



FDI GLOBINVEST FOOD

raport anual 2024

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

SAI GLOBINVEST SA

31-Dec-24

Evoluția pieței

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de către SAI Globinvest SA în ceea ce privește administrarea Fdi Globinvest Food în anul 2024 au fost cel conservare a activelor și ca politica de investiții să asigure **depășirea indicatorului de performanță** al fondului (compus din 80% EURO STOXX 50 + 20% media dobânzilor bancare*, corectate cu rata cheltuielilor fondului).

* EURO STOXX 50 Index este un indice compus din acțiuni emise de cele mai mari și renumite 50 companii din cele mai dezvoltate țări din zona Euro. Indicatorul “media dobânzilor bancare” reflectă evoluția ratei dobânzilor disponibile pe piața pentru constituirea de depozite noi de către persoanele fizice și are ca sursă Statistica Băncii Naționale a României.

Strategia investițională

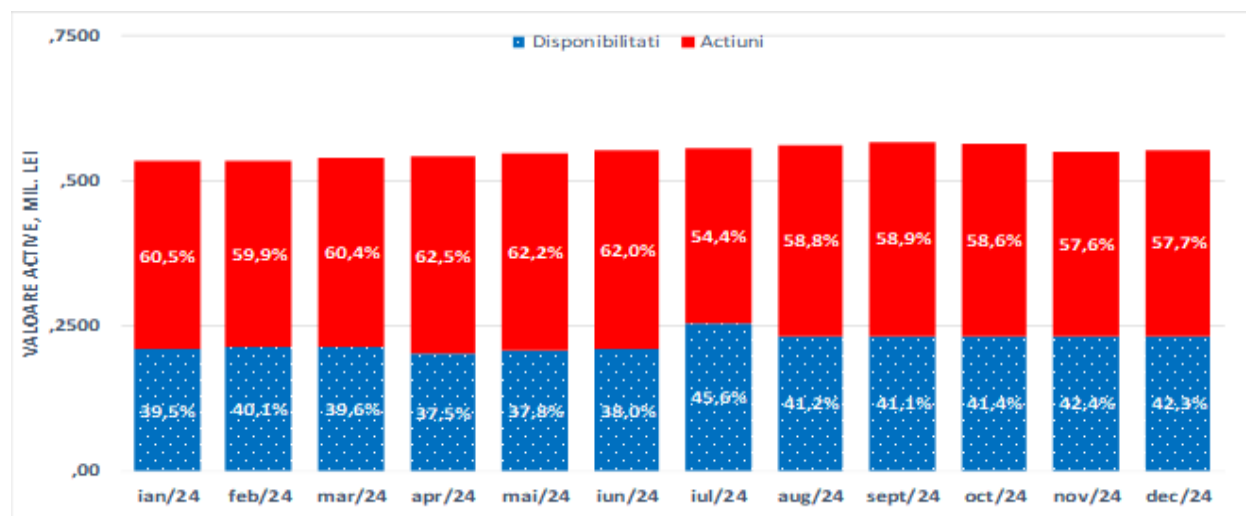
Consiliul de Administrație al SAI Globinvest SA a decis ca în condițiile în care în continuare nu vom avea mișcări spectaculoase la nivelul intrării unor noi instrumente sau emitenți și ne vom confrunta cu o inflație ridicată pe tot parcursul anului, **menținerea unei expunerii ridicate pe acțiuni cotate**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

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

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

Modificări în structura portofoliului

Structura portofoliului nu a cunoscut modificări importante în cursul anului:



Activele medii ale fondului au crescut în raport cu anul precedent cu **7,47%**, de la 0,51 milioane lei la **0,55 milioane lei**, iar **numărul de investitori** a crescut de la 7 la 11.

În cursul anului, ca măsuri de ajustare periodică a portofoliului au fost vândute acțiuni în valoare de 118,7 mii lei și au fost cumpărate acțiuni în valoare de 70,1 mii lei, iar ponderea acestora a variat între 54,4% și 62,5%, cu o medie de 59,5%, din care aproximativ 35% acțiuni străine. Disponibilitățile fondului (care includ conturile curente și depozitele bancare) au variat între 37,5% și 45,6%, cu o medie de 40,5%.

