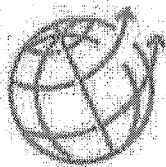


# S.A.I. GLOBINVEST SA

## SITUATII FINANCIARE

**intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor**

**la 31 decembrie 2025**



## **Gloinvest**

Decizie autorizare: 3612/21.10.2003  
Cod Unic de Inregistrare: 7627369  
Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inscriere: PJR05SAIR/120001; PJR07'AFIAI/120001  
Inregistrare ONRC: J12/1564/1995  
Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23  
ClujNapoca, 400091; tel./fax 0264595925  
[www.globinvest.ro](http://www.globinvest.ro)

## Cuprins

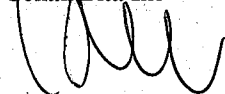
	Pagina
<b>Situatii financiare</b>	
Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	7
Note la situatiile financiare individuale	8
<b>Raportul auditorului independent</b>	

**Situatia individuala a pozitiei financiare**

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>ACTIVE</b>			
Imobilizari necorporale	6	440.290	340.640
Imobilizari corporale	7	886.525	905.720
Investitii imobiliare	8	6.207.725	6.330.318
Investitii financiare pe termen lung, din care:	11	4.510.163	3.192.687
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	11	4.510.163	3.192.687
Alte active financiare	11	3.198	2.903
Creante privind impozitul amanat	13	649	649
<b>Total active imobilizate</b>		<b>12.048.549</b>	<b>10.772.917</b>
Creante comerciale si alte creante	12	5.053.195	681.963
Numerar si echivalente de numerar		153.192	362.361
<b>Total active curente</b>		<b>5.206.387</b>	<b>1.044.324</b>
Cheltuieli in avans		251.245	133.415
<b>Total active</b>		<b>17.506.182</b>	<b>11.950.656</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	16	5.200.000	5.200.000
Rezerve	16	1.380.203	1.388.170
Rezultat si Rezultat reportat	16	5.962.935	4.719.301
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii</b>		<b>12.543.138</b>	<b>11.307.471</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>12.543.138</b>	<b>11.307.471</b>
<b>Datorii</b>			
Subventii pentru investitii		3.149	1.491
Provizioane		171.749	142.839
Datorii privind impozitul amanat	13	63.162	64.679
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>238.060</b>	<b>209.009</b>
Datorii comerciale si alte datorii	14	4.724.984	434.176
<b>Total datorii curente</b>		<b>4.724.984</b>	<b>434.176</b>
<b>Total datorii</b>		<b>4.963.044</b>	<b>643.185</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>17.506.182</b>	<b>11.950.656</b>

Președinte CA  
Cenan Bita Ilie



Director Economic  
Handaric Loredana



*Notele cuprinse in paginile 9-36 sunt parte integranta a acestor situatii financiare*

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei	Nota	2025	2024
<b>Activitati continue</b>			
Venituri din comisioane	17	9.068.324	8.034.916
Alte venituri din exploatare		834	409
<b>Total venituri</b>		<b>9.069.158</b>	<b>8.035.324</b>
Cheltuieli materiale		-22.559	-36.453
Cheltuieli cu energia si apa		-31.317	-23.415
Cheltuieli cu personalul	18	-2.216.010	-2.192.852
Cheltuieli cu impozite si taxe		-113.363	-107.197
Cheltuieli privind prestatiile externe	19	-476.801	-352.426
Alte cheltuieli din exploatare		-67.400	-82.451
Ajustari de valoare ale activelor necorporeale si corporale	6,7	-146.122	-82.249
<b>Cheltuieli aferente veniturilor</b>		<b>-3.073.572</b>	<b>-2.877.042</b>
Provizioane (constituiri/ reluari)	15	-28.910	81.315
Alte venituri		134.777	0
Alte cheltuieli		-130.845	0
<b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>		<b>5.970.608</b>	<b>5.239.597</b>
Câstig/Pierdere netă din diferențe de curs valutar	20	-1.316	-1.096
Profit/pierdere netă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	20	887.478	162.237
Venituri din dobanzi	20	41.255	37.284
Alte venituri financiare		5.400	0
<b>Venituri/cheltuieli financiare nete</b>		<b>932.817</b>	<b>198.426</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>6.903.425</b>	<b>5.438.023</b>
Cheltuiala cu impozitul pe venit/profit	21	-1.053.758	-828.096
<b>Profit din activitati continue</b>		<b>5.849.667</b>	<b>4.609.927</b>
<b>Profitul perioadei</b>		<b>5.849.667</b>	<b>4.609.927</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>5.849.667</b>	<b>4.609.927</b>
<b>Profitul perioadei</b>		<b>5.849.667</b>	<b>4.609.927</b>
<b>Rezultatul pe actiune</b>			
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune)		11,2494	8,8652
Rezultatul pe actiune diluat (lei/actiune)		11,2494	8,8652

Președinte CA  
Cenan Bită Ilie

Director Economic  
Handaric Loredana

Notele cuprinse în paginile 9-36 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii**

## Atribuibile actionarilor societatii

In lei	Capital social	Diferente din reava luare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS	Interese fara control	Total capitaluri proprii
	5.200.000	337.605	1.040.000	0	10.565	4.114.293	605.008	0	11.307.471
Sold la 1 ianuarie 2025	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustare reprezentând corectarea pe seama rezultatului reportat de erori contabile	0	0	0	0	0	5.849.667	0	0	5.849.667
<b>Rezultatul global aferent perioadei:</b>									
Profit sau pierdere	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte elemente ale rezultatului global	0	-9.484	0	0	0	9.484	0	0	0
Transfer diferite din reevaluare la rezultat reportat	0	1.517	0	0	0	-1.517	0	0	0
Impozit pe profit amanat aferent	0	-7.967	0	0	0	7.967	0	0	0
Total alte elemente ale rezultatului global	0	-7.967	0	0	0	5.857.634	0	0	5.849.667
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>									
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii									
Contributii de la si distribuiti catre actionari						-4.614.000			-4.614.000
Distribuiti de dividende catre actionari	0	0	0	0	0	-4.614.000	0	0	-4.614.000
Total contributii de la si distribuiti catre actionari	0	0	0	0	0	-4.614.000	0	0	-4.614.000
<b>Total tranzactii cu actionarii</b>									
Sold la 31 decembrie 2025	5.200.000	329.638	1.040.000	0	10.565	5.357.927	605.008	0	12.543.138

Presedinte CA  
Censul Bita Ilie

Director Economic  
Handaric Loredana

Notele contabile in paginile 9-36 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii****Atribuibile actionarilor societatii**

In lei	Capital social	Diferente din reevalua luare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2024	5.200.000	345.572	1.040.000	0	10.565	3.737.365	605.008	0	10.938.510
Ajustare reprezentând corectarea pe seama rezultatului reportat de erori contabile	0	0	0	0	0	-966	0	0	-966
<b>Rezultatul global aferent perioadei:</b>									
Profit sau pierdere	0	0	0	0	0	4.609.927	0	0	4.609.927
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
Transfer diferite din reevaluare la rezultat reportat	0	-9.484	0	0	0	9.484	0	0	0
Impozit pe profit amanat aferent	0	1.517	0	0	0	-1.517	0	0	0
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	0	-7.967	0	0	0	7.967	0	0	0
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	0	-7.967	0	0	0	4.617.894	0	0	4.609.927
<b>Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii</b>									
Contributii de la si distribuiti catre actionari						-4.240.000			-4.240.000
Distribuiti de dividende catre actionari	0	0	0	0	0	-4.240.000	0	0	-4.240.000
Total contributi de la si distribuiti catre actionari	0	0	0	0	0	-4.240.000	0	0	-4.240.000
<b>Total tranzactii cu actionarii</b>									
Sold la 31 decembrie 2024	5.200.000	337.605	1.040.000	0	10.565	4.114.293	605.008	0	11.307.471

Presedinte CA  
Cezar Bita Ilie

Director Economic  
Handaric Loredana

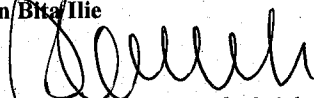
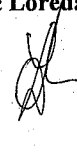
Notele cuprinse in paginile 9-36 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

**Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie**

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei

	2025	2024
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Profitul perioadei	5.849.667	4.609.927
Amortizarea imobilizarilor	146.122	82.249
Pierdere (+) / Castig (-) net din cedarea imobilizarilor corporale	-12.184	0
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	28.910	-81.315
Venituri din subventii de exploatare	-381	-381
Venituri financiare nete	-932.817	-198.426
Cheltuiala cu impozitul pe profit/venit	1.053.758	828.096
Modificarea creantelor comerciale	-302.364	-60.395
Modificarea altor debitori	-244	0
Modificarea datoriilor fata de personal si asimilate	11.213	2.894
Modificarea altor creante fata de stat	-16.021	90.523
Modificarea datoriilor fata de stat - TVA	2.092	133
Modificarea altor datorii fata de stat	386.339	80.651
Modificarea creditorilor diversi	7.466	523
Modificarea avansurilor date la furnizori	57	-57
Modificarea datoriilor comerciale	-1.038	5.926
Modificarea altor pozitii	-621	0
Modificarea cheltuielilor si veniturilor in avans	-117.830	-8.974
Impozitul pe profit/venit platit	-896.496	-837.193
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>5.205.628</b>	<b>4.514.181</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>		
Achizitii imobilizari necorporale	-190.602	-285.611
Variatia altor imobilizarilor corporale	-35.974	-3.708
Vanzari investitii imobiliare	134.777	0
Achizitii/vanzari de active financiare pe termen lung	-430.295	-104.863
Venituri aferente titlurilor pe termen lung	5.400	5.520
Dobanzi incasate de la banci	41.255	37.284
<b>Numerar net utilizat in activitati de investitii</b>	<b>-475.439</b>	<b>-351.377</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Plati dividende	-4.614.000	-4.240.000
Variatia sumelor datorate actionarilor/asociatilor	-324.042	0
<b>Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare</b>	<b>-4.938.042</b>	<b>-4.240.000</b>
<b>Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>-207.853</b>	<b>-77.196</b>
<b>Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:</b>	<b>362.361</b>	<b>440.652</b>
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului	-1.316	-1.096
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>153.192</b>	<b>362.361</b>

