



FDI SANOGLOBINVEST

raport anual 2021

In contextul unui an foarte bun al pietelor de capital, toate fondurile administrate de societatea noastra au oferit la randul lor rezultate foarte bune, ce au variat intre 6% si 31%.

SAI GLOBINVEST SA

31-Dec-21

Evolutia pietei

Masurile luate de state in vederea minimizarii efectelor pandemiei de COVID 19 declansata in anul 2020 si de stimulare a cresterii economice atat la nivel macro cat si la cel al companiilor, succesele inregistrate in ceea ce priveste campaniile de vaccinare si diminuare ratelor de raspandire a virusului, precum si rezultatele bune anticipate de companii, au deteminat o mentinere a entuziasmului investitorilor, astfel incat rezultatele oferite de pietele de capital in anul 2021 au fost de exceptie.

Astfel, in anul 2021 indicii Bursei de Valori Bucuresti s-au apreciat dupa cum urmeaza: **33,20% BET**, **29,41% BET-NG**, **34,67% BET-BK** si **21,08% BET-FI**, tendinta manifestata si la nivelul pietelor europene, indicele **EUR Stoxx 50** apreciindu-se cu **20,99%** iar indicele **S&P 500** cu **26,89%**.

In aceasi perioada, rata inflatiei a continuat insa sa creasca, ajungand la o valoare ridicata, **8,19%**, leul s-a depreciat in raport cu USD (**10,20%**) si cu EUR (**1,62%**) iar dobanzile medii practicate pe piata monetara s-au mentinut in continuare la nivele real-negative (**1,51%** - RO BID 1M, **1,18%** - media dobanzilor bancare).

Bursa de Valori Bucuresti si-a imbunatatit usor lichiditatea si a avut o activitate bogata in lansarea de noi emitenti de actiuni si obligatiuni.

In acest context favorabil, toate fondurile administrate de Globinvest au oferit rezultate foarte bune in anul 2021, ce au variat intre 6% si 31%.

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de catre SAI Globinvest SA in ceea ce priveste administrarea Fdi SanoGlobinvest in anul 2021 sunt legate de **cresterea activelor** la un nivel mediu de cel putin **12 mil. lei** si ca politica de investitii sa asigure **depasirea indicatorului de performanta** al fondului, compus din 90% EURO STOXX 50 + 10% media dobanzilor bancare*.

* EURO STOXX 50 Index, este un indice compus din actiuni emise de cel mai mari si renumite 50 companii din cele mai dezvoltate tari din zona Euro. Indicatorul "**media dobanzilor bancare**", reflecta evolutia ratei dobanzilor disponibile pe piata pentru constituirea de depozite noi de catre persoanele fizice, si are ca sursa Statistica Bancii Nationale a Romaniei, respectiv indicatorul N14RL_DNTG1A - depozite la termen, durata inițială mai mică sau egală cu 1 an.

Strategia investitionala

Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA a decis ca in conditiile in care bancile centrale din SUA si UE au continuat si in acest an sa implementeze masuri pentru stimularea economiilor afectate de efectele epidemiei de COVID19, nu era de asteptat ca preturile actiunilor sa sufere corectii importante. In plus, piata europeana este inca subvaluata in raport cu cea americana.

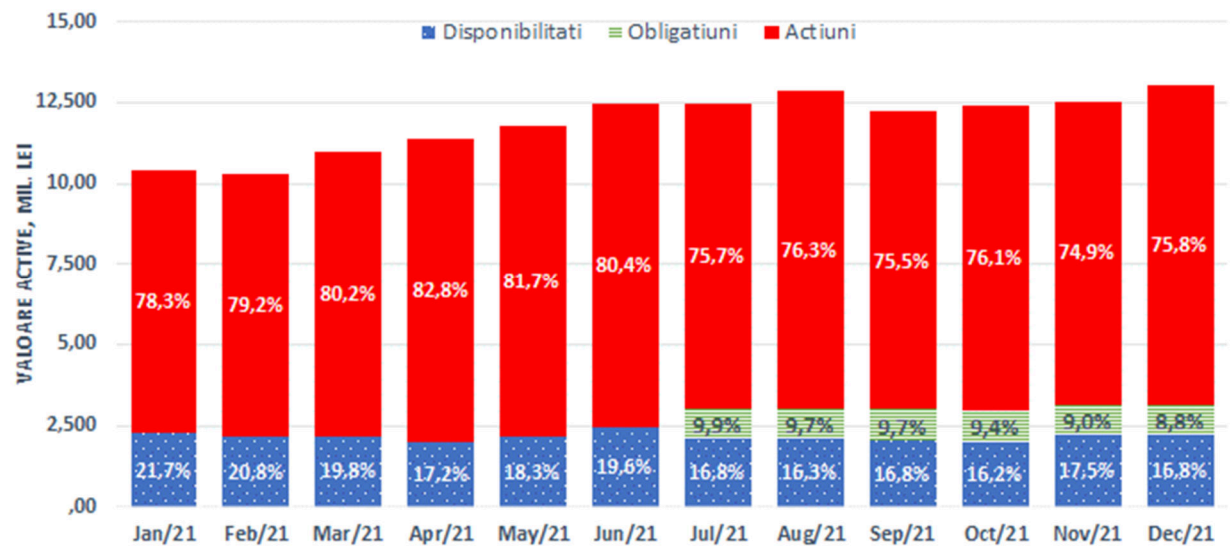
Prin urmare, **mentinerea unei expuneri ridicate pe actiuni cotate** este singura cale de a obtine rezultate multumitoare pentru investitori, cu conditia ca acestia sa adopte un orizont investitional pe termen mediu sau lung.

