



Globinvest

FONDUL PRIVAT COMERCIAL

raport semestrial 2025

Piețele internaționale au traversat prima jumătate a anului 2025 într-o notă pozitivă, beneficiind de soliditatea profiturilor corporative și de așteptările privind o relaxare treptată a politicilor monetare în marile economii. Mediul bursier internațional a confirmat reziliența sa, în pofida incertitudinilor geopolitice și macroeconomice persistente.

În ansamblu, piața de capital românească a demonstrat si ea o reziliență notabilă în semestrul I 2025, înregistrând performanțe peste așteptări și aliniindu-se tendințelor pozitive de pe piețele internaționale. În pofida unui context macroeconomic intern marcat de presiuni inflaționiste, incertitudini fiscale și volatilitate valutară, Bursa de Valori București a continuat să ofere randamente competitive, confirmând rolul său de alternativă solidă de investiții și de barometru al economiei reale.

SAI GLOBINVEST SA

30.06.2025

RAPORTUL ACTIVITĂȚILOR DIN EXERCITIUL FINANCIAR

Evoluția pieței

În prima jumătate a anului 2025, piața de capital din România a demonstrat din nou reziliență și atractivitate, continuând tendința ascendentă din anii precedenți. Bursa de Valori București a încheiat semestrul I cu rezultate peste așteptări: indicele BET a crescut cu +12,05%, atingând 18.735 de puncte, iar BET-TR, care include și dividendele, a avansat cu +17,39%, până la 43.285 de puncte. Această evoluție a generat randamente reale de peste 12% pentru investitori, într-un context marcat de incertitudini legate de posibile măsuri de austeritate și reforme fiscale. În ciuda provocărilor, apetitul pentru investiții a fost susținut de politica generoasă de dividende și de creșterea lichidității pe piața locală.

La nivel sectorial, consolidarea companiilor din energie și redresarea unor industrii au adus randamente atractive, însă alți emitenți s-au confruntat cu presiuni corective, ceea ce a confirmat importanța diversificării portofoliilor.

Contextul internațional a completat tabloul. Indicele american S&P 500 a înregistrat un randament de +5,50% și noi maxime istorice, în ciuda unei volatilități semnificative în primele luni, iar Euro Stoxx 50 a urcat cu +8,32%, impulsat de sectorul bancar și de stimulentele fiscale din Germania.

Pe plan macroeconomic, România a înregistrat o inflație de 5,66% în iunie, față de 5,44% în mai, cu o medie de 3,1% pe primele șase luni, potrivit INS. Creșterile au fost alimentate de scumpirea alimentelor (+7,4%), a serviciilor (+7,1%) și a bunurilor nealimentare (+3,9%). Leul a rămas stabil față de euro, în jurul pragului de 5,08 lei/€, dar a fost mai volatil față de dolar (4,29–4,80). În acest cadru, Banca Națională a României a menținut dobânda-cheie la 6,5%, unul dintre cele mai ridicate niveluri din Uniunea Europeană, pentru a contracara presiunile inflaționiste.

În ansamblu, semestrul I 2025 confirmă atractivitatea pieței de capital românești, dar și persistența unor riscuri legate de inflație, austeritate și posibile recesiuni. În aceste condiții, investițiile recurente, cu orizont mediu și lung, rămân cea mai prudentă și eficientă strategie pentru valorificarea oportunităților și gestionarea volatilității.

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 prima jumătate a anului 2025, activele medii ale fondurilor administrate de Globinvest au crescut cu 2,13%, iar randamentele individuale oferite de acestea au fost cuprinse între -7% și 11,66%.

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de către SAI Globinvest SA în anul 2025 pentru Fondul Privat Comercial sunt **creșterea activelor** la nivelul de **194,95 mil. lei** și ca **politica de investiții** să asigure **depășirea indicatorului de performanță** al fondului (compus din 50% BET-FI + 50% media dobânzilor bancare*, corectate cu rata cheltuielilor fondului).

