



# Globinvest

**FDI GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF**

SIMBOL BURSIER GIBEFETF

ISIN ROX7TXYKFM40

*raport anual 2025*

2025 a fost pentru bursa românească unul dintre cei mai buni ani din istoria recentă. Privită strict prin prisma randamentului, bursa românească este una dintre surprizele anului la nivel european. Această evoluție pozitivă s-a manifestat în pofida unor episoade de incertitudine politică și a tensiunilor generate de dezechilibrele economice.

**SAI GLOBINVEST SA**

31.12.2025

## Evoluția pieței

2025 a fost pentru bursa românească unul dintre cei mai buni ani din istoria recentă. Privită strict prin prisma randamentului, bursa românească este una dintre surprizele anului la nivel european. Această evoluție pozitivă s-a manifestat în pofida unor episoade de incertitudine politică și a tensiunilor generate de dezechilibrele economice.

Bursa de Valori București a ieșit din pluton, într-un an în care bursele europene au avut, în general, randamente bune. BET, indicele principal al Bursei de Valori București, a încheiat anul 2025 la 24.438,89 de puncte, un nou maxim istoric. Nivelul este cu 46,16% mai mare decât ultima valoare de tranzacționare din 2024. Este cea mai mare creștere anuală din ultimii 15 ani și este cu atât mai impresionantă cu cât a avut loc într-un climat macroeconomic fragil. Ultima dată când piața de la București a urcat mai mult a fost în 2009, anul revenirii de după criza financiară globală, sau în perioada de început a anilor 2000, când bursa era mică, imatură și extrem de volatilă.

Un alt indicator, care reflectă mult mai corect ce se întâmplă în piață este indicele BET-TR, indicele care cumulează atât creșterea prețurilor, cât și dividendele încasate de investitori. În 2025, acest indice a crescut cu 55,21%.

BET-EF este un indice relativ nou, destinat să reflecte evoluția companiilor din sectoarele energetice, utilități și financiar, listate pe BVB. În **aprilie 2025** a fost listat **primul ETF administrat de S.A.I. GLOBINVEST S.A.** care urmărește performanța acestui indice și anume Globinvest Energy & Financials ETF.

Pe perioada anului 2025, indicele BET-EF a evoluat în general **în creștere**, în linie cu tendința pozitivă a pieței de capital românești, pe fondul unor performanțe solide ale companiilor din sectoarele din care este compus. În 2025, acest indice a crescut cu 46,58%.



## Informații generale privind fondul

Globinvest Energy&Financials ETF este un fond deschis de investiții de tip ETF sectorial din România și care are ca obiectiv replicarea structurii indicelui Bursei de Valori București Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials, cu simbolul BET-EF, un indice dedicat celor mai bine reprezentate sectoare de activitate din piața de capital - energie, utilități și financiar.

Fondul oferă expunerea la cele mai importante companii tranzacționate la Bursa de Valori București din sectoarele energie, utilități și financiar atât pentru persoanele fizice cât și juridice și este un produs modern și eficient pentru a beneficia de performanțele celor mai importante companii românești din sectoarele energie, utilități și financiar.

Fondul se tranzacționează începând din 28.04.2025 la Bursa de Valori București cu simbolul GIBEFETF iar unitățile de fond pot fi cumpărate sau vândute prin intermediarii autorizați să tranzacționeze la BVB.

Fondul este înregistrat în Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/120132 și autorizat prin Autorizația nr.18/06.03.2025. Durata de existență a fondului este nelimitată.

Fondul emite/răscumpără în mod continuu unități de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare. Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului. Unitățile de fond sunt emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont și denumite în lei (RON). Valoarea inițială a unei unități de fond la data autorizării a fost de 10 lei.

*Administratorul* fondului este SAI GLOBINVEST SA.

Date de identificare ale administratorului:

Denumirea societății	SAI GLOBINVEST SA
Durata	Nelimitată
Înmatriculare la Registrul Comerțului	J12/1564 din 04.08.1995
Codul unic de înregistrare	7627369
Sediul social al societății	Cluj-Napoca str. Universității nr. 3/23
Telefon / fax:	0264/595925
Adresa web:	www.globinvest.ro
E-mail	glob@globinvest.ro
Numărul și data autorizației ASF în calitate de SAI	320/12.12.1995
Numărul de înregistrare în Registrul ASF în calitate de SAI	PJR05SAIR/120001
Numărul și data autorizației ASF în calitate de AFIA	atestat ASF nr. 9/16.03.2017
Numărul de înregistrare în Registrul ASF în calitate de AFIA	PJR071AFIAI/120001

*Depozitarul* fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA.

Date de identificare ale depozitarului fondului:

Denumirea și forma juridică:	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA
Sediul social:	București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
Telefon, fax:	021 302 6161 / 021 302 6163
Adresa web:	www.brd.ro

*Auditorul* fondului este SC G2 Expert SRL.

Date de identificare ale auditorului fondului:

Denumirea și forma juridică:	SC G2 Expert SRL
Sediul social:	Dej, str. Alecu Russo nr.24/1, jud. Cluj
Înmatriculare la Registrul Comerțului	J12/4477/2008
Codul unic de înregistrare	RO24725081
Nr. autorizatiei CAFR	FA1152/26.02.2013
Nr. aviz ASF	199/21.09.2020

## Obiectivele fondului

Obiectivul Globinvest Energy&Financials ETF este replicarea integrală a structurii indicelui bursier BET-EF publicat de Bursa de Valori București. Fondul asigură un acces indirect pentru investitori la acțiunile celor mai lichide companii din domeniul energiei, utilităților și financiar, listate pe piața reglementată a Bursei de Valori București. Globinvest Energy&Financials ETF este un fond administrat pasiv și face parte din categoria fondurilor deschise de investiții de tip OPCVM tranzacționabil.

OPCVM-ul tranzacționabil, spre deosebire de fondurile deschise de investiții obisnuite, constă în posibilitatea tranzacționării unităților de fond pe piața secundară la Bursa de Valori București, acesta fiind singurul mod prin care investitorii individuali pot cumpăra sau vinde unități de fond.



## Politica de investiții a fondului

Fondul investește doar în acțiuni ce intră în componența indicelui BET-EF și, într-o măsură redusă, în depozite bancare. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este reinvestită.

Strategia investițională a fondului este replicarea integrală și directă a indicelui BET-EF calculat și publicat de Bursa de Valori București și prevede investirea resurselor financiare în acțiuni care se afla în componența indicelui în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%. Eroarea de compoziție este suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui BET-EF și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul Fondului.

Principalele aspecte care afectează capacitatea Fondului de a replica în totalitate performanța indicelui de referință sunt: costurile de administrare și funcționare ale Fondului (asa cum sunt descrise în capitolul 3.6 prospectului de emisiune), cererile de subscriere sau răscumpărare de BTP care determină efectuarea de modificări în portofoliu, existența de acțiuni cu lichiditate și/sau free-float scăzut în componența indicelui BET-EF, regulile indicelui BET-EF privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitenților din structura indicelui BET-EF (cum ar fi emisiunile de acțiuni suplimentare, splitări de acțiuni, consolidări de acțiuni, etc), modificările intervenite în structura indicelui BET-EF, restricții legislative cu privire la structura de investiții a OPCVM tranzacționabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor acțiuni din structura indicelui BET-EF și alte evenimente neprevăzute (erori operaționale, apariția unor perturbări majore ale pieței de capital, dificultăți tehnice, etc).

SAI Globinvest SA nu utilizează tehnici de asigurare împotriva riscurilor, operațiuni de împrumut, operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT) sau instrumente de tip total return swap în administrarea Fondului.

