



FDI SANOGLOBINVEST

raport anual 2024

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

SAI GLOBINVEST SA

31-Dec-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% ROBID 1M, 4,83% media dobânzilor bancare).

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

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 SanoGlobinvest în anul 2024 au fost legate de **creșterea activelor** la un nivel mediu de cel puțin **10,98 mil. lei** și ca politica de investiții să asigure **depășirea indicatorului de performanță** al fondului (*compus din 90% EURO STOXX 50 + 10% 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

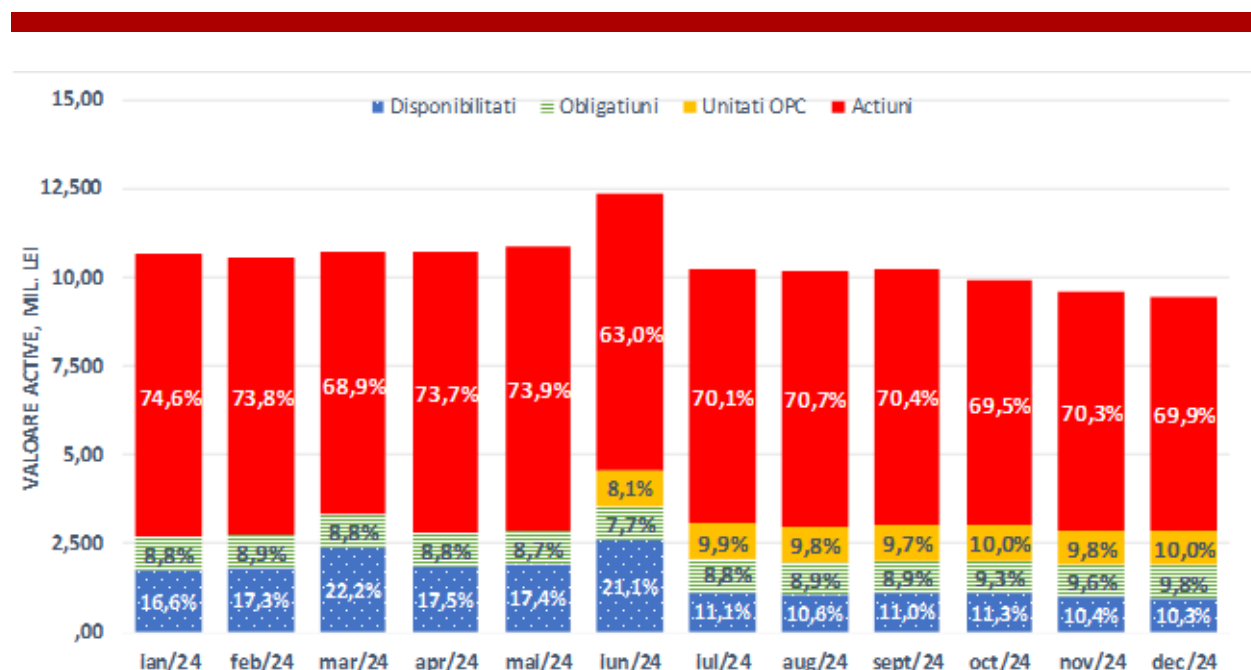
obține rezultate mulțumitoare pentru investitori, cu condiția ca aceștia să adopte un orizont investițional pe termen mediu sau lung.

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 **6,64%**, de la 9,8 milioane lei la **10,4 milioane lei**, iar **numărul de investitori** a crescut de la 32 la **39**.

În cursul anului, ca măsuri de ajustare periodică a portofoliului au fost vândute acțiuni în valoare de 2.546,5 mii lei și au fost cumpărate acțiuni în valoare de 631,7 mii lei, iar ponderea acestora a variat între 63,0% și 74,6%, cu o medie de **70,7%**, din care aproximativ **50,3%** acțiuni străine. Disponibilitățile fondului (care includ conturile curente și depozitele bancare) au variat între 10,3% și 22,2%, cu o medie de **14,7%**.

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

Randamentul fondului a fost de 0,01%, iar valoarea indicatorului de referință 7,97%.