** BET-FI este primul indice sectorial al BVB si reflecta tendinta de ansamblu a preturilor fondurilor de investitii financiare (SIF-urilor) tranzactionate pe piata reglementata BVB. Ponderarea companiilor in indice se face cu capitalizarea free floatului acestora. 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

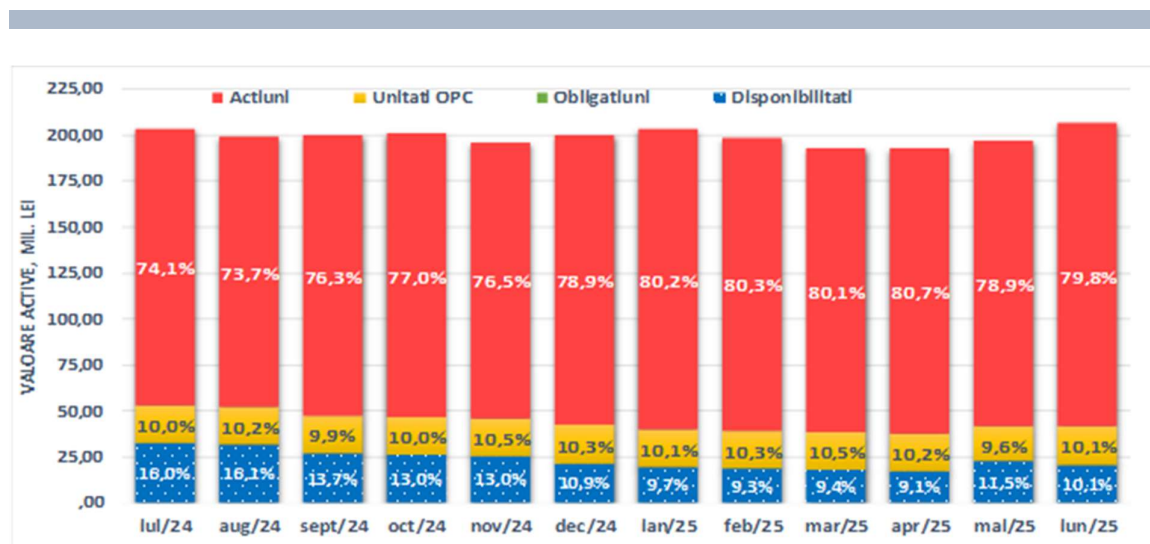
Anul 2025 a continuat să fie marcat de volatilitate ridicată a piețelor. Există incertitudini mari la nivel global determinate de derularea în continuare a unor conflicte militare, UE se confruntă cu presiuni privind politicile fiscale comune și aplicarea unor măsuri de consolidare bugetară, în special în statele cu deficite ridicate, în SUA discuțiile privind politicile fiscale și monetare au impact global, iar orice schimbare de direcție acolo se reflectă și asupra fluxurilor de capital către piețele emergente, inclusiv România, iar relațiile dintre China și Occident rămân tensionate pe fondul disputelor comerciale și al rivalității tehnologice.

Prin urmare, deși ne vom confrunta în continuare cu o inflație relativ ridicată pe tot parcursul anului iar perspectiva economica rămâne incertă, **menținerea unei expuneri ridicate pe acțiuni cotate** în România din **sectorul financiar** 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 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 al fondului au crescut cu **5,2%** în primul semestru, de la 187,9 milioane lei la **197,7 milioane lei**, iar numărul de investitori a rămas același, anume **17**.

În cursul anului, ca măsuri de ajustare periodică a portofoliului au fost cumpărate acțiuni în valoare de **4.284,8 mii lei** și nu au fost realizate operațiuni de vânzare de acțiuni, iar ponderea acestora a variat în timpul anului între 79% și 81%, cu o medie de **80%**. Nu au fost realizate tranzacții cu unități de fond la alte OPC, iar ponderea acestora în active a variat între 9% și 11%, cu o medie de **10%**. Disponibilitățile fondului au variat între 9% și 12%, cu o medie de 10%.

Lichiditatea fondului, calculată ca valoare a activelor lichidabile în 8 zile depășește **41%** din activele fondului, iar portofoliul respectă cerințele legale de diversificare.