Indicele Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials, cu simbolul BET-EF, este un indice dedicat celor mai bine reprezentate sectoare de activitate din piața de capital - energie, utilități și financiar. BET-EF este un indice de preț care reflectă evoluția companiilor românești listate pe Piața Reglementată a BVB, selectate în funcție de criterii cantitative și calitative din cele trei sectoare de activitate acoperite. Numărul companiilor din componența sa este variabil. BET-EF este un indice ponderat cu capitalizarea bursieră free-float, cu un număr variabil de constituenți, ponderea maximă a unei companii în indice fiind de 20%.

Companiile incluse în indice sunt selectate atât în funcție de lichiditate, cât și în funcție de capitalizarea free-float, pentru a asigura că doar cele mai lichide și mai mari companii din cele trei sectoare de activitate fac parte din componența indicelui.

Structura indicelui BET-EF la data de 31.12.2025 este prezentată în tabelul de mai jos:

Simbol	Denumire	Număr acțiuni	Pret referință	Pondere (%)
SNP	OMV PETROM S.A.	62.311.667.058	0,9950	20,05
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	1.090.322.225	30,2000	19,53
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	3.854.224.000	9,9900	14,58
H2O	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	449.802.567	124,2000	14,1
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	696.901.518	26,9000	9,46
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	188.381.504	65,9000	7,83
EL	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	339.553.004	26,3500	5,65
SNN	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	301.643.894	54,9000	4,18
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	73.303.142	75,0000	2,78
PE	Premier Energy PLC	125.001.250	29,2500	1,38
BVB	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	8.854.170	40,9000	0,46

## Performanțele fondului

Globinvest Energy&Financials ETF a fost autorizat în 06.03.2025 cu Autorizația nr. 18 / 06.03.2025 și a intrat la tranzacționare la Bursa de Valori București în data de 28.04.2025. Performanțele Fondului, calculate atât pe bază de VUAN (Valoare Unitară a Activului Net), cât și în funcție de prețul de tranzacționare la BVB, se prezintă astfel:



Perioada	VUAN	Preț GIBEFETF la BVB	Indice BET-EF
de la listare (28.04.2025) până la 31.12.2025	+45,85%	+43,78%	+40,16%
de la înființare (22.04.2025) până la 31.12.2025	+45,40%	n/a	+41,86%

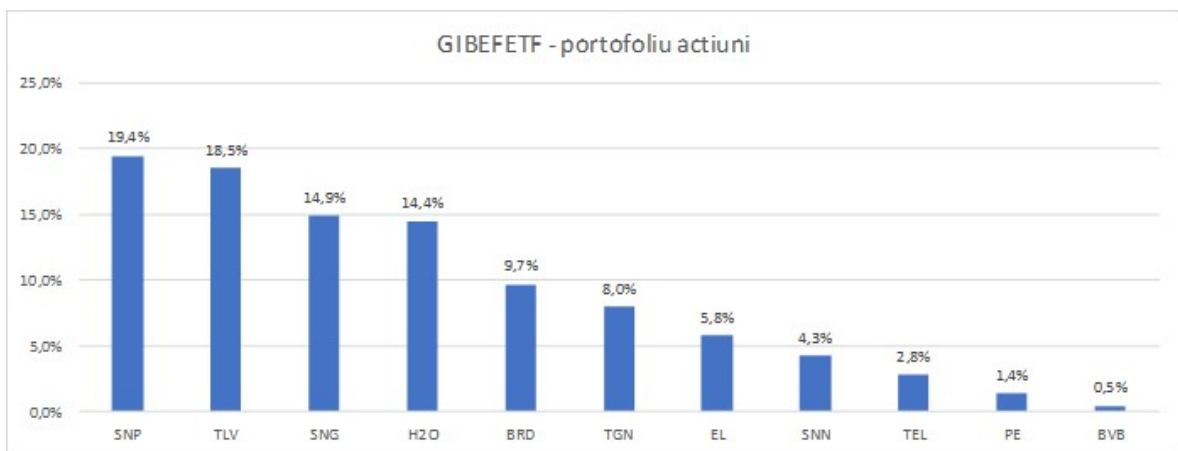
\* VUAN inițial al fondului, la autorizarea acestuia, a fost 10,0000 lei. Fondul a început să calculeze VAN și VUAN începând cu data primei operațiuni cu unități de fond înainte de cotare, anume din data de 22.04.2025.

Evoluția valorii unității de fond, a VUAN calculat, comparativ cu cea a indicelui BET-EF, de la înființarea Fondului până la data de 31.12.2025 este prezentată mai jos:



## Investițiile fondului

Structura portofoliului de acțiuni al Fondului la 31.12.2025 este prezentată în continuare (ponderile exprimă ponderea fiecărei acțiuni în activul total al Fondului):



Pe parcursul anului 2025, de la data coterii, nu au fost modificări semnificative ale indicelui de referință care să conducă la adăugări, eliminări ori înlocuiri ale unor emitenți din componența indicelui.

## Dezvoltarea fondului

Evoluția VUAN și a altor indicatori importanți (activ net, număr de unități de fond aflate în circulație, număr de investitori) la 31.12.2025 comparativ cu 30.06.2025 se prezintă astfel:

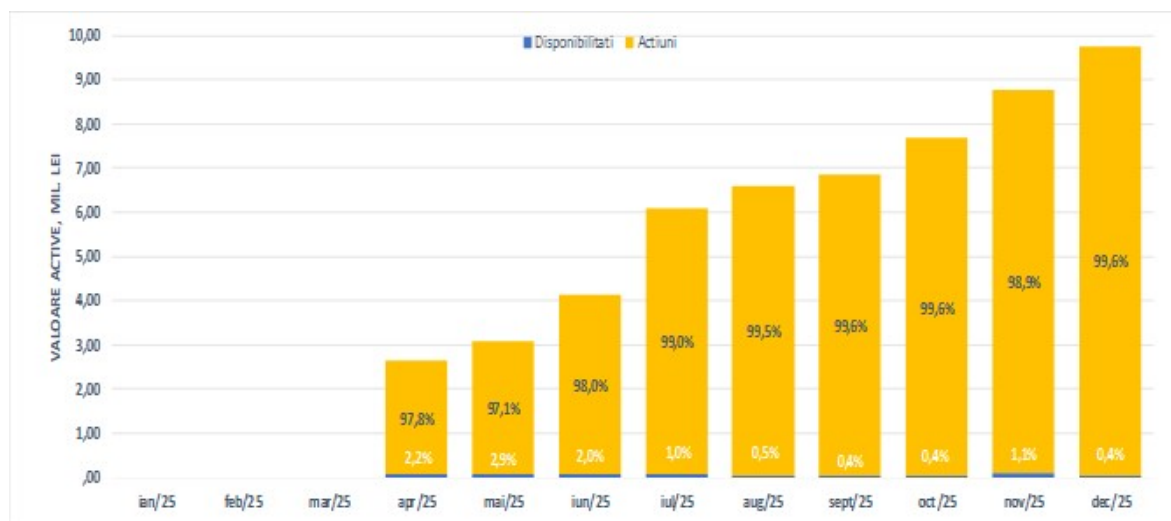
	31.12.2025	30.06.2025	Variație
Valoare Unitară Activ Net (RON)	14,5397	11,1656	30,22%
Activ Net (RON)	9.741.607	4.131.284	135,80%
Numar unitati de fond aflate in circulatie	670.000	370.000	81,08%
Numar investitori	551	221	149,32%

Valoarea activului net al fondului la 31 decembrie 2025 era de 9.741.607,01 lei, față de 4.131.283,99 lei la 30.06.2025.

