

Raport anual 2023

pentru Fondul de Investitii Alternative “Fondul Oamenilor de Afaceri” (FIA-FOA)

administrat de NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.

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

Raportul cuprinde și o parte suplimentară, întocmită în conformitate cu prevederile art. 21 alin. (1) și (2) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2023.

Data raportului: 31.12.2023

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

ISIN: ROXFOAACNOR

LEI: 2549002TLFYIDT852S42

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : Bursa de Valori București (BVB), unitati de fond, segment de piața SMT, simbol emitent XFOA.

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

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

Numarul de telefon/fax : 0374.059.008 ; 0374.090.495

Nr. de ordine în registrul comerțului J40/15812/24.08.1994

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

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

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

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

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

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

În cursul anului 2023 au avut loc rascumpărări de unități de fond ale FIA FOA din cadrul rascumpărărilor anuale, în conformitate cu prevederile documentelor fondului.

Conform Structurii sintetice consolidate a detinatorilor de instrumente financiare la data de 30.12.2023 emisă de SC Depozitarul Central S.A., caracteristicile capitalului social al FIA FOA sunt următoarele:

Capital social subscris și varsat la data de 31.12.2023: 14.664.668 lei.

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

Număr detinatori: 87.679;

Număr unități de fond: 5.403.142.

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

1.1. a) Descrierea activității de bază a FIA FOA

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

b) Precizarea datei de înființare a FIA FOA

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

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

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

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

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

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

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative / evenimente importante ale FIA FOA, în timpul exercițiului financiar 2023

In cursul exercitiului financiar 2023 nu au avut loc fuziuni ale fondului cu alt/alte fonduri de investitii.

In cursul exercitiului financiar 2023 nu au survenit modificari ale documentelor FIA FOA.

Incepand cu luna octombrie 2023, NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. a inceput demersurile inlocuirii acesteia in calitate de administrator al FIA-FOA, cu un alt administrator. Prin Avizul ASF nr. 457/22.12.2023 se avizeaza inlocuirea administratorului FIA-FOA cu un alt administrator, respectiv S.A.I. BROKER S.A.

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

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

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

Operatiunea de rascumparare anuala derulata in luna august, conform documentelor fondului, nu a avut impact asupra fondului administrat.

EVENIMENTE INTERNE SI INTERNATIONALE DIN CURSUL ANULUI 2023

Cresterea bursei, ieftinirea energiei, scaderea dobanzilor in lei si cresterea celor in euro, tentativele de inasprire a fiscalitatii au fost surprizele anului, iar anul 2024 se anunta la fel de interesant.

Toamna anului trecut avea toate ingredientele pentru a da dureri de cap investitorilor in actiuni, cu marile pietele ale lumii intrate intr-un teritoriu "bear" (corectie de cel putin 20% sau pe punctul de a intra in trend consolidat de scadere).

De atunci insa, pietele au inceput sa urce pas cu pas astfel incat acum, la putin peste un an de atunci, avem cresteri de peste 20% la nivelul indicilor, o revenire deci de peste 40% din minime care ar acoperi dobanzile pe 10 ani in SUA sau zona euro.

Desi dobanzile au continuat sa urce pana de curand, faptul ca multe companii au operat repede concedieri iar pretul energiei s-a redus la randul sau tot de atunci, a facut ca profitabilitatea sa nu fie prea mult afectata.

Iar dobanzile mari au facut chiar bine sectorului financiar care a putut sa culeaga venituri mai mari din activele angajate fara ca poderea creditelor neperformante sa urce amenintator.

Si cum cresterea pietelor urca la randul sau toleranta la risc, am avut o crestere de peste 100% si pe unele criptoactive (vezi bitcoin) in acelasi interval, in ciuda pesimismului care domnea la un moment dat in acest sector.

Dobanzile mari nu au dus si la o contractie a preturilor la imobiliare deocamdata desi inghetarea tranzactiilor anunta si un astfel de trend pe viitor.

Potentiale probleme in 2024

Dupa cheltuieli majore angajate pentru acoperirea lockdown-urilor din timpul pandemiei am avut razboiul din Ucraina si efortul conjugat al tarilor occidentale de a ajuta militar si economic Ucraina si de a compensa companiile si populatia pentru cresterile preturilor la energie, alimente, etc.

Nota de plata pentru aceste excese din bani publici se apropie de scadenta si, desi anul 2024 este an electoral in multe state (in Romania vor avea loc 4 randuri de alegeri de pilda) iar autoritatile ezita inca sa ia decizii transante de echilibrare bugetara, pietele financiare ar putea anticipa de la mijlocul anului viitor preconizata austeritate bugetara din 2025.

Cum bursele anticipează iar piețele imobiliare reacționează post-factum am putea asista la o evoluție care să reproducă inversat trendul din 2023-euforie inițial și depresie la final.

Afectarea veniturilor populației este foarte posibilă pe termen mediu și câteva tentative de a anunța evoluții viitoare au fost încă din 2023 (se vorbește tot mai mult de impozit progresiv, a existat o tentativă de a introduce și impozitarea titlurilor de stat, discuțiile despre noi reglementări pentru sectorul pensiilor private revin periodic, etc).

Companiile ar putea experimenta la rândul lor noi forme de taxare, după impozitarea cifrei de afaceri venita pe neașteptate în 2023.

Cu atât mai mult ar trebui să ne așteptăm la implementarea unor măsuri nepopulare după ce amenințarea sancționării la vot a celor care le implementează trece și un nou ciclu electoral debutează în România fapt ce se va reflecta pe termen mediu asupra cererii și implicit asupra preturilor susținute de creditare.

După ce dobânzile la titlurile de stat ajunseseră aproape de 9% pe finalul anului trecut, din primăvară am avut o scădere graduală până la puțin peste 6% în prezent la scadența de un an iar bancile au redus la rândul lor randamentul depozitelor la termen.

Dobânzile la credite nu au urmat aceeași curbă fiind mult mai stabile iar ultimele valori ale indicelui IRCC calculat trimestrial au fost de exemplu de 5,98%, 5,94% și 5,96%.

Dobânzile la euro au continuat însă să urce până la un greu de imaginat altădată, 5,5% pentru titlurile Fidelis cu maturitatea de 5 ani listate în decembrie în vreme ce cursul de schimb și-a păstrat imponderabilitatea în jurul a 4,9 lei/euro.

Rămâne de văzut dacă deficitul mare al României nu vor fi corectate și prin cursul de schimb, cum s-au mai petrecut lucrurile în 2008-2009, după ce constrângerile electorale dispar.

În concluzie, putem spune că anul 2023 a fost un an mai bun decât speram pe final de an 2022, însă dacă anul 2024 va fi unul mai bun decât 2023 poate deveni palpabil din toamna anului respectiv, pe anumite piețe/segmente de venituri.

Evoluția activului net al FIA FOA în cursul anului 2023

Luna Ianuarie: Pentru portofoliul FOA, luna ianuarie a fost o luna cu randament bun, urmând tendințele pieței locale de creștere. Astfel VUAN-ul are o ușoară creștere de la **0,9245** (31.12.2022) la **0,9544** (31.01.2023). Compoziția portofoliului s-a schimbat de această dată, chiar dacă este tot orientat spre sectoarele defensive,

precum cel **energetic, utilitati si financiar-bancar**, cu ponderi semnificative din portofoliu. Schimbarile au fost constituite din doi noi emitenti, primul fiind **ONE**, cel mai mare constructor de **real estate** din Romania, iar cel de-al doilea fiind **AROBS**, cel mai mare furnizor de **servicii IT** din Romania. Consider ca portofoliul avea nevoie de aceste 2 noi companii pentru a diversifica domeniile de activitate in care se investesc banii dar si pentru ca acestea au perspective foarte bune de crestere pe termen mediu-lung. Disponibilul in cont curent sau numerar a scazut, valorand app. **9.5%** din portofoliu. Acest fapt este datorat cumpararii celor 2 noi emitenti si asteptarea rezultatelor financiare pentru 2022.

Din punct de vedere al lichiditatii, fondului FOA are o pondere mare in emitenti ce apartin topului 20 cele mai lichide companii din piata BvB, cu simbolul precum: **TLV, BRD, M, EL, TGN, WINE, ONE** si **TTS**, acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla simbolurile: **AQ, SFG, TEL, AROBS** si **SMTL**. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: **OIL** si **ELV**.

Luna Februarie: Pentru portofoliul **FOA**, luna februarie a fost o luna deosebita, cu un randament foarte bun, avand cresteri peste media pietei. Astfel **VUAN**-ul are o crestere exponentiala de la **0,9544** (31.01.2022) la **1,0449** (28.02.2023), acest prag fiind ultima data atins in (31.01.2020) cu un **VUAN** de **1.1492**. Compozitia portofoliului s-a schimbat si in aceasta luna, chiar daca este tot orientat spre sectoarele defensive, precum cel **energetic, utilitati si financiar-bancar**, cu ponderi semnificative din portofoliu. Schimbarile au fost constituite din vanzarea a 2 emitenti, primul fiind **BRD**, una dintre cele mai mari banci din Romania, iar cel de-al doilea fiind **MedLife**, cel mai mare conglomerat de HealthCare din Romania. Schimbarile au venit in urma rezultatelor financiare consolidate nesatisfacatoare, raportate pe anul 2022.

Din punct de vedere al lichiditatii, fondului FOA are o pondere mare in emitenti ce apartin topului **20** cele mai lichide companii din piata BvB, cu simbolul precum: **TLV, M, EL, TGN, WINE, ONE** si **TTS**, acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla simbolurile: **AQ, SFG, TEL, AROBS** si **SMTL**. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: **OIL** si **ELV**.

Luna Martie: Pentru portofoliul FOA, luna martie a adus randamente in usoara crestere, in ritmul pietei locale. Astfel, **VUAN**-ul are o crestere modesta de la **1,0449** (28.02.2023) la **1,0462** (31.03.2023), acest prag fiind ultima data atins in (31.01.2020) cu un **VUAN** de **1,1492**. Compozitia portofoliului nu s-a schimbat in aceasta luna, fiind orientat spre sectoarele defensive, precum **energetic, utilitati si financiar-bancar**, cu ponderi semnificative din portofoliu.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, FOA detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului **20**, cele mai lichide companii din BvB, cu simboluri precum: **TLV, TEL, EL, TGN, WINE, ONE, TTS, SNP, M** si **AQ**, acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: **SAFE, SMTL** si **SFG**. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: **OIL** si **ELV**. Portofoliul insumand 15 emitenti, toti apartinand pietei locale BvB.

Din punct de vedere al scorului **ESG**, putem remarca ca fondul FOA detine ponderi semnificative in emitenti cu un scor peste media pietei, precum: **TLV (17), EL (29.9), TGN (27.3), ONE (20), SNP (22.5)** si **SFG (18.7)**. Cele care nu au inca rating sunt: **TEL, WINE, TTS, M, AQ, SAFE, SMTL, OIL** si **ELV** urmand sa primeasca rating in lunile urmatoare de catre asociatia de rating **Sustainalytics** in colaborare cu **BVB Research Hub**.

Luna Aprilie: Pentru portofoliul FOA, luna aprilie a adus randamente in usoara crestere, in ritmul pietei locale. Astfel, **VUAN**-ul are o crestere modesta de la **1,0462 (31.03.2023)** la **1,0518 (30.04.2023)**, acest prag fiind ultima data atins in **(31.01.2020)** cu un **VUAN** de **1,1492**. Compozitia portofoliului nu s-a schimbat in aceasta luna, fiind orientat spre sectoarele defensive, precum cel **energetic** cu o pondere de app. **13%**, **utilitati 16%**, **financiar-bancar 10%** si **transport 10%**. De asemenea exista investitii in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum **prelucrarea lemnului 20%**, **imobiliare 3%**, **securitate IT 5%** si **food&drinks 8%**. Prin urmare fondul este investit in proportie de **85%** in actiuni listate la BVB, avand o pozitie de app. **15% Cash** pentru posibile oportunitati de cumparare.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, FOA detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului **20**, cele mai lichide companii din **BVB**, cu simboluri precum: **TLV, TEL, EL, TGN, WINE, ONE, TTS, SNP** si **AQ** acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: **SAFE, SMTL** si **SFG**. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: **OIL** si **ELV**. Portofoliul insumand 14 emitenti, toti apartinand pietei locale.