Presedinte CA  
Cenan Bita Ilie

Director Economic  
Handaric Loredana


Notele cuprinse in paginile 9-36 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

## Continutul notelor la situatiile financiare

	Pagina
1. Entitatea care raporteaza .....	9
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	10
3. Politici contabile semnificative .....	11
4. Determinarea valorilor juste .....	16
5. Gestionarea riscului financiar .....	17
6. Imobilizari necorporale .....	20
7. Imobilizari corporale .....	21
8. Investitii imobiliare .....	22
9. Investitii in entitatile asociate .....	23
10. Date financiare privind fondurile administrate .....	23
11. Instrumente financiare .....	24
12. Creante comerciale si asimilate .....	30
13. Creante si datorii privind impozitul amanat .....	30
14. Datorii comerciale si alte datorii .....	30
15. Provizioane pentru datorii si cheltuieli .....	31
16. Capital si rezerve .....	31
17. Venituri din activitatea curenta .....	32
18. Cheltuieli privind beneficiile angajatilor .....	33
19. Cheltuieli privind prestatii externe .....	33
20. Venituri si cheltuieli financiare .....	34
21. Cheltuiala cu impozitul pe profit/venit .....	34
22. Rezultatul pe actiune .....	35
23. Rezultate pe segmente de activitate .....	35
24. Presentari privind partile afiliate .....	36
25. Evenimente ulterioare .....	36

## 1. Entitatea care raporteaza

S.A.I. Globinvest S.A. este o societate de administrare a investitiilor (SAI), fiind autorizata de catre ASF (Autoritatea de Supraveghere Financiara) prin decizia nr. 320/12.12.1995, reautorizata prin decizia nr. 3612/21.10.2003, avand nr. de inregistrare in registrul ASF PJR05SAIR/120001. Detine si calitatea de administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA) fiind autorizata de catre ASF prin atestat ASF nr. 9/16.03.2017, avand nr. de inregistrare in registrul ASF PJR07<sup>1</sup>AFIAI/120001.

Activitatea societatii se desfasoara in Romania.

Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Universitatii nr 3, ap. 23.

Situatiile financiare ale societatii pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 sunt situatii financiare individuale.

Obiectul de activitate al societatii il reprezintă:

### 6630 – Activități de administrare a fondurilor

(1) Administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) stabilite in Romania sau in alt stat membru;

(2) Pe langa administrarea OPCVM, societatea poate administra si fonduri de investitii alternative (FIA).

Activitatea societatii este reglementata de Legea 297/2004, O.U.G. 32/2012, Regulamentul 9/2014, Legea 74/2015, Regulamentul 10/2015, Regulamentul 2/2018, Legea 243/2019 si Regulamentul 7/2020.

La data de 31 decembrie 2025, S.A.I. Globinvest SA administrea un numar de 10 fonduri prezentate mai jos:

-*Fondul deschis de investitii Transilvania* - Infiintat in 1996, este un fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in obligatiuni, actiuni cotate, titluri de stat si depozite bancare.

-*Fondul deschis de investitii Napoca* - Infiintat in 2001, este un fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din Romania.

-*Fondul deschis de investitii TehnoGlobinvest* - Infiintat in 2006 sub denumirea de Globinvest - Fondul De Actiuni Privat Transilvania, ca fond de tipul Alte Organisme de Plasament Colectiv (FIA) specializate in investitii in actiuni, in 2016 a fost transformat in 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 tehnic si energetic.

-*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.

SAI Globinvest SA nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii.

-*Fondul deschis de investitii GlobUS BlueChips* - Infiintat in 2021, este fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe piete reglementate din Statele Unite ale Americii, cu precadere in actiuni emise de cele mai renumite companii americane.

-*Fondul deschis de investitii Globinvest Bonds* - Infiintat in 2021, este un fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in obligatiuni, titluri de stat, depozite bancare si actiuni cotate cu o politica clara de distribuire de dividende.

-*Fondul deschis de investitii Globinvest Food* - Infiintat in 2022, este un fond deschis de investitii care plaseaza o pondere majoritara in actiuni cotate, pe piete reglementate din UE, cu precadere din sectoarele alimentar si conexe, urmarind obtinerea de profituri ca urmare a cresterii valorii investitiilor realizate.

- *Fondul deschis de investitii Globinvest Energy&Financials ETF* - Infiintat in 2025, este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii, care plaseaza resursele financiare disponibile de la investitori in actiunile aflate in componenta indicelui BET-EF

respectand structura acestuia, in conformitate cu reglementarile aplicabile si cu politica de investitii a Fondului.

In calitate de administrator de fonduri de investitii alternative, SAI Globinvest SA, inregistrata de ASF prin atestat nr. 9/16.03.2017 si inregistrata in registrul ASF cu nr. PJR071AFIAI/120001, administreaza si:

-*Fondul Privat Comercial* - Infiintat in 2003, este un fond de tipul Fond de Investitii Alternative, cu o politica de investitii permisiva, care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate cu o politica clara de distribuire de dividende, obligatiuni municipale sau corporatiste, depozite bancare.

-*Professional Globinvest* - Infiintat in 2021, este un fond de tipul Fonduri de Investitii Alternative destinat Investitorilor Profesioanali (FIAIP) deschis, specializat in investitii in actiuni.

SAI Globinvest SA nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii;

Aceste situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in luna aprilie 2026.

## **2. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

### **(a) Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare (Norma ASF 39/2015).

### **(b) Bazele evaluării**

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia urmatoarelor elemente semnificative din situatia pozitiei financiare:

- activele financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere reprezentate de unitati de fond detinute la fonduri administrate de catre S.A.I. Globinvest S.A., al caror pret este stabilit pe baza valorii activului net certificata de catre depozitar si actiuni necotate al caror pret a fost stabilit prin metoda de evaluare bazata pe activele societatii, corectate cu un multiplicator-indicator bursier mediu, specific pietei in care activeaza societatea si calculat in functie de preturile efective de piata ale actiunilor emise de firme din acelasi domeniu, care sunt tranzactionate la bursa;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si teren aferent sunt evaluate la valoare reevaluată;
- investitiile imobiliare (terenuri) sunt evaluate la cost mai putin deprecierea de valoare.

Pe baza evaluarilor proprii ale conducerii, societatea va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil.

### **(c) Moneda functionala si de prezentare**

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei (RON), aceasta fiind si moneda functionala a societatii. Toate informatiile din prezentele situatii financiare sunt prezentate in lei (RON), rotunjite la cea mai apropiata unitate, daca nu se specifica altfel.

### **(d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea de catre conducere a unor rationamente profesionale, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile si

valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimările și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea a fost revizuită și în perioadele viitoare afectate.

Informații cu privire la raționamentele profesionale critice aplicării politicilor contabile care afectează semnificativ valorile recunoscute în situațiile financiare sunt incluse în următoarele note:

- Nota privind *Instrumente financiare* – evaluarea unităților de fond deținute la fondurile de investiții alternative (FIA), conform Legii 74/2015 și Regulamentului 10/2015, Legii 243/2019 și Regulamentului 7/2020) respectiv la fondurile deschise de investiții (conform OUG32/2012 și Regulamentului 9/2014 și Regulamentului 2/2018)
- Nota privind *Investitiile imobiliare* – deprecierea investițiilor imobiliare

### 3. Politici contabile semnificative

În cele ce urmează vor fi prezentate politicile semnificative aplicate.

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare.

#### a) Moneda străină

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în moneda funcțională la cursurile de schimb valutar de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare care la data raportării sunt exprimate în valută sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar din data respectivă.

Diferențele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global pentru elementele ale caror modificări sau rezultate sunt înregistrate la alte elemente ale rezultatului global și în contul de profit sau pierdere pentru elementele ale caror modificări sau rezultate sunt înregistrate ca venituri sau cheltuieli.

#### (b) Instrumente financiare

##### (i) Instrumente financiare nederivate

Societatea deține ca active financiare semnificative:

-active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere;

##### *Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (conform IFRS 9)*

În conformitate cu prevederile IFRS 9, după recunoașterea inițială, în funcție de modelul de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și caracteristicile fluxului de trezorerie contractual al activului financiar, entitatea a clasificat la această categorie unitățile de fond deținute în fondurile de investiții și acțiunile necotate.

Câștigul sau pierderea privind activele financiare care sunt evaluate la valoarea justă trebuie recunoscut în contul de profit sau pierdere.

##### (ii) Capital social

###### *Acțiuni ordinare*

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii.

**(c) Imobilizări corporale****(i) Recunoaștere și evaluare**

Elementele incluse în imobilizări corporale de natura construcțiilor sunt evaluate la data recunoașterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Imobilizările corporale (altele decât construcțiile) sunt evaluate la data recunoașterii la cost iar ulterior la cost minus amortizarea cumulată și ajustările din depreciere.

Câștigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizări corporale utilizate sunt determinate comparând încasările nete din cedare cu valoarea contabilă a imobilizării corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere.

**(ii) Amortizarea imobilizărilor corporale**

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciabilă, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală – considerată însă neglijabilă.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizări corporale.

Duratele utile de viață utilă pentru perioada curentă și perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții 60 ani
- Echipamente tehnologice: 6 ani
- Aparate și instalații de măsurare, control și reglare: 4 ani
- Mijloace de transport 6 ani
- Mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale 4-15 ani

În funcție de grupa din care fac parte, imobilizările sunt amortizate pe durata de viață utilă maximă prevăzută în *Catalogul privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe*.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul de an financiar și dacă se considera necesar se ajustatează corespunzător.

**(d) Imobilizări necorporale****(i) Amortizarea imobilizărilor necorporale**

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Aceasta nu a fost considerată în nici unul din cazuri ca fiind semnificativă.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt de 3 ani pentru toate activele necorporale exceptând site-ul societății a cărui durată de viață utilă a fost estimată la 5 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

**(e) Investiții imobiliare**

Investițiile imobiliare sunt proprietăți deținute fie pentru creșterea valorii capitalului, fie pentru a fi închiriate, sau pentru ambele, dar nu pentru vânzarea în cursul activității obișnuite, utilizarea în producție sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative. Investițiile imobiliare sunt evaluate la cost.