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

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

Modificari in structura portofoliului

Structura portofoliului nu a cunoscut modificari importante in cursul anului:



Actiunile medii ale fondului au crescut in timpul anului cu **22%**, de la 9,7 milioane lei la **11,87 milioane lei**, iar numarul de investitori a crescut de la 17 la **32**.

In cursul anului, ca masuri de ajustarea periodica a portofoliului au fost vandute actiuni straine in valoare de **2.196** mii lei si achizitionate actiuni in valoare de **1.765 mii lei** (256 mii lei actiuni romanesti si 1.059,6 mii lei actiuni straine).

Procentul mediu de expunere pe actiuni a fost de peste **78%** din valoarea activelor cu variatii in timpul anului cuprinse intre 75% si 83%. Expunerea pe actiuni straine a variat in timpul anului intre 59% si 71%, avand o medie de **66%** din activele fondului. In urma cresterilor considerabile ale cotatiilor actiunilor si pentru reducerea riscului, expunerea pe actiuni a fost diminuată in luna iulie de la 80% la 75%, cu plasarea temporara a lichiditatilor fondului in titluri de stat.

Ponderea disponibilitatilor a scazut de la 21,7% la **16,8%**.

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

Randamentul fondului a fost de **21,42%**, iar valoarea indicatorului de referinta 19,01%.

Bilantul activitatii investitionale

Efectele activitatii investitionale sunt reflectate in fluxurile financiare ale fondului:

<i>lei</i>	Sem. I 2021	Sem. II 2021	Total 2021
Active la inceputul perioadei	10.146.382,17	12.450.869,26	10.146.382,17
Cumparari de unitati	1.536.897,93	802.952,44	2.339.850,37
Rascumparari de unitati	916.000,61	759.375,61	1.675.376,22
Intrari nete de capital	620.897,32	43.576,83	664.474,15
Venituri totale, din care:	1.722.042,74	898.512,04	2.620.554,78
Castiguri de capital	1.605.882,73	812.869,40	2.418.752,13
Venituri din dividende	107.884,88	56.091,77	163.976,65
Venituri din dobanzi	8.275,13	29.550,87	37.826,00
Cheltuieli totale, din care:	184.708,08	210.797,87	395.505,95
Comision de administrare	166.976,84	189.060,10	356.036,94
Comision de depozitare	5.961,08	6.749,46	12.710,54
Comisioane ASF	5.230,68	5.849,95	11.080,63
Cheltuieli comisioane intermediere	6.539,48	9.138,36	15.677,84
Castig din investitii (Profit)	1.537.334,66	687.714,17	2.225.048,83
Variatie obligatii cumulate	146.255,11	-132.817,78	13.437,33
Active la sfarsitul perioadei	12.450.869,26	13.049.342,48	13.049.342,48

Politici privind exercitarea dreptului de vot si implicarea

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

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

In cursul anului 2021, nu a fost exercitat dreptul de vot in nici o adunare generala a emitentilor din portofoliul fondului.