Din punct de vedere al scorului **ESG**, putem remarca ca fondul FOA detine ponderi semnificative in emitenti cu un scor peste media pietei, precum: **EL(29.9 RS), TGN(27.3 RS), TTS(24.8 RS), SNP(22.5 RS), AQ(22.4 RS), ONE(20.0 RS), SFG(18.7 RS) si TLV(17.0 RS)**. **RS** este abrevierea pentru **RISK SCORE**, un **RS** mare indica calitatea scorului **ESG**. Cele care nu au inca rating sunt: **TEL, WINE, SAFE, SMTL, OIL** si **ELV** urmand sa primeasca rating in lunile urmatoare de catre asociatia de rating **Sustainalytics** in colaborare cu **BVB ResearchHub**.

Luna Mai: Pentru portofoliul FOA, luna mai a adus randamente in usoara scadere, in ritmul pietei locale. Astfel, **VUAN**-ul are o scadere modesta de la **1,0518 (30.04.2023)** la **1,0454 (31.05.2023)**, urmatorul obiectiv pe care il tintim este depasirea pragului de **1,1492** atins ultima data in **(31.01.2020)**. Aceasta scadere a fost din cauza pregatirilor pentru listarea **H2o** (Hidroelectrica), fiind o presiune mai mare pe vanzarea emitentilor, pentru a face rost de cash pentru subscriere. Compozitia portofoliului nu s-a schimbat in aceasta luna, fiind orientat spre sectoarele defensive, precum cel **energetic** cu o pondere de app. **13%**, **utilitati 16%**, **financiar-bancar 10%** si **transport 10%**. De asemenea exista investitii in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum **prelucrarea lemnului 20%**, **imobiliare 3%**, **securitate IT 5%** si **food&drinks 8%**. Prin urmare fondul este investit in proportie de **85%** in actiuni listate la BVB, avand o pozitie de app. **15% Cash** pentru posibile oportunitati de cumparare. Din punct de vedere al lichiditatii fondului, FOA detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului **20**, cele mai lichide companii din **BVB**, cu simboluri precum: **TLV, TEL, EL, TGN, WINE, ONE, TTS, SNP** si **AQ** acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: **SAFE, SMTL** si **SFG**. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: **OIL** si **ELV**. Portofoliul insumand 14 emitenti, toti apartinand pietei locale.

Din punct de vedere al scorului **ESG**, putem remarca ca fondul FOA detine ponderi semnificative in emitenti cu un scor peste media pietei, precum: **EL(29.9 RS)**, **TGN(27.3 RS)**, **TTS(24.8 RS)**, **SNP(22.5 RS)**, **AQ(22.4 RS)**, **ONE(20.0 RS)**, **SFG(18.7 RS)** si **TLV(17.0 RS)**. **RS** este abrevierea pentru **RISK SCORE**, un **RS** mare indica calitatea scorului **ESG**. Cele care nu au inca rating sunt: **TEL, WINE, SAFE, SMTL, OIL** si **ELV** urmand sa primeasca rating in lunile urmatoare de catre asociatia de rating **Sustainalytics** in colaborare cu **BVB ResearchHub**

Luna iunie: Pentru portofoliul FOA, luna iunie a adus randamente in usoara crestere, in ritmul pietei locale. Astfel, **VUAN**-ul are o crestere modesta de la **1,0454 (31.05.2023)** la **1,0687 (30.06.2023)**, urmatorul obiectiv pe care il tintim este depasirea pragului de **1,1492** atins ultima data in **(31.01.2020)**. Cresterea a survenit pe baza trecerii perioadei de subscriere la IPO-ul Hidroelectrica, ce punea o presiune mai mare pe vanzarea emitentilor, pentru a face rost de cash.

Compozitia portofoliului s-a schimbat in aceasta luna, fiind orientat spre sectoarele defensive, precum cel **energetic si utilitati** cu o pondere de app. **26,7%**, **financiar-bancar 12%** si **transport 11%**. De asemenea exista investitii si in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum **prelucrarea lemnului 20%**, **imobiliare 3,2%**, **securitate IT 5%** si **food&drinks 8%**. Prin urmare fondul este investit in proportie de **85%** in actiuni listate la BVB, avand o pozitie de app. **15% Cash** pentru posibile oportunitati de cumparare.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, FOA detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului **20**, cele mai lichide companii din **BVB**, cu simboluri precum: **TLV, TEL, EL, TGN, WINE, ONE, TTS, SNP** si **AQ** acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: **SAFE, SMTL** si **SFG**. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: **OIL** si **ELV**. Portofoliul insumand 14 emitenti, toti apartinand pietei locale.

Din punct de vedere al scorului **ESG**, putem remarca ca fondul FOA detine ponderi semnificative in emitenti cu un scor peste media pietei, precum: **EL(29.9 RS), TGN(27.3 RS), TTS(24.8 RS), SNP(22.5 RS), AQ(22.4 RS), ONE(20.0 RS), SFG(18.7 RS) si TLV(17.0 RS)**. **RS** este abrevierea pentru **RISK SCORE**, un **RS** mare indica calitatea scorului **ESG**. Cele care nu au inca rating sunt: **TEL, WINE, SAFE, SMTL, OIL** si **ELV** urmand sa primeasca rating in lunile urmatoare de catre asociatia de rating **Sustainalytics** in colaborare cu **BVB ResearchHub**.

Luna Iulie: Pentru portofoliul FOA, luna iulie a adus randamente in crestere, depasind ritmul pietei locale. Astfel, **VUAN**-ul are o crestere accelerata de la **1,0687 (30.06.2023)** la **1,1496 (31.07.2023)**, depasind pragul de **1,1492** atins ultima data in **(31.01.2020)**. Urmatorul obiectiv pe care il tintim este depasirea pragului de **1.1676** atins ultima data in **(31.12.2019)**. Cresterea a survenit, in principal, pe baza cresterii emitentilor **AQ** si **TTS**.

Compozitia portofoliului s-a schimbat in aceasta luna, insumand **12** emitenti. Orientat spre sectoarele: **Transport 12.5%** in crestere de la **11% (AQ si TTS)**, **Energetic&Utilitati 16%** in scadere de la **26.7% (EL, SNP, SMTL si H2O)** si **financiar-bancar 13% (TLV)** in crestere de la **12%**. De asemenea exista investitii si in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum **Food&Drinks 8.5% (WINE si SFG)**, **Imobiliare 3%** si **Prelucrarea Lemnului 17%**. Prin urmare fondul este investit in proportie de **75%** in actiuni listate la **BVB**, avand o pozitie de app. **25% Cash** pentru posibile oportunitati de cumparare.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, FOA detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului **20**, cele mai lichide companii din **BVB**, cu simboluri precum: **H2O, SNP, TLV, EL, ONE, TTS** si **WINE** acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: **AQ, SFG, SMTL** si **SAFE**. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla doar emitentul **ELV**.

Din punct de vedere al scorului **ESG**, putem remarca ca fondul **FOA** detine ponderi semnificative in emitenti cu un scor peste media pietei, precum: **SNP (22.5 RS), TLV (17.0 RS), EL (29.9 RS), ONE (20.0 RS), TTS (24.8 RS), AQ (22.4 RS) si SFG (18.7 RS)**. Cele care nu au inca rating sunt: **H2O, WINE, SAFE, SMTL** si **ELV** urmand sa primeasca rating in lunile urmatoare de catre asociatia de rating **Sustainalytics** in colaborare cu **BVB ResearchHub**.

Luna August: Pentru portofoliu, luna august a adus randamente in usoara scadere, fiind in ritmul pietei locale. Astfel, **VUAN**-ul are o scadere de la **1.1496** (31.07.2023) la **1.1438** (30.08.2023). Urmatorul obiectiv pe care il tintim este depasirea pragului de **1.1676** atins ultima data in (31.12.2019). Randamentul in usoara scadere a survenit, in urma marcarilor de profit din piata si pregatirii pentru rezultatele financiare la **S1**.

Compozitia portofoliului s-a schimbat in aceasta luna, insumand **12** emitenti. Orientat spre sectoarele: **Transport 12.5%** in crestere de la **11%** (**AQ** si **TTS**), **Energetic&Utilitati 16%** in scadere de la **26.7%** (**EL**, **SNP**, **SMTL** si **H2O**) si **financiar-bancar 13%** (**TLV**) in crestere de la **12%**. De asemenea exista investitii si in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum **Food&Drinks 8.5%** (**WINE** si **SFG**), **Imobiliare 3%** si **Prelucrarea Lemnului 17%**. Prin urmare fondul este investit in proportie de **75%** in actiuni listate la **BVB**, avand o pozitie de app. **25% Cash** pentru posibile oportunitati de cumparare.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, **FOA** detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului **20**, cele mai lichide companii din **BVB**, cu simboluri precum: **H2O**, **SNP**, **TLV**, **EL**, **ONE**, **TTS** si **WINE** acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: **AQ**, **SFG**, **SMTL** si **SAFE**. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla doar emitentul **ELV**.

Din punct de vedere al scorului **ESG**, putem remarca ca fondul **FOA** detine ponderi semnificative in emitenti cu un scor peste media pietei, precum: **SNP (22.5 RS)**, **TLV (17.0 RS)**, **EL (29.9 RS)**, **ONE (20.0 RS)**, **TTS (24.8 RS)**, **AQ (22.4 RS)** si **SFG (18.7 RS)**. Cele care nu au inca rating sunt: **H2O**, **WINE**, **SAFE**, **SMTL** si **ELV** urmand sa primeasca rating in lunile urmatoare de catre asociatia de rating **Sustainalytics** in colaborare cu **BVB ResearchHub**.

Luna Septembrie: Pentru portofoliu, luna septembrie a adus randamente in crestere, fiind peste ritmul pietei locale. Astfel, **VUAN**-ul are o crestere accelerata de la **1.1438** (30.08.2023) la **1.1653** (30.09.2023). Urmatorul obiectiv pe care il tintim este depasirea pragului de **1.1676** atins ultima data in (31.12.2019). Randamentul in crestere, a survenit in urma emitentilor din **BET** care au depasit evaluatia indicelui. Euforia pornind de la incasarea dividendului special, distribuit de catre Fondul Proprietatea, o mare parte din acesta intrand in piata de capital locala afectand astfel, in mod pozitiv, cotatiile.

Compozitia portofoliului nu s-a schimbat in aceasta luna, insumand **12** emitenti. Orientat spre sectoarele: **Transport 12.5%** (**AQ** si **TTS**), **Energetic&Utilitati 16%** (**EL**, **SNP**, **SMTL** si **H2O**) si **financiar-bancar 13%** (**TLV**). De asemenea exista investitii si in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum **Food&Drinks 8.5%** (**WINE** si **SFG**), **Imobiliare 3%** si **Prelucrarea Lemnului 17%**. Prin urmare fondul este investit in proportie de **75%** in actiuni listate la **BVB**, avand o pozitie de app. **25% Cash**, pentru posibile oportunitati de cumparare.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, **FOA** detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului **20**, cele mai lichide companii din **BVB**, cu simboluri precum: **H2O, SNP, TLV, EL, ONE, TTS** si **WINE** acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: **AQ, SFG, SMTL** si **SAFE**. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla doar emitentul **ELV**.

Luna Octombrie: Pentru portofoliu, luna octombrie a adus randamente in usoara scadere, fiind in ritmul pietei locale. Astfel, **VUAN**-ul are o scadere de la **1.1653** (30.09.2023) la **1.1651** (31.10.2023). Urmatorul obiectiv pe care il tintim este depasirea pragului de **1.1676** atins ultima data in (31.12.2019). Randamentul in scadere, a survenit in urma lipsei de lichiditate din piata de capital autohtona dar si al asteptarilor rezultatelor financiare pentru **T3**.

Compozitia portofoliului nu s-a schimbat in aceasta luna, insumand **12** emitenti. Orientat spre sectoarele: **Transport 12.5%** (**AQ** si **TTS**), **Energetic&Utilitati 16%** (**EL, SNP, SMTL** si **H2O**) si **financiar-bancar 13%** (**TLV**). De asemenea exista investitii si in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum **Food&Drinks 8.5%** (**WINE** si **SFG**), **Imobiliare 3%** si **Prelucrarea Lemnului 17%**. Prin urmare fondul este investit in proportie de **75%** in actiuni listate la **BVB**, avand o pozitie de app. **25% Cash**, pentru posibile oportunitati de cumparare.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, **FOA** detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului **20**, cele mai lichide companii din **BVB**, cu simboluri precum: **H2O, SNP, TLV, EL, ONE, TTS** si **WINE** acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: **AQ, SFG, SMTL** si **SAFE**. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla doar emitentul **ELV**.