În această categorie sunt încadrate terenurile. În conformitate cu prevederile IAS 36 *Deprecierea activelor*, la finalul exercitiului financiar 2023, acestea au fost testate pentru depreciere fiind evaluate de un evaluator autorizat. Ajustările pentru depreciere constituite au fost reluate la venituri.

## **(f) Depreciere**

### **(i) Active financiare (inclusiv creanțe)**

O entitate trebuie să recunoască o *ajustare pentru pierdere* aferentă *pierderilor din credit preconizate* pentru un activ financiar care nu este evaluat la valoarea justă prin cont de profit sau pierdere.

La fiecare dată de raportare entitatea trebuie să evalueze ajustarea pentru pierdere aferentă unui instrument financiar la o valoare egală cu valoarea *pierderilor din credit preconizate pe durata de viață* în cazul în care riscul de credit aferent respectivului instrument financiar a crescut semnificativ după recunoașterea inițială.

Obiectivul dispozițiilor privind deprecierea este de a recunoaște pierderile din credit preconizate pe durata de viață aferente tuturor instrumentelor financiare pentru care au existat creșteri semnificative ale riscului de credit după recunoașterea inițială – indiferent dacă sunt evaluate la nivel individual sau colectiv – luând în considerare toate informațiile rezonabile și justificabile, inclusiv cele care au caracter previzional.

În cazul în care o entitate a evaluat ajustarea pentru pierdere aferentă unui instrument financiar la o valoare egală cu pierderile din credit preconizate pe durata de viață în perioada de raportare anterioară, însă stabilește, la data de raportare curentă, că riscul de credit aferent respectivului instrument financiar nu mai este semnificativ, entitatea trebuie să evalueze ajustarea pentru pierdere la o valoare egală cu pierderile din credit preconizate pe 12 luni la data de raportare curentă.

O entitate trebuie să recunoască în contul de profit sau pierdere, ca un câștig sau o pierdere din depreciere, valoarea pierderilor din credit preconizate (sau reluarea) care este necesară pentru adaptarea ajustării pentru pierdere la data de raportare, la valoarea care trebuie să fie recunoscută în conformitate cu prezentul standard. (IFRS 9).

### **(ii) Active nefinanciare**

Valorile contabile ale activelor nefinanciare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei depreciere. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului.

Valoarea recuperabilă a unui activ este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezentă, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului.

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă estimată. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

### **(g) Beneficiile angajaților**

#### **Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate fără a fi actualizate iar cheltuiala este recunoscută pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate.

O datorie este recunoscută la valoarea care se așteaptă să fie plătită.

### **(h) Provizioane**

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, entitatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate

actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

**(i) Prestarea serviciilor**

Veniturile din prestarea serviciilor de administrare sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat. Veniturile sunt recunoscute în baza contractului de societate încheiat între societatea de administrare și fonduri, precum și a prevederilor prospectului de emisiune și a regulilor fondurilor.

În cazul veniturilor din dividende, acestea se recunosc la data apariției dreptului de a le încasa.

**(j) Venituri și cheltuieli financiare**

Veniturile/cheltuielile financiare cuprind în cea mai mare parte: castiguri/pierderi aferente activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere și venituri/cheltuieli aferente investițiilor în unități de fond și acțiuni (active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere)

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt raportate pe bază netă.

**(k) Impozitul pe venit/impozitul pe profit**

Impozitul curent și impozitul amânat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere cu excepția cazului în care acestea sunt aferente unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent reprezintă impozitul care se așteaptă să fie plătit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea deductibilă realizat(ă) în anul curent, utilizând cote de impozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data raportării, precum și orice ajustare privind obligațiile de plată a impozitului pe profit aferente anilor precedenți.

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datoriilor din situația poziției financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele cu impozitul curent și dacă acestea sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru entități fiscale diferite dar care intenționează să deconteze creanțele și datoriile cu impozitul curent pe bază netă sau ale căror active și datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanță cu impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale și diferențele temporare deductibile, numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care se poate fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanțele cu impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent.

**(l) Rezultatul pe acțiune**

Entitatea prezintă informații cu privire la rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile sale ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază este calculat împărțind profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare ai Societății la media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație în cursul perioadei, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute. Rezultatul pe acțiune diluat este determinat ajustând profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare și media ponderată a numărului de acțiuni în circulație, ajustată cu valoarea acțiunilor care au efecte de diluare a rezultatului.

**(m) Raportare pe segmente**

Un segment operațional este o componentă a Societății care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli.

Rezultatele din exploatare ale unui segment operațional sunt revizuite periodic de către conducerea executivă pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și pentru a analiza performanța acestuia, și pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

**(n) Corectarea erorilor contabile**

Pentru corectarea erorilor contabile, societatea aplică IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori. Astfel, societatea corectează retroactiv erorile semnificative ale perioadei anterioare în primul set de situații financiare a căror publicare a fost aprobată după descoperirea acestora, prin retratarea valorilor comparative pentru perioada (perioadele) anterioară(e) prezentată(e) în care a apărut eroarea.

În conformitate cu prevederile Normei 39/2015, corectarea erorilor constatate în contabilitate, aferente perioadelor anterioare, se efectuează pe seama rezultatului reportat. Corectarea erorilor aferente exercițiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exerciții, acestea rămânând așa cum au fost publicate.

Dacă modificarea politicilor contabile sau corectarea erorilor contabile impune retratarea informațiilor comparative, raportările anuale conțin informații comparative retratate. În acest caz, informațiile comparative referitoare la elementele de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, respectiv a veniturilor și cheltuielilor, sunt cele determinate în urma aplicării noilor politici contabile, respectiv a corectării erorilor contabile.

La efectuarea corecturilor în contabilitate, care privesc erori ce aparțin exercițiului financiar curent, înregistrările contabile efectuate greșit se corectează, înainte de aprobarea situațiilor financiare, prin stornarea operațiunii (înregistrarea în roșu/cu semnul minus) contabilizate greșit și, concomitent, înregistrarea corespunzătoare a operațiunii în cauză.

**(o) Standarde revizuite care au intrat în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2025**

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

Amendamentele, emise de IASB în data de 15 august 2023, conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

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

**Standarde noi și revizuite emise de IASB și adoptate de UE care intra în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2026 sau ulterior acestei date**

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

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

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

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

• **Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11.**

În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățiri Anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11, și care intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026.

• IFRS 18 *Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare*. În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 - Prezentare și informații de furnizat în situații financiare care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea situațiilor financiare și care are ca scop îmbunătățirea raportării performanței financiare. Noul standard intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027.

**Standarde noi și revizuite emise de IASB dar care nu au fost adoptate de UE până în prezent**

• IFRS 19 *Filiale fara responsabilitate publica: Informatii de prezentat*.

În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 - Filiale fara responsabilitate publica: informatii de prezentat, care ofera posibilitatea filialelor sa prezinte informatii restranse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS. Acesta intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027.

• Amendamente la IAS 21 *Efectele variației cursului de schimb valutar. Tranzitia la o moneda de prezentare hiperinflationista* emise de IASB în 13 noiembrie 2025 prezinta modul în care societatile trebuie sa treaca de la o moneda non-hiperinflationista la o moneda hiperinflationista în situațiile financiare. Acesta intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027.

• IFRS 10 *Situații financiare consolidate* și IAS 28 *Investiții în entități asociate și asocieri în participatie (amendamente)*

Amendamentele solucioneaza contradictia dintre cerintele IAS 28 și IFRS 10 și clarifica faptul ca într-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere în participatie, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contributie reprezinta o întreprindere. Data intrarii în vigoare a fost amanata pe termen nedefinit.

Nu se asteapta ca noile standarde și interpretari sa aiba un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societatii.

#### **4. Determinarea valorilor juste**

Anumite politici contabile ale societatii și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/ sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când e cazul, sunt prezentate informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste în notele specifice activului sau datoriei respective.

(a) Investitii in titluri de capital

Valoarea justă a *activelor financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere* este bazata pe pretul unei unitati de fond, calculata conform prospectului de emisiune al fondului.

Pentru cazurile in care *activele financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere* nu au o valoare calculata si nu sunt cotate, valoarea acestora este calculata prin metoda de evaluare bazata pe activele societatii corectate cu un multiplicator-indicator bursier mediu.

**(b) Creante comerciale si alte creante**

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este estimată ca valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobândă a pieței la data raportării. Această valoare justă este determinată în scopul prezentării și difera de valoarea nominală doar în cazul în care încasarea nu este pe termen scurt.

**(c) Datorii nederivate**

Valoarea justă, care este determinată în scopul prezentării, este calculată pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentând principal și dobânzi, actualizate utilizând rata de dobândă a pieței la data raportării și difera de valoarea nominală doar în cazul în care plata nu prevăzută a se face pe termen scurt.

## **5. Gestionarea riscului financiar**

Societatea este expusă la următoarele riscuri semnificative din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de piață
- riscul operational

### **Cadrul general privind gestionarea riscurilor**

Consiliul de Administrație al societății are responsabilitatea pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare al riscului.

Riscul de piață al societății este indirect, în sensul că rezultatele proprii sunt influențate și determinate de modul de gestionare a fondurilor, ale caror plasamente sunt variate, diversificate și complexe. Fiecare din fonduri are menționat în prospectul de emisiune tipurile de investiții care se pot efectua și limitele în care se pot efectua acestea.

În politicile și procedurile societății sunt definite politicile de gestionare a riscului astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă fondurile, stabilirea controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

Procedurile de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile desfășurate. Prin standardele și procedurile de instruire și conducere, se dezvoltă un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia angajații să își înțeleagă rolurile și obligațiile.