Evenimente deosebite

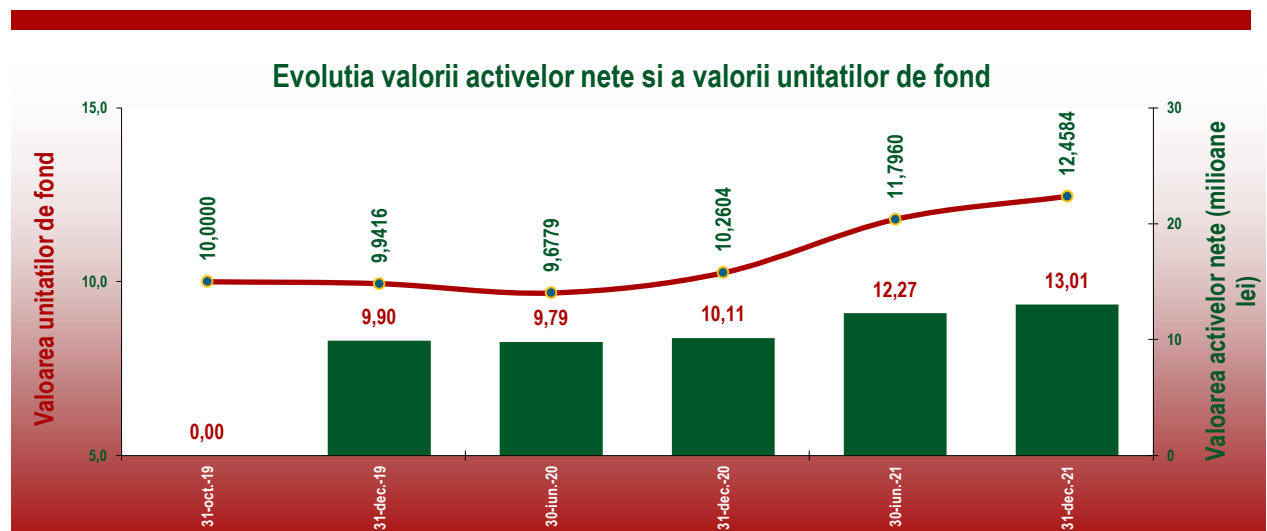
In aprilie 2021 documentele de functionare ale fondului au fost modificate ca urmare a implementarii obligatiilor prevazute in Regulamentul (UE) 2019/2088 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare, adica riscurile legate de durabilitate au fost incluse in procesul de analiza si selectie al instrumentelor financiare din portofoliul fondului, in baza unor indicatori agregati privind activitatea emitentilor acestora. Deasemenea, au fost actualizate documentele de functionare ca urmare a lansarii unui nou fond deschis de investitii.

Evolutia activelor si a VUAN

Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 10,2604 lei la 31.12.2020 la **12,4584** lei la 31.12.2021, respectiv o crestere efectiva de **21,42%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de **142** operatiuni cu unitati de fond, dintre care 97 cumparari si 45 rascumparari de unitati, iar bilantul acestei activitati a avut un sold pozitiv in valoare de **664,47 mii lei**. Ca efect, numarul de unitati aflate in circulatie a crescut de la 986.255,16 la 1.044.185,9 iar numarul de investitori a crescut de la 17 la **32**.

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



Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	lei		31.12.2021		Diferente
		31.12.2020	%	31.12.2021	%	
		Valoare	%	Valoare	%	
1.	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	7.849.095,79	77,36%	10.856.207,53	83,19%	3.007.111,74
1.1	- pe o piata reg. din Romania:	868.496,63	8,56%	2.958.542,18	22,67%	2.090.045,55
	- actiuni	868.496,63	8,56%	1.999.769,29	15,32%	1.131.272,66
	- obligatiuni	0,00	0,00%	958.772,89	7,35%	958.772,89
1.2	- pe piete reg. din state membre:	6.980.599,16	68,80%	7.897.665,35	60,52%	917.066,19
	- actiuni	6.980.599,16	68,80%	7.897.665,35	60,52%	917.066,19
2	Disponibil in cont curent	445.413,46	4,39%	592.014,95	4,54%	146.601,49
3	Depozite bancare	1.851.872,92	18,25%	1.601.120,00	12,27%	-250.752,92
8	Alte active	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
9	ACTIV TOTAL	10.146.382,17	100,00%	13.049.342,48	100,00%	2.902.960,31
10	Cheltuielile fondului	26.927,08		40.364,41		13.437,33
11	ACTIV NET	10.119.455,09		13.008.978,07		2.889.522,98
12	Numar unitati de fond in circulatie	986.255,16		1.044.185,90		57.930,74
13	Valoarea unitara a activului net (VUAN)	10,2604		12,4584		2,1980

Structura detaliata a portofoliului la 31.12.2021

Actiuni cotate in Romania:

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Valoare nom.	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
9,34%	Biofarm Bucuresti	BIO	30-Dec-21	1.461.200	0,1000	0,8340	1.218.640,80	0,15%
3,66%	MedLife S.A.	M	30-Dec-21	20.000	0,2500	23,9000	478.000,00	0,02%
2,32%	Antibiotice Iasi	ATB	30-Dec-21	500.212	0,1000	0,6060	303.128,47	0,07%
15,32%							1.999.769,27	

Actiuni cotate pe o piata reglementata din alt stat membru UE:

%	Emitent	ISIN	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
8,30%	Dermapharm Holdings SE	DE000A2GS5D8	30-Dec-21	2.450	441,8653	1.082.570,06	0,00%
5,53%	L'Oreal SA	FR0000120321	31-Dec-21	350	2.063,1103	722.088,60	0,00%
5,14%	Recordati SpA	IT0003828271	30-Dec-21	2.400	279,5677	670.962,36	0,00%
5,01%	Kesko Oyi	FI0009000202	30-Dec-21	4.500	145,1773	653.297,64	0,00%
4,99%	Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	30-Dec-21	2.000	325,6839	651.367,88	0,00%
4,86%	Danone SA	FR0000120644	31-Dec-21	2.350	270,1168	634.774,43	0,00%
4,29%	Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	31-Dec-21	3.750	149,1110	559.166,23	0,00%
3,74%	Groupe Seb SA	FR0000121709	31-Dec-21	720	677,3949	487.724,32	0,00%
3,53%	Sanofi	FR0000120578	31-Dec-21	1.050	438,3027	460.217,83	0,00%
2,99%	De' Longhi Group SpA	IT0003115950	30-Dec-21	2.500	155,9641	389.910,28	0,00%
2,81%	Carrefour SA	FR0000120172	31-Dec-21	4.600	79,6892	366.570,09	0,00%
2,70%	Philips N.V.	NL0000009538	31-Dec-21	2.173	162,1245	352.296,56	0,00%
2,42%	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	30-Dec-21	1.800	175,1627	315.292,93	0,00%
1,87%	La Doria SpA	IT0001055521	30-Dec-21	3.000	81,4457	244.337,18	0,01%
1,61%	Beiersdorf AG	DE0005200000	30-Dec-21	470	447,2093	210.188,36	0,00%
0,74%	BayWa AG	DE0005194062	30-Dec-21	508	190,7493	96.900,62	0,00%
60,52%	Total					7.897.665,37	

Obligatiuni cotate, emise de autoritati publice centrale:

%	Emitent	Data Cupon	Data Scad.	Buc. Detin.	Val. Init.	Pret curent	Dob. Cum	Disc./ prima	Valoare la zi	% emis
7,35%	B2707A	26-Jul-21	26-Jul-22	87	998.399,59	110,7166	21.842,96	-26304,49	958.772,89	0,01%
7,35%	Total								958.772,89	

Depozite bancare

%	Emitent	Data const.	Data scadentei	Valoare initiala	% dob	Dob. zilnica	Dob. cum.	Valoare la zi
6,14%	BRD - SG	7-Dec-21	7-Jan-22	800.000	1,50%	33,33	800,00	800.800,00
6,13%	BRD - SG	22-Dec-21	24-Jan-22	800.000	1,60%	35,56	320,00	800.320,00
12,27%	Total							1.601.120,00

Situatia sumelor imprumutate de fond

Fdi SanoGlobinvest nu a imprumutat sume in vederea desfasurarii activitatii in anul 2021.

Detalii cu privire la remuneratiile platite

In cadrul SAI Globinvest SA, toate remuneratiile platite au un caracter fix (contractual), fara a avea si o componenta variabila, sunt acordate cu respectarea politicilor si procedurilor proprii privind remunerarea si cu prevederile legale in vigoare. In anul 2021, situatia remuneratiilor platite este urmatoarea:

<i>Remuneratii (venit brut) [lei]</i>	<i>Fixe</i>	<i>Variabile</i>	<i>Beneficiari</i>
Membri Consiliu Administratie (inclusiv 2 directori)	473.170	-	5
Directori (2) si inlocuitori (1)	522.575	-	3
Functii de control	218.762	-	2
Rest personal	472.179	-	6
Externalizari	25.279		2
Total	1.711.965	-	18

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentata in anexe.

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

Avizat DCI

Daniel MANGE



Mihai BULIGA

Director General
SAI Globinvest SA



ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul 2021 (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anul 2021 (lei)	Sume de plătit în anul 2022 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv externalizari)	1.711.965	1.711.965		18
Remunerații fixe	1.711.965	1.711.965		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- alte forme				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv externalizari)	1.239.786	1.239.786		11
A. Membri CA (5 din care 2 directori), din care	473.170	473.170		5
Remunerații fixe	473.170	473.170		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- alte forme				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
B. Directori (2) si inlocuitori (1), din care:	522.575	522.575		3
Remunerații fixe	522.575	522.575		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- alte forme				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
C. Funcții cu atribuții de control (conformitate, adm. risc, audit intern/externalizat)	244.041	244.041		3
Remunerații fixe	244.041	244.041		
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar				
- alte forme				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță				
D. Alte funcții decât cele indicate mai sus (personal identificat)				
Remunerații fixe				
Remunerații variabile exceptând comisioanele 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 2021

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>	2021	2020
Active curente			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	10.856.208	7.849.096
Numerar si echivalente de numerar	7	2.193.135	2.297.286
Total active curente		13.049.342	10.146.382
Total active		13.049.342	10.146.382
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve			
Capital	8	10.441.859	9.862.552
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatul reportat	9	2.567.120	256.904
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond		13.008.978	10.119.455
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate		33.367	26.146
Alte datorii		6.996	781
Total datorii	3.1.3	40.364	26.927
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii		13.049.342	10.146.382