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	10.389.781,26	12.353.922,23	10.389.781,26
Cumpărări de unități	1.282.998,49	240.318,49	1.523.316,98
Răscumpărări de unități	5.015,68	2.501.641,88	2.506.657,56
Intrări nete de capital	1.277.982,81	-2.261.323,39	-983.340,58
Venituri totale, din care:	863.719,80	-462.455,60	401.264,20
Câștiguri de capital	722.247,08	-583.817,78	138.429,30
Venituri din dividende	84.774,44	81.166,04	165.940,48
Venituri din dobânzi	56.698,28	40.196,14	96.894,42
Cheltuieli totale, din care:	180.472,36	165.161,53	345.633,89
Comision de administrare	162.502,58	150.584,38	313.086,96
Comision de depozitare	5.801,34	5.375,75	11.177,09
Comisioane ASF	5.087,06	4.697,98	9.785,04
Impozit pe câștig reținut	0,00	568,00	568,00
Cheltuieli comisioane intermediere	7.081,38	3.935,42	11.016,80
Câștig din investiții (Profit)	683.247,44	-627.617,13	55.630,31
Variație obligații cumulate	2.910,72	-6.334,86	-3.424,14
Active la sfârșitul perioadei	12.353.922,23		9.458.646,85

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 echilibru

bilanțier optim; în cazul majorărilor 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:

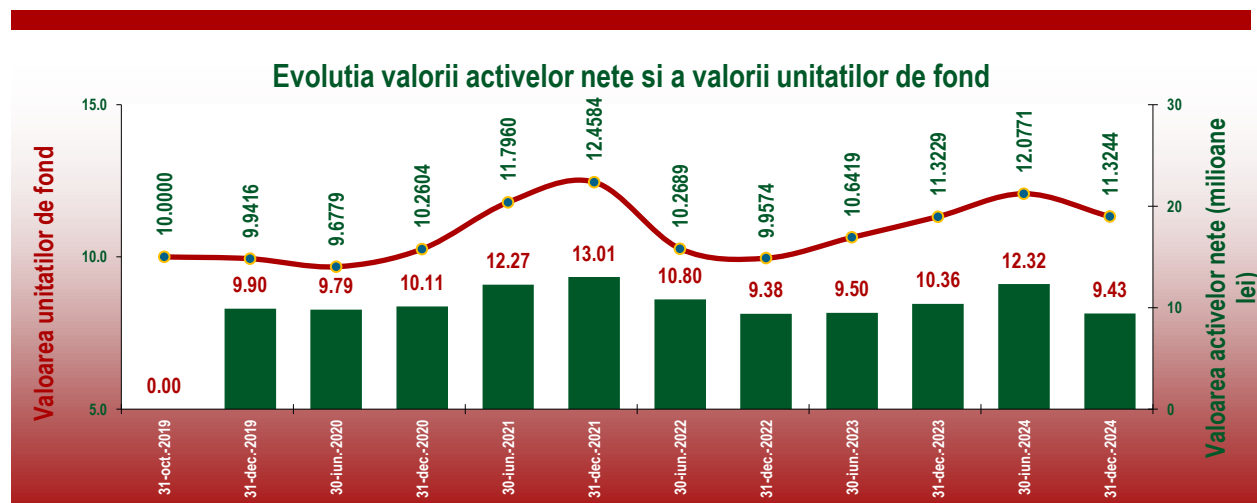
- noiembrie 2024 – actualizarea documentelor de funcționare ale fondului ca urmare a unor modificări în structura de conducere a SAI Globinvest SA, a încheierii unui nou contract cu auditorul financiar SC G2 Expert SRL și a introducerii SSIF Tradeville SA ca distribuitor de unități de fond.

Evoluția activelor și a VUAN

Valoarea unității de fond a evoluat de la 11,3229 lei la 31.12.2023 la **11,3244** lei la 31.12.2024, respectiv o creștere efectivă de **0,00%**.

De la începutul anului au fost realizate un număr de **52** operațiuni cu unități de fond, dintre care 44 cumpărări și 8 răscumpărări de unități, iar bilanțul acestei activități a avut un sold negativ în valoare de **983,9 mii lei**. Ca efect, numărul de unități aflate în circulație a scăzut de la 915.005,17 la **832.962,80** iar numărul de investitori a crescut de la 32 la **39**.