**RIScul DE PIATA** prescurtat în continuare – **RP** - este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a fluctuațiilor pe piața ale preturilor, ratei dobânzii și cursului valutar.

La nivelul fondurilor administrate, riscul de piață se poate manifesta prin înregistrarea de pierderi ca urmare a plasamentelor fondurilor în active afectate de acest risc, de tipul acțiunilor cotate, obligațiunilor, depozitelor și plasamentelor în alte valute decât RON. Subcomponentele riscului de piață sunt:

**Riscul de pret – RP1** – respectiv riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor preturilor de piață ale activelor din portofolii, și afectează toate activele ce sunt tranzacționate pe o piață secundară, de tipul acțiuni comune, obligațiuni, instrumente financiare derivate, valute, etc;

**Riscul ratei dobânzii – RP2** - respectiv riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor pe piață, și afectează toate activele purtătoare de dobândă din portofolii, de tipul acțiuni preferențiale, obligațiuni, depozite, etc;

**Riscul de curs valutar – RP3** - respectiv riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar pe piață, și afectează toate activele denominate în alte valute decât cea de bază – RON, de tipul acțiunilor, obligațiunilor, depozitelor, etc;

**Riscul de Piață** afectează în mod direct valoarea unitară a activelor nete (VUAN) ale fondurilor administrate, prin urmare rolul administrării portofoliilor și al managementului riscului de piață este obținerea unor randamente conforme cu obiectivele fondurilor administrate, în condițiile minimizării riscului de piață al acestora.

Dacă ne referim la investițiile financiare, variabilele legate de piață pot influența valoarea unitărilor de fond ale fondurilor gestionate și implicit valoarea unitărilor de fond deținute de S.A.I. Globinvest SA. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investițiilor.

Dacă ne referim la veniturile din administrarea fondurilor de investiții, riscul de piață este legat de evoluția activelor fondurilor și de fluctuația ratelor dobânzilor de piață, care influențează nivelul comisioanelor de administrare practicate.

Dacă ne referim la investițiile imobiliare ale societății, riscul de piață mai este legat și de evoluția pieței imobiliare și de lichiditatea acesteia.

**RIScul OPERATIONAL (RO)** este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate ori care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de factori externi, precum condițiile economice și progresul economic.

Categoriile de evenimente ce fac obiectul riscului operational pot genera pierderi financiare (pierderi de capital sau plăți neplanificate și involuntare, pierderi reputationale (potentiale referințe negative referitoare la fond, fie ele fundamentate sau nu, care ar putea duce la creșteri nejustificate ale nivelului rascumpărarilor de unități, să atragă sancțiuni din partea organelor de reglementare, să afecteze moralul și motivarea angajaților, să prejudicieze relațiile cu investitorii sau partenerii), ineficiența (utilizarea de resurse în activități care nu aduc o contribuție pozitivă la realizarea obiectivelor administratorului), pierderea de oportunități (pierderi datorate unor rezultate investiționale nesatisfăcătoare, ca urmare a utilizării unor sisteme necorespunzătoare de analiză a oportunităților pieței). Subcomponentele riscului operational sunt:

#### **ROA – Riscul De Afacere**

Riscul de afacere reprezintă riscul unor pierderi datorate practicilor inadecvate de marketing și vânzări, canalelor de vânzare, modului de soluționare a reclamațiilor și plângerilor, reacțiilor întârziate ca răspuns la schimbări ale mediului de afaceri (reclamație soluționată necorespunzător, care are drept efect unele referințe negative în presa sau procese)

#### **ROLC – Riscul Legal Si De Conformitate**

Reprezintă riscul de a înregistra pierderi datorate unor încălcări involuntare ale reglementărilor legale în vigoare, documentare insuficientă, practici ilegale sau neadecvate în domeniul dreptului intelectual.

Sunt excluse din RO2 practicile frauduloase ale angajaților care vor fi raportate la categoria Risc de fraudă (Brandul Globinvest este utilizat fraudulos conducând la stărbirea reputației companiei, Practici contabile neadecvate, rezultând în amenzi)

#### **ROF – Riscul De Frauda**

Reprezintă riscul de pierderi datorate unor daune interese solicitate de investitori, respectiv toate actele ilegale savarsite de către angajați sau terți, în detrimentul SAI Globinvest SA

**ROAD – Riscul Administrativ**

Reprezinta riscul unor pierderi datorate proceselor administrative inexistente sau inadecvate, precum si a inadecvării instrumentelor de management a acestor riscuri, colectării și stocării inadecvate a datelor sursa (Un raport eronat care sa produca o expunere neasteptat de ridicata, O confirmare de tranzactie eronata din care sa rezulte un profit inexistent faptic)

**ROS – Riscul Sistemelor**

Reprezinta riscul pierderilor datorate unor practici inadecvate sau inexistente in ce priveste managementul de proiect IT, planul de continuitate a operatiunilor, planul de operatiuni in caz de dezastre, managementul securitatii informatiilor, precum si oricaror cauze generate de erori sau caderi de sistem (Intarzirea implementarii sistemului care sa rezulte in pierderi financiare si de timp, Pagina de internet a societatii este accesata neautorizat rezultand in prejudicierea reputatiei)

**ROP – Riscul De Personal**

Reprezinta riscul de pierderi datorate proceselor inadecvate de recrutare, selectie, perfectionare, training, remunerare, de motivare a resurselor umane ale companiei, de planificare inadecvata a succesiunii personalului cheie, neasigurării condițiilor adecvate de lucru, sigurantei la locul de munca, sau nerespectarea normelor de protectie a muncii (rotatie excesiva a personalului, avand ca rezultat scaderi de productivitate si costuri de recrutare ridicate, Incident la locul de munca avand ca rezultat un proces intentat societatii, cu solicitarea de daune materiale si/sau morale)

**ROL – Riscul De Locatie**

Reprezinta riscul de pierderi datorate gestionarii inadecvate a activelor fixe, a spatiului de lucru, a echipamentelor de telecomunicatii sau datorate pagubelor produse de acte de vandalism. (PC portabil sustras / pierdut, continand date confidentiale)

Obiectivul este de a gestiona riscul operațional astfel încât să realizeze un echilibru între evitarea pierderilor financiare pe de o parte și eficientizarea structurii costurilor și evitarea unor proceduri de control care restricționează inițiativa și creativitatea, pe de altă parte.

Conformitatea cu standardele Societatii este monitorizata prin revizuri periodice realizate de responsabilul privind auditul intern. Rezultatele acestor revizuri sunt discutate cu conducerea.

Riscul operational este mult diminuat in acest sector de activitate si datorita controlului exercitat de catre A.S.F., prin interpunerea depozitarului / custodelui in circuitului operatiunilor derulate de fondurile administrate si prin certificarea de catre depozitar a calculelor activelor fondurilor.

**Gestionarea capitalului**

S.A.I. Globinvest S.A. este supusa reglementarilor de prudentialitate in ceea ce priveste cerintele minime de capital. Se solicita un nivel al fondurilor proprii care sa se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea unor riscuri:

- capital minim initial 125.000 euro.
- sa mentina fonduri proprii echivalente la un nivel de cel putin o patrime din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent.

Indicatorii de adecvare ai capitalului au inregistrat urmatoarele valori:

lei	31/12/2025	31/12/2024
Fonduri proprii totale	6.246.411	6.350.133
	2025	2024
Cheltuieli fixe	2.913.738	2.654.578
1/4 Cheltuieli fixe	728.434	663.645
Capital social	5.200.000	5.200.000
Curs euro	5,0985	4,9741
Capital social in euro	1.019.908	1.045.415

Societatea are marja confortabila pentru incadrarea in limitele impuse.

## 6. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i>	Imobilizari necorporale
<b>Cost</b>	
Sold la 1 ianuarie 2024	878.339
Achizitii	285.611
Casari	-422.826
Sold la 31 decembrie 2024	<u>741.124</u>
Sold la 1 ianuarie 2025	741.124
Achizitii	190.602
Casari	0
Sold la 31 decembrie 2025	<u>931.726</u>
Sold la 1 ianuarie 2024	794.664
Amortizarea in cursul anului	28.645
Amortizarea aferenta casarilor	-422.826
Sold la 31 decembrie 2024	<u>400.484</u>
Sold la 1 ianuarie 2025	400.484
Amortizarea in cursul anului	90.952
Amortizarea aferenta casarilor	0
Sold la 31 decembrie 2025	<u>491.436</u>
<b>Valori contabile</b>	
Sold la 1 ianuarie 2024	<u>83.675</u>
Sold la 31 decembrie 2024	<u>340.640</u>
Sold la 1 ianuarie 2025	<u>340.640</u>
Sold la 31 decembrie 2025	<u>440.290</u>

Soldul la sfarsit de an reprezinta licente si alte imobilizari necorporale (site-ul societatii).