Randamentul efectiv al fondului a fost 3,48%,
iar valoarea indicatorului de referință 0,27%.

Bilanțul activității investiționale

Efectele activității descrise anterior sunt reflectate fluxurile financiare ale fondului:

lei	Sem. I 2025	Sem. II 2025	Total 2025
Active la începutul perioadei	199.843.818,84		199.843.818,84
Cumpărări de unități	0,00		0,00
Răscumpărări de unități	0,00		0,00
Intrări nete de capital	0,00		0,00
Venituri totale, din care:	10.154.736,17		10.154.736,17
Câștiguri de capital	3.064.141,99		3.064.141,99
Venituri din dividende	6.716.334,10		6.716.334,10
Venituri din dobânzi	374.260,08		374.260,08
Cheltuieli totale, din care:	3.211.620,56		3.211.620,56
Comision de administrare	2.965.884,56		2.965.884,56
Comision de depozitare	105.882,10		105.882,10
Comisioane ASF	92.625,66		92.625,66
Impozit pe câștig reținut	0,00		0,00
Cheltuieli comisioane intermediere	47.228,24		47.228,24
Câștig din investiții (Profit)	6.943.115,61		6.943.115,61
Variație obligații cumulate	-435.013,39		-435.013,39
Active la sfârșitul perioadei	206.351.921,06		206.351.921,06

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

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

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

În semestrul 1 al anului 2025, Globinvest a participat la adunările generale ale următorilor emitenți și a votat la punctele principale astfel:

Evergent Investments SA – ianuarie AGEA: reducerea capitalului social după anularea acțiunilor proprii din programe de răscumpărare a acțiunilor proprii – pentru

Transilvania Investments Alliance SA – martie AGEA: programe de răscumpărare a acțiunilor proprii – pentru; contractare de finanțări în condiții enumerate – pentru

Evergent Investments SA – aprilie AGOA: situațiile financiare anuale 2024 – pentru; repartizarea de dividende – pentru; programul de activitate 2025 – pentru; prelungirea mandatului auditorului Deloitte Audit SRL – împotriva / aprilie AGEA: programe de răscumpărare a acțiunilor proprii – pentru

Transilvania Investments Alliance SA – aprilie AGOA: situațiile financiare anuale 2024 – pentru; repartizarea pe destinații a profitului net – pentru; gradul de îndeplinire a indicatorilor de performanță – pentru; remunerarea variabilă a Consiliului de supraveghere – pentru; bugetul 2025 – pentru; numirea auditorului Deloitte Audit SRL – pentru; descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de supraveghere – 4 pentru și 1 împotriva; descărcarea de gestiune a membrilor Directoratului – pentru / aprilie AGEA: reducerea capitalului social după anularea acțiunilor proprii din programe de răscumpărare a acțiunilor proprii – pentru

Evenimente deosebite

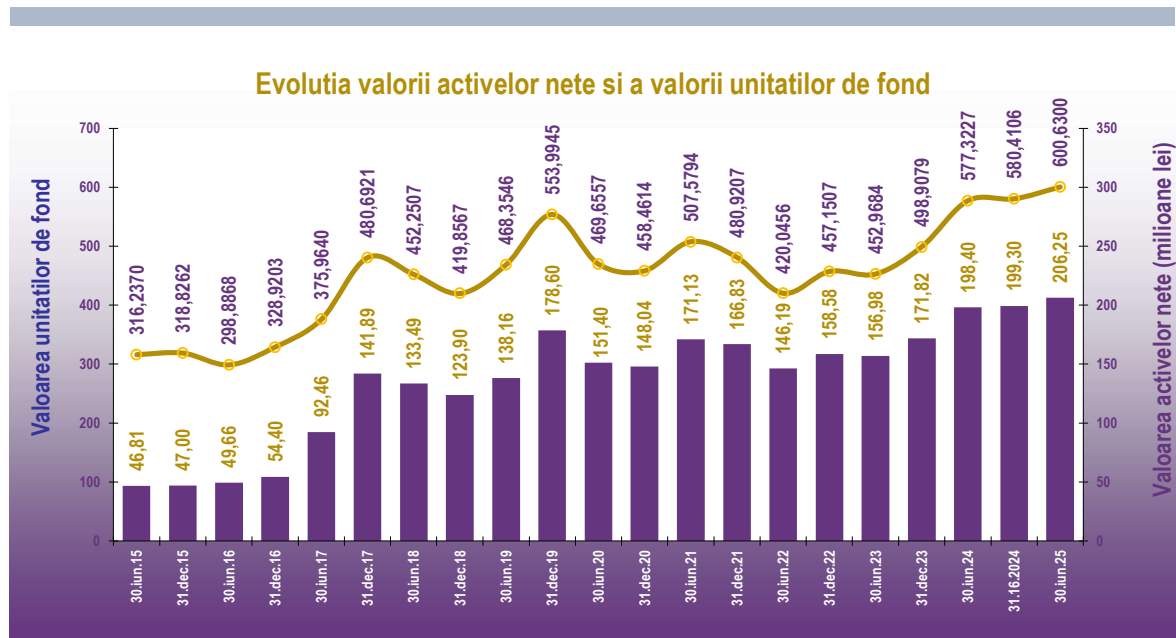
În perioada raportată nu au avut loc evenimente deosebite în activitatea fondului.