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



Situația activelor și obligațiilor

Nr	Element	31.12.2023		31.12.2024		Diferente
		Valoare	%	Valoare	%	
1.	Valori mobiliare, din care	9.301.390,54	89,52%	7.534.752,77	79,66%	-1.766.637,77
1.	Valori mobiliare cotate (RO), din care:	2.708.494,93	26,07%	2.776.973,86	29,36%	68.478,94
	- acțiuni cotate și drepturi aferente	1.773.814,60	17,07%	1.854.283,21	19,60%	80.468,62
	- obligațiuni cotate	934.680,33	9,00%	922.690,65	9,75%	-11.989,68
1.	Valori mobiliare cotate (UE), din care:	6.592.895,61	63,46%	4.757.778,91	50,30%	-1.835.116,71
	- acțiuni cotate și drepturi aferente	6.592.895,61	63,46%	4.757.778,91	50,30%	-1.835.116,71
2	Disponibil în cont curent	346.372,25	3,33%	362.601,32	3,83%	16.229,07
3	Depozite bancare	742.018,47	7,14%	612.329,64	6,47%	-129.688,83
7	Titluri de participare la OPC necotate	0,00	0,00%	948.963,12	10,03%	948.963,12
8	Alte active (sume în tranzit, dividende de încasat, acțiuni gratuite)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
9	ACTIV TOTAL	10.389.781,26	100,00%	9.458.646,85	100,00%	-931.134,41
10	Cheltuielile fondului	29.202,60		25.778,46		-3.424,14
11	ACTIV NET	10.360.578,66		9.432.868,39		-927.710,27
12	Număr unități de fond în circulație	915.005,17		832.962,80		-82.042,37
13	Valoarea unitară a activului net (VUAN)	11,3229		11,3244		0,0015

Structura detaliată a portofoliului

la 31.12.2024

Acțiuni cotate în România:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Valoare nominala	Preț curent	Valoare la zi	% cap. emitent
8,802%	Antibiotice Iasi	ATB	30-Dec-24	325.212	0,1000	2,5600	832.542,72	0,0484%
8,310%	Biofarm Bucuresti	BIO	30-Dec-24	1.100.799	0,1000	0,7140	785.970,49	0,1117%
2,493%	MedLife S.A.	M	30-Dec-24	40.650	0,2500	5,8000	235.770,00	0,0076%
19,60%	Total						1.854.283,21	

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

%	Emitent	ISIN	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Preț curent	Valoare la zi	% cap. emitent
5,942%	Novo Nordisk A/S	DK0062498333	31-Dec-24	1.350	416,3414	562.060,89	0,0000%
5,796%	Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	31-Dec-24	3.500	156,6344	548.220,43	0,0003%
5,669%	Sanofi	FR0000120578	31-Dec-24	1.150	466,2721	536.212,95	0,0001%
4,949%	Recordati Ind. Chimica e Farmaceutica S.A.	IT0003828271	31-Dec-24	1.860	251,6895	468.142,40	0,0009%
4,846%	Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	31-Dec-24	1.800	254,6739	458.413,06	0,0002%
3,913%	Beiersdorf AG	DE0005200000	31-Dec-24	600	616,7884	370.073,04	0,0002%
3,595%	L'Oreal SA	FR0000120321	31-Dec-24	200	1.700,3961	340.079,22	0,0000%
3,537%	Kesko Oyj	FI0009000202	31-Dec-24	3.700	90,4291	334.587,81	0,0014%
3,425%	Danone SA	FR0000120644	31-Dec-24	1.000	323,9134	323.913,39	0,0001%
3,313%	Groupe Seb SA	FR0000121709	31-Dec-24	720	435,2338	313.368,30	0,0014%
2,722%	Merck KGaA	DE0006599905	31-Dec-24	370	695,8766	257.474,34	0,0003%
2,593%	Fiskars Oyj	FI0009000400	31-Dec-24	3.300	74,3131	245.233,08	0,0040%
50,30%	Total					4.757.778,91	

