



FDI NAPOCA

raport anual 2024

Anul 2024 a fost un an deosebit de agitat pe piețele financiare caracterizat de cutremure politice, recorduri bursiere, criptomonedele și aurul la maxime istorice, a fost anul în care prăpastia între performanțele acțiunilor americane și acțiunile europene s-a adâncit, cu un decalaj de performanță fără precedent de 25%. 2024 a fost și anul unor decizii importante în domeniul politicii monetare.

SAI GLOBINVEST SA

31-Dec-2024

Evoluția pieței

Anul 2024 a fost un an deosebit de agitat pe piețele financiare caracterizat de cutremure politice, recorduri bursiere, criptomonede și aurul la maxime istorice. 2024 a fost și anul unor decizii importante în domeniul politicii monetare. Marile bănci centrale au demarat în acest an ciclurile de reducere a dobânzilor de referință, după ce anterior au dus costul creditului la niveluri istorice pentru a contracara inflația.

În anul 2024 indicii Bursei de Valori București au înregistrat evoluții modeste: 8,78% BET, 7,04% BET-NG, 8,75% BET-BK și 4,57% BET-FI, tendința manifestată pe piețele europene fiind asemănătoare, astfel indicele EUR Stoxx 50 înregistrând o creștere de 8,28%, DAX 18,85%, FTSE100 5,69%, iar CAC40 -2,15% în schimb piața americană a înregistrat o evoluție de excepție, similară cu cea din anul 2023, indicele S&P 500 înregistrând o creștere de 23,31%.

Cu toate că rata inflației a continuat să scadă, de la 6,61% în anul 2023 la 5,13% în anul 2024, iar leul s-a apreciat în raport cu USD (6,25%) și s-a menținut în raport cu EUR (-0,01%), dobânzile medii practicate pe piața monetară au continuat să se mențină la valori nesemnificativ mai mici față de anul precedent (5,51% RO BID 1M, 4,83% media dobânzilor bancare).

Astfel, la nivel global, stabilitatea financiară se confruntă cu evoluții contrastante. Pe de o parte, procesul de reducere a inflației s-a menținut în majoritatea economiilor, adesea fără a antrena scăderi semnificative ale activității economice, ceea ce a contribuit la un apetit crescut pentru risc pe piețele financiare internaționale. Pe de altă parte, mediul extern rămâne marcat de perspective economice modeste, mai ales în Europa, și de un grad ridicat de incertitudine. Provocările sunt agravate de criza energetică și de impactul prelungit al războiului din Ucraina, care continuă să exercite presiuni asupra economiilor naționale și asupra convergenței economice. Victoria lui Donald Trump, dar și alegerile din Europa, vor avea un impact semnificativ asupra piețelor financiare.

În acest context, pentru piața locală în 2025 previzionăm o creștere moderată și o piață cu turbulențe în care companiile mari listate la BVB să rămână mai rezistente decât IMM-urile. Acestea beneficiază de lichiditate, diversificare și poziții dominante în sectoarele lor, ceea ce le conferă un avantaj competitiv în fața turbulențelor economice și politice.

Totodată, ne așteptăm ca dividendele acordate de companiile listate la BVB să fie mai mici în 2025, pe fondul măsurilor de austeritate fiscală, al creșterii costurilor

operaționale și al nevoii companiilor de a-și păstra lichiditățile pentru investiții. Această tendință ar putea afecta apetitul investitorilor.

Din acest motiv, continuăm să susținem că cea mai recomandabilă abordare a economiilor prin intermediul fondurilor de investiții o reprezintă investițiile recurente, orientate pe termen mediu și lung.

În anul 2024, activele medii ale fondurilor administrate de Globinvest au crescut cu 14,88%, iar performanțele individuale ale acestora sub aspectul randamentelor oferite au fost cuprinse între 0,01% și 17,08%.

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de către SAI Globinvest SA în ceea ce privește administrarea Fdi Napoca în anul 2024 au fost legate de **creșterea activelor** la un nivel mediu de **19,99 mil. lei** și ca **politica de investiții** să asigure **depășirea indicatorului de performanță** al fondului (*compus din 80% BET-BK + 20% media dobânzilor bancare*, corectate cu rata cheltuielilor fondului*).

** BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Indicatorul “media dobânzilor bancare” reflectă evoluția ratei dobânzilor disponibile pe piața pentru constituirea de depozite noi de către persoanele fizice și are ca sursă Statistica Băncii Naționale a României.*

Strategia investițională

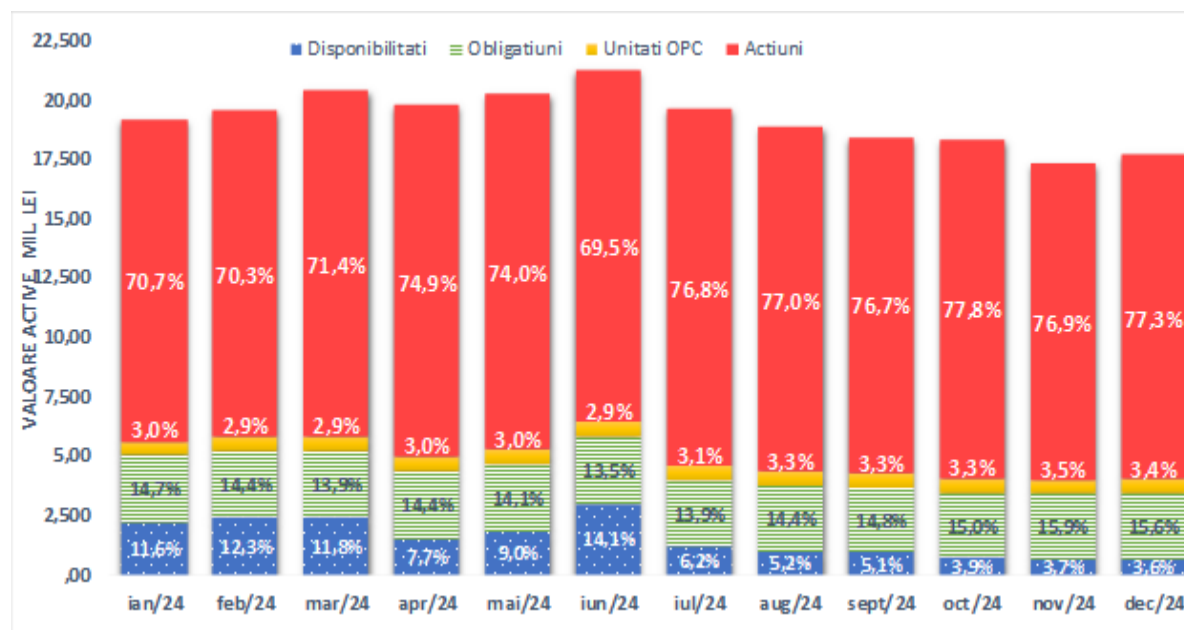
Consiliul de Administrație al SAI Globinvest SA a decis ca în condițiile în care în continuare nu vom avea mișcări spectaculoase la nivelul intrării unor noi instrumente sau emitenți și ne vom confrunta cu o inflație ridicată pe tot parcursul anului, **menținerea unei expuneri ridicate pe acțiuni cotate** este singura cale de a obține rezultate mulțumitoare pentru investitori, cu condiția ca aceștia să adopte un orizont investițional pe termen mediu sau lung.