Luna Noiembrie: Pentru portofoliu, luna noiembrie a adus randamente in usoara crestere, fiind in ritmul pietei locale. Astfel, **VUAN**-ul are o crestere de la **1.1651** (31.10.2023) la **1.1832** (30.11.2023). Urmatorul obiectiv pe care il tintim este depasirea pragului de **1.1946** atins ultima data in **31.10.2019**. Randamentul in crestere, a survenit in urma optimismului obtinut prin stagnarea ratei de dobanda monetara, atat al **BNR, FED** cat si al **BCE**. Compozitia portofoliului nu s-a schimbat in aceasta luna, insumand **12** emitenti. Orientat spre sectoarele: **Transport 12.5%** (**AQ** si **TTS**), **Energetic&Utilitati 16%** (**EL, SNP, SMTL** si **H2O**) si **financiar-bancar 13%** (**TLV**). De asemenea exista investitii si in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum **Food&Drinks 8.5%** (**WINE** si **SFG**), **Imobiliare 3%** si **Prelucrarea Lemnului 17%**. Prin urmare fondul este investit in proportie de **75%** in actiuni listate la **BVB**, avand o pozitie de app. **25% Cash**, pentru posibile oportunitati de cumparare.

Din punct de vedere al lichidității fondului, **FOA** detine ponderi semnificative în emitenti ce aparțin topului **20**, cele mai lichide companii din **BVB**, cu simboluri precum: **H2O, SNP, TLV, EL, ONE, TTS** și **WINE** acestea având un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: **AQ, SFG, SMTL** și **SAFE**. Iar cele cu un grad scăzut de lichiditate se afla doar emitentul **ELV**.

Luna Decembrie: Pentru portofoliu, luna decembrie a adus randamente în ușoară creștere, fiind în ritmul pieței locale. Astfel, **VUAN**-ul are o creștere de la **1.1832** (30.11.2023) la **1.2359** (31.12.2022). Următorul obiectiv pe care îl țintim este depășirea pragului de **1.2469** atins ultima dată în **29.11.2018**. Randamentul în creștere, a survenit în urma optimismului obținut prin stagnarea dar și posibilele scăderi a ratei de dobândă monetară, atât al **BNR, FED** cât și al **BCE**.

Compoziția portofoliului nu s-a schimbat în această luna, însumând **12** emitenti. Orientat spre sectoarele: **Transport 12.5%** (**AQ** și **TTS**), **Energetic&Utilități 16%** (**EL, SNP, SMTL** și **H2O**) și **financiar-bancar 13%** (**TLV**). De asemenea există investiții și în alte sectoare, fiind necesară o diversificare, precum **Food&Drinks 8.5%** (**WINE** și **SFG**), **Imobiliare 3%** și **Prelucrarea Lemnului 17%**. Prin urmare fondul este investit în proporție de **75%** în acțiuni listate la **BVB**, având o poziție de app. **25% Cash**, pentru posibile oportunități de cumpărare.

Din punct de vedere al lichidității fondului, **FOA** detine ponderi semnificative în emitenti ce aparțin topului **20**, cele mai lichide companii din **BVB**, cu simboluri precum: **H2O, SNP, TLV, EL, ONE, TTS** și **WINE** acestea având un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: **AQ, SFG, SMTL** și **SAFE**. Iar cele cu un grad scăzut de lichiditate se afla doar emitentul **ELV**.

Din punct de vedere al scorului **ESG**, putem remarca că fondul **FOA** detine ponderi semnificative în emitenti cu un scor peste media pieței, precum: **SNP (22.5 RS)**, **TLV (17.0 RS)**, **EL (29.9 RS)**, **ONE (20.0 RS)**, **TTS (24.8 RS)**, **AQ (22.4 RS)** și **SFG (18.7 RS)**. Cele care nu au încă rating sunt: **H2O, WINE, SAFE, SMTL** și **ELV** urmând să primească rating în lunile următoare de către asociația de rating **Sustainalytics** în colaborare cu **BVB ResearchHub**.

Titlurile de participare emise de **FOA** sunt tranzacționate pe segmentul de piață **SMT** administrat de Bursa de Valori București cu simbolul **XFOA**.

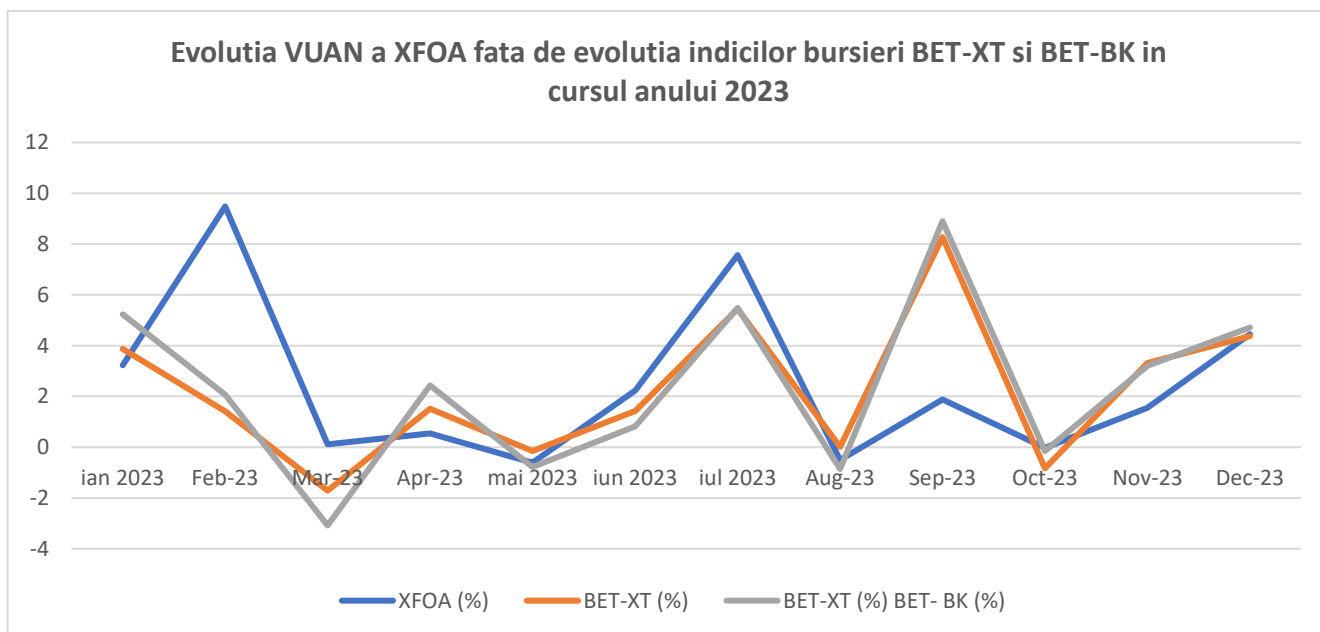
În tabelul de mai jos este prezentată evoluția lunară procentuală a **VUAN** al **XFOA** față de evoluția indicilor bursieri **BET-XT** și **BET-BK*** în cursul anului 2023:

Data	XFOA (%)	BET-XT (%)	BET- BK (%)
ian 2023	3,23	3,87	5,23
feb 2023	9,48	1,41	2,07
mar 2023	0,12	-1,71	-3,08
apr 2023	0,54	1,51	2,43
mai 2023	-0,61	-0,15	-0,78
iun 2023	2,23	1,42	0,82
iul 2023	7,57	5,45	5,48
aug 2023	-0,50	0,02	-0,85
sept 2023	1,88	8,27	8,90
oct 2023	-0,02	-0,83	-0,15
nov 2023	1,55	3,32	3,20
dec 2023	4,45	4,37	4,71

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

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

În graficul de mai jos este prezentată Evoluția VUAN a XFOA față de evoluția indicilor bursieri BET-XT și BET-BK în cursul anului 2023:



d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Evaluarea si raportarea activelor si obligatiilor fondului

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

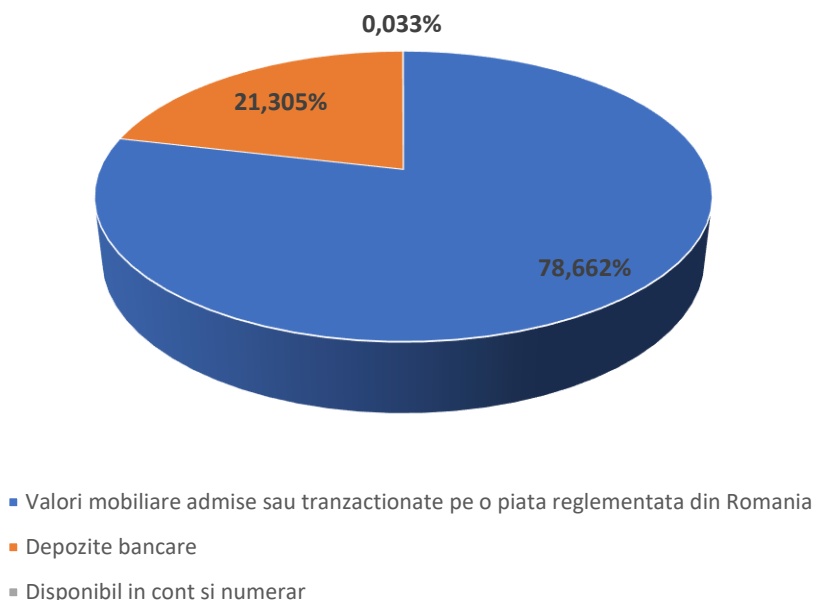
Având în vedere autorizarea fondului în calitate de FIA, machetele de raportare sunt cele din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020, referitoare la acest tip de fond.

La data de 31.12.2023, conform politicii de investiții, fondul detinea : 78,662% din total active în valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România.

Restul activelor erau compuse din : 21,305% - depozite bancare ; 0,033% - disponibil în cont și numerar.

În graficul de mai jos este prezentat portofoliul FIA FOA pe clase de instrumente financiare la data de 31.12.2023:

Portofoliul FIA FOA pe clase de instrumente financiare la 31.12.2023



Cumpararea si vanzarea de active din portofoliul fondului

Cumpararea și vânzarea activelor din portofoliu fac parte din activitatea de administrare curentă a FIA de către AFIA. Cumparările de instrumente financiare se realizează în scop de investiții/plasamente, în conformitate cu tipul și politica de investiții ale FIA, prevăzute de documentele avizate ale acestuia și de legislația aplicabilă în

vigoare. Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare. Vanzarile de active din portofoliu se fac in vederea lichidizarii portofoliului si pentru noi achizitii de instrumente financiare, pentru incadrarea in limitele maxime de investitii in cazul anumitor instrumente financiare din portofoliu sau pentru limitarea unor pierderi aferente acestora.

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

Lunar, AFIA intocmeste situatia activelor si obligatiilor fondului, in conformitate cu prevederile legale in vigoare. Aceasta este transmisa la ASF in termenele prevazute de legislatia aplicabila in vigoare, publicata pe site-ul propriu al AFIA, www.novainvest.ro si transmisa pietei AeRO administrate de BVB pe care sunt tranzactionate titlurile de participare emise de FIA FOA.

Prezentam mai jos evolutia activelor si obligatiilor fondului la 31.12.2023, fata de aceeași perioada a anului precedent:

Situatia activelor si obligatiilor FIA FOA la 31.12.2023 (conform raportarilor lunare)

	31.12.2023	%	31.12.2022	%	Diferente
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata din Romania*	5.281.488,29	78,662	4.510.037,46	89,459	+771.450,83
2. Disponibil in cont curent si numerar	2.186,70	0,033	309,70	0,006	+1.877,00
3. Depozite bancare	1.430.449,82	21,305	531.131,94	10,535	+899.317,88
9. Alte active	0	0	0	0	0
ACTIV TOTAL	6.714.124,81	100	5.041.479,10	100	+1.672.645,71
Total obligatii (Cheltuielile fondului)	36.225,58		27.408,64		+8.816,94
Activ net	6.677.899,23		5.014.070,46		+1.663.828,77
Numar investitori	87.679		87.754		-75
VUAN	1,2359		0,9245		+0,3114
Numar unitati de fond	5.403.142		5.423.344		-20.202

*In cadrul acestei categorii au fost incluse actiunile emise de Elvila S.A. Incepand cu data de 01.02.2018, Elvila S.A. a fost listata in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare AeRO administrat de BVB. Ca urmare, modalitatea de evaluare a respectivelor actiuni din portofoliu s-a modificat corespunzator.