Obligațiuni cotate, emise de autorități publice centrale:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. deținute	Val. inițială	Preț curent	Dob. cumul.	Disc./ primă	Valoare la zi	% emis.
9,755%	B2707A	26-Jul-24	26-Jul-25	87	998.399,59	110,7166	21.842,96	-62.386,73	922.690,65	0,01%
9,75%	Total								922.690,65	

Titluri de participare OPC:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Unități deținute	Preț curent	Valoare la zi	% tp emitent
10,033%	Fdi Transilvania			14.900,00	63,6888	948.963,12	2,80%
10,03%	Total					948.963,12	

Depozite bancare:

%	Emitent	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	% dob	Dob. zilnică	Dob. cumulată	Valoare la zi
4,245	Banca Romana pentru	4-Dec-24	9-Jan-25	400.000,00	5,00%	55,56	1.500,00	401.500,00
2,229	Banca Patria Bank	3-Dec-24	8-Jan-25	210.000,00	5,15%	29,63	829,64	210.829,64
6,47%	Total							612.329,64

Disponibilități în conturi curente:

%	Emitent	Valoare la zi
1,945%	Banca Romana pentru Dezvoltare	183.929,92
1,820%	SC Banca Transilvania SA	172.133,26
0,038%	Banca Patria Bank	3.611,83
0,031%	Banca Romana pentru Dezvoltare (EUR)	2.926,31
3,83%	Total	362.601,32

Situatia sumelor împrumutate de fond

Fdi SanoGlobinvest 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.

Nicolae Adrian PASTOR

Director General
SAI Globinvest SA



Avizat DC

Dumitru POP



ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute		Sume aferente activități desfășurate în anul 2024 (lei)	Sume plătite efectiv în anul 2024 (lei)	Sume de plătit în anul 2024 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)		2,096,217	2,096,217	-	15
Remunerații fixe		2,096,217	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	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	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	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 SanoGlobinvest

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

Fond administrat de:



Decizie autorizare: 3612/21.10.2003

Cod unic: 7627369

Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inscriere: PJR05SAIR/120001 ; PJR07¹AFIAI/120001

Inregistrare ONRC: J12/1564/1995

Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23, 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
Note la situatiile financiare individuale	7
Raportul auditorului independent	

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Active curente			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	8.483.716	9.301.391
Numerar si echivalente de numerar	7	974.931	1.088.391
Total active curente		9.458.647	10.389.782
Total active		9.458.647	10.389.782
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve			
Capital	8	8.329.628	9.150.052
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatul reportat	9	1.103.240	1.210.527
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond		9.432.868	10.360.579
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate		25.031	28.399
Alte datorii		748	804
Total datorii	3.1.3	25.779	29.203
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii		9.458.647	10.389.782

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-24 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

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

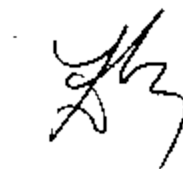
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	Nota	2024	2023
Venituri			
Venituri din dobanzi	5, 2.6	96.894	74.791
Venituri din dividende nete	2.6	165.940	177.541
Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	143.914	1.306.518
Pierdere neta/Castig net din diferente de curs valutar		-5.811	37.104
Alte venituri		327	1
Total venituri nete		401.264	1.595.954
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-313.087	-293.555
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-20.962	-19.616
Cheltuieli legate de tranzactii		-9.517	-8.139
Alte cheltuieli operationale		-1.500	-1.385
Total cheltuieli operationale		-345.066	-322.696
Profit/pierdere a perioadei		56.198	1.273.258
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		56.198	1.273.258
Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat (lei/unitate de fond)		0,06	1,39

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-24 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	9.150.052	1.210.527	0	0	10.360.579
Contul de profit sau pierdere			56.198		56.198
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		56.198	-56.198		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	56.198	0	0	56.198
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	1.258.278	265.039			1.523.317
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscrise	0	0			0
Rascumparari de unitati de fond	-2.078.702	-428.524			-2.507.226
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	0	0			0
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-820.424	-163.485	0	0	-983.909
Sold la 31 decembrie 2024	8.329.628	1.103.240	0	0	9.432.868