În ceea ce privește piața locală, creșterea vizibilității internaționale, alături de rezultatele economice bune obținute de emitenții importanți, creează premisele **aprecierii în continuare a valorii acțiunilor românești**.

În ceea ce privește titlurile de credit, vom continua să **gestionăm cât mai bine lichiditățile**, să menținem cât mai redusă ponderea disponibilităților și depozitelor.

Modificări în structura portofoliului

Structura portofoliului nu a cunoscut modificări importante în cursul anului:



Activele medii ale fondului au crescut cu **9,56%** în raport cu anul precedent, de la 17,5 milioane lei la **19,2 milioane lei**, iar numărul de investitori a scăzut de la 873 la **854**.

În cursul anului, ca masuri de ajustare periodică a portofoliului au fost vândute acțiuni în valoare de 1.771,3 mii lei și au fost cumpărate acțiuni în valoare de 1.139,9 mii lei, iar ponderea acestora a variat între 69,5% și 77,3%, cu o medie de **74,4%**. Disponibilitățile fondului (care includ conturile curente și depozitele bancare) au variat între 3,6% și 14,1%, cu o medie de **7,9%**.

Lichiditatea fondului, calculată ca valoare a activelor lichidabile în 8 zile se menține ridicată, la **100%** din activele fondului, iar portofoliul respectă cerințele legale de diversificare.

Randamentul fondului a fost de 3,94%, iar valoarea indicatorului de referință 8,04%.

Bilanțul activității investiționale

Efectele activității investiționale sunt reflectate în fluxurile financiare ale fondului:

lei	Sem. I 2024	Sem. II 2024	TOTAL 2024
Active la începutul perioadei	19.003.735,46	21.227.754,98	19.003.735,46
Cumpărări de unități	433.629,65	683.169,61	1.116.799,26
Răscumpărări de unități	511.640,56	2.827.242,66	3.338.883,22
Intrări nete de capital	-78.010,91	-2.144.073,05	-2.222.083,96
Venituri totale, din care:	2.625.464,13	-1.081.495,41	1.543.968,72
Câștiguri de capital	1.871.747,78	-1.311.792,91	559.954,87
Venituri din dividende	643.463,06	144.829,37	788.292,43
Venituri din dobânzi	110.253,29	85.468,13	195.721,42
Cheltuieli totale, din care:	328.758,72	305.714,31	634.473,03
Comision de administrare	298.406,77	278.382,71	576.789,48
Comision de depozitare	10.653,13	9.938,29	20.591,42
Comisioane ASF	9.342,58	8.613,75	17.956,33
Impozit pe câștig reținut	160,00	3.927,00	4.087,00
Cheltuieli comisioane intermediere	10.196,24	4.852,56	15.048,80
Câștig din investiții (Profit)	2.296.705,41	-1.387.209,72	909.495,69
Variație obligații cumulate	5.325,02	-8.460,30	-3.135,28
Active la sfârșitul perioadei	21.227.754,98		17.688.011,91

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

Conform politicilor proprii, Globinvest își va exercita în mod obligatoriu dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor emitenților la care fondurile administrate dețin cumulat mai mult de 1% din capitalul social, iar pentru restul deținerilor doar atunci când conducerea executivă consideră oportun acest lucru.

În funcție de nivelul asumat de risc al fiecărui fond, în cazul repartizării profitului, Globinvest va vota pentru repartizarea acestuia sub formă de dividende, în cazul în care acțiunile sunt deținute de fonduri cu un profil de risc mai scăzut, respectiv capitalizarea profitului, în cazul în care acțiunile sunt deținute de fonduri cu un profil de risc mai ridicat; în cazul alegerii administratorilor, Globinvest va vota pentru continuitate numai atunci când foștii administratori ce candidează pentru un nou mandat au asigurat rezultate bune în activitatea emitentului, respectiv creșterea sau menținerea cifrei de afaceri, a profitului, a dividendelor, precum și un echilibrul bilanțier optim; în cazul majorarilor de capital, Globinvest va subscrie acțiuni numai atunci când prețul de subscriere este inferior prețului curent din piață, și când emitentul obține rezultate bune în activitatea sa, sau prezintă perspective deosebite de dezvoltare; în orice alte situații, Globinvest va vota astfel încât, bazat pe informațiile și analizele disponibile până la data exercitării, să maximizeze avantajele obținute de fondurile administrate; atât timp cât nu va deține o participație semnificativă, Globinvest va evita implicarea în activitatea emitenților în care s-a investit altfel decât prin exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acestora; în exprimarea votului în AGA emitenților în care s-a investit, Globinvest nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