Evolutia in cursul anului 2023 a actiunilor din portofoliului FIA FOA inregistrate in categoria « Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata din Romania » a fost urmatoarea :

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni 31.12.2022	Nr. actiuni 31.12.2023	Valoare de piata 31.12.2022-lei	Valoare de piata 31.12.2023-lei
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	24.700	39.500	492.024,00	958.270,00
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	25.000	0	325.000,00	0
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	5.000	0	108.500,00	0
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	1.000	0	275.500,00	0
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	14.000	0	528.500,00	0
Sphera Franchise Group	SFG	15.000	15.000	210.000,00	385.500,00
MedLife S.A.	M	15.000	0	253.500,00	0
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	TTS	20.000	20.000	229.200,00	540.000,00
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	25.000	50.000	202.250,00	574.000,00
AQUILA PART PROD COM	AQ	460.000	460.000	253.920,00	423.200,00
OIL TERMINAL S.A.	OIL	500.000	0	80.500	0
OMV PETROM S.A.	SNP	0	150.000	0	86.175,00
SIMTEL TEAM	SMTL	10.500	10.500	262.500,00	450.450,00
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	0	200.000	0	197.600,00
SAFETECH INNOVATIONS	SAFE	0	100.000	0	257.000,00
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	20.000	20.000	169.800,00	286.800,00
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H20	0	210	0	26.880,00
ELVILA S.A.	ELV	1.587.012	1.576.422	1.118.843,46	1.095.613,29
TOTAL				4.510.037,46	5.281.488,29

Se constata o crestere a valorii de piata a portofoliului FIA-FOA la 31.12.2023 fata de 31.12.2022, cu 771.450,83 lei.

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

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

În cursul anului 2023, activul net al FIA FOA a avut un trend ascendent, de la valoarea de 5.014.070,46 lei la data de 31.12.2022, la valoarea de 6.677.899,23 lei la data de 31.12.2023, în creștere cu 1,663.828,77 lei.

În cursul anului 2022 au avut loc rascumparari unitati de fond, ca urmare, numarul de unitati de fond in circulatie la sfarsitul anului 2023, numarul de unitati de fond a fost de 5.403.142, mai mic cu 20.202 unitati de fond fata de sfarsitul anului 2022 (5.423.344 unitati de fond).

Numarul total de unitati de fond in circulatie la 31.12.2023 este impartit astfel : 87.679 persoane fizice, care detin un numar de 5.322.246 unitati de fond si 177 persoane juridice, care detin un numar de 80.896 unitati de fond.

Nici unul dintre detinatorii inregistrati in registru la data de 31.12.2023 nu detine un procent mai mare sau egal cu 5% din capitalul social.

Evidenta detinatorilor de titluri de participare la data de 31.12.2023 a fost furnizata de catre Depozitarul Central S.A.

Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN) a fost de la valoarea de 0,9245 lei la data de 31.12.2022, la valoarea de 1,2359 lei la data de 31.12.2023, in crestere cu 0,3114 lei.

a) Crestere VUAN : + 0,3114 lei ;

b) Total active : 6.714.124,81 lei, inregistrandu-se o crestere cu 1.672.645,71 lei fata de valoarea acestora la 31.12.2022 (5.041.479,10 lei) ;

c) export : nu este cazul ;

d) Total obligatii: 36.225,58 lei, cu 8.816,94 lei mai mari fata de aceeași perioadă anului 2022 (27.408,64 lei);

e) % din piata detinut: 0,01%

Avand in vedere valoarea activelor nete ale FIA FOA la 31.12.2023, cota de piata a fondului la aceasta data a fost de de 0,01%.

f) lichiditate – 1.432.636,52 lei - depozite bancare (1.430.449,82 lei) si disponibil în cont curent si numerar (2.186,70 lei), inregistrandu-se o crestere cu 901.194,88 lei, fata de valoarea lichiditatilor la 31.12.2022 (531.441,64 lei) ;

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului

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

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

Titlurile de participare emise de FOA sunt tranzactionate pe segmentul de piata ATS – AeRO administrat de Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul XFOA. Pretul de referinta pe piata bursiera al unui titlu de participare XFOA la finele anului 2023 aferent pietei ATS a BVB a fost de 0,7950 lei/titlu, mai mare fata de pretul de referinta de la sfarsitul lunii decembrie 2022 (0,7150 lei/titlu). Valoarea unitara a activului net (VUAN) s-a situat in cursul anului 2023 peste preturile de referinta corespunzatoare, inregistrate pe piata bursiera. VUAN-ul a crescut de la valoarea de 0,9245 lei/titlu la finele anului 2022, la valoarea de 1,2359 lei la data de 31.12.2023.

Evolutia comparativa a VUAN fata de preturile de referinta bursiere, aferenta anului 2023 este prezentata in tabelul urmator :



**NOVA VISION
INVESTMENTS**

Cu tine. Pentru tine. Pentru viitor.

NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.

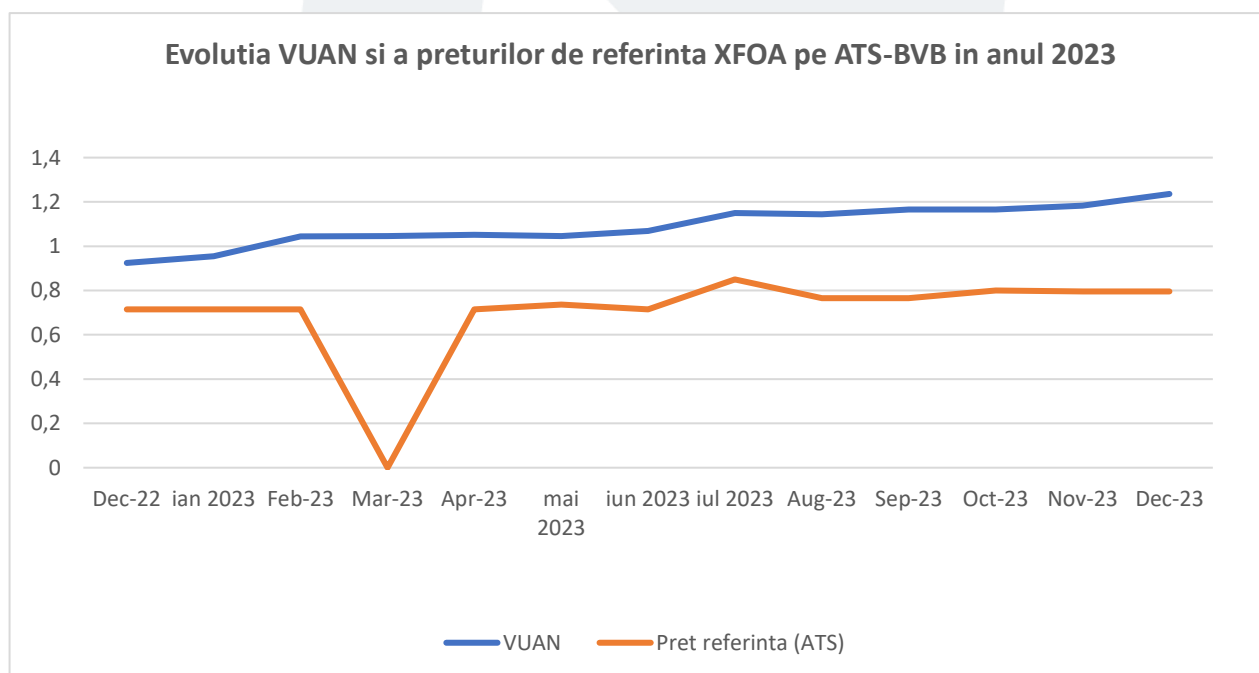
Adresa: Str. Ștefan Greceanu nr.4, sector 2, București

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

Tel.: 0374 059 008; 0374 059 009 Fax: 0374 090 495 Web: www.novainvest.ro Email: office@novainvest.ro

Data	VUAN	Pret referinta (ATS)
dec 2022	0,9245	0,7150
ian 2023	0,9544	0,7150
feb 2023	1,0449	0,7150
mar 2023	1,0462	0,7150
apr 2023	1,0518	0,7150
mai 2023	1,0454	0,7365
iun 2023	1,0687	0,7150
iul 2023	1,1496	0,8500
aug 2023	1,1438	0,7650
sept 2023	1,1653	0,7650
oct 2023	1,1651	0,8000
nov 2023	1,1832	0,7950
dec 2023	1,2359	0,7950

În graficul de mai jos este prezentată evoluția VUAN față de prețurile de referință de pe piața bursieră în cursul anului 2023 :



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



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

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

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

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

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

În cursul anului 2023, unitatile de fond ale FIA FOA nu au fost distribuite prin intermediul unor distribuitori. Nu au fost emise titluri noi.

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

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

Ponderea pe piața a produselor fondului a fost la finalul lunii decembrie 2023 de 0,01% din totalul activelor nete ale fondurilor deschise și închise de investitii (locale și străine) din România aflate în evidența AAF.

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

La 31.12.2023, ponderea acțiunilor Elvila S.A. (simbol ELV) în portofoliul FIA-FOA era de 16,318% (1.576.422 acțiuni) față de 22,193% (1.587.012 acțiuni) la 31.12.2022, cu 5,875 % mai mic.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul emitentului

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

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

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

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

Nu exista sindicat in cadrul Nova Vision Investments AFIA S.A.

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

Raporturile dintre Directorul General si Directorul General Adjunct ai Nova Vision Investments AFIA S.A. si angajati sunt cele normale desfasurarii activitatii de administrator, neexistand conflicte in raporturile de munca.

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

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

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

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

- cerintele ce trebuie indeplinite pentru a sustine aceasta abordare, formulate in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088 si in standardele tehnice de aplicare. Acestea constau intr-un set complex de indicatori specifici privind factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG), unii dintre acestia cu un grad ridicat de complexitate, ce ar trebui calculati la nivelul fondului administrat;

- disponibilitata redusa a datelor de tip ESG la nivelul pietei financiare locale. Activele fondului administrat sunt investite integral pe piata financiara locala ce se caracterizeaza printr-o disponibilitate limitata a raportarilor de date de tip ESG la nivelul emitentilor. Astfel, capacitatea de indeplinire a cerintelor mentionate in Regulamentul (UE) 2019/2088 este conditionata semnificativ de raportarile de date de tip ESG din partea emitentilor locali. La momentul la care datele raportate de catre emitentii locali vor permite calcularea indicatorilor specifici solicitati, NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. va reanaliza acest aspect.

Detinerile istorice din portofoliul FOA sunt reprezentate de actiuni ale unor emitenti (ELV, TEL, TGN, SNG, SNP), care desfasoara activitati ce ar putea avea impact cel putin din perspectiva desemnarii respectivelor investitii ale FOA, ca neincadrandu-se in categoria investitiilor durabile din punctul de vedere al mediului (art. 2 pct.1, art.3, art. 17 din Regulamentul (UE) nr. 2020/852).

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

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

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Societatea monitorizează permanent riscurile ce pot afecta activitatea și evoluția fondului în vederea diminuării acestor riscuri.

Descrierea politicilor și a obiectivelor emitentului privind managementul riscului

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

Strategia de investiții a FIA FOA constă în realizarea cu precădere de plasamente în acțiuni tranzacționate pe piețele financiare din România, din spațiul economic european și pe piețele monetare, respectând limitele investitoriale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului.

Politica de investiții a FIA FOA urmărește realizarea de investiții pe piața acțiunilor, dar și în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, precum și în alte active lichide, conform art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019. Fondul este specializat în investiții în acțiuni și investește cel puțin 75% din activele sale în acțiuni, dar și, pentru

asigurarea lichidității, în limita a maximum 25% din activele sale, în depozite și instrumente ale pieței monetare, O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț, titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru, conturi curente și numerar în lei și valută.

Plasamentele efectuate de fond se fac pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, conform reglementărilor legale în vigoare.