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

**Randamentul efectiv al fondului a fost de 2,18%,
iar valoarea indicatorului de referință 7,66%.**

Bilantul activității investiționale

Efectele activității investiționale sunt reflectate în fluxurile financiare ale fondului:

lei	Sem. I 2024	Sem. II 2024	Total 2024
Active la începutul perioadei	531.222,52	551.381,24	531.222,52
Cumpărări de unități	799,37	9.419,35	10.218,72
Răscumpărări de unități	0,00	1.091,52	1.091,52
Intrări nete de capital	799,37	8.327,83	9.127,20
Venituri totale, din care:	29.062,15	2.574,26	31.636,41
Câștiguri de capital	17.315,95	-5.339,90	11.976,05
Venituri din dividende	7.247,91	3.179,25	10.427,16
Venituri din dobânzi	4.498,29	4.734,91	9.233,20
Cheltuieli totale, din care:	9.775,19	10.364,88	20.140,07
Comision de administrare	8.084,17	8.348,98	16.433,15
Comision de depozitare	269,36	278,24	547,60
Comisioane ASF	251,82	260,83	512,65
Impozit pe câștig reținut	0,00	1,00	1,00
Cheltuieli comisioane intermediere	1.169,84	1.475,83	2.645,67
Câștig din investiții (Profit)	19.286,96	-7.790,62	11.496,34
Variație obligații cumulate	72,39	-21,30	51,09
Active la sfârșitul perioadei	551.381,24		551.897,15

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

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

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

În cursul anului 2024, nu a fost exercitat dreptul de vot în nici o adunare generală a emitenților din portofoliul fondului.

Evenimente deosebite

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

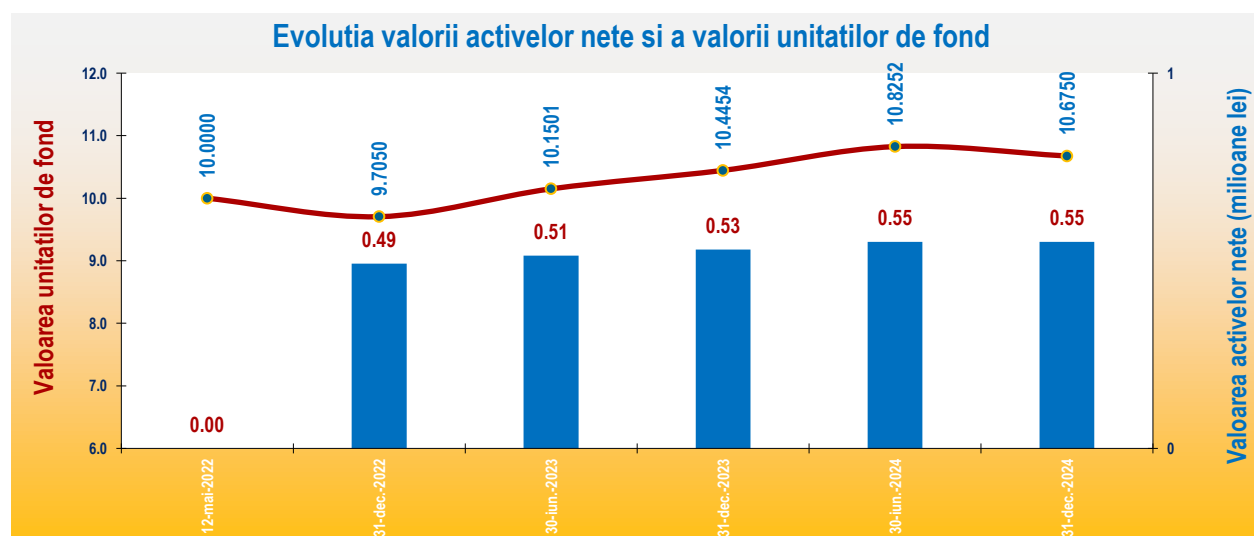
- noiembrie 2024 – actualizarea documentelor de funcționare ale fondului ca urmare a unor modificări în structura de conducere a SAI Globinvest SA, a încheierii unui nou contract cu auditorul financiar SC G2 Expert SRL și a introducerii SSIF Tradeville SA ca distribuitor de unități de fond.

Evoluția activelor și a VUAN

Valoarea unității de fond a evoluat de la 10,4454 lei la 31.12.2023 la **10,6750** lei la 31.12.2024, respectiv o creștere efectivă de **2,18%**.

De la începutul anului au fost realizate un număr de **20** operațiuni cu unități de fond, dintre care 19 cumpărări și 1 răscumpărare de unități, iar bilanțul acestei activități a avut un sold pozitiv **9,1 mii lei**. Numărul de unități aflate în circulație a crescut de la 50.720,85 la **51.561,65** iar numărul de investitori a crescut de la 7 la **11**.