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	9.424.740	-40.723	0	0	9.384.017
Contul de profit sau pierdere			1.273.258		1.273.258
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		1.273.258	-1.273.258		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	1.273.258	0	0	1.273.258
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	288.621	24.779			313.400
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscrise	0	0			0
Rascumparari de unitati de fond	-563.309	-46.787			-610.096
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	0	0			0
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-274.688	-22.008	0	0	-296.696
Sold la 31 decembrie 2023	9.150.052	1.210.527	0	0	10.360.579

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-24 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

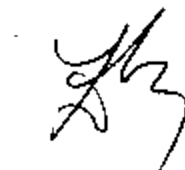
In lei

	2024	2023
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparari de actiuni	-630.459	-743.106
Vanzare de actiuni	2.537.497	967.050
Cumparari titluri de participae	-1.000.000	0
Vanzari titluri de participae	54.118	0
Dividende primite	165.946	177.537
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	46.375	24.391
Bonificatii pentru obligatiuni	50.461	50.460
Cheltuieli operationale platite	-348.163	-318.986
Flux de numerar net din activitati de exploatare	875.775	157.346
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	1.523.317	313.400
Rascumparari unitati de fond	-2.507.226	-610.096
Flux de numerar net din activitati de finantare	-983.909	-296.696
Variatia conturilor de disponibilitati	-108.134	-139.350
Disponibilitati la inceputul perioadei	1.088.391	1.228.916
Variatia de curs aferenta disponibilitatilor	-5.326	-1175
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	974.931	1.088.391

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-24 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	12
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	13
3.1. Factori de risc financiar	13
3.1.1. Riscul pietei	13
3.1.2. Riscul de credit	16
3.1.3. Riscul de lichiditate.....	17
3.2. Managementul riscului capitalurilor	18
3.3. Estimarea valorii juste.....	19
4. Estimari contabile semnificative.....	20
5. Veniturile din dobanzi.....	20
6. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	20
7. Numerar si echivalente de numerar	21
8. Unitatile de fond rascumparabile	21
9. Primele de emisiune	22
10. Tranzactii cu parti afiliate	22
11. Rezultate pe segmente.....	23
11. Evenimente ulterioare	24

Note la situatiile financiare

1. Informatii generale

Fondul deschis de investitii SanoGlobinvest - Infiintat in 2019, 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 sectoarele farmaceutic, alimentar si bunuri de consum. 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 SanoGlobinvest 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 SanoGlobinvest

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) Clasificare

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

(b) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

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

(c) Evaluarea investitiilor in alte fonduri

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

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

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

2.3. Numerar si echivalente de numerar

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

2.4. Cheltuielile acumulate

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

2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Fondul emite o singura clasa de unitati de fond care pot fi rascumparate conform prevederilor prospectului de emisiune, si au drepturi egale. Aceste unitati de fond sunt clasificate la capitaluri proprii conform exceptiilor prevazute de IAS 32 “Instrumente financiare: Prezentare” la clasificarea unitatilor de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de catre fond in schimbul unei sume de bani egala cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor fondului.

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

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

Nu exista diferente 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, 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. Pierderea 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 50 respectiv BET Plus. Politica fondului cere ca pozitia generala pe piata sa fie monitorizata zilnic si este revizuita lunar de catre Consiliul de Administratie pe baza rapoartelor primite.

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

<i>In lei</i>	2024	2023
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, din care:		
Actiuni cotate	6.612.062	8.366.710
Obligatiuni cotate	922.691	934.681
Total	7.534.753	9.301.391

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

<i>In lei</i>	2024	2023
- Actiuni cotate	6.612.062	8.366.710
- Obligatiuni cotate	922.691	934.681
- Investitii detinute la alte fonduri	948.963	0
Total	8.483.716	9.301.391

Fondul gestioneaza de asemenea expunerea la riscul de pret analizand portofoliul de investitii pe sectoare de activitate. Politica fondului este de a concentra portofoliul de investitii pe sectoarele farmaceutic, alimentar si bunuri de consum. Tabelul de mai jos reprezinta un sumar al concentrarii pe sectoare al expunerii la riscul de pret.