## 7. Imobilizari corporale

In lei	Instalatii si echipamente si mijloace de transport		Mobilier, aparatura birotica si alte	Total
	Cladiri			
<b>Valoare bruta</b>				
Sold la 01.01.2024	853.600	226.439	46.662	1.126.701
Intrari de imobilizari corporale	0	3.708	0	3.708
Imobilizari corporale in curs intrari	0	0	0	0
Imobilizari corporale in curs iesiri	0	0	0	0
Iesiri de imobilizari corporale:	0	-6.666	-5.596	-12.262
prin casare	0	-6.666	-5.596	-12.262
Sold la 31.12.2024	853.600	223.481	41.066	1.118.147
Sold la 01.01.2025	853.600	223.481	41.066	1.118.147
Intrari de imobilizari corporale	0	31.057	4.917	35.974
Iesiri de imobilizari corporale:	0	0	0	0
prin casare	0	0	0	0
Sold la 31.12.2025	853.600	254.538	45.983	1.154.121
Sold la 01.01.2024	0	139.141	31.944	171.085
Amortizarea in cursul anului	19.661	30.431	3.512	53.604
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	0	0	0	0
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	0	-6.666	-5.596	-12.262
Sold la 31.12.2024	19.661	162.906	29.860	212.427
Sold la 01.01.2025	19.661	162.906	29.860	212.427
Amortizarea in cursul anului	19.661	31.833	3.676	55.170
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	0	0	0	0
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	0	0	0	0
Sold la 31.12.2025	39.322	194.739	33.536	267.597
<b>Valori contabile</b>				
Sold la 01.01.2024	853.600	87.298	14.718	955.616
Sold la 31.12.2024	833.939	60.575	11.206	905.720
Sold la 01.01.2025	833.939	60.575	11.206	905.720
Sold la 31.12.2025	814.279	59.799	12.447	886.525

Imobilizarile corporale ale societatii de natura cladirilor cuprind sediul social. Cheltuielile privind amortizarea sunt cuprinse in *Situatia individuala a comului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global* la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

## Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe

La data de 31.12.2023 mijloacele fixe reprezentand cladiri au fost reevaluate de catre un expert evaluator ANEVAR. In opinia evaluatorului valoarea justa a activelor evaluate este cea rezultata prin metoda costului de inlocuire net. Evaluarea s-a realizat conform volumului nr.4 a colectiei Evaluarea rapida a constructiilor, editat de Matrix Rom/1995, catalog nr.116, fisa nr.17, conform caruia s-a stabilit Costul de inlocuire brut. Estimarea deprecierei cumulate s-a estimat conform normativului P130/1999, avizat cu Ord.85/N/1999 si s-au aplicat indici de actualizare conform Buletinului documentar editat de CET - R, in Septembrie 2023.

In cazul in care nu s-ar fi efectuat nici o reevaluare a cladirilor, soldul acestora ar fi fost:

<i>In lei</i>	2.025	2.024
Valoare contabila	421.479	431.655

\* = Valoarea contabila a imobilizarilor corporale (brut - amortizare) daca nu s-ar fi efectuat nici o reevaluare. Se refera doar la apartamentul ce constituie sediul societatii.

## 8. Investitii imobiliare

### Investitii imobiliare

*In lei*

Sold la 1 ianuarie 2025	<u>6.330.318</u>
Iesiri in cursul anului	<u>122.593</u>
Sold la 31 decembrie 2025	<u>6.207.725</u>
Sold la 1 ianuarie 2024	<u>6.330.318</u>
Iesiri in cursul anului	<u>0</u>
Sold la 31 decembrie 2024	<u>6.330.318</u>

Investitiile imobiliare existente la inceputul anului 2025 cuprind terenuri intrate in gestiune la pretul de 6.330.318 lei. La data de 31.12.2023 acestea au fost evaluate de catre un evaluator autorizat. In urma evaluarii s-a constatat o crestere a valorilor terenurilor comparativ cu cele stabilite cu ocazia ultimei evaluari. Astfel s-a procedat la anulara ajustarilor din depreciere inregistrate anterior in valoare de 59.393 lei. Evaluarea terenurilor s-a realizat in conformitate cu prevederile Standardelor de evaluare a bunurilor 2022 - SEV 300, Evaluari pentru raportare financiara IVS 300, cu respectarea cerintelor IFRS aplicabile si Standardele generale SEV 101, SEV 102, SEV 103.

S-a aplicat metoda comparatiilor de piata, constand in analiza pietei specifice prin analiza comparativa ale proprietatilor similare cu cele supuse evaluarii in scopul vanzarii sau inchirierii in general la nivelul zonei de amplasare a imobilului subiect.

Avand in vedere natura investitiilor imobiliare (terenuri), nu au fost inregistrate cheltuieli cu amortizarea acestora. In cursul anului 2025 a avut loc vanzarea unuia dintre terenuri avand costul de achizitie de 122.593 lei.

## 9. Investiții în entitățile asociate

Societatea nu detine controlul și nu are detineri de peste 20% în fondurile administrate exceptând Fondul deschis de investiții Globinvest Bonds unde are o detinere de 38,28% din activele acestuia. Având în vedere prevederile IAS 28 *Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație*, cu privire la scutiri de la aplicarea metodei punerii în echivalență, societatea nu întocmește situații financiare consolidate.

## 10. Date financiare privind fondurile administrate

Standardul Internațional de Contabilitate 28 prevede prezentarea unor date sintetice referitor la entitățile în care entitatea raportoare detine la o anumită dată peste 20% din capitaluri. Pe de altă parte Standardul Internațional de Contabilitate IAS 1 prevede cuprinderea altor informații care ajută cititorii situațiilor financiare la o mai bună înțelegere a acestora.

În cele ce urmează sunt prezentate unele date sintetice privind fondurile gestionate de S.A.I. Globinvest S.A.:

Date la 31.12.2025

In lei / %	FdIT	FdIN	FIAIR FPC	FDI			FIAIP		FDI Globinvest		FDI Globinvest	Total
				Tehnoglobinvest	SanoGlobinvest	BlueCHips	Professional Globinvest	Bonds	Food	Energy Financials ETF		
% detinere	7,98%	0,00%	0,00%	0,00%	0,75%	0,00%	7,78%	38,28%	0,00%	0,00%		
Activul net al fondului	43.473.499	23.588.727	308.081.896	7.144.294	9.282.123	4.442.804	3.455.353	1.266.019	627.407	9.741.607		411.103.728
Evoluția unităților de fond (%)	28,40%	39,33%	54,58%	22,10%	-1,28%	0,47%	34,11%	13,45%	14,76%	45,40%		
Venituri din activitatea curentă	34.328.569	23.959.610	300.916.232	8.565.328	9.991.154	6.283.149	3.858.024	542.242	519.200	5.913.636		394.877.143
Cheltuieli din activitatea curentă	24.709.656	17.244.528	192.143.539	7.257.611	10.110.561	6.156.887	2.979.167	393.856	437.836	3.682.281		265.115.922
Rezultatul exercitiului	9.618.913	6.715.082	108.772.693	1.307.717	-119.408	126.261	878.857	148.386	81.364	2.231.355		129.761.221
Cota parte din capitalurile proprii	3.467.523	0	0	0	70.033	0	268.992	484.616	0	0		4.291.163
Cota parte din rezultatul exercitiului	767.222	0	0	0	-901	0	68.417	56.800	0	0		891.538

Date la 31.12.2024

In lei / %	FdIT	FdIN	FIAIR FPC	FDI		FDI GlobUS BlueCHips	FIAIP		FDI Globinvest Bonds	FDI Globinvest Food	Total
				Tehnoglobinvest	SanoGlobinvest		Professional Globinvest	Professional Globinvest			
% detinere	6,97%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	7,78%	37,98%	0,00%		
Activul net al fondului	33.888.667	17.640.014	199.307.211	6.456.073	9.432.868	3.411.218	2.576.496	1.124.805	550.424		274.387.776
Evoluția unităților de fond (%)	7,46%	3,94%	16,34%	4,96	0,00%	17,08%	1,78%	1,48%	2,18%		
Venituri din activitatea curentă	25.805.045	19.150.314	163.796.606	8.381.519	10.689.072	4.896.055	4.309.549	476.876	424.495		237.929.531
Cheltuieli din activitatea curentă	23.194.335	18.236.731	135.768.553	8.049.679	10.632.873	4.403.533	3.509.335	416.569	412.998		204.624.606
Rezultatul exercitiului	2.610.710	913.583	28.028.054	331.840	56.198	492.521	800.214	60.307	11.497		33.304.925
Cota parte din capitalurile proprii	2.360.846	0	0	0	0	0	200.575	427.146	0		2.988.567
Cota parte din rezultatul exercitiului	181.875	0	0	0	0	0	62.295	22.902	0		267.071

Linia "Cota parte din capitalurile proprii" din tabelul de mai sus se refera la "cota parte din capitalurile atribuite detinatorilor de unitati de fond".

In tabelul de mai sus simbolurile reprezinta:

*FdIT - Fondul deschis de investitii Transilvania*

*FdIN - Fondul deschis de investitii Napoca*

*Fdi Tehnoglobinvest – Fondul deschis de investitii TehnoGlobinvest*

*Fdi SanGlobinvest – Fondul deschis de investitii SanoGlobinvest*

*FPC – Fondul de investitii alternative destinat investitorilor de retail Fondul Privat Comercial*

*FDI GlobUS BlueCHips - Fondul deschis de investitii GlobUS BlueCHips*

*FIAIP Professional Globinvest - Fondul de investitii alternative destinat investitori profesionali Professional Globinvest*

*FDI Globinvest Bonds - Fondul deschis de investitii Globinvest Bonds*

*FDI Globinvest Food - Fondul deschis de investitii Globinvest Food*

*FDI Globinvest Energy Financials ETF – Fondul deschis de investitii Enegy Financials ETF*

## 11. Instrumente financiare

In lei	2025	2024
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	4.510.163	3.192.687
<b>Total investitii financiare</b>	<b>4.510.163</b>	<b>3.192.687</b>
Garantii constituite	3.198	2.903
<b>Total alte investitii financiare</b>	<b>3.198</b>	<b>2.903</b>
Creante comerciale	984.270	681.906
Creante reprezentând dividende repartizate în cursul exercitiului financiar	4.050.000	0
Alte creante	18.925	57
<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>5.053.195</b>	<b>681.963</b>
Numerar si echivalente de numerar	153.192	362.361
<b>Total instrumente financiare</b>	<b>9.719.748</b>	<b>4.239.913</b>

La data de 31 decembrie 2025, societatea detinea active financiare in valoare 4.510.163 lei, reprezentand:

- plasamente in unitati de fond in valoare de 4.291.163 lei,
- plasamente in actiuni necotate, in valoare de 219.000 lei.

In cursul anului 2025 s-au inregistrat cumparari de unitati de fond in valoare de 429.999 lei Nu s-au inregistrat rascumparari de unitati si operatiuni de cumparare/vanzare actiuni.

Diferenta de valoare justa, inregistrata in cursul exercitiului financiar 2025, pentru plasamentele in unitati de fond este de 872.597 lei.

La data de 31.12.2024, societatea detinea active financiare in valoare de 3.192.687 lei.

Toate creantele comerciale au o vechime de maxim 60 zile, la cele doua date de raportare. Nu s-au inregistrat deprecieri de valoare.