Numărul de investitori în Fond la 31 decembrie 2025 era de 551, fata de 221 la 30 iunie 2025, iar numărul total al titlurilor de participare aflate în circulație la 31 decembrie 2025 era de 670.000 fata de 370.000 la 30 iunie 2025.

### Modificări în structura portofoliului

Structura portofoliului nu a cunoscut modificări importante în perioadei analizate:



Premisele pentru dezvoltarea Globinvest Energy&Financials ETF sunt favorabile ținând cont de evoluția de la lansare, însă volatilitatea mediului politic și economic la nivel local și global pot afecta evoluția viitoare a pieței de capital și, implicit, a Fondului.

## Informații financiare

Fondul a întocmit situațiile financiare la 31 decembrie 2025 în conformitate cu prevederile Normei ASF 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, cu modificările și completările ulterioare.

### Bilanțul activității investiționale

Efectele activității descrise anterior sunt reflectate fluxurile financiare ale fondului:

lei	Sem. I 2025	Sem. II 2025	TOTAL 2025
<b>Active la începutul perioadei</b>	<b>0,00</b>	<b>4.140.532,42</b>	<b>0,00</b>
Cumpărări de unități	3.775.534,00	3.734.718,00	7.510.252,00
Răscumpărări de unități	0,00	0,00	0,00
<b>Intrări nete de capital</b>	<b>3.775.534,00</b>	<b>3.734.718,00</b>	<b>7.510.252,00</b>
<b>Venituri totale, din care:</b>	<b>371.647,50</b>	<b>1.928.006,36</b>	<b>2.299.653,86</b>
Câștiguri de capital	229.982,74	1.850.476,44	2.080.459,18
Venituri din dividende	141.664,76	77.529,92	219.194,68
Venituri din dobânzi	0,00	0,00	0,00
<b>Cheltuieli totale, din care:</b>	<b>15.897,51</b>	<b>52.401,34</b>	<b>68.298,85</b>
Comision de administrare	5.385,65	32.487,81	37.873,46
Comision de depozitare	996,94	6.102,99	7.099,93
Comisioane ASF	592,36	3.557,21	4.149,57
Impozit pe câștig reținut	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli comisioane intermediere	8.922,56	10.253,33	19.175,89
<b>Câștig din investiții (Profit)</b>	<b>355.749,99</b>	<b>1.875.605,02</b>	<b>2.231.355,01</b>
<b>Variație obligații cumulate</b>	<b>9.248,43</b>	<b>14.862,03</b>	<b>24.110,46</b>
<b>Active la sfârșitul perioadei</b>	<b>4.140.532,42</b>	<b>9.765.717,47</b>	<b>9.765.717,47</b>

Valoarea calculată a unității de fond (VUAN) a evoluat de la 10,0000 lei valabilă la data înființării fondului, la **14,5397** lei la 31.12.2025, respectiv o creștere efectivă de **45,40%**.

Bilanțul activității de operațiuni cu unități de fond în perioada analizată a avut un sold pozitiv în valoare de **7.510,3 mii lei**. Ca efect, numărul de unități aflate în circulație a crescut la **670.000,00**.

---

### **Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea**

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

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

În cursul anului 2025, nu a fost exercitat dreptul de vot în nici o adunare generală a emitenților din portofoliul fondului.

## Situația activelor și obligațiilor

Nr.	Element	31.12.2024		31.12.2025		Diferențe
		Valoare	%	Valoare	%	
1	Valori mobiliare, din care:			9.727.038,23	99,60%	9.727.038,23
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din care:			9.727.038,23	99,60%	9.727.038,23
	- acțiuni cotate și drepturi aferente			9.727.038,23	99,60%	9.727.038,23
2	Disponibil în cont curent și numerar			20.251,67	0,21%	20.251,67
3	Depozite bancare			0,00	0,00%	0,00
8	Alte active (sume în tranzit, dividende de încasat, acțiuni gratuite)			18.427,57	0,19%	18.427,57
9	<b>ACTIV TOTAL</b>			<b>9.765.717,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.765.717,47</b>
10	Cheltuielile fondului			24.110,46		24.110,46
11	<b>ACTIV NET</b>			<b>9.741.607,01</b>		<b>9.741.607,01</b>
12	Număr unități de fond în circulație			670.000,00		670.000,00
	<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>			<b>14,5397</b>		<b>14,5397</b>

## Structura detaliată a portofoliului

la 31.12.2025

### Acțiuni cotate în România:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Valoare nominala	Preț curent	Valoare la zi	% cap. emitent
19,437%	Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-25	1.907.723	0,1000	0,9950	1.898.184,39	0,0031%
18,507%	SC Banca Transilvania SA	TLV	30-Dec-25	59.847	10,0000	30,2000	1.807.379,40	0,0055%
14,880%	S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30-Dec-25	145.461	1,0000	9,9900	1.453.155,39	0,0038%
14,423%	S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	30-Dec-25	11.341	10,0000	124,2000	1.408.552,20	0,0025%
9,674%	Banca Romana pentru Dezvoltare	BRD	30-Dec-25	35.122	1,0000	26,9000	944.781,80	0,0050%
7,962%	Transgaz SA	TGN	30-Dec-25	11.799	10,0000	65,9000	777.554,10	0,0063%
5,759%	Electrica SA	EL	30-Dec-25	21.345	10,0000	26,3500	562.440,75	0,0063%
4,260%	S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-Dec-25	7.578	10,0000	54,9000	416.032,20	0,0025%
2,825%	Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-25	3.678	10,0000	75,0000	275.850,00	0,0050%
1,410%	Premier Energy PLC	PE	30-Dec-25	4.708	0,0010	29,2500	137.709,00	0,0038%
0,465%	Bursa de Valori Bucuresti SA	BVB	30-Dec-25	1.110	10,0000	40,9000	45.399,00	0,0125%
<b>97,98%</b>	<b>Total</b>						<b>4.056.773,43</b>	

**Disponibilități în conturi curente:**

%	Emitent	Valoare la zi
0,207%	Banca Romana pentru Dezvoltare	20.251,67
0,21%	<b>Total</b>	<b>20.251,67</b>

## Modificari aduse documentelor fondului

Fondul Globinvest Energy&Financials ETF a fost autorizat prin Autorizația nr.18/06.03.2025. În perioada raportată nu au avut loc modificari intervenite in documentele FDI Globinvest Energy&Financials ETF.

## Managementul riscului

Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de piață, riscul de plasament, riscul de randament, riscul pret sau riscul operational.

**Riscul de piață.** Riscul de piață se referă la riscul scăderii nivelului prețurilor pieței pe ansamblu sau pentru o anumită categorie de elemente ale activului fondului și impactul implicit asupra prețului unităților de fond. Obiectivul în administrarea riscului de piață este gestionarea și controlul expunerilor la riscul de piață în parametri acceptabili, în condițiile optimizării rentabilității.

Politica de investiții a Fondului prevede plasarea banilor în acțiuni care se află în componența indicelui BET-EF. Comitetul Indicilor BVB – format din specialiști cu experiență în domeniul pieței de capital – elaborează reguli cu privire la indicii dezvoltați de BVB, decide cu privire la compoziția indicelui BET-EF, efectuează ajustările ca urmare a evenimentelor corporative și informează publicul larg cu privire la orice modificări sau evenimente referitoare la indicii BVB.

Strategia investițională a Fondului este replicarea integrală (spre diferență de replicarea optimizată) și prevede plasarea resurselor financiare în acțiuni care se află în componența indicelui BET-EF, în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%.

**Riscul de plasament.** Riscul de plasament reprezintă riscul generat fie de o administrare defectuoasă a activelor, fie din motive independente de strategia administratorului (riscul de piață).