Presedinte CA
Buliga Mihai

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-22 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	2021	2020
Venituri			
Venituri din dobanzi	5, 2.6	37.826	24.315
Venituri din dividende nete	2.6	163.977	181.153
Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	2.291.841	301.732
Pierdere neta/Castig net din diferente de curs valutar		126.905	124.601
Alte venituri		6	1
Total venituri nete		2.620.555	631.802
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-356.037	-292.059
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-23.791	-19.299
Cheltuieli legate de tranzactii		-14.228	-5.558
Alte cheltuieli operationale		-1.450	-1.497
Total cheltuieli operationale		-395.506	-318.413
Profit/pierdere a perioadei		2.225.049	313.389
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		2.225.049	313.389
Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat (lei/unitate de fond)		2,18	0,31

Presedinte CA
Buliga Mihai

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-22 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 2021	9.862.552	256.904	0	0	10.119.455
Contul de profit sau pierdere			2.225.049		2.225.049
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		2.225.049	-2.225.049		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	2.225.049	0	0	2.225.049
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalurile proprii					
Contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	1.980.308	359.542			2.339.850
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscribe	0	0			0
Rascumparari de unitati de fond	-1.401.001	-274.375			-1.675.376
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	0	0			0
Total contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond	579.307	85.167	0	0	664.474
Sold la 31 decembrie 2021	10.441.859	2.567.119	0	0	13.008.978

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 2020	9.957.043	-58.087	0	0	9.898.956
Contul de profit sau pierdere			313.389		313.389
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		313.389	-313.389		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	313.389	0	0	313.389
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalurile proprii					
Contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	681.989	0			681.989
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscribe	36.748	-36.748			0
Rascumparari de unitati de fond	-774.879	0			-774.879
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	-38.350	38.350			0
Total contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond	-94.491	1.601	0	0	-92.890
Sold la 31 decembrie 2020	9.862.552	256.904	0	0	10.119.455

Presedinte CA
Buliga Mihai



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-22 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei

	2021	2020
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparari de actiuni	-1.751.207	-396.529
Vanzare de actiuni	2.179.865	1.120.753
Plati pentru obligatiuni cotate achizitionate	-998.953	0
Dividende primite	164.006	173.749
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	16.536	24.315
Cheltuieli operationale platite	-388.063	-317.935
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-777.815	604.353
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	2.339.850	681.989
Rascumparari unitati de fond	-1.669.376	-774.879
Flux de numerar net din activitati de finantare	670.474	-92.890
Variatia conturilor de disponibilitati	-107.340	511.464
Disponibilitati la inceputul perioadei	2.297.286	1.786.414
Variatia de curs aferenta disponibilitatilor	3.189	-592
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	2.193.135	2.297.286

Presedinte CA
Buliga Mihai

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-22 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	11
2.7. Cheltuielile legate de tranzactii.....	11
2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	11
3. Riscuri financiare	12
3.1. Factori de risc financiar	12
3.1.1. Riscul pietei	12
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
11. Impactul pandemiei COVID-19 asupra Fondului Deschis de Investitii SanoGloinvest.....	22

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.

Aceste situatii financiare au fost prezentate Consiliul de Administratie al S.A.I. Globinvest SA in aprilie 2022.

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 justa prin profit sau pierdere.

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

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale fondului au fost intocmite in conformitate cu *Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana si Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare*

financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare.

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

Intocmirea 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 2021 sau care vor intra în vigoare în perioadele viitoare și impactul lor asupra S.A.I. Globinvest SA

Standarde noi și revizuite care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2021

Amendamentele la IFRS 4 „Contracte de asigurare” -Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9- adoptate de UE la 15 decembrie 2020 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date).

Amendamentele la IFRS 4 au scopul de a remedia consecințele contabile temporare produse de intrarea în vigoare la date diferite a IFRS 9 *Instrumente financiare* și a viitorului IFRS 17 *Contracte de asigurare*. În special, amendamentele la IFRS 4 prelungesc termenul de expirare a derogării temporare de la aplicarea IFRS 9 până în 2023, pentru a alinia data intrării în vigoare a IFRS 9 la noul IFRS 17.

Amendamente la IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, IFRS 4 „Contracte de asigurare”, IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de furnizat”, IFRS 9 „Instrumente financiare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” - Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii – Faza 2 - adoptate de UE la 13 ianuarie 2021 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date.)

Aceste amendamente prevăd un tratament contabil specific pentru a eșalona în timp modificările valorii instrumentelor financiare sau a contractelor de închiriere survenite ca urmare a înlocuirii indicelui de referință al ratei dobânzii, ceea ce împiedică un impact brusc asupra profitului sau pierderii și împiedică întreruperile inutile ale relațiilor de acoperire împotriva riscurilor ca urmare a înlocuirii indicelui de referință al ratei dobânzii.