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



Situația activelor și obligațiilor

		lei	31.12.2023		31.12.2024		Diferente
Nr.	Element		Valoare	%	Valoare	%	
1	Valori mobiliare, din care		349.190,87	65,73%	318.524,67	57,71%	-30.666,20
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din care:		138.326,08	26,04%	127.962,00	23,19%	-10.364,08
	- acțiuni cotate și drepturi aferente		138.326,08	26,04%	127.962,00	23,19%	-10.364,08
1.2	Valori mobiliare cotate (UE), din care:		210.864,79	39,69%	190.562,67	34,53%	-20.302,12
	- acțiuni cotate și drepturi aferente		210.864,79	39,69%	190.562,67	34,53%	-20.302,12
2	Disponibil în cont curent		15.680,40	2,95%	22.797,02	4,13%	7.116,62
3	Depozite bancare		166.451,25	31,33%	210.575,46	38,15%	44.124,21
8	Alte active (sume în tranzit, dividende de încasat, acțiuni gratuite)		-100,00	-0,02%	0,00	0,00%	100,00
9	ACTIV TOTAL		531.222,52	100,00%	551.897,15	100,00%	20.674,63
10	Cheltuielile fondului		1.422,03		1.473,12		51,09
11	ACTIV NET		529.800,49		550.424,03		20.623,54
12	Număr unități de fond în circulație		50.720,85		51.561,65		840,80
13	Valoarea unitară a activului net (VUAN)		10,4454		10,6750		0,2296

Structura detaliată a portofoliului la 31.12.2024

Acțiuni cotate pe o piață reglementată din alt stat membru UE:

%	Emitent	ISIN	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Preț curent	Valoare la zi	% cap. emitent
9,977%	Danone SA	FR0000120644	31-Dec-24	170	323,9134	55.065,28	0,0000%
5,543%	FRoSTA AG	DE0006069008	31-Dec-24	100	305,9072	30.590,72	0,0015%
4,735%	Orkla ASA	NO0003733800	31-Dec-24	630	41,4840	26.134,94	0,0001%
4,580%	Ebro Foods SA	ES0112501012	31-Dec-24	320	78,9887	25.276,39	0,0002%
4,421%	Schouw & Co. A/S	DK0010253921	31-Dec-24	68	358,8460	24.401,53	0,0003%
2,786%	Heineken N.V.	NL0000009165	31-Dec-24	45	341,7207	15.377,43	0,0000%
2,485%	Axfood AB	SE0006993770	31-Dec-24	135	101,6028	13.716,38	0,0001%
34,53%	Total					190.562,67	

Acțiuni cotate în România:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Valoare nominală	Preț curent	Valoare la zi	% cap. emitent
9,858%	Sphera Franchise Group	SFG	30-Dec-24	1.350	15,0000	40,3000	54.405,00	0,0035%
4,742%	Purcari Wineries Public Company Limited	WINE	30-Dec-24	1.800	0,0100	14,5400	26.172,00	0,0045%
4,604%	AQUILA PART PROD COM	AQ	30-Dec-24	22.000	0,1500	1,1550	25.410,00	0,0018%
3,982%	DN Agrar Group SA	DN	30-Dec-24	15.000	0,2000	1,4650	21.975,00	0,0094%
23,19%	Total						127.962,00	

Depozite bancare:

%	Emitent	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	% dob	Dob. zilnică	Dob. cumulată	Valoare la zi
19,097%	Banca Romana pentru Dezvoltare	4-Dec-24	9-Jan-25	105.000,00	5,00%	14,58	393,75	105.393,75
19,058%	SC Banca Transilvania SA	17-Dec-24	17-Jan-25	105.000,00	4,45%	12,98	181,71	105.181,71
38,15%	Total							210.575,46

Disponibilități în conturi curente:

%	Emitent	Valoare la zi
2,845%	Banca Romana pentru Dezvoltare (EUR)	15.699,60
0,766%	Banca Romana pentru Dezvoltare	4.225,72
0,520%	SC Banca Transilvania SA	2.871,70
4,13%	Total	22.797,02

Situația sumelor împrumutate de fond

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

Detalii cu privire la remunerațiile plătite

În cadrul SAI Globinvest SA, toate remunerațiile plătite au un caracter fix (contractual), fără a avea și o componentă variabilă, sunt acordate cu respectarea politicilor și procedurilor proprii privind remunerarea și cu prevederile legale în vigoare. În anul 2024 nu au fost constatate deficiențe sau nereguli, de asemenea nu au fost modificări substanțiale ale politicii de remunerare, iar situația remunerațiilor plătite este următoarea:

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

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentată în anexe.