Sector de activitate	Portofoliu la 31.12.2024 (%)	Portofoliu la 31.12.2023 (%)
Produse si servicii personale si casnice	15,48%	19,05%
Produse de larg consum	0,00%	5,67%
Vanzari alimente / medicamente	5,06%	3,55%
Biotehnologie / farmaceutice	41,09%	30,90%
Alimente/bauturi	4,90%	7,38%
Servicii medicale si echipamente	3,57%	2,51%
Alte	29,91%	30,95%
Total	100,00%	100,00%

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

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	9.432.868,39
Numar unitati fond	832.962,80
VUAN	11,3244
Numar investitori	39
Detinere medie	24.,868,42
Corectii actiuni	-1.464.070,00
in procent	-15,52%
Activ Net Corectat	7.968.798,39
VUAN corectat	9,5668
Risc pierdere VUAN	-1,7576
Risc pierdere mediu	-37.540,26

La o scadere de 30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -1.464.070 lei, respectiv -15,52%, valoare unitara a activului net sufera o corectie de -1,7576 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu -37.540,26 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 e asteapta sa se modifice in timp, si ca urmare aceasta analiza nu este in mod necesar indicativa asupra modificarii efective a activului net atribuit detinatorilor de unitati de fond.

Fondul are expunere directa la riscul de dobanda cu efect asupra modificarii valorii juste. Oricum, fondul poate fi afectat si indirect de modificarea ratelor dobanzii prin efectul acestora asupra altor investitii, si ca urmare analiza de senzitivitate prezentata mai sus poate sa nu fie in totalitate relevanta asupra efectului total al modificarii ratelor dobanzii asupra pozitiei financiare a fondului

(b) Riscul ratei de schimb

Fondul detine active financiare evaluate in moneda pietei de referinta (EUR) 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 denuminate sau evaluate in alta moneda decat lei.

<i>In echivalent lei</i>	2024	2023
Actiuni cotate	4.757.779	6.592.896
Disponibilitati in banca	2.926	112.875

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 66.324 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.

(c) Riscul de rata a dobanzii asupra valorii juste

Riscul de rata a dobanzii apare datorita efectelor fluctuatiilor de rata a dobanzii asupra valorii juste a activelor si datoriilor financiare si a fluxurilor viitoare de numerar. Fondul detine active cu fluxuri de numerar fixe (obligatiuni) care expun fondul la riscul de rata a dobanzii asupra valorii juste.

Tendinta actuala pe piata este de mentinere a dobanzilor comparativ cu sfarsitul anului 2023. La o valoare a dobanzilor pe piata de 5%, care reprezinta cea mai buna estimare, valoarea justa a unei obligatiuni in valoare de 1.000.000 lei ramane nemodificata, deci fara influenta asupra activelor nete.

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 priveste investitiile in obligatiuni si 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:

In lei

2024

2023

Obligatiuni cotate	922.691	934.681
Depozite in banca	610.000	740.000
Dobanzi aferente depozitelor	2.330	2.019
Disponibilitati in banca	362.601	346.372
Total:	1.897.622	2.023.072

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, Patria Bank 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 piete 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.

*In lei***La 31 decembrie 2024**

	< 10 zile	>10 zile	Total
Cheltuieli acumulate	1.069	23.962	25.031
Alte datorii		748	748
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	9.432.868	0	9.432.868
Total	9.433.937	24.710	9.458.647

*In lei***La 31 decembrie 2023**

	< 10 zile	>10 zile	Total
Cheltuieli acumulate	2.676	25.723	28.399
Alte datorii		804	804
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	10.360.579	0	10.360.579
Total	10.363.255	26.527	10.389.782

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 cursul anului 2024 au fost efectuate subscrieri de 1.523.317 lei si rascumparari in valoare de 2.507.226 lei. In cursul anului 2023 au fost efectuate subscrieri in valoare de 313.400 lei si rascumparari in valoare de 610.096 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		6.612.062		6.612.062
Obligatiuni cotate		922.691		922.691
Investitii la fonduri			948.963	948.963
Depozite bancare si disponibilitati	974.931			974.931
La 31 decembrie 2023	974.931	7.534.753	948.963	9.458.647

	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
La 31 decembrie 2023				
Actiuni cotate		8.366.710		8.366.710
Obligatiuni cotate		934.681		934.681
Depozite bancare si disponibilitati	1.088.391			1.088.391
La 31 decembrie 2023	1.088.391	9.301.391	0	10.389.782

La analiza de mai sus, au fost incadrate la lichiditate sub 10 zile depozitele bancare si disponibilitatile la banci, la lichiditate pana la 1 luna titlurile cotate respectiv la lichiditate cuprinsa in intervalul 1-12 luni investitiile in unitati de fond.