Fondul poate investi în categoriile de active menționate în Politica de investiții a FIA, din Documentul de ofertă și Regulile autorizate ale acestuia, cu respectarea unor condiții prudentiale, detaliate la pct. 6 *Parte suplimentară a Raportului* din prezentul Raport. *Managementul riscului financiar* al fondului este prezentat la punctul 14 din Situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea fondului

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

Având în vedere că în prezent fondul este un fond pe acțiuni, principalul factor care contribuie la creșterea sau scăderea acestuia este volatilitatea acțiunilor listate la BVB din portofoliu, ca urmare a producerii unor evenimente interne sau internaționale, care influențează, fiecare dintre ele, în sens pozitiv sau negativ, evoluția pieței bursiere și prognozele emise de toate entitățile ce acționează în domeniul financiar.

În ceea ce privește evoluția acțiunilor listate pe piața reglementată și în sistemul alternativ de tranzacționare al BVB în cursul anului 2023, factorii semnificativi ai variației prețului acestor acțiuni au fost evenimente interne și externe manifestate pe piața de capital sau în mediul economic și financiar, care au influențat direct evoluția pieței financiare. Având în vedere că portofoliul fondului este alcătuit preponderant din acțiuni listate pe aceste piețe, evoluția acestuia este strâns legată de evoluția generală a piețelor de acțiuni.

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

Informații ulterioare încheierii exercitiului financiar 2023

Situația gravă generată de războiul dintre Ucraina și Rusia în februarie 2022 a continuat și la începutul anului 2024 generând dezechilibre puternice în economiile naționale, cu impact semnificativ și asupra volatilității pieței de capital autohtone.

Prin Avizul ASF nr. 457/22.12.2023 se avizează înlocuirea NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. în calitate de administrator al Fondului de Investiții Alternative Fondul Oamenilor de Afaceri (FIA-FOA), cu un alt administrator, respectiv SAI BROKER S.A.

Previziuni pentru 2024

Pentru 2024, specialiștii în prognoză economică și geo-politică se așteaptă la alegeri care vor favoriza Partidul Laburist în Marea Britanie, o rezoluție a războiului din Ucraina care nu va veni însă înainte de octombrie 2024, o creștere substanțială a puterii economice a Chinei, dublată de avansări moderate ale PIB-urilor globale și a celui european.

Predicțiile favorizează alegerea lui Joe Biden pentru un al doilea mandat în Statele Unite și faptul că Alianța Democratică Națională condusă de partidul naționalist hindus Bharatiya Janata (BJP) va obține o majoritate puternică în parlamentul Indiei.

Publicația săptămânală britanică The Economist pune cap la cap alături de firma de prognoză Good Judgement un chestionar menit să răspundă celor mai importante întrebări cu privire la situația geo-politică și economică globală care vizează anul care urmează. De remarcat este faptul că prognoziștii de la Good Judgement au avut o rată de acuratețe de 100% cu privire la estimările făcute pentru 2023, de la valoarea exactă a creșterii economice globale, la evoluția economiei chineze și până la rezultatele alegerilor prezidențiale din Turcia și Nigeria, precum și poziția încă neclintită a președintelui rus, Vladimir Putin.

Într-un climat economic în care Banca Centrală Europeană a dus o campanie dură de coborâre a inflației în blocul comunitar care abia a început să dea primele semne de răsplată în cifre, în detrimentul costurilor de împrumut și al ratelor dobânzilor-cheie, Good Judgement se așteaptă ca o nouă recesiune tehnică să fie totuși eludată de Uniunea Europeană în 2024.

Predicția specialiștilor Good Judgement este că nu se vor înregistra în anul următor două trimestre consecutive de evoluție negativă a Produsului Intern Brut european care ar marca o astfel de perioadă recesionistă (81% dintre analiști votând acest peisaj economic).

La nivel global, există 62% șanse ca PIB-ul mondial să crească în 2024 între 1,5 și 3%, un interval moderat considerând evoluția PIB-ului global în ultimii ani. Analiștii nu oferă niciun vot de încredere în posibilității ca marja de 4,5% să fie depășită, însă 22% se declară optimiști, estimând o potențială creștere peste 3 și sub 4,5%.

Cu o creștere medie a PIB-ului de peste 5% pe an în ultimele patru decenii, conform datelor Băncii Mondiale, Asia de Sud este, fără îndoială, regiunea care a experimentat cea mai puternică creștere economică, condusă de țări precum India, Vietnam, Laos și Filipine. Regiunea Asia de Est/Pacific, reprezentată de China, Japonia și Coreea de Sud, printre altele, se clasează imediat în spate, cu o creștere medie de 4,9 procente pe întreaga perioadă a unui studiu efectuat de Statista în 2022.

În afara Asiei, începând din anii 1980, doar Africa a depășit pragul de creștere anuală medie de 4 procente o dată într-un deceniu: asta a fost între 2002 și 2011. Din 2012, rata de creștere a PIB-ului pe continent a scăzut la între 2 procente și 3 procente pe an, dar a fost totuși mai mare decât cea măsurată în America de Nord și regiunea Europa/Asia Centrală (2,0 procente și, respectiv, 1,4 procente, în ultimul deceniu).

Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) estimează că economia globală a început să se îmbunătățească, dar redresarea va fi slabă, conform celui mai recent Raport Economic al OCDE. Raportul Economic prevede o moderare a creșterii PIB-ului global de la 3,3% în 2022 la 2,7% în 2023, urmată de o revitalizare la 2,9% în 2024, validând estimările publicației britanice.

China este o țară pe radarul multor economiști globali, Good Judgement estimând într-o proporție de 54% că țara va înregistra o creștere a PIB de 4,5 – 6%, iar 38% dintre aceștia plasând creșterea economică în marje de 3-4,5%, ambele intervale superioare multor state europene și SUA.

În 2021, China a înregistrat o revenire robustă de la impactul pandemiei COVID-19, cu o creștere economică impresionantă, dar aceasta s-a temperat în 2022 pe fondul problemelor din sectorul imobiliar, politica strictă "zero COVID", și tensiunilor comerciale și geopolitice crescute. Aceste elemente au influențat negativ activitățile economice și au redus ritmul de creștere, ducând la incertitudini în perspectivele economice pe termen lung ale țării. Previziunile, deși substanțial mai optimiste decât cele care vizează economia Europei au cea a Statelor Unite, reprezintă o scădere față de creșterea PIB-ului de anul acesta, de aproximativ 5,4%.

The Economist întrevide o încetare a războiului dintre Rusia și Ucraina în 2024, dar într-o proporție covârșitoare, de 91%, analiștii nu se așteaptă la o încetare a focului înainte de luna octombrie a anului viitor.

Predicția e posibil să fie legată de alegerile din SUA, președintele rus Vladimir Putin declarând săptămâna aceasta că nu va face pace în Ucraina înainte de a cunoaște rezultatele alegerilor din noiembrie 2024 din SUA, potrivit unui înalt oficial al Departamentului de Stat american, în contextul preocupărilor că o posibilă victorie a fostului președinte Donald Trump ar putea submina sprijinul occidental pentru Kiev, arată Reuters.

Contextul acestei conexiuni este dat de faptul că Donald Trump, care caută realegerea în 2024 și este principalul candidat pentru nominalizarea prezidențială republicană, a fost extrem de critic față de sprijinul SUA pentru Kiev. Un înalt oficial care a informat reporterii după o întâlnire a miniștrilor de Externe ai NATO la Bruxelles a spus că alianța și-a reiterat sprijinul pentru Ucraina, știind că un acord de pace în următorul an este puțin probabil.

Alegerile prezidențiale din SUA 2024

Pe data de 5 noiembrie 2024 este programat scrutinul unic pentru alegerea următorului președinte și vicepreședinte al Statelor Unite ale Americii. Deși nu sunt încă oficiale numele candidaților celor două partide majoritare din SUA, Partidul Conservator și cel Republican, sondajele și predicțiile politologilor americani preconizează o cursă strânsă între președintele în funcție, Joe Biden, deja cel mai în vârstă președinte american, la cei 81 de ani ai săi și fostul președinte Donald Trump.

Trump, în vârstă de 77 de ani, și-a asumat o serie de acuzații în patru cazuri penale separate, de stat sau federale - un precedent nemaivăzut pentru un fost președinte american - care i-au crescut popularitatea printre republicani și l-au ajutat să devină favoritul în cursa partidului său pentru nominalizarea prezidențială.

Trump a numit acuzațiile ca fiind parte a unei campanii de defăimare motivate politic, menite să îi împiedice obținerea unui al doilea mandat de patru ani, o afirmație pe care Departamentul de Justiție a negat-o. În semn al influenței sale extraordinare asupra partidului său, doar doi rivali la prima dezbatere prezidențială republicană din 23 august au spus că nu l-ar susține ca nominalizat dacă ar fi condamnat, arată o analiză Reuters.

Potrivit prognozei Good Judgement comisionată de The Economist, candidatul Partidului democrat are cele mai mari șanse (63%) să câștige atât votul popular, cât și numărul majoritar de voturi ale Colegiului Electoral, vot reprezentativ care decide în cele din urmă rezultatele alegerilor. În contrapartidă, sondajul arată că republicanii ar avea 25% șanse să câștige voturile Colegiului Electoral, însă nu votul popular, ducând la o victorie a alegerilor (situație care este estimată să fi avut loc în 2016, atunci când Donald Trump și-a asumat mandatul de

președinte). Doar în proporție de 10% este estimată o victorie a republicanilor atât din partea populației, cât și a Colegiului Electoral.

Alegerile din Marea Britanie 2024

Specialiștii de la Good Judgement prezic în proporție de 74% că Partidul Laburist va deține o majoritate covârșitoare a locurilor din Parlamentul Britanic. Cifrele sunt dublate de procentul de 22% dintre șanse ca laburiștii să dețină măcar o pluralitate a mandatelor în Parlament, aceleași criterii arătând radical diferit pentru Partidul Conservator (doar 1%, respectiv 3% fiind șansele ca acesta să domine sau măcar să obțină un număr considerabil de mandate).

Următoarele alegeri generale sunt așteptate să aibă loc înainte de sfârșitul lunii ianuarie 2025, actualul Parlament programat să fie dizolvat automat pe 17 decembrie 2024. Data marchează cinci ani de la prima întâlnire a Parlamentului după ultimele alegeri generale din 2019. Prim-ministrul are autoritatea de a convoca alegerile generale oricând între acum și 17 decembrie 2024, însă probabilitatea este ca alegerile generale să aibă loc în decembrie 2024 sau ianuarie 2025.

Partidul Conservator din care face parte premierul britanic, Rishi Sunak, aflat la guvernare, a suferit în octombrie două înfrângeri puternice în circumscripții electorale parlamentare anterior considerate sigure, ceea ce a ridicat îndoieli cu privire la capacitatea partidului său de a câștiga alegerile generale prevăzute pentru anul viitor, au transmis acum o lună Reuters și AFP.

Prognoza Good Judgement este astfel susținută și de prăbușirea dramatică a sprijinului pentru conservatori, care au câștigat ultimele patru alegeri naționale, și indică faptul că Partidul Laburist, aflat în opoziție, este pe cale să recâștige puterea pentru prima dată după 2010.

Alegerile generale din India 2024

Alegerile naționale din India, care presupun atât scrutine pentru administrațiile locale, cât și alegeri parlamentare, vor înclina în favoarea partidului aflat în acest moment la putere, Bharatiya Janata Party, și, implicit, înspre actualul prim-ministru, Narendra Modi, o figură politică marcată de controverse, dar care a reușit de-a lungul timpului să-și păstreze o popularitate considerabilă în rândul alegătorilor și să mențină puterea timp de o decadă.

The Economist oferă șanse de 47% ca BJP să își asigure între 299 și 325 de mandate din totalul de 543 ale Parlamentului bicameral al Indiei, și 21% în favoarea posibilității ca BJP să aibă o majoritate și mai mare, în marjele a 326 și 352 de mandate. Sunt estimate doar 6% șanse ca BJP să obțină o minoritate în parlament, sub 271 de mandate.

Președinta Băncii Centrale Europene, Christine Lagarde, a declarat că nu se așteaptă la o revenire la "normalitatea" economică în 2024, în ciuda faptului că a constatat o echilibrare a anumitor date în ultimele 12 luni, transmite CNBC, potrivit news.ro.

Vorbind într-un panel al Bloomberg la Forumul Economic Mondial de la Davos, Elveția, Lagarde a descris perioada post-pandemie drept "ciudată, extraordinară și greu de analizat" și a identificat trei tendințe care au început să se normalizeze anul trecut: consumul, comerțul și inflația.