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

Avizat DC

Dumitru POP

Nicolae Adrian PASTOR

Director General

SAI Globinvest SA



ANEXA DETALII REMUNERARE

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

Fondul Deschis de Investitii Globinvest Food

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

Fond administrat de:



Decizie autorizare:
Cod unic: 7627369
Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inscriere:
Inregistrare ONRC: J12/1564/1995
Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23, Cluj-Napoca,
400091; tel./fax 0264595925

Cuprins

	Pagina
Situatii financiare	
Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	5
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	6

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Active			
Active curente			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	318.525	349.191
Numerar si echivalente de numerar	7	233.372	182.131
Total active curente		551.897	531.322
Total active		551.897	531.322
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve			
Capital	8	515.616	507.208
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatul reportat	9	34.808	22.592
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond		550.424	529.800
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate		1.430	1.378
Sume datorate privind decontari cu investitorii		0	100
Alte datorii		43	44
Total datorii	3.1.3	1.473	1.522
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii		551.897	531.322

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



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

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	Nota	2024	2023
		,	,
Venituri			
Venituri din dobanzi	5, 2.6	9.233	9.160
Venituri din dividende nete	2.6	10.427	9.164
Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	13.731	38.553
Pierdere neta/Castig net din diferente de curs valutar		-1.771	-643
Alte venituri		16	1
Total venituri nete		31.636	56.235
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-16.433	-15.288
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-1.060	-933
Cheltuieli legate de tranzactii		-1.761	-1.463
Alte cheltuieli operationale		-885	-870
Total cheltuieli operationale		-20.139	-18.554
Profit/pierdere a perioadei		11.497	37.681
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		11.497	37.681
Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat (lei/unitate de fond)		0,23	0,74

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana

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



Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul retinut	Rezultat retinut din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2024	507.208	22.592	0	0	529.800
Contul de profit sau pierdere			11.497		11.497
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		11.497	-11.497		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	11.497	0	0	11.497
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	9.408	811			10.219
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscrise	0	0			0
Rascumparari de unitati de fond	-1.000	-93			-1.093
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	0	0			0
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	8.408	718	0	0	9.126
Sold la 31 decembrie 2024	515.616	34.808	0	0	550.424

Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul retinut	Rezultat retinut din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2023	507.087	-15.001	0	0	492.086
Contul de profit sau pierdere			37.681		37.681
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		37.681	-37.681		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	37.681	0	0	37.681
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	7.454	145			7.599
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscrise	26	-26			0
Rascumparari de unitati de fond	-7.317	-249			-7.565
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	-42	42			0
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	121	-88	0	0	34
Sold la 31 decembrie 2023	507.208	22.592	0	0	529.800

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



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

Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei

	2024	2023
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparari de actiuni	-75.834	-106.759
Vanzare de actiuni	118.472	78.194
Dividende primite	10.433	9.151
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	9.233	9.160
Cheltuieli operationale platite	-20.069	-20.247
Flux de numerar net din activitati de exploatare	42.235	-30.500
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	10.119	7.699
Rascumparari unitati de fond	-1.096	-7.562
Flux de numerar net din activitati de finantare	9.023	137
Variatia conturilor de disponibilitati	51.258	-30.363
Disponibilitati la inceputul perioadei	182.132	216.814
Variatia de curs aferenta disponibilitatilor	-18	-4320
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	233.372	182.132

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



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

Continutul notelor la situatiile financiare

1. Informatii generale.....	8
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	8
2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	8
2.2 Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	10
2.4. Cheltuielile acumulate	11
2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond	11
2.6. Venituri din dobanzi si venituri din dividende	12
2.7. Cheltuielile legate de tranzactii.....	12
2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	12
3. Riscuri financiare	12
3.1. Factori de risc financiar	12
3.1.1. Riscul pietei	13
3.1.2. Riscul de credit	15
3.1.3. Riscul de lichiditate.....	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Estimari contabile semnificative	18
5. Veniturile din dobanzi.....	18
6. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19
7. Numerar si echivalente de numerar	19
8. Unitatile de fond rascumparabile	19
9. Primele de emisiune	20
10. Tranzactii cu parti afiliate	21
11. Rezultate pe segmente.....	21
12. Evenimente ulterioare	22

Note la situatiile financiare

1. Informatii generale

Fondul deschis de investitii Globinvest Food - infiintat in 2022, este fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din statele membre UE, cu precadere din sectorul alimentar si conexe.

Adresa fondului este strada Universitatii nr. 3, ap. 23, Cluj-Napoca, 400091.

Obiectivul fondului este de a genera o crestere a investitiilor pe termen lung, cu o durata minima recomandata a investitiei de 3 ani. Obiectivul se urmareste a fi atins prin plasarea majoritatii resurselor atrase in actiuni cotate.

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

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

Aceste situatii financiare au fost prezentate Consiliul de Administratie al S.A.I. Globinvest SA in aprilie 2025.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

In ceea ce priveste modul de clasificare si evaluare a activelor si datoriilor financiare, FDI Globinvest Food aplica prevederile IFRS 9.

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

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

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

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

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale fondului au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de

Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare (Norma ASF 39/2015).