În anul 2024, Globinvest a participat la adunările generale ale următorilor emitenți și a votat la punctele principale astfel:

Evergent Investments SA – aprilie 2024

AGOA: situațiile financiare anuale 2023 – pentru; repartizarea de dividende – pentru; programul de activitate 2024 – pentru

AGEA: derularea unor programe de răscumpărare a acțiunilor proprii – pentru

Transilvania Investments Alliance SA – aprilie 2024

AGOA: situațiile financiare anuale 2023 – pentru; repartizarea pe destinații a profitului net și stabilirea dividendelor – pentru; remunerația lunară a Consiliului de Supraveghere – pentru; strategia, politica investițională și politica de remunerare – pentru; BVC pentru 2024 – pentru; alegerea a 2 membri ai Consiliului de Supraveghere (Bozgan Horia-Cătălin și Turcu Vasile-Cosmin) – pentru;

AGEA: derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii cu anularea acțiunilor în scopul reducerii capitalului social (70,6%) și distribuirea acțiunilor către membrii Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și personalul identificat (29,4%) – pentru

Transilvania Investments Alliance SA – iulie 2024

AGEA: Aprobarea valorificării participației deținute de către societatea Nova Tourism Consortium S.A. la societatea Hoteluri Restaurante Sud S.A. („Tranzacția” în continuare), cu respectarea următoarelor condiții: a) Obiectul Tranzacției va fi constituit din întregul pachet de acțiuni deținut de către societatea Nova Tourism Consortium S.A. la societatea Hoteluri Restaurante Sud S.A., cu respectarea condiției “totul sau nimic”; b) Prețul minim de valorificare a pachetului de acțiuni obiect al Tranzacției va fi de 94.340.178,50 RON, determinat în baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator independent, iar transferul dreptului de proprietate asupra pachetului de acțiuni obiect al Tranzacției va avea loc la momentul încasării prețului (în integralitate); c) Tranzacția va avea loc în cadrul unui proces competitiv; și d) Directoratul va avea puterea și autoritatea să emită orice decizie și să îndeplinească toate actele juridice necesare, utile și/sau oportune pentru aducerea la îndeplinire a hotărârilor ce urmează să fie adoptate de către A.G.E.A. cu privire la Tranzacție – pentru

Evergent Investments SA – octombrie 2024

AGOA: vot membrii C.A. (Horia Ciorcilă pentru, Liviu - Claudiu Doroș pentru, Octavian - Claudiu Radu pentru, Delia - Florina Cataramă pentru, Andrei Damaschin împotriva, Teodor-Bogdan Mc Cann pentru; politica de remunerare a conducătorilor, revizuită – pentru

AGEA: oferta publică de cumpărare acțiuni proprii (pentru reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor) prin intermediul unei oferte publice de schimb (acțiuni EVER contra acțiuni ARS) – pentru

Transilvania Investments Alliance SA – decembrie 2024

AGOA: remunerația lunară a membrilor Consiliului de Supraveghere – pentru; numirea auditorului financiar – pentru; alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere (Bozgan Horia Cătălin pentru, Nicoară Marius Petre pentru, Turcu Vasile Cosmin pentru, Abrudan Patrițiu pentru, Tiron Tudor Adriana pentru)

AGEA: reducerea capitalului social din anularea unor acțiuni din programele de răscumpărare de acțiuni proprii – pentru

Evenimente deosebite

În anul 2024 a avut loc urmatorul eveniment deosebit în activitatea fondului:

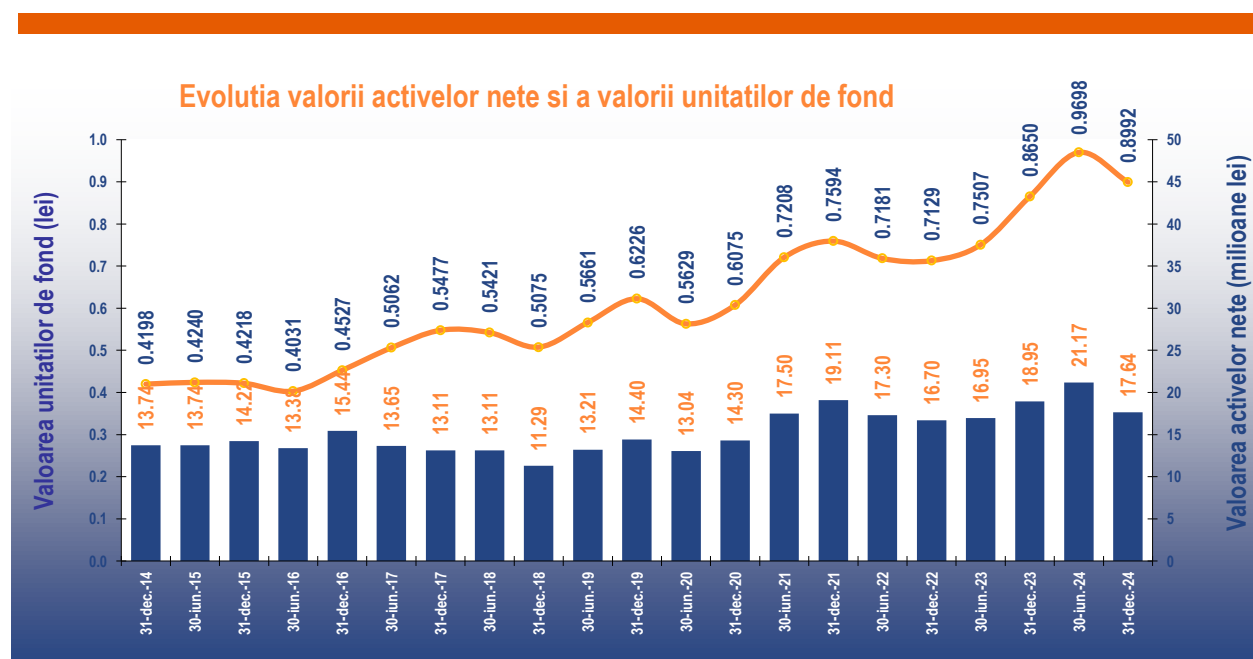
- noiembrie 2024 – actualizarea documentelor de funcționare ale fondului ca urmare a unor modificări în structura de conducere a SAI Globinvest SA, a încheierii unui nou contract cu auditorul financiar SC G2 Expert SRL și a introducerii SSIF Tradeville SA ca distribuitor de unități de fond.