Evoluția activelor și a VUAN

Valoarea unității de fond a evoluat de la 580,4106 lei la 31.12.2024 la **600,6300** lei la 30.06.2025, respectiv o creștere efectivă de **3,48%**.

În cursul semestrului 1 al anului 2025 nu au avut loc operațiuni de cumpărare sau răscumpărare de unități de fond. Ca efect, numărul de unități aflate în circulație a rămas același, anume **343.389,98**.

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



Situația activelor și obligațiilor

Nr.	Element	lei		31.12.2024		30.06.2025		Diferențe
				Valoare	%	Valoare	%	
1	Valori mobiliare, din care			157.604.770,51	78,86%	164.644.210,32	79,79%	7.039.439,81
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din care:			157.447.370,51	78,79%	164.502.410,32	79,72%	7.055.039,81
	- acțiuni cotate și drepturi aferente			157.447.370,51	78,79%	164.502.410,32	79,72%	7.055.039,81
	- obligațiuni cotate			0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
1.5	alte valori mobiliare:			157.400,00	0,08%	141.800,00	0,07%	-15.600,00
	- acțiuni necotate			157.400,00	0,08%	141.800,00	0,07%	-15.600,00
2	Disponibil în cont curent și numerar			5.604.085,27	2,80%	7.027.937,15	3,41%	1.423.851,88
3	Depozite bancare			16.100.564,04	8,06%	13.836.741,67	6,71%	-2.263.822,37
7	Titluri de participare la OPC			20.538.024,07	10,28%	20.847.604,65	10,10%	309.580,58
8	Alte active (sume în tranzit, dividende de încasat, acțiuni gratuite)			-3.625,05	0,00%	-4.572,73	0,00%	-947,68
9	ACTIV TOTAL			199.843.818,84	100,00%	206.351.921,06	100,00%	6.508.102,22
10	Cheltuielile fondului			536.607,81		101.594,42		-435.013,39
11	ACTIV NET			199.307.211,03		206.250.326,64		6.943.115,61
12	Număr unități de fond în circulație			343.389,98		343.389,98		0,00
	Valoarea unitară a activului net (VUAN)			580,4106		600,6300		20,2194

Structura detaliată a portofoliului la 30.06.2025

Acțiuni cotate în România:

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Valoare nom.	Preț curent	Valoare la zi	% cap. emit.
32,800%	Evergent Investments SA	EVER	28-Jun-24	46.603.664	0,1000	1,4000	65.245.129,60	4,85%
29,441%	Transilvania Investments Alliance S.A.	TRANSI	28-Jun-24	157.425.885	0,1000	0,3720	58.562.429,22	7,28%
8,026%	SC Banca Transilvania SA	TLV	28-Jun-24	498.896	10,0000	32,0000	15.964.672,00	0,06%
1,314%	Banca Romana pentru Dezvoltare	BRD	28-Jun-24	125.030	1,0000	20,9000	2.613.127,00	0,02%
0,321%	Bursa de Valori Bucuresti SA	BVB	28-Jun-24	9.985	10,0000	64,0000	639.040,00	0,1240%
0,020%	Fondul Proprietatea SA - Bucuresti	FP	28-Jun-24	100.000	0,5200	0,3950	39.500,00	0,00%
71,92%	Total						143.063.897,82	