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

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

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

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

Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) noi și revizuite care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2024 sau care vor intra în vigoare în perioadele viitoare și impactul lor asupra Fondului deschis de investiții Globinvest Food

Standarde noi și revizuite care au intrat în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Standarde noi si revizuite care intra in vigoare pentru perioade anuale care incep la 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date

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

Amendamentele, emise de IASB în data de 15 august 2023, conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2025, cu aplicarea anticipată permisă.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nu se așteapta ca noile standarde si interpretari sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale fondului .

2.2 Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

(a) Clasificare

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

(b) Recunoastere, derecunoastere si evaluare

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

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Cheltuielile acumulate

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

2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Fondul emite o singură clasă de unități de fond care pot fi răscumparate conform prevederilor prospectului de emisiune, și au drepturi egale. Aceste unități de fond sunt clasificate la capitaluri proprii conform excepțiilor prevăzute de IAS 32 “Instrumente financiare: Prezentare” la clasificarea unităților de fond. Unitățile de fond pot fi răscumparate de către fond în schimbul unei sume de bani egală cu proporția deținută din valoarea netă a activelor fondului.

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

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

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

2.6. Venituri din dobanzi si venituri din dividende

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

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

2.7. Cheltuielile legate de tranzactii

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

2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

- prin aplicarea unei cote de 1% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mare de 365 de zile, inclusiv, de la data dobândirii;
- prin aplicarea unei cote de 3% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii;

Societatea de administrare a investițiilor are următoarele obligatii:

- calcularea câștigului/pierderii pentru fiecare operațiune efectuată pentru contribuabil;
- calcularea, reținerea la sursă, declararea și plata impozitului pe venit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

Toate investitiile in valori mobiliare prezinta un risc de pierdere de capital. Pierdere maxima a investitiilor in actiuni este limitata la valoarea justa a acelor pozitii.

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

- raporte curente, inaintate conducerii executive si spre stiinta directorului general adjunct;

- rapoarte periodice, inaintate lunar catre Consiliul de Administratie;

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

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

3.1.1. Riscul pietei

(a) Riscul de pret

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Fondul nu poate detine mai mult de:

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

Majoritatea investitiilor sunt in valori mobiliare listate pe piete reglementate din UE si la Bursa de Valori Bucuresti. Majoritatea actiunilor detinute sunt incluse in indicele Euro Stoxx 600 respectiv

BET. Politica fondului cere ca pozitia generala pe piata sa fie monitorizata zilnic si este revizuita lunar de catre Consiliul de Administratie pe baza rapoartelor primite.

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

	2024	2023
Actiuni la valoare justa prin contul de profit si pierdere		
Actiuni cotate	318.525	349.191
Total	318.525	349.191

In ceea ce priveste expunerea la riscul de pret, politica fondului este de a concentra portofoliul de investitii pe sectorul alimentar si conexe.

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

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

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

Activ Net	550.424,03
Numar unitati fond	51.561,65
VUAN	10,675
Numar investitori	11
Detinere medie	50.038,55
Corectii actiuni	-56.039,39
in procent	-10,18%
Activ Net Corectat	494.384,64
VUAN corectat	9,5882
Risc pierdere VUAN	-1,0868
Risc pierdere mediu	-5.094,49

La o scadere de 30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -56.039,39 lei, respectiv -10,18%, valoare unitara a activului net sufera o corectie de -1,0868 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu -5.094,49 lei. Faptul ca valoarea corectiei exprimata in procente se situeaza sub valoarea ipotezei luata in calcul evidentiaza faptul ca la nivelul portofoliului fondului riscul este bine controlat ca urmare a diversificarii, a expunerii partiale pe actiuni si a procesului de selectie al actiunilor ce compun portofoliul fondului.

In interpretarea sumelor prezentate mai sus trebuie tinut cont de faptul ca fondul nu este administrat prin directa raportare la vreun indice bursier iar analiza de senzitivitate este prezentata considerand structura portofoliului la 31.12.2024 si valorile indicatorilor specifici Beta la 3 ani pentru fiecare actiune detinuta de fond, oferite in sistemul LSEG.

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

(b) Riscul ratei de schimb

Fondul detine active financiare evaluate in moneda pietelor de referinta (EUR, NOK, DKK, SEK) si exprimata in RON (care este moneda functionala), utilizand rata oficiala de schimb. Riscul ratei de schimb apare atunci cand valoarea viitoare a portofoliului evaluat in alte monede fluctueaza datorita modificarii ratelor de schimb. Analiza riscului ratei de schimb este inclusa de catre conducerea societatii de administrare in riscul de pret, nefiind tratata separat.

Tabelul de mai jos prezinta valoarea activelor financiare denominate sau evaluate in alta moneda decat lei.