Evoluția activelor și a VUAN

Valoarea unității de fond a evoluat de la 0,8650 lei la 31.12.2023 la **0,8992** lei la 31.12.2024, respectiv o creștere efectivă de **3,94%**.

De la începutul anului au fost realizate un număr de 222 operațiuni cu unități de fond, dintre care 173 cumpărări și 49 răscumpărări de unități, iar bilanțul acestei activități a avut un sold negativ în valoare de **2.226,2 mii lei**. Ca efect, numărul de unități aflate în circulație a scăzut de la 21.908.817,01 la **19.617.035,24** iar numărul de investitori a scăzut de la 873 la **854**.

Evoluția valorii activelor nete și a unităților de fond în ultimii 10 ani este:



Situația activelor și obligațiilor

Nr.	Element	31.12.2023		31.12.2024		Diferențe
		Valoare	%	Valoare	%	
1	Valori mobiliare, din care:	16.547.052,68	87,07%	16.434.598,75	92,91%	-112.453,93
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din care:	16.547.052,68	87,07%	16.434.598,75	92,91%	-112.453,93
	- acțiuni cotate și drepturi aferente	13.743.011,69	72,32%	13.666.526,81	77,26%	-76.484,88
	- obligațiuni cotate	2.804.040,99	14,76%	2.768.071,94	15,65%	-35.969,05
2	Disponibil în cont curent și numerar	558.747,43	2,94%	644.818,32	3,65%	86.070,89
3	Depozite bancare	1.330.014,83	7,00%	0,00	0,00%	-1.330.014,83
7	Titluri de participare la OPC	568.320,52	2,99%	609.676,74	3,45%	41.356,22
8	Alte active (sume în tranzit, dividende de încasat, acțiuni gratuite)	-400,00	0,00%	-1.081,90	-0,01%	-681,90
9	ACTIV TOTAL	19.003.735,46	100,00%	17.688.011,91	100,00%	-1.315.723,55
10	Cheltuielile fondului	51.132,86		47.997,58		-3.135,28
11	ACTIV NET	18.952.602,60		17.640.014,33		-1.312.588,27
12	Număr unități de fond în circulație	21.908.817,01		19.617.035,24		-2.291.781,77
	Valoarea unitară a activului net (VUAN)	0,8650		0,8992		0,0342

Structura detaliată a portofoliului la 31.12.2024

Acțiuni cotate:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Valoare nominală	Preț curent	Valoare la zi	% cap. emitent
8,024%	Evergent Investments SA	EVER	30-Dec-24	965.507	0,1000	1,4700	1.419.295,29	0,1062%
7,886%	SC Banca Transilvania SA	TLV	30-Dec-24	51.661	10,0000	27,0000	1.394.847,00	0,0056%
7,836%	Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-24	1.954.938	0,1000	0,7090	1.386.051,04	0,0031%
7,039%	Transilvania Investments Alliance S.A.	TRANSI	30-Dec-24	3.311.176	0,1000	0,3760	1.245.002,18	0,1531%
6,208%	S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	30-Dec-24	9.000	10,0000	122,0000	1.098.000,00	0,0020%
4,649%	S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30-Dec-24	160.000	1,0000	5,1400	822.400,00	0,0042%
4,463%	S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-Dec-24	19.000	10,0000	41,5500	789.450,00	0,0063%
4,272%	Biofarm Bucuresti	BIO	30-Dec-24	1.058.408	0,1000	0,7140	755.703,31	0,1074%
4,216%	Banca Romana pentru Dezvoltare	BRD	30-Dec-24	40.007	1,0000	18,6400	745.730,48	0,0057%
3,732%	DN Agrar Group SA	DN	30-Dec-24	450.616	0,2000	1,4650	660.152,44	0,2832%
3,731%	Electrica SA	EL	30-Dec-24	50.000	10,0000	13,2000	660.000,00	0,0147%
2,843%	Transport Trade Services	TTS	30-Dec-24	105.000	1,0000	4,7900	502.950,00	0,0583%
2,558%	Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-24	12.000	10,0000	37,7000	452.400,00	0,0164%
2,121%	Transgaz SA	TGN	30-Dec-24	16.000	10,0000	23,4500	375.200,00	0,0085%
1,956%	Turbomecanica Bucuresti	TBM	30-Dec-24	869.445	0,1000	0,3980	346.039,11	0,2353%
1,918%	Aerostar S.A.	ARS	30-Dec-24	40.000	0,3200	8,4800	339.200,00	0,0263%

1,768%	Arobs Transilvania Software S.A	AROBS	30-Dec-24	400.000	0,1000	0,7820	312.800,00	0,0383%
1,526%	Bursa de Valori Bucuresti SA	BVB	30-Dec-24	6.599	10,0000	40,9000	269.899,10	0,0745%
0,517%	Teraplast SA	TRP	30-Dec-24	200.015	0,1000	0,4570	91.406,86	0,0083%
77,26%	Total						13.666.526,81	

Obligațiuni cotate, emise de autorități publice centrale:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. detin.	Val. inițială	Preț curent	Dob. cumul.	Disc./ primă	Valoare la zi	% emis
15,649%	B2707A	26-Jul-24	26-Jul-25	261	2.995.198,76	110,7166	65.528,88	-187.160,20	2.768.071,94	0,02%
15,65%	Total								2.768.071,94	

Titluri de participare OPC

%	Emitent	Unități deținute	Preț curent	Valoare la zi	% tp emitent
2,484%	Fdi Transilvania	6.900,00	63,6888	439.452,72	1,30%
0,962%	Fdi Globinvest Bonds	14.096,41	12,0757	170.224,02	15,13%
3,45%	Total			609.676,74	

Disponibilități în conturi curente

%	Emitent	Valoare la zi
2,930%	SC Banca Transilvania SA	518.278,69
0,370%	Banca Patria Bank	65.489,74
0,345%	Banca Romana pentru Dezvoltare	61.049,89
3,65%	Total	644.818,32

Situația sumelor împrumutate de fond

Fdi Napoca nu a împrumutat sume în vederea desfășurării activității în anul 2024.