Acțiuni necotate:

%	Emitent	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Valoare nominală	Preț curent	Valoare la zi	% cap. emitent
0,069%	IFB Finwest SA	-	1.000.000	0,1000	0,1418	141.800,00	1,09%
0,07%	Total					141.800,00	

Titluri de participare OPC:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Unități deținute	Preț curent	Valoare la zi
9,970%	FIA Alchemist			133,00	150.159,8959	19.971.266,15
0,435%	BET-Fi Index Invest	BTF	24-Sep-24	1.000,00	876,3385	876.338,50
10,10%	Total					20.847.604,65

Depozite bancare:

%	Emitent	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	% dob	Dob. zilnică	Dob. cumulată	Valoare la zi
3,546%	Banca Patria Bank	16-Jun-25	16-Jul-25	7.300.000,00	6,50%	1300,00	18.200,00	7.318.200,00
2,427%	Banca Romana pentru Dezvoltare	20-Jun-25	22-Jul-25	5.000.000,00	6,15%	854,17	8.541,67	5.008.541,67
0,732%	Banca Patria Bank	30-Jun-25	30-Jul-25	1.510.000,00	6,50%	268,90	0,00	1.510.000,00
6,71%	Total							13.836.741,67

Situatia sumelor împrumutate de fond

Fondul nu a împrumutat sume pentru desfășurarea activității în cursul semestrului 1 al anului 2025.

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 perioada raportată 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 Administrație	154.715	-	3
Directori și înlocuitori	399.519	-	3
Funcții de control	151.442	-	2
Rest personal	332.350	-	6
Externalizări	17.640	-	1
Total	1.055.666	-	15

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentată în anexe.

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

Modificări ale informațiilor cu impact asupra deciziei de a investi în fond

În semestrul 1 al anului 2025 nu au avut loc modificări substanțiale ale informațiilor cu impact asupra deciziei investitorilor de a investi în fond.

Alte informații cuprinse în raport

Conform documentelor de funcționare, cu ocazia raportului de activitate pentru FIAIR Fondul Privat Comercial, SAI Globinvest SA comunică informațiile suplimentare privind:

Procentajul din activele Fondului care fac obiectul unor măsuri speciale din cauza naturii lor nelichide

În semestrul 1 al anului 2025, activele având o natură mai puțin lichidă reprezentau 0,069% din activele Fondului, respectiv acțiuni necotate emise de SSIF IFB Finwest SA, societate de servicii de investiții financiare. Având în vedere ponderea scăzută a acestora în activele Fondului, nu au fost implementate măsuri speciale în ceea ce le privește.

Noile măsuri de administrare a lichidității Fondului

Nu au fost implementate noi măsuri de administrare a lichidității Fondului, suplimentare sau în locul celor descrise în documentele de funcționare.

Profilul actual de risc al Fondului și sistemele de administrare a riscurilor utilizate de SAI Globinvest SA

Întrucât la data realizării prezentului raport nu există o abordare legală obligatorie cu privire la indicatorii de risc ce caracterizează activitatea fondurilor de investiții alternative, aplicând pentru comparație prevederile legale valabile pentru fondurile deschise de investiții românești (OPCVM), obținem o valoare a Indicatorului Sintetic de Risc și Randament al fondului (ISRR) de **9,92%**, clasând fondul în clasa de risc 4, respectiv un nivel de risc mediu.

Indicatorul nu este o măsură a riscului de pierdere a sumei investite, ci o măsură a fluctuațiilor de valoare înregistrate anterior de fond.