Structura activelor financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere este prezentata in tabelul de mai jos:

<i>In lei</i>	2025	2024
Societati de servicii intermediari financiare	219.000	204.120
Unitati de fond	4.291.163	2.988.567
din care:		
- FDI SanoGlobinvest	70.033	0
- FIAIP Professional Globinvest	268.991,85	200.575
- FDI Globinvest Bonds	484.615,83	427.146
- FDI Transilvania	3.467.523	2.360.846
<b>Total investitii financiare</b>	<b>4.510.163</b>	<b>3.192.687</b>

### **Riscul de pret**

Societatea este expusa riscului de pret datorita fluctuatiilor de pret al activelor detinute.

La 31.12.2025 unitatile de fond detinute nu sunt cotate la bursa insa valoarea lor este corelata cu valoarea activelor detinute. Ca urmare variatia valorii unitatilor de fond are impact direct asupra capitalurilor proprii si rezultatelor S.A.I. Globinvest S.A.

Afel, o scaderere a valorii unitatilor de fond cu 20% ar genera o diminuare a profitului brut al societatii cu 858.233 lei respectiv o crestere a pretului acestora cu acelasi procent ar conduce cresterea profitului cu aceeasi valoare.

### **Riscul de rata a dobanzii**

Riscul de rata al dobanzii este legat in mod direct de expunerea inregistrata pe unitatile de fond ale FIAIP Professional Globinvest, Fondului Deschis de Investitii Globinvest Bonds, Fondului Deschis de Investitii Transilvania, respectiv Fondului Deschis de Investitii SanoGlobinvest.

Structura activelor FIAIR Professional Globinvest este prezentata mai jos :

<b>Professional</b> <i>In %</i>	2025	2024
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata (actiuni)	92,07%	84,87%
Disponibil in cont curent si numerar	7,93%	7,36%
Depozite bancare	0,00%	7,77%
Alte active	0,00%	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Structura activelor FDI Globinvest Bonds este prezentata mai jos :

<b>Bonds</b> <i>In %</i>	2025	2024
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata (actiuni)	20,81%	15,38%
Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative	57,85%	53,42%
Disponibil in cont curent si numerar	9,97%	3,60%
Depozite bancare	17,40%	27,61%
Alte active	-6,04%	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Structura activelor FDI Transilvania este prezentata mai jos :

<b>FDI Transilvania</b>		
<i>In %</i>	2025	2024
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata (actiuni)	57,61%	55,39%
Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative	25,24%	32,76%
Disponibil in cont curent si numerar	2,56%	2,87%
Depozite bancare	14,03%	8,34%
Titluri de participare la OPCVM/AOPC/ FIA	0,57%	0,65%
Alte active	0,00%	0,00%
Total	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Structura activelor FDI SanoGlobinvest este prezentata mai jos :

<i>In %</i>	2025
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata (actiuni)	65,45%
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata (obligatiunii)	9,51%
Disponibil in cont curent	2,98%
Depozite bancare	12,14%
Unitati de fond	<u>9,93%</u>
Total	<u>100,00%</u>

Analiza senzitivitatii capitalurilor fondurilor in care S.A.I. Globinvest S.A. are investitii (in sold la 31.12.2025) la variatia variabilelor de risc relevante (evolutia ratei dobanzii) este abordata in continuare.

La data de 31.12.2025, FIAIR Professional Globinvest nu detine depozite care sunt afectate de riscul de dobanda. S.A.I. Globinvest S.A. detine 7,78% din unitatile de fond ale acestui fond.

La data de 31.12.2025, activele din FDI Globinvest Bonds (obligatiuni si depozite), care sunt afectate de riscul de dobanda, reprezinta 75,25% din totalul acestora. S.A.I. Globinvest S.A. detine 38,28 % din unitatile de fond ale acestui fond.

Ca urmare, la o modificare de 100 puncte procentuale (1%) a dobanzilor aplicate plasamentelor fondului, capitalurile proprii ale S.A.I. Globinvest S.A. se modifica cu 3.872 lei.

La data de 31.12.2025, activele din FDI Transilvania (obligatiuni si depozite), care sunt afectate de riscul de dobanda, reprezinta 39,26% din totalul acestora. S.A.I. Globinvest S.A. detine 7,98% din unitatile de fond ale acestui fond.

Ca urmare, la o modificare de 100 puncte procentuale (1%) a dobanzilor aplicate plasamentelor fondului, capitalurile proprii ale S.A.I. Globinvest S.A. se modifica cu 13.643 lei.

La data de 31.12.2025, activele din FDI SanoGlobinvest (obligatiuni si depozite), care sunt afectate de riscul de dobanda, reprezinta 21,65% din totalul acestora. S.A.I. Globinvest S.A. detine 0,75 % din unitatile de fond ale acestui fond.

Ca urmare, la o modificare de 100 puncte procentuale (1%) a dobanzilor aplicate plasamentelor fondului, capitalurile proprii ale S.A.I. Globinvest S.A. se modifica cu 152 lei.

Modificarea ratei dobanzii poate avea si efect indirect asupra capitalurilor proprii ale S.A.I. Globinvest S.A. si prin intermediul celorlalte tipuri de plasamente ale fondurilor in care societatea are investitii, iar detinerile de unitati ale S.A.I. Globinvest S.A in fonduri vor putea varia in functie de politica de investitii. Ca urmare modificarea punctelor procentuale de dobanda mentionate mai sus vor putea avea un efect diferit asupra capitalurilor proprii ale S.A.I. Globinvest S.A. fata de cel prezentat.

Societatea nu este expusa la riscuri semnificative de risc valutar intrucat nu are expuneri in valuta semnificative la data de 31.12.2025. In ceea ce priveste riscul de lichiditate, se apreciaza ca nu exista riscuri semnificative. La data intocmirii prezentelor situatii financiare, datoriile existente in sold la data de 31.12.2024 devenite scadente au fost achitate.

### **Ierarhia valorilor juste**

Ierarhia valorii juste este structurata pe urmatoarele nivele:

Datele de intrare de nivel 1 sunt preturi cotate (neajustate) pe pietele active pentru active și datorii identice, la care entitatea are acces la data de evaluare.

Datele de intrare de nivel 2 sunt acele intrări diferite de prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie.

Datele de intrare de nivel 3 sunt date neobservabile pentru activ sau datorie. Acestea trebuie utilizate în evaluarea valorii juste în măsura în care nu sunt disponibile date de intrare observabile, permițând existența unor situații în care activitatea pe o piață pentru activ sau datorie e redusă, poate chiar inexistentă, la data de evaluare.

Relativ la cele trei nivele, plasamentele in unitati de fond se incadreaza in nivelul 2 iar actiunile necotate in nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Evaluarea unitatilor de fond are la baza, daca nu in toate situatiile (pentru a se putea incadra la nivelul 1), in cele mai multe situatii (ca numar si ca valori absolute ale elementelor evaluate), valori de piata. Unitatile de fond nu sunt cotate la bursa. Activul net este calculat zilnic conform modelului de calcul prezentat in prospectul de emisiune, valoarea fiind verificata si de depozitarul fondului.

Pentru a detalia cele mentionate, evaluarea unitatilor de fond in sold la 31.12.2025 are la baza urmatoarele reguli semnificative privind evaluarea activelor acestuia, cuprinse in prospectul de emisiune al fondului, valabile la 31.12.2025. Dintre regulile de evaluare prevazute in prospectul de emisiune, sunt mentionate doar cele pentru activele care in cursul anului 2025 au avut miscari sau solduri.

#### **I.**

Instrumentele financiare admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate astfel:

a) actiunile si orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achizitiona respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb:

1. la pretul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectivă piață reglementată din statul membru/bursa din statul nembrău; sau
  2. la pretul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea sesiunii de tranzacționare din ziua următoare.
- b) instrumentele financiare cu venit fix conform uneia dintre metodele indicate la lit. a), în funcție de locul de tranzacționare a instrumentelor respective. Convenția de acumulare zilnică a dobânzii utilizată este cea de acumulare începând cu ziua următoare achiziționării.
  - c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor lit. b);
  - d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor lit. a);
  - e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor lit. a);

### III.

(1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau tert vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezulta din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau balanța de verificare lunară - în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. - în cazul emitentilor -, precum și, în măsura în care este disponibil, și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății); în cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile;
- b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor lit. b);
- d) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, astfel:

- (i) acțiunile și orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la cap. III. alin. (1);
- (ii) instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform cap. III. alin. (1) lit. b). Recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret începând cu data modificării metodei de evaluare.

(3) Instrumentele financiare mentionate la alin(1) si (2), emise de aceeasi entitate dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1)

(4) Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale OPCVM la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

#### IV

(4) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau in alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al OPCVM la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.

In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare, se va considera ca prima zi de netranzactionare este prima zi lucratoare in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.

#### VI.

Societatea de administrare inregistreaza instrumentele financiare din portofoliile OPCVM incepand cu data efectuarii tranzactiei.

#### VII.

(1) Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital sunt inregistrate in activul OPCVM in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate pe piete externe nu se poate realiza in conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care administratorul OPCVM sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.

#### VIII.

(1) Evaluarea actiunilor detinute de OPCVM ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor cap. VII. alin. (2) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

#### IX

(6) Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu (6) Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite OPCVM se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat" in cadrul activelor OPCVM.

(8) In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. In monitorizarea numarului de 10 zile lucratoare, calendarul care se va lua in considerare este calendarul aferent al tarii de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, in situatia in care pot exista diferente intre zilele lucratoare din Romania si zilele lucratoare aferente altor state. Daca termenul-limita de plata coincide cu o zi nelucratoare, acesta se prelungeste automat pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

Valoarea actiunilor necotate a fost stabilita prin metoda de evaluare bazata pe activele nete ale societatii corectate cu un multiplicator-indicator bursier mediu, considerata cea mai relevanta pentru acest tip de activ.

## 12. Creanțe comerciale și asimilate

Creanțele comerciale reprezintă comisioanele de administrare ale fondurilor administrate. În categoria *alte creanțe* sunt cuprinse creanțe față de instituțiile statului.