IFRS 17 „Contracte de asigurare” – emis în 18 mai 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021)

Amendament la IFRS 16 Contracte de leasing- Concesii privind chiria legate de COVID-19 după 30 iunie 2021 – emis de IASB la 31 martie 2021 (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date.)

Extinde sprijinul operațional cu caracter temporar și opțional acordat locatarilor în legătură cu pandemia de COVID-19, în cazul contractelor de leasing cu scutiri la plată și plăți datorate inițial la 30 iunie 2021 sau înainte de această dată, la contractele de leasing cu scutiri la plată și plăți datorate inițial la 30 iunie 2022 sau înainte de această dată.

Nu există standarde noi sau revizuite care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2021 și care să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societății.

Standarde noi si revizuite care intra in vigoare pentru perioade anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date

Îmbunătățiri anuale aduse Standardelor Internaționale de Raportare Financiară. Ciclul 2018-2020 ce vizează raționalizarea și clarificarea standardelor existente.

Îmbunătățirile anuale conțin **amendamente la IAS 41 Agricultură, IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și IFRS 9 Instrumente financiare.** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date.)

Amendamente Standardul internațional de contabilitate IAS 16 Imobilizări corporale, la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente și la Standardul Internațional de Raportare Financiară (IFRS) 3 Combinări de întreprinderi (în vigoare pentru perioadele anuale care încep de 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date.)

Aceste amendamente, adoptate de UE la data de 28 iunie 2021, oferă clarificări suplimentare pentru o aplicare mai consecventă a standardelor sau actualizează trimiterile.

Nu se aștepta ca noile standarde și amendamente noi la standardele existente să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale fondului .

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

(a) Clasificare

Fondul clasifica investițiile sale în valori mobiliare reprezentate de acțiuni cotate și obligațiuni cotate ca active financiare evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

(b) Recunoastere, derecunoastere și evaluare

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

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

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

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute în *Situația individuală 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 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 raportat 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

Fondul nu plateste impozite pe veniturile obtinute, acestea fiind in sarcina investitorilor.

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. 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:

	2021	2020
Actiuni la valoare justa prin contul de profit si pierdere		
Actiuni cotate	9.897.435	7.849.096
Obligatiuni cotate	958.773	0
Total	<u>10.856.208</u>	<u>7.849.096</u>

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 31.12.2021	Portofoliu la 31.12.2020
	(%)	(%)
Produse si servicii personale si casnice	16,67%	19,56%
Produse de larg consum	3,38%	5,23%
vanzare cu amanuntul	0,00%	2,13%
Vanzari alimente / medicamente	6,02%	12,12%
Biotehnologie / farmaceutice	28,23%	24,85%
Alimente/bauturi	5,85%	4,00%
Servicii industriale	0,89%	0,00%
Servicii medicale si echipamente	4,40%	0,00%
Alte	34,56%	32,11%
Total	100,00%	100,00%

Tabelul de mai jos prezinta senzitivitatea activelor nete ale fondului atribuibile detinatorilor de unitati de fond, la modificarile de pret ale actiunilor cotate la data de 31.12.2021.

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	13,008,978.07
Numar unitati fond	1,044,185.90
VUAN	12.4584
Numar investitori	32
Detinere medie	406,530.56
Corectii actiuni	-1,745,546.59
in procent	-13.42%
Activ Net Corectat	11,263,431.48
VUAN corectat	10.7868
Risc pierdere VUAN	-1.6716
Risc pierdere mediu	-54,548.33

La o scadere de -30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -1.745.546,59 lei, respectiv -13.42%, valoare unitara a activului net sufera o corectie de -1,6716 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu -54.548,33 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 31.12.2021 si valorile indicatorilor specifici Beta la 3 ani pentru fiecare actiune detinuta de fond, oferite in sistemul Thomson Reuters.

Structura portofoliului si coeficientul de corelatie e astepta 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 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 denominate sau evaluate in alta moneda decat lei.

<i>In echivalent lei</i>	2021	2020
Actiuni cotate	7.897.665	6.980.599
Disponibilitati in banca	153.731	290.326

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 80.514 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 poata 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 scadere a dobanzilor comparativ cu sfarsitul anului 2021. La o scadere a dobanzilor pe piata de la 2,5% la 2%, care reprezinta cea mai buna estimare, valoarea justa a unei obligatiuni in valoare de 1.000.000 lei creste la 1.019.039 lei, deci o influenta asupra activelor nete de + 19.039 lei.