Valoarea netă a activului Fondului va fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața acțiunilor, precum și de natură investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile economice ale țării, relațiile internaționale și altele. Nu există nici o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului, iar eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

**Riscul de preț.** Riscul de preț apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor acțiunilor existente în portofoliul Fondului. În vederea acoperirii împotriva riscului de preț, fondul adoptă o politică de diversificare a portofoliului în concordanță cu structura indicelui BET-EF, prin deținerea de acțiuni la mai mulți emitenți, care fac parte din sectoare de activitate diverse, unele dintre ele independente față de altele.

**Riscul operational.** Riscul operational se referă la probabilitatea înregistrării de pierderi sau nerealizări de profituri estimate ca urmarea a unor factori interni (reglementari, procese, personal) sau externi (schimbări economice, modificări fiscale, dezastre, pandemii, scăderi accentuate a pieței de capital, modificării ratelor de dobândă din piață, inflație).



## Situația sumelor împrumutate de fond

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

## Detalii cu privire la remunerațiile plătite

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

Remunerații (venit brut) [lei]	Fixe	Variabile	Beneficiari
Membri Consiliu Administrație	324.815	-	3
Directori și înlocuitori	768.716	-	3
Funcții de control	296.827	-	2
Rest personal	683.100	-	6
Externalizări	35.848	-	1
<b>Total</b>	<b>2.109.306</b>	<b>-</b>	<b>15</b>

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentată în anexe.

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

**Nicolae Adrian PASTOR**  
Director General  
SAI Globinvest SA

Avizat DC  
**Dumitru POP**

## ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul 2025 (lei)	Sume plătite efectiv în anul 2025 (lei)	Sume de plătit în anul 2025 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>2.109.306</b>	<b>2.109.306</b>	<b>-</b>	<b>15</b>
Remunerații fixe	2.109.306	2.109.306	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>1.390.358</b>	<b>1.390.358</b>	<b>-</b>	<b>11</b>
<b>A. Membri CA, din care:</b>	<b>324.815</b>	<b>324.815</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Remunerații fixe	324.815	324.815	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>B. Directori si inlocuitori, din care:</b>	<b>768.716</b>	<b>768.716</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Remunerații fixe	768.716	768.716	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control</b>	<b>296.827</b>	<b>296.827</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Remunerații fixe	296.827	296.827	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la literele A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Remunerații fixe	-	-	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

**SAI: SC SAI Globinvest SA**

Decizie autorizare: 3612/21.10.2003

CUI: 7627369

Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inscriere: PJR05SAIR/120001

Inregistrare ONRC: J12/1564/1995

Adresa: str.Universitatii nr.3, ap.23, Cluj Napoca, 400091

**FDI Globinvest Energy&Financials ETF**

Decizie autorizare: 18/6.03.2025

Cod inscriere: CSC06FDIR/120132

**Raportare saptamanala a activelor si obligatiilor OPCVM denumite in lei in perioada 29.12.2025 - 31.12.2025**

Nr.crt.	Element	29.12.2025			30.12.2025		
		Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total active	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total active
		RON	RON	%	RON	RON	%
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:	7.659.540,37	9.660.923,26	99,60	7.659.540,37	9.727.038,23	99,60
11	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	7.659.540,37	9.660.923,26	99,60	7.659.540,37	9.727.038,23	99,60
111	actiuni (RO), din care:	7.659.540,37	9.660.923,26	99,60	7.659.540,37	9.727.038,23	99,60
1111	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	7.659.540,37	9.660.923,26	99,60	7.659.540,37	9.727.038,23	99,60
3	Disponibil in cont curent si numerar	20.296,67	20.296,67	0,21	20.296,67	20.296,67	0,21
10	Alte active (fara a se limita la)	18.427,57	18.427,57	0,19	18.427,57	18.427,57	0,19
106	sume platite in avans	18.427,57	18.427,57	0,19	18.427,57	18.427,57	0,19
11	<b>ACTIVE TOTAL</b>	7.698.264,61	9.699.647,50	100,00	7.698.264,61	9.765.762,47	100,00
11.	<b>CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)</b>		23.353,80			23.732,13	
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.		6.552,22			6.788,49	
11.10	Comisioane tarif registru DC		211,99			219,30	
11.12	Comisioane licenta indice la BVB		14.267,37			14.320,42	
11.2	Comisioane datorate depozitarului		1.233,27			1.277,75	
11.3	Taxa ASF		681,43			706,00	
11.7	Comisioane corporat action		12,10			12,10	
11.8	Comisioane decontare/procesare tranzactii		47,53			47,53	
11.9	Comisioane custodie		347,89			360,54	
13	<b>ACTIVNET (RON)</b>			9.676.293,70		9.742.030,34	
14	NUMAR U.F. in circulatie, din care detinute de:			670.000,00		670.000,00	
	persoane fizice			544.239,00		544.239,00	
	persoana juridice			125.761,00		125.761,00	
15	<b>VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (VUAN)</b>			14,4422		14,5403	
16	Numar investitori, din care:			489		489	
	persoane fizice			485		485	
	persoana juridice			4		4	

Nr.crt.	Element	31.12.2025		
		Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total active
		RON	RON	%
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:	7.659.540,37	9.727.038,23	99,60
11	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	7.659.540,37	9.727.038,23	99,60
111	actiuni (RO), din care:	7.659.540,37	9.727.038,23	99,60
1111	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	7.659.540,37	9.727.038,23	99,60
3	Disponibil in cont curent si numerar	20.251,67	20.251,67	0,21
10	Alte active (fara a se limita la)	18.427,57	18.427,57	0,19
106	sume platite in avans	18.427,57	18.427,57	0,19
11	<b>ACTIVE TOTAL</b>	<b>7.698.219,61</b>	<b>9.765.717,47</b>	<b>100,00</b>
11.	<b>CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)</b>		24.110,46	
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.		7.024,76	
11.10	Comisioane tarif registru DC		226,61	
11.12	Comisioane licenta indice la BVB		14.373,47	
11.2	Comisioane datorate depozitarului		1.322,22	
11.3	Taxa ASF		730,57	
11.7	Comisioane corporate action		12,10	
11.8	Comisioane decontare/procesare tranzactii		47,53	
11.9	Comisioane custodie		373,20	
13	<b>ACTIVNET (RON)</b>			9.741.607,01
14	<b>NUMAR U.F. in circulatie, din care detinute de:</b>			670.000,00
	persoane fizice			544.239,00
	persoana juridice			125.761,00
15	<b>VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (VUAN)</b>			14,5397
16	<b>Numar investitori, din care:</b>			489
	persoane fizice			485
	persoana juridice			4

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani	31.dec.23	31.dec.24	31.dec.25
Activ net	-	-	9.741.607,01
VUAN	-	-	14,5397

Tel/Fax: 0040264595925 • Email: glob@globinvest.ro • Website: www.globinvest.ro

Administrator  
SAI GLOBINVEST SA  
Director general adjunct  
Virginia MIRON

Director Conformitate  
Dumitru POP

Intocmit de  
Departament Operatiuni Fonduri

Depozitar

FDI Globinvest Energy&Financials ETF – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Banca Romana pentru Dezvoltare	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-25	35.122,00	1,0000	26,9000	944.781,80	0,0050%	9,674%
Bursa de Valori Bucuresti SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-25	1.110,00	10,0000	40,9000	45.399,00	0,0125%	0,465%
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-25	21.345,00	10,0000	26,3500	562.440,75	0,0063%	5,759%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-25	1.907.723,00	0,1000	0,9950	1.898.184,39	0,0031%	19,437%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30-Dec-25	4.708,00	0,0010	29,2500	137.709,00	0,0038%	1,410%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-25	7.578,00	10,0000	54,9000	416.032,20	0,0025%	4,260%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-25	145.461,00	1,0000	9,9900	1.453.155,39	0,0038%	14,880%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-25	11.341,00	10,0000	124,2000	1.408.552,20	0,0025%	14,423%
SC Banca Transilvania SA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-25	59.847,00	10,0000	30,2000	1.807.379,40	0,0055%	18,507%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-25	3.678,00	10,0000	75,0000	275.850,00	0,0050%	2,825%
Transgaz SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	11.799,00	10,0000	65,9000	777.554,10	0,0063%	7,962%
<b>Total</b>							<b>9.727.038,23</b>		<b>99,604%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
Banca Romana pentru Dezvoltare	20.251,67	0,207%
<b>Total</b>	<b>20.251,67</b>	<b>0,207%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