1	2	3	4	5	6	7
Risc redus			Risc mediu		Risc ridicat	
în general, randamente reduse				în general, randamente mari		

Sistemele de administrare a riscurilor utilizate de SAI Globinvest SA în administrarea Fondului au fost dezvoltate în procedurile și politicile de administrare a riscurilor societății și se bazează pe calcularea și urmărirea regulată a valorii unor indicatori ce descriu alte riscuri relevante ce pot afecta Fondul și care nu sunt surprinse de ISRR, respectiv riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de contraparte, riscul operațional, și care sunt comparați cu valori-limită ale acestora.

De asemenea, au fost implementate măsuri similare celor obligatorii fondurilor deschise în ceea ce privește calculul și urmărirea expunerii globale a Fondului, care este calculată pe baze zilnice și verificată încadrarea în banda de valori prevăzută în politici, respectiv între 15% și 45%. La 30.06.2025, expunerea globală a Fondului avea valoarea de **17,82%**.

În vederea asigurării că riscurile asociate fiecarui plasament din portofoliul Fondului și a efectului general al acestuia asupra portofoliului Fondului poate fi permanent identificat, evaluat, administrat și monitorizat în mod corespunzător, în cadrul Departamentului Administrare Risc sunt efectuate periodic simulări de criză, cu o periodicitate lunară.

Rezultatele simulărilor, concluziile în urma acestora și eventualele recomandări, sunt aduse la cunoștința directorilor societății și incluse în raportul prezentat de departament către Consiliul de Administrație.

Avizat DC
Dumitru POP

Nicolae Adrian PASTOR
Director General
SAI Globinvest SA

ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute		Sume aferente activități desfășurate în anul 2025 (lei)	Sume plătite efectiv în anul 2025 (lei)	Sume de plătit în anul 2025 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)		1.055.666	1.055.666	-	15
Remunerații fixe		1.055.666	1.055.666	-	-
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)		705.676	705.676	-	8
A. Membri CA, din care:		154.715	154.715	-	3
Remunerații fixe		154.715	154.715	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-	-	-	-
- numerar		-	-	-	-
- alte forme		-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-	-	-	-
B. Directori și înlocuitori, din care:		399.519	399.519	-	3
Remunerații fixe		399.519	399.519	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-	-	-	-
- numerar		-	-	-	-
- alte forme		-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control		151.442	151.442	-	2
Remunerații fixe		151.442	151.442	-	-
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		-	-	-	-

NR. 11361/29.08.2025 Leo

TIPUL SITUATIEI FINANCIARE VM

JUDETUL 12

Judetul Cluj

PERSOANA JURIDICA

S.A.I. GLOBINVEST S.A.

ADRESA: LOCALITATEA CLUJ-NAPOCA

Str.UNIVERSITATII nr.3, ap.23

Telefon: 0264595925

Fax: 0264595925

NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J12/1564/1995

FORMA DE PROPRIETATE 34

Societati comerciale pe actiuni

ACTIVITATEA PREPONDERENTA

(denumire clasa CAEN)

Activitati de administrare a fondurilor

COD CLASA CAEN 6630

COD UNIC DE INREGISTRARE 7627369

CAPITAL SOCIAL subscris si varsat:

5.200.000 lei

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30 iunie 2025

FIAIR FONDUL PRIVAT COMERCIAL administrat de S.A.I. GLOBINVEST SA

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	lei	
		Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	1	0	0
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265+267)	2	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04+05+06)	3	199.847.444	206.356.494
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	4	50.564	26.742
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct. 5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	5	178.142.795	185.491.815
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	6	21.654.085	20.837.937
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 471)	8	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 471)	9	0	0
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN (ct. 419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	10	540.233	106.167
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03+08-10-15)	11	199.307.211	206.250.327
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	199.307.211	206.250.327
G.DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	13	0	0
H: VENITURI IN AVANS (ct.472) din care:	14	0	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472)	15	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472)	16	0	0