Detalii cu privire la remunerațiile platite

În cadrul SAI Globinvest SA, toate remunerațiile plătite au un caracter fix (contractual), fără a avea și o componentă variabilă, sunt acordate cu respectarea politicilor și procedurilor proprii privind remunerarea și cu prevederile legale în

vigoare. În anul 2024 nu au fost constatate deficiențe sau nereguli, de asemenea nu au fost modificări substanțiale ale politicii de remunerare, iar situația remunerațiilor plătite este următoarea:

Remunerații (venit brut) [lei]	Fixe	Variabile	Beneficiari
Membri Consiliu de Administrație	320.369	-	3
Directori și înlocuitori	868.890	-	3
Funcții de control	280.232	-	2
Rest personal	591.561	-	6
Externalizări	35.165		1
Total	2.096.217	-	15

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentată în anexe.

Fondul nu a efectuat plăți către terți reprezentând comisioane de performanță.

Nicolae Adrian PASTOR
Director General
SAI Globinvest SA



Avizat DC
Dumitru POP



ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute		Sume aferente activități desfășurate în anul 2024 (lei)	Sume plătite efectiv în anul 2024 (lei)	Sume de plătit în anul 2024 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)		2,096,217	2,096,217	-	15
Remunerații fixe		2,096,217			-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-			-
- numerar		-			-
- alte forme		-			-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-			-
2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv funcțiile externalizate)		1,469,491	1,469,491	-	11
A. Membri CA, din care:		320,369	320,369	-	3
Remunerații fixe		320,369			-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-			-
- numerar		-			-
- alte forme		-			-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-			-
B. Directori și înlocuitori, din care:		868,890	868,890	-	3
Remunerații fixe		868,890			-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-			-
- numerar		-			-
- alte forme		-			-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-			-
C. Funcții cu atribuții de control		280,232	280,232	-	2
Remunerații fixe		280,232			-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-			-
- numerar		-			-
- alte forme		-			-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-			-
D. Alte funcții decât cele indicate la litera A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat		-	-	-	-
Remunerații fixe		-			-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-			-
- numerar		-			-
- alte forme		-			-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-			-

FdiN

Fondul deschis de investitii Napoca



Decizie de autorizare: 173/10.01.2006

Cod inscriere: CSC06FDIR/120006

SITUATII FINANCIARE
conforme cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara
la 31 decembrie 2024

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 inscriere: 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>	2024	2023
Active			
Active curente			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	17.044.275	17.115.373
Numerar si echivalente de numerar	7	644.818	1.888.762
Total active curente		17.689.094	19.004.135
Total active		17.689.094	19.004.135
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve			
Capital	8	1.961.703	2.190.882
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadelor	9	15.678.311	16.761.721
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond		17.640.014	18.952.603
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	3.1.3	46.373	49.654
Sume datorate privind decontari cu investitori	3.1.3	0	400
Alte datorii	3.1.3	2.706	1.479
Total datorii		49.079	51.533
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii		17.689.094	19.004.135

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric 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	2024	2023
Venituri			
Venituri din dobanzi	5, 2.6	195.721	228.656
Venituri din dividende (nete)	2.6	788.292	1.031.798
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa	6	560.007	2.738.064
Alte venituri		1	0
Total venituri nete		1.544.022	3.998.518
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-576.789	-526.330
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-38.548	-35.199
Cheltuieli legate de tranzactii		-13.255	-13.665
Alte cheltuieli operationale		-1.847	-1.760
Total cheltuieli operationale		-630.439	-576.954
Profit/pierdere a perioadei		913.583	3.421.563
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		913.583	3.421.563
Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat (lei/unitate de fond)		0,0439	0,1502

Presedinte CA
Cenan Bită 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

In lei

	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 2024	2.190.882	16.761.721	0	0	18.952.603
Contul de profit sau pierdere			913.583		913.583
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		913.583	-913.583		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	913.583	0	0	913.583
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	123.082	993.717			1.116.799
Rascumparari de unitati de fond	-352.260	-2.990.710			-3.342.970
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-229.178	-1.996.993	0	0	-2.226.171
Sold la 31 decembrie 2024	1.961.703	15.678.311	0	0	17.640.014

Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

In lei

	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 contributii 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

Presedinte CA
Cenan Bită IlieDirector 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

	2024	2023
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparari actiuni	-857.739	-1.693.234
Vanzare de actiuni	1.489.023	1.511.281
Dividende primite	788.292	1.031.798
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	45.244	77.455
Bonificatii pentru obligatiuni	151.380	151.380
Cheltuieli operationale platite	-633.817	-571.662
Flux de numerar net din activitati de exploatare	982.384	507.017
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	1.116.399	264.075
Rascumparari unitati de fond	-3.342.727	-1.437.979
Flux de numerar net din activitati de finantare	-2.226.328	-1.173.904
Variatia conturilor de disponibilitati	-1.243.944	-666.887
Disponibilitati la inceputul perioadei	1.888.762	2.555.649
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	644.818	1.888.762

Presedinte CA
Cenan Bită 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	12
2.7. Cheltuielile legate de tranzactii.....	12
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	13
3.1.2. Riscul de credit	16
3.1.3. Riscul de lichiditate.....	16
3.2. Managementul riscului capitalurilor	18
3.3. Estimarea valorii juste.....	18
4. Estimari contabile semnificative.....	19
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.....	21
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 2025.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

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

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

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

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

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

Declarație 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 2024 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 2024

- 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.