7. Drepturi de preferinta necotate

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Nr. drepturi detinute	Valoare drept	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Bursa de Valori Bucuresti SA	-	Drepturi BVB 2025	1.073,00	-	-	-
<b>Total</b>					<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>

Administrator  
SAI GLOBINVEST SA  
Director general adjunct  
Virginia MIRON

Director Conformitate Intocmit de  
Dumitru POP Departament Operatiuni Fonduri/Suport

Depozitar

ROPC A21-F70

21.10.2003; 16.03.2017

Judetul

S.A.I. GLOBINVEST S.A.

Judetul Cluj

Adresa : Localitate Cluj Napoca

Sector Str. Universitatii Nr. 3

Bl. Sc. Ap. 23

Telefon 0264595925 Fax 0264595925

Numar din registrul comertului J12/1564/1995

Persoana responsabila: Handaric Loredana

Persoana autorizata: Cenan Bita Ilie

Financials CSC06FDIR/120132 - administrat de S.A.I. Globinvest S.A.

Raport conform cu Instructiunea ASF 1/2016

Forma de proprietate societate pe actiuni

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilor

Cod clasa CAEN 6630

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/120132

Functie: Director economic

Functie: Presedinte CA

**BILANT**la data de ..... **31.dec.25**

- lei -

Nr. crt.	Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
				Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
A	B	C	D	1	2
1	<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		X	X	X
2	<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>		X	X	X
3	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0,00	0,00
4	2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0,00	0,00
5	<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>		R03	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6	<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL(rd. 03)</b>		R04	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7	<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		X	X	X
8	<b>I. CREANȚE</b>		X	X	X
9	1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0,00	0,00
10	2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0,00	0,00
11	3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	0,00	0,00
12	<b>TOTAL: (rd. 05 la 07)</b>		<b>R08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
13	<b>II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>		X	X	X
14	1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	0,00	9.727.038,00
15	<b>TOTAL: (rd. 09)</b>		<b>R10</b>	<b>0,00</b>	<b>9.727.038,00</b>
16	<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	0,00	20.252,00
17	<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)</b>		<b>R12</b>	<b>0,00</b>	<b>9.747.290,00</b>
18	<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	(ct. 471)	R13	0,00	3.827,00
19	<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>		X	X	X
20	1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0,00	0,00
21	2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	0,00	8.780,00
22	3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0,00	0,00
23	4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0,00	0,00
24	5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+192+5198+5186)	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+192+5198+5186)	R18	0,00	730,00
25	<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		<b>R19</b>	<b>0,00</b>	<b>9.510,00</b>
26	<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)</b>		<b>R20</b>	<b>0,00</b>	<b>9.741.607,00</b>
27	<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>		<b>R21</b>	<b>0,00</b>	<b>9.741.607,00</b>

28	<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>		X	X	X
29	1.Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0,00	0,00
30	2.Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0,00	0,00
31	3.Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0,00	0,00
32	4.Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0,00	0,00
33	5.Alte datorii	(ct.167+168+269+446***+462+473***+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0,00	0,00
34	<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>		<b>R27</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
35	<b>H. VENITURI ÎN AVANS</b>	<b>(ct.472)</b>	<b>R28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
36	<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>		X	X	X
37	<b>I. CAPITAL (rd. 30)</b>		<b>R29</b>	<b>0,00</b>	<b>6.700.000,00</b>
38	- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	0,00	6.700.000,00
39	<b>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)</b>		<b>R31</b>	<b>0,00</b>	<b>3.041.607,00</b>
40	- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	0,00	3.041.607,00
41	<b>III. REZERVE (rd. 34)</b>		<b>R33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
42	1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0,00	0,00
43	<b>IV. REZULTATUL REPORTAT</b>	<b>(ct. 117)</b>	X	X	X
44	Sold C		R35	0,00	0,00
45	Sold D		R36	0,00	0,00
46	<b>V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	<b>(ct. 121)</b>	X	X	X
47	Sold C		R37	0,00	0,00
48	Sold D		R38	0,00	0,00
49	Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0,00	0,00
50	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)</b>		<b>R40</b>	<b>0,00</b>	<b>9.741.607,00</b>

**Administrator,**  
Nume si prenume  
Cenan Bită Ilie

**Intocmit,**  
Nume si prenume  
Calitatea  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional

Handaric Loredana  
Director Economic

ROPCAN202-V2

A22-D52

21.10.2003; 16.03.2017

Raport conform cu Instructiunea ASF 1/2016

Judetul

Forma de proprietate societate pe actiuni

S.A.I. GLOBINVEST S.A.

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilor

Judetul Cluj

Adresa : Localitate Cluj Napoca

Cod clasa CAEN 6630

Sector Str. Universitatii Nr. 3

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/120132

Bl. Sc. Ap. 23

Telefon 0264595925 Fax 0264595925

Numar din registrul comertului J12/1564/1995

Persoana responsabila: Handaric Lorea Functie: Director economic

Persoana autorizata: Cenan Bita Ilie Functie: Presedinte CA

FDI Globinvest Energy&amp;Financials CSC06FDIR/120132 - administrat de S.A.I. Globinvest S.A.

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**la data de **31.dec.25**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	<b>01</b>	<b>0,00</b>	<b>5.913.636,00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	0,00	235.373,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	0,00	0,00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0,00	0,00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	0,00	0,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	0,00	0,00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	0,00	5.678.263,00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	0,00	0,00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0,00	0,00
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)</b>	<b>10</b>	<b>0,00</b>	<b>3.682.281,00</b>
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0,00	0,00
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0,00	0,00
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	0,00	3.597.804,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	0,00	67.673,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	0,00	626,00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0,00	0,00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0,00	16.178,00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0,00	0,00
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	0,00	2.231.355,00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0,00	0,00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0,00	0,00
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0,00	0,00
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	<b>22</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
<b>19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)</b>	<b>23</b>	<b>0,00</b>	<b>5.913.636,00</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>	<b>24</b>	<b>0,00</b>	<b>3.682.281,00</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI</b>	<b>25</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 23 - 24)	26	0,00	2.231.355,00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0,00	0,00

Administrator,

Nume si prenume

Cenan Bita Ilie

Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Handaric Loredana

Director Economic

Nr. de inregistrare in  
organismul profesional

# **FDI GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF**

(simbol bursier **GIBEFETF**)

Autorizare: decizia CNVM nr. 18/06.03.2025  
Numar in Registru ASF: CSC06FDIR/120132  
ISIN: ROX7TXYKFM40

## **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**

Fond administrat de:



# **Globinvest**

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

Cod inscriere: PJR05SAIR/120001; PJR07<sup>1</sup>AFIAI/120001  
Inregistrare ONRC: J12/1564/1995  
Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23  
ClujNapoca,400091;tel./fax 0264595925

## 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 modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	5
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare individuale	7