Pandemia a dus la scăderea cheltuielilor și la creșterea economiilor oamenilor, în timp ce comerțul global a fost, de asemenea, perturbat.

În octombrie 2022, inflația din zona euro a atins 10,6%, dar a încetinit în 2023, ajungând la 2,9% în decembrie.

Romania:

Potrivit previziunilor publicate de Comisia Europeană, tendința de scădere a ratei inflației va continua în România dar scumpirile vor fi în continuare semnificative.

În 2024, previziunile arată o ameliorare a ratei inflației, o creștere economică moderată și o majorare a datoriei publice. Potrivit previziunilor publicate de Comisia Europeană, tendința de scădere a ratei inflației va continua în România. Cu toate acestea inflația în România va rămâne la un nivel ridicat, cu peste 2% mai mult decât media Uniunii Europene.

De cealaltă parte, creșterea economică a României va depăși, potrivit previziunilor CE, media Uniunii Europene. În timp ce UE va avea o creștere economică de aproximativ 1,3%, pentru România se așteaptă la o creștere a Produsului Intern Brut de 3,1%.

De asemenea, pentru 2024, Comisia Europeană previzionează o scădere a ratei șomajului. Șomajul ar urma să se situeze în România la un nivel inferior mediei țărilor din Uniunea Europeană.

Datoria publică a României urmează să crească, însă se va situa la un nivel semnificativ mai mic decât media Uniunii Europene. Astfel, datoria României ar urma să ajungă la 49% din PIB în 2024, comparativ cu 85% din PIB, cât e media UE.

În schimb, la capitolul deficit bugetar, Comisia Europeană prevede pentru România un nivel mai mare decât media UE. Comisia se așteaptă ca deficitul bugetar al României să fie de 3,1% din PIB, în timp ce media europeană va fi de aproximativ 2,8% din PIB.

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

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

Potrivit prevederilor documentelor fondului, acesta are ca politica de investitii plasarea resurselor in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata, alte valori si instrumente ale pietei monetare, putand plasa resursele, in vederea asigurarii lichiditatii in depozite bancare si/sau de a mentine disponibilitati in cont sau in numerar, in anumite limite.

Avand in vedere ca fondul este unul preponderent de actiuni, activitatea FIA-FOA este supusa unor factori de risc : riscul rezultat din modificarea valorii de piata a actiunilor aflate in portofoliul fondului, respectiv riscul de piata, riscul de decontare, riscul de contraparte, riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ, riscul operational, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de modificare a cadrului de reglementare si, in special, a legislatiei fiscale.

2. Activele corporale ale fondului

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

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

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

3. Piața titlurilor de participare emise de fond

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

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

3.2. Descrierea politicii emitentului cu privire la dividende.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Conducerea administratorului fondului

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

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

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

Dana Jeaninne Lazar – Jurist - Presedinte al Consiliului de administrație, activează în domeniul administrării investițiilor încă din anul 1995, desfășurând activități profesionale în cadrul celei mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România. În prezent ocupă funcția de Presedinte al Consiliului de administrație și Director General al societății, având o vastă experiență managerială, dobândită ca urmare a deținerii funcției de membru al consiliului de administrație în cadrul unei societăți listate la Bursa de Valori București;

Lucian Dragan – Economist - Membru al Consiliului de administrație, activează în domeniul financiar - bancar din anul 1999, desfășurând activități profesionale în cadrul unor societăți bancare autorizate de BNR, având atât atribuții de coordonare a departamentului de conformitate cât și atribuții în ce privește activitatea de prevenire și combatere a spălării banilor și combaterea finanțării terorismului în cadrul instituției bancare.

Andrei Negulescu – Economist - Membru al Consiliului de administrație, activează în domeniul administrării investițiilor și serviciilor de investiții financiare din anul 2001, desfășurând activități profesionale în cadrul unor societăți de administrare a investițiilor și societăți de servicii de investiții financiare din România, având atât atribuții de coordonare cât și în ce privește supravegherea respectării prevederilor legale în domeniul pieței de capital.

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

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

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

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

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

Conducerea societății are următoarea componentă:

Dana Jeaninne Lazar - Director General;

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

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

Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

- a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă -
Doamna Dana Jeaninne Lazar - Director General – contract de mandat – din 19.09.2017, valabil 5 ani, reînnoit pe încă 5 ani în anul 2020;
Doamna Gabriela Ivan – Director General Adjunct – contract de mandat – durată nedeterminată.
- b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive – nu este cazul;
- c) participarea persoanei respective la capitalul emitentului – nu este cazul.

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

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

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

Situația poziției financiare în ultimii 3 ani - lei

ACTIVE	2021	2022	2023
Numerar și echivalente de numerar	289.825	531.442	1.432.637
Depozite plasate la bănci	-	-	
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	5.356.676	4.510.037	5.281.488
Total active	5.646.501	5.041.479	6.714.125
DATORII			
Datorii comerciale	41.845	27.409	36.226
Alte datorii			
Total datorii	41.845	27.409	36.226
CAPITALURI			
Capital privind unitățile de fond	14.746.870	14.719.498	14.664.668
Prime de emisiune	-	-	-
Dif. din mod. valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	-	-	
Rezerve	19.588.723	19.588.723	19.588.723
Rezultatul reportat	(30.344.346)	(29.497.409)	(30.060.623)
Rezultatul exercitiului financiar	846.937	(563.214)	1.718.659

Castiguri legate de instrumente de capitaluri proprii	766.472	766.472	766.472
Total capitaluri	5.604.656	5.014.070	6.677.899
Total capitaluri si datorii	5.646.501	5.041.479	6.714.125
Valoarea activului net unitar (VUAN)	1,0315	0,9245	1,2359

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

Situatia veniturilor si cheltuielilor in ultimii 3 ani - lei

Denumirea indicatorului	2021	2022	2023
Total venituri	1.385.626	788.050	2.451.516
Total cheltuieli	538.689	1.351.263,93	732.857
Rezultatul exercitiului	846.937	(563.213,93)	1.718.659

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

Situatia fluxurilor de trezorerie in ultimii 3 ani – lei

Denumirea elementului	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
I. Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare			
Incasari de la client, alte incasari	-	-	233
Plati catre furnizori	776.825	452.214	(466.603)
<i>Trezorerie neta din activitati de exploatare</i>	<i>(776.825)</i>	<i>(452.214)</i>	<i>(466.371)</i>
II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie			
Plati pentru achizitionarea de actiuni	693.842	42.073	(1.573544)
Alte plati din activitati de investitii	48.994.975	4.651.999	(280.943.204)
Incasari din vanzarea de actiuni	1.006.581	42.073	2.465.522
Incasari dividende	162.975	259.203	157.149
Alte incasari din activitatea curenta	49.288.305	3.913.924	280.362.324
Dobanzi incasate	-	23.599	-
<i>Trezorerie neta din activitati de investitii</i>	<i>769.042</i>	<i>455.273</i>	<i>468.248</i>

III. Fluxurile de trezorerie din activitati de finantare			
Plati rascumparari	-	-	-
Alte plati	133	-	-
Trezorerie neta din activitati de finantare	(133)	-	-
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	(7.916)	(3.059)	1.877
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	11.285	3.369	310
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	3.369	310	2.187

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

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

Raportul financiar anual al FIA-FOA aferent activitatilor din exercitiul financiar 2023 conține:

- un bilanț si o situație a activelor și pasivelor la data de 31.12.2023;
- un cont de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2023;
- **orice modificare substanțială a informațiilor enumerate la art. 22 din Legea nr. 74/2015**, care a avut loc în exercițiul financiar 2022, stabilită în conformitate cu prevederile art. 106 din Regulamentul Uniunii Europene nr. 231/2013, respectiv:

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

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

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

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

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

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

mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț, titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru, conturi curente și numerar în lei și valută.”

Strategia și obiectivele și politica de investiții ale FIA FOA nu au suferit modificări în cursul anului 2023.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț,

cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:

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

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

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

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

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

Tipurile de active în care poate investi FIA FOA nu s-au modificat în cursul anului 2023.

6.2. Tehnicile pe care FIA FOA le poate utiliza

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

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

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

6.3. Toate riscurile asociate

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.4. Orice restricție aplicabilă privind investițiile, conform limitelor investitoriale

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

“Limite investitionale:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conform contractului de societate, obligațiile Administratorului Fondului sunt urmatoarele:

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

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

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

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

Contractul este guvernata de legea romana aplicabila acestuia.

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

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

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

Identitatea AFIA:

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

Prin Avizul ASF nr. 457/22.12.2023 se avizeaza inlocuirea administratorului FIA-FOA cu un alt administrator, respectiv S.A.I. BROKER S.A.

S.A.I. BROKER S.A., societate de administrare a investitiilor, autorizata de CNVM prin Decizia nr.71 din 29.01.2013 - Nr.inreg.In Reg. C.N.V.M. PIROSSAIR/120031 din 29.01.2013. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker S.A. în calitatea de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07¹AFIAI/120003.

Identitatea Depozitarului:

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

Identitatea auditorului financiar:

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

6.9. O descriere a modului în care AFIA respectă cerințele prevăzute la art. 9 alin. (7) din Legea nr. 74/2015 (capital inițial de cel puțin echivalentul în lei a 125.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României);

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

Identitatea persoanei responsabile cu activitatea contabilă (activitate externalizată):

SC NICOLESCU SI ASOCIATII SRL, cu sediul social in Bucuresti, Calea Mosilor nr. 312, bloc 62, sc. 1, parter, CUI 1453356, J40/2271/2002, Autorizatie CECCAR 5191, reprezentata prin d-na VIOLETA NICOLESCU, in calitate de Administrator.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond:

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

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

- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;

1. Pentru serviciile de depozitare și custodie piața locală

1. Servicii depozitare:

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

2. Servicii custodie piata locala

a. Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare – piata locala

- Depozitarul Central : 0,08%/an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie;
- Titluri de stat pastrate in SaFIR: comision SaFIR*

*In prezent, comision SaFIR este zero.

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

- 0,01 % aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii (valoare bruta = cantitate/emitent/tip operatiune * pretul tranzactiei)**

** se aplica atat la vanzare cat si la cumparare, inclusiv pentru tranzactiile rezultate in urma subscrierii in cadrul ofertelor publice

c. Comision corporate action (informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor)

- 5 RON / emitent

3. Comisioane Titluri de Stat

a) Intermedierea tranzactiilor pe piata primara: Comision SaFIR

b) Intermedierea tranzactiilor pe piata secundara OTC a titlurilor de stat (inclusiv REPO)

- intermediate de BRD : Comision SaFIR
- cu alti intermediari :
 - Comision SaFIR - titluri denominate in RON
 - Comision SaFIR – titluri denominate in valuta

c) Transfer fara plata titluri de stat intre piata OTC si BVB :

50 RON + Comision SaFIR + comision ROCLEAR

d) Transferuri fara plata titluri catre alti dealeri piata OTC :

50 RON + Comision SaFIR

e) Operatiuni de Gaj/ Litigiu : Comision SaFIR

f) Incasare de dobanda pentru certificatele de trezorerie in RON

- Colectare cupon : Franco
- Principal primit la maturitate : Franco

4. Servicii de custodie pietele externe

a) Comision pentru pastrarea in custodie a instrumentelor financiare :

- Pietele mature : 0,03% / an calculat la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie
- Pietele emergente : 0,3% / an la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie

b) Comision pentru decontarea tranzactiilor:

- Pietele mature DVP/RVP/RF/ DF: 30 EUR /decontare / tip decontare (cumparare sau vanzare)
- Pietele emergente DVP/RVP/RF/ DF: 35 EUR/decontare / tip decontare (cumparare sau vanzare)
- Modificare sau anulare tranzactii : 10 EUR/decontare / tip decontare (cumparare sau vanzare)

- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor Fondului sau admiterea la tranzacționare, inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață relevanți;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile legii;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității Fondului;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului și orice obligații de raportare și transparență în legătură cu Fondul.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, precum și orice cheltuieli cu serviciile nonaudit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform legislației în vigoare;
- i) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
- j) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor;
- k) cheltuieli legale impuse de către instanțele de judecată; taxe de timbru judiciar; onorarii avocați și/sau experți și/sau executori judecătorești și/sau notari publici etc.
- l) Contravaloarea Legal Entity Identifiers (LEI) în contextul raportărilor către registrele centrale de tranzacții conform EMIR.
- m) Cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Per Security Datalicense Agreement (BVAL price/score)."