- 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.

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

Amendamentele emise la IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie și IFRS 7 Prezentarea instrumentelor financiare completează cerințele deja existente în IFRS și impun ca o entitate să prezinte termenii și condițiile acordurilor de finanțare a furnizorilor. IASB a stabilit data intrării în vigoare la 1 ianuarie 2024.

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

Standarde noi și revizuite care intra în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date

- 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. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2025, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (amendamente).

În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea și Evaluarea Instrumentelor Financiare care au modificat IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat și care intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat - Contracte care fac referire la energie electrică dependentă de natură (amendamente).

În decembrie 2024, IASB a emis amendamente vizate pentru o mai bună reflectare a Contractelor de electricitate dependente de natură (eng. Contracts Referencing Nature-dependent Electricity), care au modificat IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat și care intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare. În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 - Prezentare și informații de furnizat în situații financiare care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea situațiilor financiare și care intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 19 Filiale fără responsabilitate publică: Informații de prezentat.

În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 - Filiale fără responsabilitate publică: informații de prezentat care intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu aplicarea anticipată permisă.

- Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11.

În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățiri Anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11.

O entitate trebuie să aplice acele modificări pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026. Aplicarea anticipată este permisă

IFRS 10 „Situații 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

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

2.2 Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

(a) Clasificare

Fondul clasifica investitiile sale in valori mobiliare reprezentate de actiuni cotate, obligatiuni cotate si detinerile la alte fonduri ca active financiare evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Politica fondului cere persoanei responsabile cu aceste investitii si Consiliului de Administratie sa evalueze informatiile privind aceste active financiare pe baza valorii juste, considerand si alte informatii financiare corelate.

(b) Recunoastere, derecunoastere si evaluare

Achizitiile si vanzarile obisnuite sunt recunoscute la data tranzactiei. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute initial la cost si reevaluate zilnic la valoarea justa. Costurile de tranzactionare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt derecunoscute cand fondul a transferat riscurile si beneficiile proprietatii.

Dupa recunoasterea initiala, toate activele financiare la valoarea justa prin contul de rezultate sunt evaluate la valoarea justa. Beneficiile si pierderile care rezulta din modificarea valorii juste sunt prezentate in *Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* in cadrul pozitiei *Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere*, in perioada in care apar.

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

(c) Evaluarea investitiilor in alte fonduri

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

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

Daca conducerea detine informatii privind existenta unor situatii punctuale care ar fi determinat o reducere a valorii unitatilor de fond (de exemplu din cauza de lipsa de lichiditate, interdictii de transfer, pierderi neinregistrate, etc) insa 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

Activitățile fondului îl expun la următoarele riscuri financiare semnificative: riscul de piață (incluzând riscul de pret), riscul de credit și riscul de lichiditate.

Fondul este de asemenea expus riscului operational. Cu toate acestea, dubla verificare, atât din partea Autorității de Supraveghere Financiară cât și din partea Depozitarului (BRD – Societate Generale), face ca riscul operational să fie mult diminuat în acest domeniu de activitate, asigurând o marja de siguranță care poate fi considerată generoasă.

Programul de management general al riscului caută să maximizeze rentabilitatea investițiilor efectuate la nivelul de risc la care este expus și să minimizeze efectele potențiale adverse asupra performanțelor financiare ale fondului.

Toate investițiile în valori mobiliare prezintă un risc de pierdere de capital. Pierdere maximă a investițiilor în acțiuni este limitată la valoarea justă a acelor poziții.

Departamentul de administrare a riscului elaborează periodic rapoarte după cum urmează:

- rapoarte curente, înaintate conducerii executive și spre știința directorului general adjunct;
- rapoarte periodice, înaintate lunar Consiliului de Administrație;

Rapoartele pot fi de tip “nici o problemă identificată” semnificând că valorile-tintă ale tuturor indicatorilor se află în limitele stabilite prin politicile de administrare ale riscurilor.

Atunci când se sesizează abateri de la valorile-tintă ale unor indicatorilor, se întocmesc rapoarte curente către conducerea executivă și spre știința directorului general adjunct, în care se cuantifică valorile abaterilor, motivele pentru care acestea au apărut, precum și propuneri privind măsurile necesare încadrării în valorile-tintă stabilite.

3.1.1. Riscul pieței

Riscul de pret

Fondul este expus la riscul de pret al valorilor mobiliare. Acest risc derivă din investițiile deținute de fond al căror pret în 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>	2024	2023
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, din care:		
Actiuni cotate	13.666.527	13.743.012
Obligatiuni cotate	2.768.072	2.804.041
Total	16.434.599	16.547.053

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

<i>In lei</i>	2024	2023
Actiuni cotate	13.666.527	13.743.012
Obligatiuni cotate	2.768.072	2.804.041
Investitii la alte fonduri	609.677	568.320
Total	17.044.275	17.115.373

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 31.12.2024 (%)	Portofoliu la 31.12.2023 (%)
Asigurari	0,00%	1,97%
Biotehnologie / farmaceutice	4,43%	5,10%
Bunuri industriale	2,03%	1,71%
Energie	15,16%	13,59%
Obligatiuni emise de stat si alte unitati administrative	16,24%	16,38%
Servicii bancare	12,56%	13,40%
Societati de investitii	15,63%	13,55%
Fonduri mutuale si alte entitati financiare similare	3,58%	3,32%
Transporturi	2,95%	6,31%
Utilitati	2,65%	0,00%
Alte	24,76%	24,67%
Total	100,00%	100,00%

Tabelul de mai jos prezinta senzitivitatea activelor nete ale fondului, atribuibile detinatorilor de unitati de fond, la modificarile de pret ale actiunilor cotate la data de 31.12.2024.