**Situatia pozitiei financiare**

La 31 decembrie

*In lei***31.12.2025**    **31.12.2024****Active****Active curente**

Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	9.727.038	-
Numerar si echivalente de numerar	20.252	-

<b>Total active curente</b>	<b>9.747.290</b>	<b>-</b>
-----------------------------	------------------	----------

Cheltuieli in avans	3.827	-
---------------------	-------	---

<b>Total active</b>	<b>9.751.117</b>	<b>-</b>
---------------------	------------------	----------

**Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve**

Capital	6.700.000	-
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadelor	3.041.607	-

<b>Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond</b>	<b>9.741.607</b>	<b>-</b>
---	------------------	----------

**Datorii****Datorii curente**

Cheltuieli acumulate	8.780	-
Alte datorii	730	-

<b>Total datorii</b>	<b>9.510</b>	<b>-</b>
----------------------	--------------	----------

<b>Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii</b>	<b>9.751.117</b>	<b>-</b>
--	------------------	----------

**Presedinte CA**  
**Cenan Bită Ilie**

**Director Economic**  
**Handaric Loredana**

*Notele cuprinse in paginile 7-19 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

<i>In lei</i>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri din dividende (nete)	235.373	-
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa	2.080.459	-
Alte venituri	1	-
<b>Total venituri nete</b>	<b>2.315.832</b>	<b>-</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli de administrare a fondului	-37.873	-
Cheltuieli de depozitare si aferente organismelor de reglementare	-27.428	-
Cheltuieli legate de tranzactii	-18.550	-
Alte cheltuieli operationale	-626	-
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>-84.477</b>	<b>-</b>
<b>Profit/pierdere a perioadei</b>	<b>2.231.355</b>	<b>-</b>
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>2.231.355</b>	<b>-</b>
<b>Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat</b> (lei/unitate de fond)	<b>6,6161</b>	<b>-</b>

**Presedinte CA**  
**Cenan Bitu Ilie**

**Director Economic**  
**Handaric Loredana**

*Notele cuprinse in paginile 7-19 sunt parte integranta a acestor situatii financiare*

**Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond**

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Total active nete
<b>Sold la 1 ianuarie 2025</b>	-	-	-	-	-
Contul de profit sau pierdere			2.231.355		2.231.355
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global</b>					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		2.231.355	-2.231.355		-
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>2.231.355</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.231.355</b>
<b>Contributii de la si distribuirii catre detinatorii de unitati de fond</b>					
Subscrieri de unitati de fond	6.695.443	814.809			7.510.252
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscribe	4.557	-4.557			-
Rascumparari de unitati de fond	-	-			-
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	-	-			-
<b>Total contributiile de la si distribuirii catre detinatorii de unitati de fond</b>	<b>6.700.000</b>	<b>810.252</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.510.252</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>6.700.000</b>	<b>3.041.607</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.741.607</b>

**Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond**

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Total active nete
<b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>	-	-	-	-	-
Contul de profit sau pierdere			-		-
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global</b>					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-	-		-
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Contributii de la si distribuirii catre detinatorii de unitati de fond</b>					
Subscrieri de unitati de fond	-	-			-
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscribe	-	-			-
Rascumparari de unitati de fond	-	-			-
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	-	-			-
<b>Total contributiile de la si distribuirii catre detinatorii de unitati de fond</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Presedinte CA**  
**Cenan Bită Ilie**

**Director Economic**  
**Handaric Loredana**

*Notele cuprinse in paginile 7-19 sunt parte integranta a acestor situatii financiare*

**Situatia fluxurilor de trezorerie**

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

*In lei*

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Cumparari actiuni	-7.715.526	-
Vanzari actiuni	68.946	-
Dividende primite	235.373	-
Cheltuieli operationale platite	-74.966	-
Modificarea cheltuielilor si veniturilor in avans	-3.827	-
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	<u>-7.490.000</u>	<u>-</u>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>		
Intrari din emiteri unitati de fond	7.510.252	-
Rascumparari unitati de fond	0	-
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>	<u>7.510.252</u>	<u>-</u>
Variatia conturilor de disponibilitati	<u>20.252</u>	<u>-</u>
Disponibilitati la inceputul perioadei	-	-
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	20.252	-

**Presedinte CA**  
Cenan Bită Ilie

**Director Economic**  
Handaric Loredana

*Notele cuprinse in paginile 7-19 sunt parte integranta a acestor situatii financiare*

## Continutul notelor la situatiile financiare

1. Informatii generale.....	8
2. Sumarul politicilor contabile semnificative .....	9
2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	9
2.2. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere .....	11
2.3. Numerar si echivalente de numerar .....	11
2.4. Cheltuielile acumulate .....	11
2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond .....	12
2.6. Venituri din dobanzi si dividende .....	12
2.7. Cheltuielile legate de tranzactii.....	12
2.8. Impozitul pe profit .....	12
3. Riscuri financiare .....	13
4. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere .....	16
5. Estimarea valorii juste.....	16
6. Numerar si echivalente de numerar .....	17
7. Alte active .....	17
8. Datorii .....	17
9. Veniturile din dividende .....	18
10. Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond.....	18
11. Profitul pe unitate de fond de baza .....	18
12. Tranzactii cu parti afiliate .....	19
13. Evenimente ulterioare .....	19

## Note la situatiile financiare

### 1. Informatii generale

*Fondul deschis de investitii Globinvest Energy&Financials ETF* este constituit in forma juridica de societate fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile OUG 32/2012, Regulamentului 9/2014 si a Regulamentului 5/2019 si care functioneaza in prezent in conformitate cu dispozitiile legislatiei speciale privind piata de capital precum si cu dispozitiile generale ale Codului civil referitoare la societati. Globinvest Energy&Financials ETF este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii.

Obiectivul fondului il reprezinta obtinerea cresterii capitalului atras printr-o politica de investitii in actiunile aflate in componenta indicelui Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials (simbol: BET-EF) printr-o replicare intr-un mod cat mai fidel a performantei acestuia.

Obiectivul financiar al Fondului este cresterea de capital, respectiv cresterea activului net unitar al Fondului pe termen mediu si lung prin investitiile efectuate conform politicii de investitii a Fondului, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare ratei inflatiei in conditii de lichiditate ridicata.

Resursele financiare disponibile de la investitori vor fi plasate in actiunile aflate in componenta indicelui BET-EF respectand structura acestuia, in conformitate cu reglementarile aplicabile si cu politica de investitii a Fondului.

Politica de investitii a Fondului prevede replicarea integrala si directa a indicelui BET-EF calculat si publicat de Bursa de Valori Bucuresti, in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui BET-EF si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului conform prevederilor art. 2, alin. 2, litera d din Regulamentul 9/2014.

Principalele categorii de instrumente financiare in care fondul poate realiza plasamente sunt:

- a) actiuni inscise la cota Bursei de Valori Bucuresti, componente ale indicelui BET-EF;
- b) depozite bancare emise de banci romanesti.

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

Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA. cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscisa in Registrul ASF cu nr. PJR10DEPR/400007, tel. 021.200.83.75, fax.021-200.83.83.

Auditorul fondului este G2 EXPERT SRL, cu sediul in Dej, str. Alecu Russo nr.24/1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J12/4477/2008, cod fiscal nr. RO24725081, membru al Camerei Auditorilor Financiar din Romania (CAFR) cu numar de autorizatie FA1152 si Aviz ASF nr.199/21.09.2020.

Fondul emite / rascumpara unitati catre / de la Participanti Autorizati sau investitori institutionali, in forma blocurilor de tranzactionare. Restul investitorilor vor putea cumpara, respectiv vinde unitati emise de Fond pe o piata secundara administrata de BVB printr-un intermediar autorizat de ASF si pot fi nevoiti sa plateasca comisioane pe aceste tranzactii.