<i>In lei</i>	2025	2024
Creanțe comerciale	984.270	681.906
Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercitiului financiar	4.050.000	0
Alte creanțe	18.925	57
	<b>5.053.195</b>	<b>681.963</b>
din care curente:	5.053.195	681.963

## 13. Creanțe și datorii privind impozitul amanat

Creanțele și datoriile privind impozitul amanat înregistrate sunt atribuibile următoarelor elemente:

### Datorii privind impozitul pe profit recunoscute

<i>In lei</i>	2025	2024
Imobilizări corporale	63.162	64.679
Datorii fiscale privind impozitul pe profit amanat	63.162	64.679

### Creanțe privind impozitul pe profit recunoscute

<i>In lei</i>	2025	2024
Imobilizări corporale	649	649
Investiții imobiliare		
Creanțe fiscale privind impozitul pe profit amanat	649	649

În ceea ce privește datoriile cu impozitul pe profit amanat, în cursul anului, au fost înregistrate scaderi ale diferentelor temporare impozabile aferente imobilizărilor corporale în valoare de 1.517 lei, datorate trecerii amortizării aferente reevaluării clădirilor din contul de rezerve din reevaluare în contul de rezultat reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare,

## 14. Datorii comerciale și alte datorii

<i>In lei</i>	2025	2024
Furnizori	0	0
Datorii legate de impozitele și contribuțiile salariale	86.521	75.308
Alte impozite și taxe	2.693	134.551
Dividende de plată	520.289	
Datorii privind impozitul pe profit curent / impozitul pe venit	353.127	194.348
Creditori diversi	28.080	20.614
Decontări cu acționarii/asociații privind capitalul	3.725.958	0
Alte datorii	8.316	9.355
<b>Total datorii comerciale și alte datorii</b>	<b>4.724.984</b>	<b>434.176</b>

## 15. Provizioane pentru datorii si cheltuieli

La finalul exercitiului financiar 2025, au fost constituite urmatoarele provizioane:

In lei	2025	2024
provizioane pentru participarea angajatilor la profit	-132.836	-113.611
provizioane pentru concedii de odihna neefectuate	-38.913	-29.228

Au fost reluate la venituri provizioanele constituite la finele anului 2024, pentru participarea la profit, in valoare de 142.839 lei.

## 16. Capital si rezerve

In lei	2025	2024
<b>Capital social</b>	5.200.000	5.200.000
<b>Rezerve</b>		
Rezerve legale	1.040.000	1.040.000
Diferente din reevaluare	329.638	337.605
Alte rezerve	10.565	10.565
<b>Total rezerve</b>	<u>1.380.203</u>	<u>1.388.170</u>
<b>Rezultat si rezultat reportat</b>		
Rezultat reportat din trecerea la IFRS	605.008	605.008
Rezultat si rezultat reportat	5.357.927	4.114.293
<b>Total Rezultat si rezultat reportat</b>	<u>5.962.935</u>	<u>4.719.301</u>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<u>12.543.138</u>	<u>11.307.471</u>

Cu titlu de situatii financiare comparative au fost intocmite situatii conforme cu IFRS inca incepand cu anul 2009, avand ca balanta de deschidere 01.01.2009. La acea data rezultatul din trecerea la IFRS a fost de 605.008 lei. Prezentele situatii financiare asigura continuitatea cu respectivele situatii financiare intocmite in scop informativ si ca urmare, pozitia *Rezultat si rezultat reportat* include pentru toate perioadele prezentate influenta aplicarii IFRS inca de la acea data.

### Capital social

Capitalul social este reprezentat de un numar de 520.000 actiuni cu o valoare nominala de 10 lei cu drepturi egale.

### Rezerve legale

Rezervele legale reprezinta sumele constituite anual din profitul brut in cota de 5%, pana la atingerea nivelului de 20% din capitalul social, recunoscute ca deducere la calculul impozitului pe profit. Aceasta constituire reprezinta o facilitate fiscala. La data de 31.12.2025, rezervele legale sunt in valoare de 1.040.000 lei si reprezinta limita maxima reprezentand 20% din capitalul social.

### Diferente si rezerve din reevaluare

Rezervele din reevaluare se inregistreaza cu ocazia reevaluarii imobilizarilor corporale. Structura acestora la 31.12.2025 este urmatoarea:

<b>Diferente si rezerve din reevaluare</b>		<b>lei</b>
Rezerve din reevaluate		392.800
Ajustari privind impozitul pe profit amanat aferent		-63.162

Suma de 329.628 lei e inclusa la pozitia *Rezerve* din *Situatia individuala a pozitiei financiare*.

### **Alte rezerve**

Alte rezerve reprezinta sume transferate din rezultatul reportat la rezerve, acestea avand destinatia finala stabilita de Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor.

<b>Diferente si rezerve din reevaluare</b>		<b>lei</b>
Rezerve din reevaluare		392.800
Ajustari privind impozitul pe profit amanat aferent		-63.162
Rezultat reportat reprezentand surplus din reeval neimpozitat		6.770
Rezultat reportat reprezentand surplus din reeval impozitat		12.528

### **Rezultat si rezultat reportat**

<b>Rezultat si rezultat reportat</b>	<b>lei</b>
Rezultatul exercitiului 2025	5.849.667
Rezultatul reportat din trecerea efectiva la IFRS la data de 31.12.2015 conform Normei 39/2015	93.465
Rezultatul reportat reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare	19.299
Rezultat reportat provenit din adoptarea IFRS 9	504
Subtotal diferente din retratare	113.268
<b>Total</b>	<b>5.962.935</b>

In conformitate cu hotararea AGA, in anul 2025 au fost repartizate dividende brute in valoare de 4.614.000 lei, din urmatoarele surse:

4.609.927	Rezultatul reportat reprez profit nerepartizat
4.073	Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare impozitat

De asemenea au fost distribuite dividende brute interimare in valoare de 4.050.000 lei.

## **17. Venituri din activitatea curenta**

Veniturile din comisioane de administrare a fondurilor de investitii se incaseaza in baza contractului de societate incheiat cu acestea. Prospectele de emisiune prevad dupa caz, pentru fiecare fond in parte, limitele maxime ale comisiunelor practicate din valoarea activelor totale ale fondurilor. Valorile activelor fondului sunt calculate in conformitate cu prospectul acestora si in baza datelor contabile conforme cu reglementarile contabile aplicabile.

## Venituri din activitatea curentă

in lei

	2025	2025	2024	2024
	% din total active		% din total active	
Venituri	ale fondului	Venituri	ale fondului	
Venituri din administrarea fondurilor de investitii				
- Fondul deschis de investitii Transilvania	860.098,16	0,19%	1.063.498,32	0,25%
- Fondul deschis de investitii Napoca	585.512,55	0,25%	576.789	0,25%
- Fondul Privat Comercial	6.886.002,96	0,25%	5.635.447	0,25%
- Fondul Deschis de Investitii TehnoGlobinvest	193.359,83	0,25%	204.115	0,25%
- Fondul Deschis de Investitii SanoGlobinvest	279.861,63	0,25%	313.086,96	0,25%
- FDI Globus Blue Chips	107.661,65	0,25%	99.666	0,25%
- FIAIP Professional Globinvest	85.813,99	0,25%	112.593,12	0,25%
- FDI Globinvest Bonds	13.992,75	0,10%	13.288	0,10%
- FDI Globinvest Food	18.147,10	0,25%	16.433,15	0,25%
- FDI Globinvest Energy Financials ETF	37.873,46	0,08%		
<b>Total:</b>	<b>9.068.324</b>		<b>8.034.916</b>	

**18. Cheltuieli privind beneficiile angajatilor**

In lei	2025	2024
Cheltuieli cu salariile brute ale personalului	-1.596.156	-1.498.934
Cheltuieli cu avantajele în natura si tichetele acordate salariatilor	-105.792	-102.264
Cheltuieli cu alte beneficii ale angajatilor	-121.370	-200.250
Cheltuieli cu indemnizatiile brute ale membrilor Consiliului de Administratie	-324.815	-320.369
Cheltuieli privind contributia asiguratorie de munca	-46.651	-46.184
Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala si pregatirea personalului	-21.226	-24.851
<b>Total beneficii ale personalului</b>	<b>-2.216.010</b>	<b>-2.192.852</b>

Numarul mediu de persoane angajate in cursul anului 2025 este de 11 (2024 de 11). Cheltuielile cu salariile brute ale personalului (inclusiv cheltuieli cu alte beneficii si tichete de masa) aferente exercitiului financiar 2025 sunt in valoare de 1.823.318 lei. Suma indemnizatiilor brute aferente membrilor Consiliului de administratie este in valoare de 324.815 lei Cheltuielile cu contributia asiguratorie de munca aferenta salariilor personalului si indemnizatiilor membrilor Consiliului de administratie sunt in valoare de 46.651 lei.

**19. Cheltuieli privind prestatile externe**

In lei	2025	2024
Cheltuieli cu comisioane si onorarii	-122.011	-58.616
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	-45.417	-15.676
Alte cheltuieli de functionare	-309.373	-278.134
	<b>-476.801</b>	<b>-352.426</b>

Totalul onorariilor percepute de auditorul statutar in anul 2025 este de 40.336 lei.

## 20. Venituri și cheltuieli financiare

In lei

Recunoscute in contul de profit sau pierdere	2025	2024
Castiguri aferente activelor financiare eval la val justa prin prin profit sau pierdere	899.208	203.136
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	41.255	37.284
Alte venituri financiare	0	0
<b>Total venituri financiare</b>	<b>940.463</b>	<b>240.420</b>
Pierdere neta din diferente de curs valutar	-1.316	-1.096
Pierderi aferente activelor financiare eval la val justa prin prin profit sau pierdere	-6.330	-40.899
<b>Total cheltuieli financiare</b>	<b>-7.646</b>	<b>-41.994</b>
<b>Rezultatul financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere</b>	<b>932.817</b>	<b>198.426</b>

## 21. Cheltuiala cu impozitul pe profit/venit

Cheltuiala cu impozitul pe profit este aferenta impozitului pe profit curent.