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

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:

<i>In lei</i>	2021	2020
Obligatiuni cotate	958.773	0
Depozite in banca	1.600.000	1.850.000
Dobanzi aferente depozitelor	1.120	1.873
Disponibilitati in banca	592.015	445.413
Total:	3.151.908	2.297.286

Operatiunile de clearing si depozitare pentru tranzactiile cu valori mobiliare ale fondului sunt efectuate cu BRD – GSG SA. La 31.12.2021 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 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.

<i>In lei</i>	< 10 zile	>10 zile	Total
La 31 decembrie 2021			
Cheltuieli acumulate	1.409	31.958	33.367
Alte datorii		6.997	6.997
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	13.008.978	0	13.008.978
Total	13.010.387	38.955	13.049.342

<i>In lei</i>	< 10 zile	>10 zile	Total
La 31 decembrie 2020			
Cheltuieli acumulate	1.098	25.048	26.146
Alte datorii		782	782
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	10.119.455	0	10.119.455
Total	10.120.553	25.829	10.146.382

Obligatiile aflate in sold la data de 31.12.2021 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 2021 au fost efectuate subscrieri in valoare de 2.339.850 lei si rascumparari in valoare de 1.675.376 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 2021				
Actiuni cotate		9.897.435		9.897.435
Obligatiuni cotate		958.773		958.773
Depozite bancare si disponibilitati	2.193.135			2.193.135
La 31 decembrie 2021	2.193.135	10.856.208	0	13.049.342

	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
La 31 decembrie 2020				
Actiuni cotate		7.849.096		7.849.096
Depozite bancare si disponibilitati	2.297.286			2.297.286
La 31 decembrie 2020	2.297.286	7.849.096		10.146.382

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 activelelor 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 2021				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	9.897.435			9.897.435
Obligatiuni cotate	958.773			958.773
Total	10.856.208	0	0	10.856.208

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
La 31 decembrie 2020				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	7.849.096			7.849.096
Obligatiuni cotate	0			0
Total	7.849.096	0	0	7.849.096

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>	2021	2020
Obligatiuni cotate	958.773	0
Venituri din dobanzi aferente	21.290	0
Depozite constituite la banci	1.600.000	1.850.000
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente	16536	24315

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

<i>In lei</i>	2021	2020
- Actiuni cotate	9.897.435	7.849.096
- Obligatiuni cotate	958.773	
Total	10.856.208	7.849.096
Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	10.856.208	7.849.096
	2021	2020
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.291.841	301.732
Total castiguri/pierderi	301.732	301.732

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>	2021	2020
Depozite in banca	1.600.000	1.850.000
Disponibilitati in banca	592.015	445.413
Dobanzi aferente depozitelor	1120	1873
Total	2.193.135	2.297.286

8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond sunt reprezentate de 1.044.185,90 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 2021, numarul unitatilor de fond emise, rascumparate si ramase in sold au fost urmatoarele:

Numar unitati de fond	2021	2020
La 1 ianuarie	986.255,16	995.704,34
Unitati de fond emise	198.030,83	71.873,65
Unitati de fond rascumparate	140.100,09	81.322,83
La 31 decembrie	1.044.185,90	986.255,16

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	2021	2020
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	2.225.049	313.389

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

Nr unitati de fond	2021	2020
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	986.255	995.704
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	32.753	13.736
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	1.019.008	1.009.440

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:

In lei	2021	2020
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	2.567.119	256.903
Prime de emisiune (valoare medie)	238.434	-66.692
Rezultat reportat (valoare medie)	2.328.685	323.595

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 2021 fiind 0,25%. Valoarea totala a comisionului de administrare a fost de 356.037 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.

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
2020	S.A.I Globinvest SA	170.268,99	17,10%	-	-	170.268,99	17,26%
	Total	170.268,99	17,10%	-	-	170.268,99	17,26%
2021	S.A.I Globinvest SA	170.268,99	17,26%	-	-	170.268,99	16,31%
	membri ai Consiliul de Administratie	-	0,00%	2.008,20	-	2.008,20	0,19%
	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	-	0,00%	670,67	-	670,67	0,06%
	Total	170.268,99	17,26%	2.678,87	-	172.947,86	16,56%

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	2021	2020
zona euro	7.897.665	6.980.599
Romania	2.958.542	868.497
Total	10.856.208	7.849.096

Castig/pierdere din investitii	2021	2020
zona euro	1.546.556	335.377
Romania	930.552	147.508
Total	2.477.108	482.885

Diferenta de -252.059 lei dintre castigul din investitii (2.477.108 lei) si rezultatul exercitiului 2021 (2.225.049 lei) reprezinta:

- venituri din dobanzi (16.536 lei)
- venituri din rotunjiri unitati de fond (5 lei)
- venituri din diferente de curs valutar (327.620 lei)
- cheltuieli din diferente de curs valutar (200.714 lei)
- cheltuieli cu taxe si comisioane (395.506 lei).