<i>In echivalent lei</i>	2024	2023
Actiuni cotate	216.735	244.994
Disponibilitati in banca	15.700	742

La o modificare de 1% a ratei de schimb euro / leu (in sensul cresterii), valoarea activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond variaza (cresc) cu 2.324 lei, toate celelalte variabile considerate ca raman constante. Se estimeaza variatii ale cursului de schimb in sensul cresterii acestei rate de cca 1,5%. Cu toate ca fondul are expuneri directe pe alte valute, variatia cursului de schimb poate sa aiba influente indirecte in rentabilitatea plasamentelor fondului.

3.1.2. Riscul de credit

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

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

Fondul gestioneaza riscul de credit prin limitarea cumulata de depozite constituite la aceeasi institutie bancara si de valori mobiliare emise de institutia bancara respectiva la maxim 20% din activele sale.

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

<i>In lei</i>	2024	2023
Depozite in banca	210.000	165.000
Dobanzi aferente depozitelor	575	1.451
Disponibilitati in banca	22.797	15.680
Total:	233.372	182.131

Operatiunile de clearing si depozitare pentru tranzactiile cu valori mobiliare ale fondului sunt efectuate cu BRD – GSG SA. La 31.12.2024 depozitele si disponibilitatile sunt detinute la Banca Transilvania si BRD – GSG SA.

3.1.3. Riscul de lichiditate

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

Fondul este expus la rascumpararile zilnice de unitati de fond care sunt solicitate de catre detinatorii de unitati de fond. Politica este ca cea mai mare parte a investitiilor sa fie concentrate pe pietele active si lichide. Valorile mobiliare din portofoliul fondului listate la bursa sunt considerate ca fiind imediat realizabile.

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

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

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

<i>In lei</i>	< 10 zile	>10 zile	Total
La 31 decembrie 2024			
Cheltuieli acumulate	54	1.376	1.430
Alte datorii	0	43	43
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	550.424	0	550.424
Total	550.478	1.419	551.897

<i>In lei</i>	< 10 zile	>10 zile	Total
La 31 decembrie 2023			
Cheltuieli acumulate	55	1.323	1.378
Alte datorii	100	44	144
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	529.800	0	529.800
Total	529.955	1.367	531.322

Obligatiile aflate in sold la data de 31.12.2024 au fost achitate pana la data intocmirii acestor situatii financiare. Unitatile de fond se rascumpara la optiunea detinatorilor, respectand prevederile prospectului de emisiune. Cu toate acestea, conducerea nu estimeaza ca maturitatea prezentata in tabelul de mai sus sa reprezinte iesiri de numerar reale deoarece detinatorii pastreaza plasamentele lor pe termen mediu sau lung. In crsul anului 2024 au fost efectuate subscrieri in valoare de 10.219 lei si rascumparari in valoare de 1.093 lei.

Fondul isi gestioneaza riscul de lichiditate investind cu preponderenta in valori mobiliare pe care are capacitatea sa le lichideze in mai putin de 10 zile. Tabelul de mai jos ilustreaza lichiditatea asteptata a activelor detinute:

	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
La 31 decembrie 2024				
Actiuni cotate		318.525		318.525
Depozite bancare si disponibilitati	233.372			233.372
La 31 decembrie 2024	233.372	318.525	0	551.897

	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
La 31 decembrie 2023				
Actiuni cotate		349.191		349.191
Depozite bancare si disponibilitati	182.131			182.131
La 31 decembrie 2023	182.131	349.191	0	531.322

La analiza de mai sus au fost incadrate la lichiditate sub 10 zile depozitele bancare si disponibilitatile la banci si la lichiditate pana la 1 luna titlurile cotate.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

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

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

3.3. Estimarea valorii juste

Valoarea justa a activelor financiare este determinata prin considerarea valorii de piata a acestora. Majoritatea investitiilor sunt reprezentate de actiuni tranzactionate pe piete reglementate din UE si la Bursa de Valori Bucuresti.

Ierarhia valorilor juste contine urmatoarele nivele:

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

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

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

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

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
La 31 decembrie 2024				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	318.525			318.525
Total	318.525	0	0	318.525

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
La 31 decembrie 2023				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	349.191			349.191
Total	349.191	0	0	349.191

4. Estimari contabile semnificative

Conducerea face de regula in procesul de prezentare a situatiilor financiare estimari si prezumtii referitoare la rezultatele viitoare, care pot sa nu fie egale cu rezultatele reale.

In cazul prezentelor situatii financiare, nu au fost implicate asemenea estimari sau prezumtii, dat fiind ca, valoarea considerata a activelor este data de pretul de piata.