In lei

	2025	2024
Cheltuiala cu impozitul pe venit	0	0
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-1.053.758	-828.096
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit/impozit pe venit	<u>-1.053.758</u>	<u>-828.096</u>

## Reconcilierea cotei de impozitare efective

Profitul perioadei din tabelul de mai jos reprezinta profitul calculat conform cadrului de raportare romanesc, care se ia în considerare pentru calculul impozitului pe profit.

In lei	2025	2025	2024	2024
Profitul perioadei		5.849.667		4.609.927
Elemente similare veniturilor		9.484		11.444
Elemente similare cheltuielilor		0		0
Deduceri prevazute de lege		-146.121		-82.249
Venituri neimpozabile		-148.239		-229.674
Cheltuieli nedeductibile		1.450.677		1.153.132
Total profit impozabil:		7.015.468		5.462.580
Impozit pe profit inainte de alte deduceri (16%)		1.122.475		874.013
Deduceri din impozitul pe profit:		-67.200		-44.400
Cheltuiala cu impozitul pe profit, din care:		1.055.275		829.613
-din care inregistrata prin cont 691		1.053.758		828.096
-din care inregistrata prin cont 1175		1.517		1.517

In lei		2025		2024
Profitul perioadei		5.849.667		4.609.927
Impozitul pe profit calculat utilizand cota de impozitare locala a entitatii	16%	935.947	16%	737.588
Influenta elementelor similare veniturilor		1.517		1.831
Influenta elementelor similare cheltuielilor		0		0
Influenta deducerilor prevazute de lege		-23.379		-13.160
Influenta veniturilor neimpozabile		-23.718		-36.748
Influenta cheltuielilor nedeductibile		232.108		184.501
Deduceri din impozitul pe profit:		-67.200		-44.400
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	18,04%	<u>1.055.275</u>	18,00%	<u>829.613</u>
-din care inregistrata prin cont 691		1.053.758		828.096
-din care inregistrata prin cont 1175		1.517		1.517

Suma de 1.053.758 lei din tabelul de mai sus se reconciliaza astfel cu suma prezentata in *Contul de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global*. In cursul anului curent, amortizarea aferenta diferentei din reevaluare, considerata element similar venitului, in valoare de 1.517 lei a fost transferata din contul 105 – *rezerve din reevaluare* in contul 1175 – *rezultat reportat reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare*. Avand in vedere faptul ca asupra diferentei din reevaluare a fost inregistrata o datorie cu impozitul pe profit amanat, odata cu transferul sus amintit, datoria cu impozitul pe profit amanat devine datorie cu impozitul pe profit curent, obligatie inregistrata in corespondenta cu contul 1175.

## 22. Rezultatul pe actiune

### Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2025 are la baza profitul atribuibil actionarilor ordinari in valoare de 5.849.667 lei si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 520.000 actiuni.

## 23. Rezultate pe segmente de activitate

Exista un singur segment de activitate reprezentat de administrarea fondurilor de investitii:

lei	2025	2024
Venituri din comisioane	9.068.324	8.034.916
<b>Total venituri</b>	<b>9.068.324</b>	<b>8.034.916</b>

## 24. Prezentari privind partile afiliate

In tabelele de mai jos sunt prezentate entitatile respectiv persoanele fizice aflate in relatii speciale cu S.A.I Globinvest SA.

Parte afiliata	Natura relatiei	Tranzactii	lei	
			2025	2024
Pop Iosif	Actionar cu detinere peste 20% (persoana fizica)	dividende nete	1.059.095	1.006.017
Management si CA	Personal cheie	cheltuieli personal	940.415	989.284
Management si CA	Personal cheie	dividende nete	597.096	607.358

Tranzactiile/soldurile cu fondurile de investitii pe care S.A.I Globinvest SA le administreaza sunt prezentate in tabelul de mai jos:

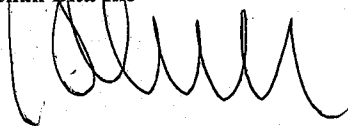
Parte afiliata	Tranzactii/solduri	2025	2024
Fonduri administrate	venituri din comisioane de administrare	9.068.324	8.034.916
Fonduri administrate	active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.291.163	2.988.567

\*Pentru detalierea sumelor din tabelul de mai sus a se vedea notele 11 respectiv 17

## 25. Evenimente ulterioare

Anul 2026 a inceput cu un sentiment optimist pe pietele financiare, indicii atat globali cat si locali atingand noi maxime istorice. Entuziasmul s-a transformat in incertitudine la izbucnirea razboiului din Golf, cand Statele Unite si Israelul au lansat atacuri aeriene asupra Iranului, in 28 februarie 2026. Drept urmare, a fost blocata stramtoarea Ormuz, punct important pentru transport titei si gaze naturale la nivel mondial. Pretul petrolului si a gazelor naturale a explodat, iar pietele au suferit corectii si volatilitate. Numarul rascumpararilor a inregistrat o crestere comparativ cu perioada anterioara conflictului, dar mult redusa fata de momentul debutului razboiului din Ucraina in 2022. Conducerea a monitorizat indeaproape evolutia pietelor financiare si a asigurat lichiditatea necesara rascumpararilor, care s-au efectuat ca de obicei in cateva zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare. La data emiterii prezentelor situatii financiare individuale impactul negativ al conflictului s-a diminuat, atat BVB cat si piata europeana avand o evolutie pozitiva de la inceputul anului, iar indicele la nivel mondial este usor negativ.

Președinte CA  
Cenan Bita Ilie



Director Economic  
Handaric Loredana



Nr. 10643/2204.2016 L19  
G2 Expert

Societate cu răspundere limitată  
405200 Dej, str. Mihail Kogalniceanu, nr. 18

J2008004477129; 24725081

Capital social: 5.000 lei

+40 264 214 434

+40 744 583 031

office@proceduriaudit.ro

S.A.I. GLOBINVEST S.A.  
CLUJ-NAPOCA

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

asupra situațiilor financiare încheiate la

31 DECEMBRIE 2025

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

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

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

*Către,*

*Consiliul de Administrație și Acționarii S.A.I. GLOBINVEST S.A.*

### *Opinie fără rezerve*

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale S.A.I. GLOBINVEST S.A. („Societatea”), cu adresa în Cluj-Napoca, strada Universității, Nr.3 et. 2, ap. 23, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/1564/1995, cod unic de înregistrare 7627369, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

▪ Total capitaluri proprii:	12.543.138 lei;
▪ Rezultatul perioadei - profit:	5.849.667 lei;
▪ Rezultat global:	5.849.667 lei.

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2025, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

### *Baza pentru opinia fără rezerve*

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European din 16 aprilie 2014 (în cele ce urmează „Regulamentul UE nr. 537/2014”) și Legea nr.162/2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de S.A.I. GLOBINVEST S.A., conform Codului Etic internațional al

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

Profioniștilor Contabili (inclusiv standardele internaționale de independență) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul UE nr. 537/2014 și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### ***Aspecte cheie de audit***

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

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la societatea S.A.I. GLOBINVEST S.A., pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

#### **→ *Recunoașterea veniturilor;***

Acestea nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

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

#### **Aspecte cheie ale auditului**

#### **Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie**

### ***Recunoașterea veniturilor***

Veniturile din comisioane obținute din administrarea fondurilor reprezintă 88,15% din totalul veniturilor realizate de societate.

Informații cu privire la recunoașterea veniturilor sunt prezentate la punctul 3 "Politici contabile semnificative" și la punctul 17 "Venituri din activitatea curentă" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Aceste venituri sunt semnificative în contextul situației contului de profit sau

Procedurile noastre cu privire la recunoașterea veniturilor sunt:

- Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea veniturilor rezultate din comisioane de administrare pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.
- Am analizat prospectele de emisiune și regulile fondurilor, contractele de societate ale fondurilor administrate și contractele de administrare cu privire la comisionul datorat de fonduri pentru administrarea acestora.

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit: G2 EXPERT S.R.L.  
Registru Public Electronic FA152

- pierdere a exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.
- Am solicitat și analizat calculul activului net în funcție de care s-a calculat comisionul lunar de administrare.
  - Am recalculat comisionul de administrare și am verificat corecta întocmire a notelor contabile.
  - Am verificat reflectarea lor în situația contului de profit sau pierdere a exercițiului financiar.

### **Alte informații**

Conducerea este responsabilă pentru alte informații. Acele alte informații cuprind informațiile cu privire la Raportul anual al Consiliului de administrație. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului anual al Consiliului de administrație în conformitate cu cerințele art. 8 din Norma A.S.F. 39/2015 coroborat cu prevederile art. 194 ale Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

Raportul anual al Consiliului de administrație nu face parte din situațiile financiare individuale.


Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă Raportul anual al Consiliului de administrație

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit raportul anual al Consiliului de administrație anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

a) în raportul anual al Consiliului de administrație nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;

b) raportul anual al Consiliului de administrație identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 cu privire la S.A.I. GLOBINVEST S.A. și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul anual al Consiliului de administrație care să fie eronate semnificativ.

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

## ***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 (IFRS) 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.

În întocmirea situațiilor financiare, 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.

### ***Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare***

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 ISA-urile, 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.

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

- ✓ 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 24.10.2024 să audităm situațiile financiare ale S.A.I. GLOBINVEST S.A pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2023 până la 31 Decembrie 2025.

Confirmăm că:

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

- 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 Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

### *Alte aspecte*

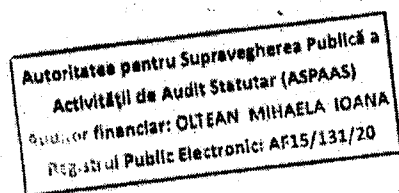
Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de Societate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

Cluj-Napoca, 22.04.2026

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

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

pentru și în numele G2 EXPERT S.R.L.



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

Adresa auditorului:

G2 Expert S.R.L.

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

Nr. ord. Reg. Com.: J2008004477129, CUI: 24725081

Telefon: +40 264 214 434

Mobil: +40 744 583 031

Email: office.g500@yahoo.co