Informarea investitorilor cu privire la valoarea unitara a activului net (valoarea UF), cosul de active, eroarea de compozitie, evolutia si structura fondului si alte informatii relevante se face pe pagina web a SAI Globinvest SA adica pe [www.globinvest.ro](http://www.globinvest.ro). Valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN) este calculata in mod continuu pe perioada zilei de tranzactionare si afisata cel putin o data la 60 de secunde pe pagina de internet a Bursei de Valori Bucuresti.

Investitorii care cumpara sau vand unitati ale Fondului pe piata reglementata (piata secundara) pot efectua tranzactii la un pret format in piata care poate fi diferit de VUAN sau iVUAN ale Fondului si care nu este sub controlul SAI Globinvest SA.

Aceste situatii financiare au fost prezentate Consiliului de Administratie al S.A.I. Globinvest S.A. in luna aprilie 2026.

## 2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

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

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

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

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

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

### 2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

#### *Declaratie de conformitate*

*Situatiile financiare ale fondului au fost intocmite in conformitate cu 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 si completarile ulterioare (Norma ASF 39/2015).*

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.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea zilnica a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS necesita de obicei utilizarea anumitor estimari contabile. De asemenea necesita in unele cazuri exercitarea rationamentului in procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situatii financiare nu prezinta cazuri pentru care sa fie necesar un rationamentul profesional semnificativ si care sa necesite o prezentare distincta.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de intocmire si prezentare a situatiilor financiare si a notelor explicative la acestea.

Pe baza evaluarilor proprii ale conducerii, se apreciaza ca Fondul va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil.

**Standarde revizuite care au intrat in vigoare pentru perioade anuale care incep la 1 ianuarie 2025**

- IAS 21 *Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii (amendamente)*  
Amendamentele, emise de IASB in data de 15 august 2023, contin îndrumari ca entitatile sa mentioneze atunci când o moneda este convertibila și cum sa determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibila.

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

**Standarde noi si revizuite emise de IASB si adoptate de UE care intra in vigoare pentru perioade anuale care incep la 1 ianuarie 2026 sau ulterior acestei date**

- IFRS 9 *Instrumente financiare* și IFRS 7 *Instrumente financiare: informatii 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: informatii de furnizat și care intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau dupa 1 ianuarie 2026.

- IFRS 9 *Instrumente financiare* și IFRS 7 *Instrumente financiare: informatii de furnizat - Contracte care fac referire la energie electrica dependenta de natura (amendamente)*.

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

- *Îmbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11.*

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

- IFRS 18 *Prezentare și informatii de furnizat în situatiile financiare*. În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 - Prezentare și informatii de furnizat în situatii financiare care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea situatiilor financiare si care are ca scop imbunatatirea raportarii performantei financiare. Noul standard intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau dupa 1 ianuarie 2027.

**Standarde noi si revizuite emise de IASB dar care nu au fost adoptate de UE pana in 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 in situatiile financiare intocmite in conformitate cu IFRS. Acesta intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau dupa 1 ianuarie 2027.

- Amendamente la IAS 21 *Efectele variatiei 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 situatiile financiare.

- IFRS 10 *Situatii financiare consolidate* și IAS 28 *Investitii în entitati asociate și asocieri în participatie (amendamente)*

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

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

## **2.2 Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere**

### *(a) Clasificare*

Fondul clasifică investițiile sale în valori mobiliare reprezentate de acțiuni cotate ca active financiare evaluate ulterior la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, conform prevederilor prevăzute în prospectul fondului.

Politica fondului cere persoanei responsabile cu aceste investiții și Consiliului de Administrație să evalueze informațiile privind aceste active financiare pe baza valorii juste, considerând și alte informații financiare corelate.

### *(b) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare*

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

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

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

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în *Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global* la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende. Întrucât Fondul deschis de investiții Globinvest Energy&Financials ETF nu are personalitate juridică în conformitate cu dispozițiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, ale OUG. 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, dividendele cuvenite sunt scutite de la plata impozitului pe dividende în conformitate cu prevederile Legii nr. 227/2015.

## **2.3. Numerar și echivalente de numerar**

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

## **2.4. Cheltuielile acumulate**

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

## 2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Fondul emite o singura clasa de unitati de fond. Acestea pot fi rascumparate in mod liber de catre Participantii Autorizati sau investitori institutionali, in forma blocurilor de tranzactionare. Detinatorii de unitati de fond au drepturi si obligatii egale. Unitatile de fond sunt clasificate la capitaluri proprii conform exceptiilor prevazute de IAS 32 *“Instrumente financiare: prezentare”*. Unitatile de fond pot fi rascumparate de catre fond sub forma blocurilor de titluri de participare (BTP) in orice zi lucratoare in schimbul unei sume de bani sau a unui cos de active, egale cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor fondului.

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

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

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

## 2.6. Venituri din dobanzi si dividende

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

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

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

## 2.7. Cheltuielile legate de tranzactii

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

## 2.8. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit potrivit prevederilor legale in vigoare.

### 3. Riscuri financiare

Activitatile fondului il expun la urmatoarele riscuri financiare semnificative prezentate in continuare.

**Riscul de piață** se referă la riscul scăderii nivelului prețurilor pieței pe ansamblu sau pentru o anumită categorie de elemente ale activului fondului și impactul implicit asupra prețului unităților de fond. Obiectivul în administrarea riscului de piață este gestionarea și controlul expunerilor la riscul de piață în parametri acceptabili, în condițiile optimizării rentabilității.

Politica de investiții a Fondului prevede plasarea banilor în acțiuni care se află în componența indicelui BET-EF. Comitetul Indicilor BVB – format din specialiști cu experiență în domeniul pieței de capital – elaborează reguli cu privire la indicii dezvoltați de BVB, decide cu privire la compoziția indicelui BET-EF, efectuează ajustările ca urmare a evenimentelor corporative și informează publicul larg cu privire la orice modificări sau evenimente referitoare la indicii BVB.

Strategia investițională a Fondului este replicarea integrală (spre diferență de replicarea optimizată) și prevede plasarea resurselor financiare în acțiuni care se află în componența indicelui BET-EF, în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%.

**Riscul de plasament** reprezintă riscul generat fie de o administrare defectuoasă a activelor, fie din motive independente de strategia administratorului (riscul de piață).

Valoarea netă a activului Fondului va fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața acțiunilor, precum și de natură investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile economice ale țării, relațiile internaționale și altele. Nu există nici o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului, iar eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

**Riscul de preț** apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor acțiunilor existente în portofoliul Fondului. În vederea acoperirii împotriva riscului de preț, fondul adoptă o politică de diversificare a portofoliului în concordanță cu structura indicelui BET-EF, prin deținerea de acțiuni la mai mulți emitenți, care fac parte din sectoare de activitate diverse, unele dintre ele independente față de altele.

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

- nu va detine mai mult de 20% din activele sale in actiuni cotate sau valori mobiliare echivalente emise de acelasi emitent si care sunt in cosul de actiuni al indicelui BET-EF;

La 31 decembrie 2025, expunerea generala la riscul de pret a fost urmatoarea:

<i>in lei</i>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Actiuni la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	9.727.038	-
<b>Total</b>	<b>9.727.038</b>	<b>-</b>

Conform structurii indicelui BET-EF, politica de investitii a Fondului este specializata pe sectorul energie si utilitatile aferente si sectorul financiar, si are ca arie geografica emitenti listati pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti care, la data prezentului document, sunt inregistrati in Romania.