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

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

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

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

„Emisiunile ulterioare de unități de fond ale FIA:

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

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

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

6.16. Istoricul performanțelor FIA in cursul anului 2023

Evolutia comparativa a VUAN fata de preturile de referinta aferenta anului 2022 este prezentata la pct. **1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului**, din cadrul prezentului Raport.

6.17. Identitatea brokerului principal: SSIF IFB FINWEST S.A., societate de servicii de investitii financiare autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin decizia initiala numarul 2735/08.08.2003 (decizie curenta: 761/13.05.2009), inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare/ Autoritatii de Supraveghere Financiara ca furnizor de servicii de servicii de investitii financiare cu nr. PJR01SSIF/020065, cu sediul in Arad, str. D. Bolintineanu, nr. 5, ap. 4 si ap. 5, jud. Arad, cod postal 310176, Romania, Telefon/fax 0257.281.611, 0257.281.612, email office@ifbfinwest.ro, ifb@ifbfinwest.ro.

- descriere a oricărui acord semnificativ al FIA cu brokerii săi principali și a modului în care sunt gestionate conflictele de interese în relația cu aceștia: nu este cazul;
- clauza din contractul încheiat cu depozitarul referitoare la posibilitatea de transfer și reutilizare a activelor FIA și informații privind orice eventual transfer al răspunderii către brokerul principal:

„Art.6 Declaratiile si Garantiile Depozitarului/Custodelui

1. Depozitarul/Custodele declară și garantează că: (...)
4. Custodele declara ca raspunderea sa nu este afectata de faptul ca Custodele a incredintat unei terte parti o parte din activele pe care FIA le pastreaza prin intermediul Custodelui si anume instrumentele financiare admise la tranzactionare pe piete externe, pastrate in custodia unui custode global/ local si/sau depozitar de instrumente financiare international, cu exceptia situatiilor prevazute la art. 20 alin.14 si 15 din Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, cu modificarile si completarile ulterioare;
5. Nici Depozitarul/Custodele si nici persoanele delegate ale acestuia nu pot reutiliza Activele Detinute in Custodie care i-au fost incredintate;
6. Custodele va informa de indata AFIA în cazul în care aceasta constata faptul că separarea activelor, in conditiile Reglementarilor in Vigoare, nu este sau nu va mai fi suficientă pentru a asigura protecția necesară împotriva insolvenței tertilor carora le sunt delegate funcțiile de pastrare in siguranta a Activelor Detinute in Custodie ale FIA;”

„Art.7 Raspunderea partilor

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

3. *Depozitarul/Custodele este raspunzator fata de FIA si fata de detinatorii de unitati de fond pentru pierderile suferite de acestia ca urmare a neindeplinirii intentionate sau din neglijenta a obligatiilor care ii revin in temeiul Reglementarilor in vigoare si a prevederilor prezentului contract.*
4. *Depozitarul poate transfera unei parti terte (subcustode) activitatea de pastrare in siguranta a activelor Fondului cu respectarea reglementarilor ASF in vigoare. Obligatiile Bancii nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unei parti terte (subcustode) toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare."*

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

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

Nova Vision Investments AFIA S.A. nu acorda remuneratii variabile si nu primeste comisioane de performanta din partea FIA-FOA.

Cuantumul total al remuneratiilor (total salarii brute) pentru exercitiul financiar 2023 de catre Nova Vision Investments AFIA S.A. este prezentat in Anexa 1 a prezentului Raport.

6.20. Cuantumul agregat al remunerației, defalcat pentru persoanele aflate în funcții de conducere și pentru membrii personalului AFIA ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al FIA este prezentat in Anexa 1 a prezentului Raport.

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

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

Anexe la Raportul anual al FIA-FOA aferent anului 2023:

Anexa 1 – Macheta ce cuprinde cuantumul agregat al remunerației, defalcat pentru persoanele aflate în funcții de conducere și pentru membrii personalului AFIA ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al FIA-FOA pentru anul 2023;

Anexa 2 - Raportul de audit aferent anului 2023.

**Presedinte Director General,
Dana Jeaninne Lazar**

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
- Consiliul de Administratie al SAI BROKER SA
Strada Morilor nr. 119, Cluj Napoca

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2023

Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ale **Fondul de Investiții Alternative Fondul Oamenilor de Afaceri (FIA FOA)** care cuprind, situația poziției financiare la data de 31.12.2023, situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificării capitalurilor, situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Situația financiară se referă la :

-activul net al fondului la 31.12.2023- 6.677.899,22 lei ;

1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2023 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Baza pentru opinie

2. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului și al Consiliului European. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele 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 celelalte responsabilități 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.

3. Evenimente cheie

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

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

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

Conducerea **SAI BROKER SA CLUJ NAPOCA** este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare ale Fondului care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații

financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

- 2 In întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 3 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 4 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturari 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 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.
- 5 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, 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 sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

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

Confirmam ca:

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

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv Consiliului de Administratie al **SAI BROKER SA CLUJ NAPOCA**.

Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

SC Expert Audit SRL
Autorizatie CAFR 137/2002
E-Viza ASPAAS 136822/2023

NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.
MACHETA REMUNERATII 2023

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valuta)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	554.860	554.860	-	12
<i>Remunerații fixe</i>	554.860	554.860	-	12
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care:				
<i>Remunerații fixe</i>	175.872	175.872	-	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
B. Directori/membri Directorat, din care:	170.106	170.106		2
<i>Remunerații fixe</i>	170.106	170.106	-	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	18.000	18.000	-	1
<i>Remunerații fixe</i>	18.000	18.000	-	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	190.882	190.882	-	7
<i>Remunerații fixe</i>	190.882	190.882	-	7

<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	N/A	N/A	N/A	N/A

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

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

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

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

***Următoarele persoane au fost identificate: *ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern (în cursul anului 2023 atribuțiile de ofițer de conformitate și administrare a riscului au fost îndeplinite de directorul general adjunct și directorul general – conducători)*;

****Următoarele persoane au fost identificate: *manageri de investiții, Operator back-office, Responsabil funcția contabilă (externalizată), responsabil administrare IT (externalizată), Responsabil resurse umane și arhivă, responsabil relații publice*.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE

FONDUL OAMENILOR DE AFACERI (FIA FOA)

ADMINISTRAT DE NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.

SITUATII FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2023

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU

STANDARDELE INTERNATIONALE

DE RAPORTARE FINANCIARA

CUPRINS

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	7

Situatia pozitiei financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

in lei

ACTIVE	Nota	2022	2023
Numerar si echivalente de numerar	3.2.	531.442	1.432.637
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5.	4.510.037	5.281.488
Total active		5.041.479	6.714.125
DATORII			
Datorii comerciale		27.409	35.672
Alte datorii			554
Total datorii		27.409	36.226
CAPITALURI			
Capital privind unitatile de fond	3.3	14.719.498	14.664.668
Rezerve		19.588.723	19.588.724
Rezultatul reportat		(29.497.409)	(30.060.623)
Rezultatul exercitiului		(563.214)	1.718.659
Castiguri legate de instr.de capitaluri proprii		766.472	766.471
Total capitaluri		5.014.070	6.667.899
Total capitaluri si datorii		5.041.479	6.714.125

**Administrator
Director General
Lazar Dana Jeaninne**

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

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

in lei

Venituri	Nota	2022	2023
Alte venituri din exploatare		-	-
Venituri din dividende	12.1	282.276	499.055
Castig/pierdere net(a) din active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	12.2	(431.312)	1.611.432
Venituri din dobanzi		23.599	54.611
Alte venituri		-	-
Castig/pierdere net(a) din diferente de curs		-	(26.081)
TOTAL VENITURI		(125.437)	2.139.017
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile etc.	7	436.482	419.113
Cheltuieli cu serv. bancare	7	1.295	1.033
Alte datorii si cheltuieli estimate	7	-	212
		437.777	420.358
Rezultatul exercitiului		(563.214)	1.718.659
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global aferent perioadei		(563.214)	1.718.659

**Administrator
Director General
Lazar Dana Jeaninne**

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

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

lei

Nr.crt.	ELEMENTE ALE CAPITALULUI PROPRIU	Sold final la 31.12.2023	Cresteri	Reduceri	Sold final la 31.12.2022
1	Capital initial	14.664.668		54.830	14.719.498
4	Rezerve	19.588.724			19.588.724
5	Rezultatul reportat	(30.060.623)		563.214	(29.497.409)
6	Castiguti legate de cap.proprii	766.471			766.471
7	Rezultatul exercitiului	1.718.659	2.309.245		(590.586)
	Total capitaluri proprii	6.667.899			5.014.070

**Administrator
Director General
Lazar Dana Jeaninne**

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

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

lei

	2022	2023
I. Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare		
Incasari de la clienti, alte incasari	-	233
Plati catre furnizori	452.214	(466.603)
<i>Trezorerie neta din activitati de exploatare</i>	(452.214)	(466.371)
II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	42.073	(1.573.544)
Alte plati din activitati de investitii	4.651.999	(280.943.204)
Incasari din vanzarea de actiuni	42.073	2.465.522
Incasari dividende	259.203	157.149
Alte incasari din activitatea curenta	3.913.924	280.362.324
Dobanzi incasate	23.599	-
<i>Trezorerie neta din activitati de investitii</i>	455.273	468.248
III. Fluxurile de trezorerie din activitati de finantare		
Plati rascumparari		
Alte plati	-	-
<i>Trezorerie neta din activitati de finantare</i>	-	-
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	(3.059)	1.877
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	3.369	310
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	310	2.187

**Administrator
Director General
Lazar Dana Jeaninne**

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

Note la situațiile financiare Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Bazele întocmirii

2.1. Declarația de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului Oamenilor de Afaceri la data de 31.12.2023 au fost întocmite în baza Normei nr. 39 /2015 pentru aprobarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și în conformitate cu Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

2.2 Prezentarea situațiilor financiare

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

2.3.Principiile generale de întocmire a situațiilor financiare:

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

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

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

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

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

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

2.3.1.Componenta situațiilor financiare

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

- (a) o situatie a pozitiei financiare la finalul perioadei la 31.12.2023;
- (b) o situatie a rezultatului global aferenta perioadei la 31.12.2023;
- (c) o situatie a modificarilor in capitalurile proprii aferenta perioadei la 31.12.2023;
- (d) o situatie a fluxurilor de trezorerie aferenta perioadei – 31.12.2023;
- (e) note cuprinzand un rezumat al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

2.3.2. Prezentarea fidela

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

2.3.3. Continuitatea activitatii

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

2.3.4. Consecventa prezentarii

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

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

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

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

2.3.5. Recunoasterea elementelor in situatiile financiare

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

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

2.3.6. Bazele evaluarii

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

2.3.7. Moneda funcțională și de prezentare

Elementele incluse în situațiile financiare sunt evaluate în moneda națională, leul românesc (RON) care este moneda funcțională și de referință pentru Fond. Leul românesc fiind atât moneda funcțională cât și de referință, nu este necesară conversia rezultatelor și a poziției financiare în moneda de prezentare.

2.3.8. Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Managementul companiei consideră că eventualele diferențe, față de aceste estimări, nu vor avea o influență semnificativă asupra situațiilor financiare în viitorul apropiat.

3. Politici contabile semnificative

3.1. Instrumente financiare

3.1.1. Clasificarea instrumentelor financiare

Fondul Oamenilor de Afaceri aplică Standardul Internațional de Raportare Financiară IFRS 9 “Instrumente financiare”.

Active financiare

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă este detinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este realizat prin deținerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul, la anumite date fixe, de a colecta fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plătite de principal sau de dobânzi aferente principalului datorat. Activele incluse în această categorie sunt: numerar, echivalente de numerar și creanțele.

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar este evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă este detinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este realizat atât prin deținerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cât și pentru vânzarea activului, iar termenii contractuali dau dreptul, la anumite date fixe, de a colecta fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plătite de principal sau de dobânzi aferente principalului datorat. Fondul Oamenilor de afaceri nu deține active financiare incluse în această categorie.

Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere

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

Activele incluse în aceasta categorie sunt actiunile detinute de fond.

