/2008 ; 24725081
Capital social: 2.000 lei
+40 264 214 434
+40 744 583 031
office@proceduriaudit.ro

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

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2023

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G2 EXPERT S.R.L.
Registru Public Electronic FA1152

G2 EXPERT SRL
Înscrisă în Registrul Public Electronic al
Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA1152

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

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

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Napoca**, denumit în continuare „Fondul”, administrat de S.A.I. Globinvest S.A., denumită în continuare „Societatea” cu sediul în Cluj-Napoca, strada Universității, nr. 3 etaj 2, ap. 23, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/1564/1995, cod unic de înregistrare 7627369, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- **Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond:** **18.952.603 lei**
- **Rezultatul exercițiului - Profit:** **3.421.563 lei**

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Napoca** prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2023, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

Baza pentru opinia fără rezerve

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

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI Napoca, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

→ *Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare*

Aceasta nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

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

Aspecte cheie	Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie
<p><i>Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare</i></p> <p>Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit sau pierdere.</p> <p>Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.</p> <p>Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.</p>	<p>Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea acestora pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.▪ Am solicitat situații, documente justificative și explicații cu privire la modul de calcul al câștigurilor și pierderilor pentru instrumentele financiare deținute de fond.▪ Prin eșantionare am refăcut calculele utilizând metoda Fifo, am revizuit corectitudinea prețului de închidere pe piață al acțiunilor folosit în evaluarea lor, am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a evaluării titlurilor.▪ Am verificat reflectarea acestora în conturi.▪ Am reconciliat sumele rezultate din calculul nostru cu cele evidențiate în registrul jurnal, în ce privește achiziția, vânzarea și realizarea câștigurilor sau pierderilor rezultate din evaluare.▪ Am verificat de asemenea corectitudinea soldurilor din balanțele de verificare luând în calcul numărul de acțiuni și cotația din ultima zi a lunii.▪ Am verificat reflectarea lor în situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global și



prezentarea lor în notele la situațiile financiare anexate.

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

Alte informații

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

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

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

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

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

c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023 cu privire la **Fondul Deschis de Investiții Napoca**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

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

În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitatea auditorului

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în

raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 05.10.2022 să audităm situațiile financiare ale FDI Napoca pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2023 până la 31 Decembrie 2024.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond și Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Alte aspecte

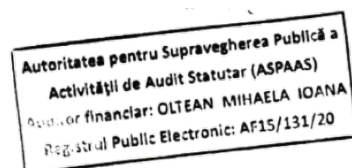
Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă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

Data: 16.04.2024

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, OLTEAN Mihaela Ioana, auditor financiar

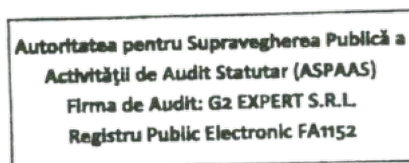
Înscrisă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF15/131/20

pentru și în numele G2 EXPERT SRL



Înscrisă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA1152

Adresa auditorului:



G2 Expert S.R.L.

405200 Dej, str Mihail Kogalniceanu, nr.18, jud. Cluj, Romania

Nr. ord. Reg. Com.: J12/4477/2008, CUI: 24725081

Telefon: +40 264 214 434
Mobil: +40 744 583 031
Email: office.g500@yahoo.com
Tel/fax: 0264 433611



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G2 EXPERT S.R.L.
Registru Public Electronic FA1152