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. Toate investitiile 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	6.612.062			6.612.062
Obligatiuni cotate	922.691			922.691
Investitii la alte fonduri		948.963		948.963
Total	7.534.753	948.963	0	8.483.716

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	8.366.710			8.366.710
Obligatiuni cotate	934.681			934.681
Investitii la alte fonduri		0		
Total	9.301.391	0	0	9.301.391

Investitiile in unitati de fond au fost evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.

Estimarea valorii juste a investitiilor la alte fonduri

La 31 decembrie 2024, 11,19% (la 31 decembrie 2023, 0%) din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere cuprind investitii in alte fonduri, care au fost evaluate in concordanta cu politicile descrise la "Evaluarea investitiilor in alte fonduri". Unitatile de fond ale fondurilor in care s-a investit nu sunt cotate; rascumpararea poate fi efectuata la datele de rascumparare si conform perioadelor de notificare specificate in documentele de oferta al fiecarui fond. Fondul detine la 31.12.2024 investitii intr-un singur fond cu rascumparare libera. Investitiile fondului in alte fonduri nu sunt tranzactionate pe o piata activa. Valoarea este bazata pe ultimul pret de rascumparare disponibil si raportat de catre administratorul fondului, cu posibilitatea

efectuării unor ajustări așa cum s-a aratat la prevederile privind “Evaluarea investițiilor în alte fonduri”.

4. Estimări contabile semnificative

Conducerea face în procesul de prezentare a situațiilor financiare estimări și prezumții referitor la rezultatele viitoare, care pot să nu fie egale cu rezultatele reale. Estimările care prezintă un risc semnificativ de ajustări semnificative asupra valorii contabile sunt prezentate în continuare.

Valoarea justă a investițiilor în alte fonduri care nu sunt cotate pe o piață activă este determinată prin referință la ultimul pret disponibil și stabilit de administratorul fondului.

Referitor la aceste evaluări, Fondul deschis de Investiții SanoGlobinvest revizuieste detaliile informațiilor relevante și consideră dacă sunt necesare ajustări ale valorilor pentru situațiile menționate mai jos:

- lichiditatea fondului în care s-a investit sau a investițiilor proprii ale fondului respectiv
- orice restricții asupra rascumparării
- bazele contabile aplicate descrise în situațiile financiare ale fondului.

5. Veniturile din dobânzi

Veniturile din dobânzi prezentate în *Situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global* sunt aferente următoarelor active financiare:

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	2.024	2.023
Obligațiuni cotate	922.691	934.681
Venituri din dobânzi aferente	50.520	50.400
Depozite constituite la bănci	610.000	740.000
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente	46.375	24.391

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

<i>In lei</i>	2024	2023
- Acțiuni cotate	6.612.062	8.366.710
- Obligațiuni cotate	922.691	934.681
- Investiții deținute la alte fonduri	948.963	0
Total	8.483.716	9.301.391
Total active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	8.483.716	9.301.391
	2024	2023
Modificări nete în valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	143.914	1.306.518
Total castiguri/pierderi	143.914	1.306.518

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	610.000	740.000
Disponibilitati in banca	362.601	346.372
Dobanzi aferente depozitelor	2330	2019
Total	974.931	1.088.391

8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond sunt reprezentate de 832.962,80 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 2023, numarul unitatilor de fond emise, rascumparate si ramase in sold au fost urmatoarele:

Numar unitati de fond	2024	2023
La 1 ianuarie	915.005,17	942.473,98
Unitati de fond emise	125.827,79	28.862,08
Unitati de fond rascumparate	207.870,16	56.330,89
La 31 decembrie	832.962,80	915.005,17

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)

<i>In lei</i>	2024	2023
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	56.198	1.273.258

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

Nr unitati de fond	2024	2023
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	915.005	942.474
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	-33.052	-28.410
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	881.953	914.064

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:	1.103.240	1.210.527
Prime de emisiune (valoare medie)	347.927	233.333
Rezultat reportat (valoare medie)	755.313	977.194

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 in anul 2024 de 313.087 lei respectiv in anul 2023 de 293.555 lei.