Datorii financiare

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

Datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere

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

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

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

3.1.2 Recunoasterea activelor si datoriilor financiare

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

3.1.3. Evaluarea initiala

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

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

3.1.4. Evaluarea ulterioara

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

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

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

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

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

3.1.5. Derecunoașterea

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

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

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

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

3.1.6 Determinarea valorii juste

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

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

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

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

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

3.1.7. Deprecierea activelor financiare

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

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

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

3.1.8. Conversii valutare

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

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

3.2. Numerar și echivalent de numerar

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

3.3. Capital inițial/titluri de participare

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

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

3.4. Rezerve

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

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

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

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

3.5. Venituri din dobânzi

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

3.6. Venituri din dividende

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

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

3.7. Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

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

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

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

3.9. Administrarea riscurilor semnificative

3.9.1. Riscul de piata

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

3.9.2. Riscul de pret al actiunilor

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

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

3.9.3. Riscul de rata a dobanzii

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

Fondul nu a utilizat ca instrument financiar creditul bancar.

3.9.4. Riscul valutar

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

3.9.5. Riscul de lichiditate

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

3.9.6. Riscul operational

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

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

Standarde si interpretari care au intrat in vigoare in perioada curenta

Pentru anul 2023 urmatoarele standarde si amendamente la standardele existente, emise de Comitetul privind Standardele Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana (UE) au intrat in vigoare si sunt aplicabile fondului.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	2022	2023
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
Instrumente de capital propriu		
Actiuni cotate	4.510.037	5.281.488
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	4.510.037	5.281.488
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	4.510.037	5.281.488
Datorii financiare	-	-
Total active si datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	4.510.037	5.281.488

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

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni 31.12.2023	Nr. actiuni 31.12.2022	Valoare de piata 31.12.2023	Valoare de piata 31.12.2022
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	39.500	24.700	958.270	492.024
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	-	25.000	-	325.000
	ONE	200.000	-	197.600	-
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	-	5.000	-	108.500
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	-	1.000	-	275.500
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	-	14.000	-	528.500
Sphera Franchise Group	SFG	15.000	15.000	385.500	210.000
MedLife S.A.	M	-	15.000	-	253.500
OMV PETROM S.A.	SNP	150.000	-	86.175	-
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	TTS	20.000	20.000	540.000	229.200
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	50.000	25.000	574.000	202.250,00
AQUILA PART PROD COM	AQ	460.000	460.000	423.200	253.920,00
OIL TERMINAL S.A.	OIL	-	500.000	-	80.500
SIMTEL TEAM	SMTL	10.500	5.000	450.450	262.500,00
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	20.000	10.000	286.800	169.800,00
SAFETECH INNOVATIONS SA	SAFE	100.000	-	257.000	
HIDROELECTRICA S.A.	H2O	210	-	26.880	-
ELVILA S.A.	ELV	1.576.422	1.587.012	1.095.613	1.118.843
TOTAL				5.281.488	4.510.037

Evaluarea la valoarea justa are în vedere IFRS 13 care stabilește o ierarhie a acestora prin care datele de intrare utilizate în tehnicile de evaluare sunt clasificate pe trei nivele. Pentru activele cotate pe piața reglementată s-a folosit Nivelul 1 – preturi cotate (neajustate) pe piața active pentru active sau datorii identice la care entitatea are acces la data raportării. Astfel, evaluarea acțiunilor la valoarea justa a avut în vedere numărul de acțiuni cotate deținute la data situației pozitive financiare și prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare. Scăderea / creșterea de valoare se înregistrează prin profit sau pierdere.

6. Numerar și echivalente de numerar

	2022	2023
	RON	RON
Numerar la banci	310	2.187
Total	310	2.187

La 31.12.2023 FIA FOA avea deschise conturi în lei și în valută (eur) la LIBRA INTERNET BANK și la BRD Groupe Societe Generale.

7. Obligatii FIA FOA

OBLIGATII FIA FOA	2022	2023
Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate AFIA	25.070	33.390
Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	1.379	1.761
Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	391	521
Cheltuieli procesare tranzacții	14	
Răscumpărări de plată	554	554
Total obligatii	27.409	36.226

8. Impozitul pe profit

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

9. Capitalul privind unitățile de fond la 31.12.2023 este constituit din titluri de participare la Fondul Oamenilor de Afaceri – fond de investiții alternative, în număr de 5.403.142 titluri cu o valoare nominală de 2,7141 lei (14.664.669 lei).

În cursul anului 2023 au avut loc subscrieri și răscumpărări de titluri de participare la fond.

10. Rezultatul reportat

La data închiderii situațiilor financiare anuale rezultatul reportat este cumulat în sintetic de gradul II. Reprezentând pierderea acumulată și profiturile înregistrate și nerepartizate, precum și din corectarea erorilor contabile. Pierderea neacoperită (rezultatul reportat) este în cuantum de 30.060.623 lei.

11. Elemente in afara activului

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

12. Venituri

12.1. Venituri din dividende

	2022	2023
<i>Provenite din:</i>		
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	259.203	499.055
Total	259.203	499.055

12.2. Venituri / cheltuieli din investitii financiare

	2022	2023
	RON	RON
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	482.175	1.897.849
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute în vederea tranzactionarii	913.487	286.418
Castig / (pierdere) net(a) inclusiv din diferente de curs valutar	(431.312)	1.611.431

13. Valoarea unitara a activului net

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

Valoarea activului net per unitate de fond	2022	2023
	RON	RON
Valoarea activului net	5.014.070	6.677.899
Numar de unitati de fond in circulatie	5.423.344	5.403.142
Valoarea activului net per unitate	0,9245	1.2359

14. Managementul riscului financiar

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

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

Clasificarea FII FOA în funcție de structura portofoliului

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

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

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

FIA FOA este inclus în clasa FIA cu risc mediu, în funcție de clasele de active, conform scorului obținut de 2,36 pentru data de 31.12.2023.

Comparativ cu anul 2022, când scorul obținut de FIA FOA a fost de 2.68, nivelul de risc a scăzut, astfel încât trece de la nivelul de risc ridicat la nivelul de risc mediu, din intervalul (1.5-2.5].

Clase de active	Pondere în portofoliu	Grad de risc	Scor
Actiuni listate	78,662%	3	2,36
Cont curent și numerar	0,07%	0	0,00
Depozite bancare	10,54%	0	0,00
Sume în curs de decontare	-	0	0,00
Nivelul de risc al FIA-FOA	100,00%		2,36

Riscul de piață

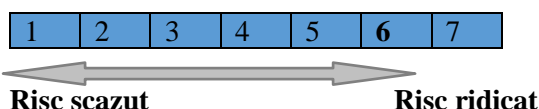
Este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare din portofoliu să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieții, cum ar fi ratele de dobândă sau cursurile de schimb valutar.

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

Evaluarea riscului de piață

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

Indicatorul de risc



Având în vedere încadrarea la 31.12.2023 în intervalul de volatilitate [15 - 25], FIA-FOA s-a menținut în clasa de risc 6 (risc ridicat).

Riscul ratei dobânzii

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

31 decembrie 2023	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
Active	lei	lei	lei	lei	lei
Numerar și echivalente de numerar	1.432.637	-	-	-	1.432.637
Activele financiare disponibile pentru vânzare					
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere				5.281.488	5.281.488
Total active	1.432.637			5.281.488	6.714.125

31 decembrie 2023	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
Datorii	lei	lei	lei	lei	lei
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	35.151				35.151
Alte datorii	521			554	1.075
Total datorii	35.672			554	36.226
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	1.396.965			5.280.934	6.677.899

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

31 decembrie 2022	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii	lei	lei	lei	lei	lei
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	26.449				26.449
Alte datorii	405			554	959
Total datorii	26.854			554	27.408
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	504.588			4.509.483	5.014.071

Riscul valutar

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

Riscul de pret al actiunilor

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

Concentrari ale riscului de pret al titlurilor de capital

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
	% din total instrumente de datorie	
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
	% din total instrumente	
Financiar	18,12%	18.15%
Energie	24,72%	13%
Productie industrială	30,63%	20.7%
Sanatate	5,62%	-
Servicii alimentare	3,76%	20.74%
Transporturi	6,87%	10.22%
Constructii	-	3.7%
Servicii	-	8.53%
Altele	10,28%	4.96%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

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

Riscul de credit

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
	lei	lei
Numerar si echivalente de numerar	310	2.187
Depozite bancare	531.132	1.430.450
Total expunere la riscul de credit	531.442	1.432.637

În tabelul de mai jos, este prezentată expunerea Fondului la riscul de credit în funcție de categoria ratingului.

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	% din total instrumente de datorie	
Investment grade	100%	100%
N/A	-	-
Total	100%	100%

15. Segmente de activitate

Un segment operational este o componentă distinctă a Fondului care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli, inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu oricare dintre celelalte componente ale Fondului și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlaltor segmente.

În conformitate cu IFRS 8 "Segmente de activitate", un segment de activitate este o componentă a unei entități:

- care se angajează în activități de afaceri din care poate obține venituri și de pe urma cărora poate suporta cheltuieli (inclusiv venituri aferente tranzacțiilor cu alte componente ale aceleiași entități)
- ale cărei rezultate din activitate sunt examinate în mod periodic de către principalul factor decizional operational al entității în vederea luării de decizii cu privire la alocarea resurselor pe segmente și a evaluării performanței acestuia, și
- pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

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

16. Tranzacții cu părți afiliate

În cursul anului 2023 FIA Fondul Oamenilor de Afaceri a vândut un număr de 10.590 acțiuni Elvila S.A.

17. Personalul cheie de conducere:

- Dana Jeaninne Lazar – Jurist - Presedinte al Consiliului de administratie, activeaza in domeniul administrarii investitiilor inca din anul 1995, desfasurand activitati profesionale in cadrul celei mai vechi societati de administrare a investitiilor din Romania. In prezent ocupa functia de Presedinte al Consiliului de administratie si Director General al societatii, avand o vasta experienta manageriala, dobandita ca urmare a detinerii functiei de membru al consiliului de administratie in cadrul unei societati listate la Bursa de Valori Bucuresti;
- Lucian Dragan – Economist - Membru al Consiliului de administratie, activează în domeniul financiar – bancar din anul 1999, desfășurând activități profesionale în cadrul unor societăți bancare autorizate de BNR, având atât atribuții de coordonare a departamentului de conformitate cât și atribuții în ce privește activitatea de prevenire și combatere a spălării banilor și combaterea finanțării terorismului în cadrul instituției bancare.
- Andrei Negulescu – Economist - Membru al Consiliului de administratie, activeaza in domeniul administrarii investitiilor si serviciilor de investitii financiare din anul 2001, desfasurand activitati profesionale in cadrul unor societati de administrare a investitiilor si societati de servicii de investitii financiare din Romania, avand

atat atributii de coordonare cat si in ce priveste supravegherea respectarii prevederilor legale in domeniul pietei de capital.

Conducerea societatii societatii este asigurata Directorul General si Directorul General Adjunct si de inlocuitorii acestora:

Conducerea societatii are urmatoarea componenta:

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

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

Inlocuitorul directorilor este D-na Cristina Dumitru.

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Situatia grava generata de razboiul dintre Ucraina si Rusia in februarie 2022 a continuat si la inceputul anului 2024 generand dezechilibre puternice in economiile nationale, cu impact semnificativ si asupra volatilitatii pietei de capital autohtone.

Prin Avizul ASF nr. 457/22.12.2023 se avizeaza inlocuirea NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. in calitate de administrator al Fondului de Investitii Alternative Fondul Oamenilor de Afaceri (FIA-FOA), cu un alt administrator, respectiv SAI BROKER S.A.

**Administrator
Director General
Lazar Dana Jeaninne**

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



**NOVA VISION
INVESTMENTS**

Cu tine. Pentru tine. Pentru viitor.

NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.

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

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

 Tel.: 0374 059 008; 0374 059 009  Fax: 0374 090 495  Web: www.novainvest.ro  Email: office@novainvest.ro



FIAIR „Fondul Oamenilor de Afaceri” administrat de
SAI Broker S.A. Cluj-Napoca, Str. Moșilor, nr.119
RO90 BRDE 130S V926 3999 1300, BRD Cluj-Napoca
Autorizația ASF nr. 39 din data de 29.03.2024

Declarație pe propria răspundere

Subsemnatul:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,

Declar că, după cunoștințele mele, situația financiar-contabilă anuală 2023 pentru FIAIR „Fondul Oamenilor de Afaceri” care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, situației veniturilor și cheltuielilor fondului și că Raportul anual 2023 cuprinde o analiză corectă a performanțelor Fondului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte al Consiliului de Administrație,

Danciu Adrian