I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL	18	34.338.998	34.338.998
capital privind unitatile de fond (ct.1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	164.968.213	171.911.329
prime de emisiune-aferente unitatilor de fond (ct.1045)			
III. REZERVE	20	0	0
- ezerve (ct.106)			
IV.REZULTATUL REPORTAT (ct.117)			
Sold C	21	0	10.128.304
Sold D	22	0	0
V.REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	0	6.943.116
Sold D	24	0	0
- Repartizarea rezultatului (ct.129)	25	0	17.071.420
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.18+19+20+21-22+23-24-25))	26	199.307.211	206.250.327

*) Solduri debitoare

**)Solduri creditoare

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie

INTOCMIT
Handaric Loredana
Director Economic

TIPUL SITUATIEI FINANCIARE VM

JUDETUL 12

Judetul Cluj

PERSOANA JURIDICA

S.A.I. GLOBINVEST S.A.

ADRESA: LOCALITATEA CLUJ-NAPOCA

Str.UNIVERSITATII nr.3, ap.23

Telefon: 0264595925

Fax: 0264595925

NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J12/1564/1995

FORMA DE PROPRIETATE 34

Societati comerciale pe actiuni

ACTIVITATEA PREPONDERENTA

(denumire clasa CAEN)

Activitati de administrare a fondurilor

COD CLASA CAEN 6630

COD UNIC DE INREGISTRARE

7627369

CAPITAL SOCIAL subscris si varsat:

5200000 lei

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

la data de 30 iunie 2025 pentru

FIAIR FONDUL PRIVAT COMERCIAL administrat de S.A.I. GLOBINVEST SA

lei

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedenta	Curenta
A	B		
VENITURI - TOTAL (rd.02 la 07)	1	80.200.102	98.713.230
1.Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct.761)	2	7.404.428	6.716.334
2.Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	3	0	0
3.Venituri din dobanzi (ct.766)	4	428.939	374.260
4.Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.765, ct. 767, ct. 768, ct.762)	5	72.366.722	91.622.636
5.Venituri din comisioane (ct.7047)	6	0	0
6.Alte venituri ct. (754, ct. 758)	7	13	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	8	53.236.374	91.770.114
7.Cheletuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	9	0	0
8.Cheletuieli privind dobanzile (ct.666)	10	0	0
9.Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.665, 667, 668, 661)	11	50.365.294	88.558.493
10.Cheletuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622)	12	2.870.421	3.211.159
11.Cheletuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	648	462
12.Cheletuieli privind alte servicii executate de terti (ct.623, 628)	14	0	0
13.Cheletuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	15	0	0
14.Alte cheltuieli (ct.654,658)	16	11	0
REZULTATUL PERIOADEI DE REPORTARE			
castig (rd.01-08)	17	26.963.728,00	6.943.116
pierdere (rd.08-01)	18	0,00	0

Presedinte CA
Cenan Bita IlieINTOCMIT
Handaric Loredana
Director Economic



SOCIETATE DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

autorizata prin decizia nr. 320/12.12.1995; reautorizata prin decizia nr. 3612/21.10.2003
nr. de inregistrare in registrul ASF PJR05SAIR/120001

SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE INVESTITII ALTERNATIVE

inregistrata prin atestat ASF nr. 9/16.03.2017; inregistrare in registrul ASF PJR07AFIAI/120001

Raportul Consiliului de Administratie al S.A.I. GLOBINVEST S.A. privind activitatea economico-financiara a FIAIR FONDUL PRIVAT COMERCIAL la 30.06.2025

La 30.06.2025, conform situatiilor financiare, s-au inregistrat urmatoarele rezultate:

* total venituri	98.713.230 lei
*total cheltuieli	91.770.114 lei
*rezultatul exercitiului (profit)	6.943.116 lei

La 30.06.2025 valoarea activului total al Fondului Privat Comercial este de **206.356.494 lei**, din care:

-active imobilizate	---
-active circulante	206.356.494 lei
-cheltuieli inregistrate in avans	---

Datoriile fondului la 30.06.2025 sunt in valoare de **106.167 lei**, cu termen de exigibilitate pana la un an.
Capitalurile proprii ale societatii la 30.06.2025 sunt de **206.250.327 lei**.

Presedinte CA
CENAN Bitu Ilie

Cluj-Napoca, 26.08.2025