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	17.640.014,33
Numar unitati fond	19.617.035,24
VUAN	0,8992
Numar investitori	854
Detinere medie	20.655,75
Corectii actiuni	-3.028.915,51
in procent	-17,17%
Activ Net Corectat	14.611.098,82
VUAN corectat	0,7448
Risc pierdere VUAN	-0,1544
Risc pierdere mediu	-3.546,74

La o scadere de 30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -3.028.915,51 lei, respectiv -17.17%, valoare unitara a activului net sufera o corectie de - 0.1544 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu -3,546.74 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 31.12.2024 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 cotatei 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 semestriala 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, insa acest risc poate fi legat in mod indirect de riscul de tara.

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

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

<i>In lei</i>	2024	2023
Depozite si disponibilitati in banca	644.818	1.888.762
Obligatiuni	2.768.072	2.804.041
Creante	0	0
Total	3.412.890	4.692.803

Operatiunile de clearing si depozitare pentru tranzactiile cu valori mobiliare ale fondului sunt concentrate la BRD – GSG SA. La 31.12.2024 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 2024		
Cheltuieli acumulate	2.139	44.234
Alte datorii	1.082	1.624
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	17.640.014	0
Total	17.643.236	45.858

<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

Obligatiile aflate in sold la data de 31.12.2024, 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 2024 subscrierile nete (subscrieri minus rascumparari) au fost in valoare de -2.226.171 lei iar in cursul anului 2023 subscrierile nete (subscrieri minus rascumparari) au fost in valoare de -1.173.704 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		13.666.527		13.666.527
Obligatiuni cotate		2.768.072		2.768.072
Investitii la fonduri			609.677	609.677
Depozite bancare si disponibilitati	644.818			644.818
La 31 decembrie 2024	<u>644.818</u>	<u>16.434.599</u>	<u>609.677</u>	<u>17.689.094</u>

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
La 31 decembrie 2023	<u>1.888.762</u>	<u>16.547.053</u>	<u>568.320</u>	<u>19.004.135</u>

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 piete 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 piete care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate in baza unor preturi de piata cotate sau alte surse alternative sustinute de date observabile

sunt clasificate in nivelul 2. Acestea includ investitiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de investitii include pozitii care nu sunt activ tranzactionate pe piete active, evaluarile pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdicitiile 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 2024				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	13.666.527			13.666.527
Obligatiuni cotate	2.768.072			2.768.072
Investitii la alte fonduri		609.677		609.677
Total	16.434.599	609.677	0	17.044.275

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		568.320
Total	16.547.053	568.320	0	17.115.373

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 2024, 3,58% (la 31 decembrie 2023, 3,32%) 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 31.12.2024 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 efectuarii unor ajustari asa cum s-a aratat la prevederile privind "*Evaluarea investitiilor in alte fonduri*".

4. Estimari contabile semnificative

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

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>	2024	2023
Numerar si echivalente de numerar	44.162	77.455
Obligatiuni	151.559	151.201
Total	195.721	228.656

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

<i>In lei</i>	2023	2023
- Actiuni cotate	13.666.527	13.743.012
- Obligatiuni cotate	2.768.072	2.804.041
- Investitii detinute la alte fonduri	609.677	568.320
Total active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	17.044.275	17.115.373

Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

	560.007	2.738.064
Total castiguri/pierderi	560.007	2.738.064

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>	2024	2023
Depozite in banca	0	1.325.000
Disponibilitati in banca	644.818	558.747
Dobanzi aferente depozitelor	0	5.015
Total (sold in situatia patrimoniala):	644.818	1.888.762

8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond, la data de 31.12.2024, sunt reprezentate de 19.617.035,20 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	2024	2023
La 1 ianuarie	21.908.817,0	23.429.280,1
Unitati de fond emise	1.230.818,1	325.021,5
Unitati de fond rascumparate	-3.522.599,9	-1.845.484,6
La 31 decembrie	19.617.035,2	21.908.817,0

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)

In lei	2024	2023
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	913.583	3.421.563

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

Nr unitati de fond	2024	2023
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	21.908.817	23.429.280
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	-1.113.795	-653.856
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	20.795.022	22.775.424

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>	2024	2023
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor,	15.678.311	16.761.721
din care:		
Prime de emisiune (valoarea medie)	6.848.405	7.568.882
Rezultat reportat (valoarea medie)	8.829.905	9.192.839

10. Tranzactii cu parti afiliate

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

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de catre S.A.I. Globinvest S.A., care este o societate de administrare a investitiilor inregistrata in Cluj-Napoca, judetul Cluj. In baza prevederilor contractului de societate, S.A.I. Globinvest SA furnizeaza servicii de administrare a activelor fondului, in schimbul carora incaseaza comisioane de administrare. Acestea se calculeaza in baza valorii medii a activelor totale, utilizand o rata lunara situata pana la maximum de 1%, in anul 2024 fiind 0,25%. Valoarea totala a comisionului de administrare in anul 2024 a fost de 576.789 lei (2023: 526.330 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
2023	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	8.350,15	0,0356%	690,60	0,00	54.161,04	0,2472%
2023	membri ai Consiliul de Administratie	446.128,21	1,9041%	123,77	0,00	387.809,06	1,7701%
2024	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	54.161,04	0,2472%	50.898,14	0,00	59.479,32	0,3032%
2024	membri ai Consiliul de Administratie	387.809,06	1,7701%	0,00	0,00	387.809,06	1,9769%

11. Evenimente ulterioare

Anul 2024 a fost un an deosebit de agitat pe piețele financiare caracterizat de cutremure politice, recorduri bursiere, criptomonede și aurul la maxime istorice. 2024 a fost și anul unor decizii importante în domeniul politicii monetare. Marile bănci centrale au demarat în acest an ciclurile de reducere a dobânzilor de referință, după ce anterior au dus costul creditului la niveluri istorice pentru a contracara inflația.