(b) Investitii detinute de parti afiliate in FDI Sanoglobinvest

In tabelul de mai jos sunt prezentate detinerile de unitati de fond ale S.A.I. Globinvest SA, 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.

2023	S.A.I Globinvest SA	170.268,99	18,07%	-	-	170.268,99	18,61%
	membri ai Consiliul de Administratie	24.293,76	2,58%	-	-	23.623,09	2,58%
	persoane din conducerea						
	S.A.I. Globinvest SA	798,93	0,08%	-	-	50,39	0,01%
2024	S.A.I Globinvest SA	170.268,99	18,61%	0,00	170.268,99	0,00	0,00%
	membri ai Consiliul de Administratie	23.623,09	2,58%	0,00	0,00	23.623,09	2,84%
	persoane din conducerea						
	S.A.I. Globinvest SA	50,39	0,01%	801,42	0,00	856,68	0,10%

11. Rezultate pe segmente

Exista un singur segment de activitate, insa 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	4.757.779	6.592.896
Romania	3.725.937	2.708.495
Total	8.483.716	9.301.391

Castig/pierdere din investitii	2024	2023
zona euro	-372.357	809.872
Romania	732.731	724.587
Total	360.374	1.534.459

Diferenta de -304.176 lei dintre castigul din investitii (360.374 lei) si rezultatul exercitiului 2024 (56.198 lei) reprezinta:

- venituri din dobanzi (46.374 lei)
- venituri din rotunjiri unitati de fond (3 lei)
- venituri din diferente de curs valutar (131.208 lei)
- venituri din penalitati (324 lei)
- cheltuieli din diferente de curs valutar (137.019 lei)
- cheltuieli cu taxe si comisioane (345.066 lei).

Diferenta de -261.201 lei dintre castigul din investitii (1.534.459 lei) si rezultatul exercitiului 2023 (1.273.258 lei) reprezinta:

- venituri din dobanzi (24.391 lei)
- venituri din rotunjiri unitati de fond (1 lei)
- venituri din diferente de curs valutar (626.908 lei)
- cheltuieli din diferente de curs valutar (589.805 lei)
- cheltuieli cu taxe si comisioane (322.696 lei).

11. Evenimente ulterioare

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

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

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

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

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

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

În acest context pentru piața locală în 2025 previzionăm o creștere moderată și o piață cu turbulente 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 **6,64%**, de la 9,784 la 10,433 milioane lei. Valoarea unității de fond a evoluat de la 11,3229 lei la 31.12.2023 la **11,3244** lei la 31.12.2024, respectiv o creștere efectivă de **0,01%**.

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



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

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

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- | | |
|---|----------------------|
| ▪ Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond: | 9.432.868 lei |
| ▪ Rezultatul exercițiului - Profit: | 56.198 lei |

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

Baza pentru opinia fără rezerve

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

Aspecte cheie de audit

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

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI SanoGlobinvest, 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 SanoGlobinvest**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

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

erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

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

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

Responsabilitatea auditorului

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

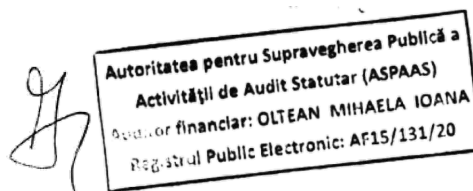
Alte aspecte

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

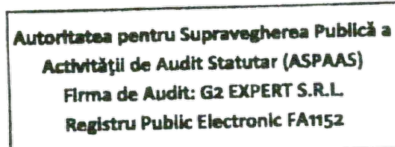
Înscrisă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF15/131/20



pentru și în numele G2 EXPERT SRL

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