5. Veniturile din dobanzi

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

Venituri din dobanzi		
<i>In lei</i>	2.024	2.023
Depozite constituite la banci	210.000	165.000
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente	9.233	9.160

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

<i>In lei</i>	2024	2023
- Actiuni cotate	318.525	349.191
- Obligatiuni cotate	0	0
Total	318.525	349.191
Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	318.525	349.191
	2024	2023
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	13.731	38.553
Total castiguri/pierderi	13.731	38.553

7. Numerar si echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	2024	2023
Depozite in banca	210.000	165.000
Disponibilitati in banca	22.797	15.680
Dobanzi aferente depozitelor	575	1451
Total	233.372	182.131

8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond sunt reprezentate de 51.561,65 unitati de fond cu o valoare nominala de 10 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale si sunt indreptatite la o cota proportionala din activele nete ale fondului atribuite detinatorilor de unitati de fond. Toate unitatile de fond sunt integral platite. Miscarile relevante ale valorii unitatilor de fond in cursul anului sunt prezentate in *Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*.

In cursul anului incheiat la 31 decembrie 2024, numarul unitatilor de fond emise, rascumparate si ramase in sold au fost urmatoarele:

Numar unitati de fond	2024	2023
La 1 ianuarie	50.720,85	50.708,72
Unitati de fond emise	940,80	748,00
Unitati de fond rascumparate	100,00	735,87
La 31 decembrie	51.561,65	50.720,85

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

8.1 Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

In lei	2024	2023
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	11.497	37.681

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

Nr unitati de fond	2024	2023
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	50.721	50.709
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	271	36
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	50.992	50.745

9. Primele de emisiune

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

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

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

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

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

<i>In lei</i>	2024	2023
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	34.808	22.592
Prime de emisiune (valoare medie)	152	14
Rezultat reportat (valoare medie)	34.656	22.578

10. Tranzactii cu parti afiliate

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

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de catre S.A.I. Globinvest S.A., care este o societate de administrare a investitiilor inregistrata in Cluj-Napoca, judetul Cluj. In baza prevederilor contractului de societate, S.A.I. Globinvest SA presteaza servicii de administrare a activelor fondului, in schimbul carora incaseaza comisioane de administrare. Acestea se calculeaza in baza valorii medii a activelor totale, utilizand o rata lunara situata pana la maxim de 0,5%, in anul 2024 fiind 0,25%. Valoarea totala a comisionului de administrare a fost de 16.433 lei.

(b) Investitii detinute de parti afiliate in FDI Globinvest Food

In tabelul de mai jos sunt prezentate detinerile de unitati de fond ale membrilor Consiliului de Administratie respectiv persoanelor din conducerea societatii. Toate tranzactiile cu parti afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

An	Parte afiliata	Numar de unitati de fond detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de unitati de fond subscribe in cursul anului	Numar de unitati de fond rascumparate in cursul anului	Numar de unitati de fond detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2023	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	270,09	0,5326%	-	-	-	0,0000%
	membrii ai Consiliului de Administratie	50.256,00	99,1072%	-	-	50.006,00	98,5906%
2024	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	-	0,0000%	1,88	-	1,88	0,0036%
	membrii ai Consiliul de Administratie	50.006,00	98,5906%	-	-	50.006,00	96,9829%

11. Rezultate pe segmente

Exista un singur segment de activitate, inasa conform cerintelor IFRS prezentam mai jos detalierea veniturilor si activelor pe piete geografice, respectiv investitii in Romania si investitii in zona Euro:

Investitii	2024	2023
zona euro	216.735	244.994
Romania	101.790	104.197
Total	318.525	349.191

Castig/pierdere din investitii	2024	2023
zona euro	-2.475	30.708
Romania	26.633	17.009
Total	24.158	47.717

Diferenta de 12.661 lei dintre castigul din investitii (24.158 lei) si rezultatul exercitiului 2024 (11.497 lei) reprezinta:

- venituri din dobanzi (9.233 lei)
- venituri din rotunjiri unitati de fond (1 lei)
- venituri din penalitati (15 lei)
- venituri din diferente de curs valutar (19.214 lei)
- cheltuieli din diferente de curs valutar (20.985 lei)
- cheltuieli cu taxe si comisioane (20.139 lei).

Diferenta de 10.036 lei dintre castigul din investitii (47.717 lei) si rezultatul exercitiului 2023 (37.681 lei) reprezinta:

- venituri din dobanzi (9.160 lei)
- venituri din rotunjiri unitati de fond (1 lei)
- venituri din diferente de curs valutar (43.422 lei)
- cheltuieli din diferente de curs valutar (44.065 lei)
- cheltuieli cu taxe si comisioane (18.554 lei).