În anul 2024 indicii Bursei de Valori București au înregistrat evoluții modeste: 8,78% BET, 7,04% BET-NG, 8,75% BET-BK și 4,57% BET-FI, tendința manifestată pe piețele europene fiind asemănătoare astfel indicii EUR Stoxx 50 înregistrând o creștere de 8,28%, DAX 18.85%, FTSE100 5.69% iar CAC40 -2.15% în schimb piața americană a înregistrat o evoluție de excepție similară cu cea din anul 2023 indicii S&P 500 înregistrând o creștere de 23,31%.

Cu toate că rata inflației a continuat să scadă, de la 6.61% în anul 2023 la 5,13% în anul 2024, iar leul s-a apreciat în raport cu USD (6.25%) și s-a menținut în raport cu EUR (-0,01%), dobânzile medii practicate pe piața monetară au continuat să se mențină la valori nesemnificativ mai mici față de anul precedent (5,51% ROBID 1M, 4,83% media dobânzilor bancare).

Astfel la nivel global, stabilitatea financiară se confruntă cu evoluții contrastante. Pe de o parte, procesul de reducere a inflației s-a menținut în majoritatea economiilor, adesea fără a antrena scăderi semnificative ale activității economice, ceea ce a contribuit la un apetit crescut pentru risc pe piețele financiare internaționale. Pe de altă parte, mediul extern rămâne marcat de perspective economice modeste, mai ales în Europa, și de un grad ridicat de incertitudine. Provocările sunt agravate de criza energetică și de impactul prelungit al războiului din Ucraina, care continuă să exercite presiuni asupra economiilor naționale și asupra convergenței economice. Victoria lui Donald Trump dar și alegerile din Europa vor avea un impact semnificativ asupra piețelor financiare.

Proiecțiile privind evoluția economiei mondiale rămân relativ stabile anticipându-se rate de creștere de 3,3% pentru 2025, urmată de o ușoară moderare la 3,2% în 2026, situându-se marginal sub media ritmului de creștere înregistrat în ultimul deceniu.

Conform previziunilor economice, publicate de către Comisia Europeană, perspectivele macroeconomice pentru Uniunea Europeană indică o revigorare graduală a dinamicii de creștere. Astfel, pentru anul 2025 se anticipează o expansiune economică de 1,5% la nivelul Uniunii Europene, susținută preponderent de componenta consumeristă și, într-o măsură mai redusă, de activitatea investițională. Traectoria ascendentă se preconizează să continue și în 2026, când se estimează o accelerare a ritmului de creștere la 1,8%, fundamentată pe consolidarea în continuare a cererii interne.

În acest context pentru piața locală în 2025 previzionăm o creștere moderată și o piață cu turbulențe în care companiile mari listate la BVB să rămână mai rezistente decât IMM-urile. Acestea beneficiază de lichiditate, diversificare și poziții dominante în sectoarele lor, ceea ce le conferă un avantaj competitiv în fața turbulențelor economice și politice.

Totodată ne așteptăm ca dividendele acordate de companiile listate la BVB să fie mai mici în 2025, pe fondul măsurilor de austeritate fiscală, al creșterii costurilor operaționale și al nevoii companiilor de a-și păstra lichiditățile pentru investiții. Această tendință ar putea afecta apetitul investitorilor.

În raport cu finalul anului precedent, activele medii ale fondului au crescut cu **9,56%**, de la 17,547 la 19,224 milioane lei. Valoarea unității de fond a evoluat de la 0,8650 lei la 31.12.2023 la **0,8992** lei la 31.12.2024, respectiv o creștere efectivă de **3,94%**.

Presedinte CA
Cenan Bită 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 2024

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 2024, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond, Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată 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: | 17.640.014 lei |
| ▪ Rezultatul exercițiului - Profit: | 913.583 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 2024, 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”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European din 16 aprilie 2014 (în cele ce urmează „Regulamentul UE nr. 537/2014”) și Legea nr.162/2017 („Legea 162/2017”). 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 internațional al Profesioniștilor Contabili (inclusiv standardele internaționale de independență) 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 UE nr. 537/2014 și Legea 162/2017, 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 31.12.2024, 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
<i>Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare</i>	
Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit sau pierdere. Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate. Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.	Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit : ▪ Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea acestora pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS. ▪ Am solicitat situații, documente justificative și explicații cu privire la modul de calcul al câștigurilor și pierderilor pentru instrumentele financiare deținute de fond. ▪ Prin eșantionare am refăcut calculele utilizând metoda Fifo, am revizuit corectitudinea prețului de închidere pe piață al acțiunilor folosit în evaluarea lor, am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a evaluării titlurilor. ▪ Am verificat reflectarea acestora în conturi. ▪ Am reconciliat sumele rezultate din calculul nostru cu cele evidențiate în registrul jurnal, în ce privește achiziția, vânzarea și realizarea câștigurilor sau pierderilor rezultate din evaluare. ▪ Am verificat de asemenea corectitudinea soldurilor din balanțele de verificare luând

în calcul numărul de acțiuni și cotația din ultima zi a lunii.

- Am verificat reflectarea lor în situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global și prezentarea lor în notele la situațiile financiare anexate.

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 2024 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 guvernanta pentru situațiile financiare

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

În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului

în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitatea auditorului

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

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

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

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

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

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu 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 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, 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

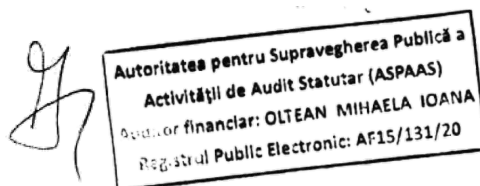
Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă 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: 14.04.2025

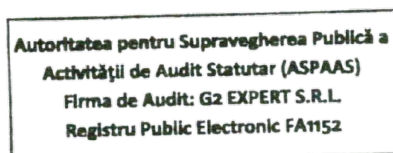
Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, OLTEAN Mihaela Ioana, auditor financiar

Înscrișă 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



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



Adresa auditorului:



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

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