Diferenta de -169.496 lei dintre castigul din investitii (482.885 lei) si rezultatul exercitiului 2020 (313.389 lei) reprezinta:

- venituri din dobanzi (24.315 lei)
- venituri din rotunjiri unitati de fond (1 leu)
- venituri din diferente de curs valutar (449.251 lei)
- cheltuieli din diferente de curs valutar (324.650 lei)
- cheltuieli cu taxe si comisioane (318.413 lei).

11. Impactul pandemiei COVID-19 asupra Fondului Deschis de Investitii SanoGlobinvest

Anul a inceput intr-o nota optimista datorita demararii campaniilor de vaccinare a populatiei. Dar, pe masura ce 2021 s-a desfasurat si noile variante au condus la noi valori de COVID-19, incertitudinea si perturbarea au persistat. Cu toate acestea, masurile luate de state in vederea minimizarii efectelor pandemiei si de stimulare a cresterii economice atat la nivel macro cat si la cel al companiilor, succesele inregistrate in ceea ce priveste eficacitatea vaccinurilor, au determinat o mentinere a entuziasmului investitorilor, astfel incat rezultatele oferite de pietele de capital au fost de exceptie.

Bursele au avut un trend pozitiv pe tot parcursul anului, cu mici corectii in semestrul 2, cand bancile centrale au votat incetarea treptata a stimulentei demarate odata cu inceperea pandemiei, dar si temerile privind cresterea mai accentuata a inflatiei. Indicele Bursei de Valori Bucuresti a incheiat anul cu o crestere de 33.2%, indicele principal al zonei euro - Euro Stoxx 50 in crestere cu 20.99%, iar indicele principal al pietei din SUA - S&P 500 cu 26.89%.

In acest context, activele fondurilor administrate de SAI Globinvest SA au fost influentate atat de fluctuatia pietei cat si de comportamentul investitorilor nostri, fiind mai activi in efectuarea operatiunilor cu unitati de fond.

Activele nete ale FDI SanoGlobinvest au crescut de la 10.119,5 mii lei la 13.009 mii lei, respectiv cu 29%. Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 10,2604 lei la 31.12.2020 la **12,4584** lei la 31.12.2021, respectiv o crestere efectiva de **21,42%**.

Anul 2022 a inceput pe o nota pesimista din cauza tensiunilor geopolitice. Agresiunea Rusiei fata de Ucraina a creat nesiguranta la nivel mondial, cu impact major asupra vietilor oamenilor si asupra economiei. Acest an ne asteptam sa fie caracterizat de corectii pe pietele de capital, dar pe termen lung, istoria ne arata ca bursele mereu revin la un trend crescator.

Presedinte CA
Buliga Mihai



Director Economic
Handaric Loredana



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

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2021

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA223

G5 CONSULTING SRL
Înscrisă în Registrul Public Electronic al
Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cunumărul FA223

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 2021, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- **Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond:** **13.008.978 lei**
- **Rezultatul exercițiului - Profit:** **2.225.049 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 2021, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

Baza pentru opinia fără rezerve

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

Aspecte cheie de audit

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

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI SanoGlobinvest, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021, 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.*
- *Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronavirus*

Acestea nu reprezintă oateriscurile 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.

Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronaviroză

Pandemia de coronaviroză, care a avut debutul în România în luna februarie 2021, a declanșat o serie de evenimente la nivel național și internațional care au restrâns activitatea populației și a entităților din majoritatea domeniilor de activitate.

În acest context, se impune o analiză a impactului pe care pandemia l-a avut asupra activității Fondului.

Informații privind modul în care pandemia de coronaviroză a afectat activitatea Fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

La data prezentului raport, FDI Sanoglobinvest nu se află într-o situație de incertitudine privind continuitatea activității.

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 2021 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 guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitatea auditorului

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu 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 18.10.2016 să audităm situațiile financiare ale FDI SanoGloinvest pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2019 până la 31 Decembrie 2021.

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.

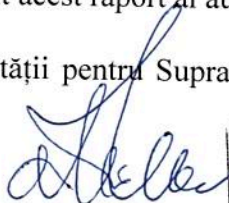
Alte aspecte

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: 19.04.2022

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar
Înscris în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF1242



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: MAN
GHEORGHE-ALEXANDRU
Registrul Public Electronic AF1242

Pentru și în numele G5 CONSULTING SRL
Înscrisă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING SRL
Registrul Public Electronic FA223

Adresa auditorului:
G5 CONSULTING SRL
Reg. Com. J12/943/2002, RO 14650690
405200 Dej, str Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania
Tel/Fax: +(40) 264 214434
Sediu secundar: Cluj-Napoca
Str. Horea nr. 6/14-15
Tel/fax: 0264 433611
Mobil +(40) 744 583031
Mail:office.g500@yahoo.com