12. Evenimente ulterioare

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

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

Cu toate că rata inflației a continuat să scadă, de la 6,61% în anul 2023 la 5,13% în anul 2024, iar leul s-a apreciat în raport cu USD (6.25%) și s-a menținut în raport cu EUR (-0,01%), dobânzile medii practicate pe piața monetară au continuat să se mențină la valori nesemnificativ mai mici față de anul precedent (5,51% ROIBID 1M, 4,83% media dobânzilor bancare).

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

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

Conform previziunilor economice, publicate de către Comisia Europeană, perspectivele macroeconomice pentru Uniunea Europeană indică o revigorare graduală a dinamicii de creștere.

Astfel, pentru anul 2025 se anticipează o expansiune economică de 1,5% la nivelul Uniunii Europene, susținută preponderent de componenta consumeristă și, într-o măsură mai redusă, de activitatea investițională. Traectoria ascendentă se preconizează să continue și în 2026, când se estimează o accelerare a ritmului de creștere la 1,8%, fundamentată pe consolidarea în continuare a cererii interne.

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

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

În raport cu anul precedent, activele medii ale fondului au crescut cu **7,47%**, de la 0,509 la 0,547 milioane lei. Valoarea unității de fond a evoluat de la 10,4454 lei la 31.12.2023 la **10,6750** lei la 31.12.2024, respectiv o creștere efectivă de **2,18%**.

Presedinte CA
Cenan Bita Ilie

Director Economic
Handaric Loredana



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

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

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2024

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

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

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

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

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Globinvest Food**, denumit în continuare „Fondul”, administrat de S.A.I. Globinvest S.A., denumită în continuare „Societatea” cu sediul în Cluj-Napoca, strada Universității, nr. 3 etaj 2, ap. 23, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/1564/1995, cod unic de înregistrare 7627369, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2024, Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond, Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- **Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond:** **550.424 lei**
- **Rezultatul exercițiului - Profit:** **11.497 lei**

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Globinvest Food** prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2024, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

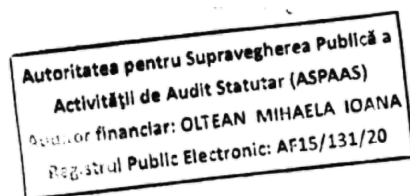
Baza pentru opinia fără rezerve

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European din 16 aprilie 2014 (în cele ce urmează „Regulamentul UE nr. 537/2014”) și Legea nr.162/2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și față de S.A.I. Globinvest S.A., conform Codului Etic internațional al Profesioniștilor Contabili (inclusiv standardele internaționale de independență) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul UE nr. 537/2014 și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

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

2



În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI Globinvest Food, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2024, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

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

Aceasta nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

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

Aspecte cheie	Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie
---------------	--

Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare

Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit sau pierdere.

Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

- Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea acestora pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.
- Am solicitat situații, documente justificative și explicații cu privire la modul de calcul al câștigurilor și pierderilor pentru instrumentele financiare deținute de fond.
- Prin eșantionare am refăcut calculele utilizând metoda Fifo, am revizuit corectitudinea prețului de închidere pe piață al acțiunilor folosit în evaluarea lor, am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a evaluării titlurilor.
- Am verificat reflectarea acestora în conturi.
- Am reconciliat sumele rezultate din calculul nostru cu cele evidențiate în registrul jurnal, în ce privește achiziția, vânzarea și realizarea câștigurilor sau pierderilor rezultate din evaluare.
- Am verificat de asemenea corectitudinea soldurilor din balanțele de verificare luând în calcul numărul de acțiuni și cotația din ultima zi a lunii.

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

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

Alte informații

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

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

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

- a) în *raportul anual* nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) *raportul anual* identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024 cu privire la **Fondul Deschis de Investiții Globinvest Food**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitatea auditorului

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

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

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

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

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

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care

reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 05.10.2022 să audităm situațiile financiare ale FDI Globinvest Food pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2023 până la 31 Decembrie 2024.

Confirmăm că:

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

Alte aspecte

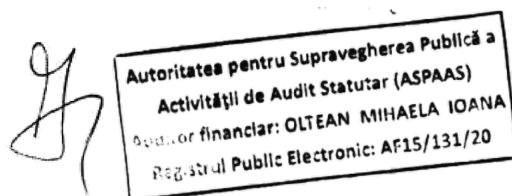
Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă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

Data: 14.04.2025

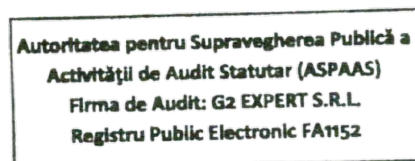
Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, OLTEAN Mihaela Ioana, auditor financiar

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

pentru și în numele G2 EXPERT SRL



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



Adresa auditorului:

G2 Expert S.R.L.

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

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

Telefon: +40 264 214 434

Mobil: +40 744 583 031

Email: office.g500@yahoo.com



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