Tabelul de mai jos prezinta senzitivitatea activelor nete ale fondului atribuite detinatorilor de unitati de fond, la modificarile de pret ale actiunilor cotate la data de 31.12.2025.

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

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

Activ Net	9.741.607,01
Numar unitati fond	670.000
VUAN	14,5397
Numar investitori	551
Detinere medie	17.679,87
Corectii actiuni	-3.048.637,97
in procent	-31,30%
Activ Net Corectat	6.692.,969,04
VUAN corectat	9,9895
Risc pierdere VUAN	-4,5502
Risc pierdere mediu	-5.532,92

La o scadere de 30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -3.048.637,97 lei, respectiv -31,30 %, valoarea unitara a activului net sufera o corectie de -4,5502 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu -5.532,92 lei.

Faptul ca valoarea corectiei exprimata in procente se situeaza putin peste valoarea ipotezei luata in calcul evidentiaza faptul ca la nivelul portofoliului fondului riscul este bine controlat ca urmare a diversificarii, a expunerii partiale pe actiuni si a procesului de selectie al actiunilor ce compun portofoliul fondului.

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

### ***Riscul de credit***

Reprezinta riscul ca, contrapartea instrumentului financiar sa cauzeze pierdere prin neonorarea obligatiilor sale.

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

Fondul gestioneaza riscul de credit prin limitarea depozitelor bancare, constituite in conformitate cu prevederile art. 82, lit. e din OUG 32/2012, la 15% din activele sale. Sumele detinute in conturi curente si in numerar (in lei si valuta) sunt asimilate notiunii de depozit.

<i>In lei</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Conturi curente	20.252	-
Total	<u>20.252</u>	<u>-</u>

Operatiunile de clearing si depozitare pentru tranzactiile cu valori mobiliare ale fondului sunt efectuate cu BRD–GSG SA. La data de 31 decembrie 2025, fondul dispune de diponibilitati aflate in cont curent la BRD.

### ***Riscul de lichiditate***

Riscul de lichiditate reprezinta riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar precum si imposibilitatea Fondului de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt.

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

Cu toate ca unitatile de fond au fost clasificate in situatiile financiare la capitaluri, acestea au fost clasificate ca atare doar datorita exceptiilor prevazute de *Standarul International de Contabilitate 32 "Instrumente Financiare: Prezentare"*, insa in scop de analiza a lichiditatii, acestea sunt cuprinse in tabelul de mai jos, data fiind obligatia contractuala a fondului de a deconta cererile de rascumparare intr-un interval maxim de timp de 5 zile lucratoare de la data inregistrarii cererii.

<i>In lei</i>	< 5 zile	>5 zile	Total
<b>La 31 decembrie 2025</b>			
Cheltuieli acumulate	1.755	7.025	<b>8.780</b>
Alte datorii	0	730	<b>730</b>
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	9.741.607	0	<b>9.741.607</b>
<b>Total</b>	<b>9.743.362</b>	<b>7.755</b>	<b>9.751.117</b>

<i>In lei</i>	< 5 zile	>5 zile	Total
<b>La 31 decembrie 2024</b>			
Cheltuieli acumulate	-	-	-
Alte datorii	-	-	-
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Obligatiile aflate in sold la data de 31.12.2025 au fost achitate pana la data intocmirii acestor situatii financiare.

In cursul anului 2025 au fost efectuate subscrieri de unitati de fond (BTP) in valoare de 7.510.252 lei. Nu au fost efectuate rascumparari.

Fondul isi gestioneaza riscul de lichiditate investind in actiunile celor mai lichide companii din domeniul energiei, utilitatilor si al finantelor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti aflate in componenta indicelui Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials (simbol: BET-EF) avand capacitatea de a le lichida in mai putin de 5 zile. Tabelul de mai jos ilustreaza lichiditatea asteptata a activelor detinute:

<i>in lei</i>	< 5 zile	5 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
<b>La 31 decembrie 2025</b>				
Actiuni cotate		9.727.038		<b>9.727.038</b>
Depozite bancare si disponibilitati	20.252			<b>20.252</b>
Cheltuieli in avans			3.827	<b>3.827</b>
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>20.252</b>	<b>9.727.038</b>	<b>3.827</b>	<b>9.751.117</b>

<i>in lei</i>	< 5 zile	5 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
<b>La 31 decembrie 2024</b>				
Actiuni cotate		-		-
Depozite bancare si disponibilitati	-			-
Cheltuieli in avans			-	-
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

<i>In lei</i>	2025	2024
- Actiuni cotate	9.727.038	-
<b>Total active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>9.727.038</b>	<b>-</b>
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.080.459	-
<b>Total castiguri/pierderi</b>	<b>2.080.459</b>	<b>-</b>

In cursul anului 2025, Fondul a investit in actiuni inscrise la cota Bursei de Valori Bucuresti, componente ale indicelui BET-EF.

<i>in lei</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Actiuni cotate		
SC Banca Transilvania SA	1.807.379	-
OMVPetrom Bucuresti	1.898.184	-
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	1.408.552	-
S.N.G.N. Romgaz S.A.	1.453.155	-
Banca Romana pentru Dezvoltare	944.782	-
Transgaz SA	777.554	-
S.N. Nuclearelectrica S.A.	416.032	-
Electrica SA	562.441	-
Transelectrica S.A.	275.850	-
Premier Energy PLC	137.709	-
Bursa de Valori Bucuresti SA	45.399	-
<b>Total</b>	<b>9.727.038</b>	<b>-</b>

#### 5. Estimarea valorii juste

Valoarea justa a activelor financiare este determinata prin considerarea valorii de piata a acestora. Acestea sunt reprezentate de actiunile aflate in componenta indicelui BET-EF.

Ierarhia valorilor juste contine urmatoarele nivele:

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

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

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

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

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>La 31 decembrie 2025</b>				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	9.727.038	-	-	<b>9.727.038</b>
<b>Total</b>	<b>9.727.038</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.727.038</b>

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>La 31 decembrie 2024</b>				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 6. Numerar si echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Disponibilitati in banca	20.252	-
<b>Total (sold in situatia patrimoniala):</b>	<b>20.252</b>	<b>-</b>

## 7. Alte active

<i>in lei</i>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>Alte active</b>		
Cheltuieli in avans	3.827	-
<b>Total</b>	<b>3.827</b>	<b>-</b>

Cheltuielile in avans reprezinta comisioane datorate Depozitarului Cental si Bursei de Valori Bucuresti.

## 8. Datorii

<i>in lei</i>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii catre societatea de administrare	7.025	-
Datorii catre Depozitar/Custode	1.755	-
Taxa ASF	730	-
<b>Total</b>	<b>9.510</b>	<b>-</b>

## 9. Veniturile din dividende

Veniturile din dividende prezentate in *Situatia individuala a contul de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* sunt aferente activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere:

<i>In lei</i>	<b>2.025</b>	<b>2.024</b>
Venituri din dividende	235.373	-

## 10. Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

Numarul unitatilor de fond rascumparabile autorizate de fond, la data de 31.12.2025, este de 670.000, avand o valoare unitara de 14,5397 (31 decembrie 2024: 0). Toate unitatile de fond sunt integral platite.

Miscarile relevante ale unitatilor de fond in cursul exercitiului financiar 2025 sunt prezentate in tabelul de mai jos precum si in *Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*. Valoarea nominala a unei unitati de fond este 10 lei.

Numar unitati de fond	<b>2025</b>	<b>2024</b>
La 1 ianuarie	-	
Unitati de fond emise	670.000	
Unitati de fond rascumparate	-	
La 31 decembrie	<u>670.000</u>	

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

Capitalurile proprii ale Fondului la data de 31 decembrie 2025 sunt in valoare de 9.741.607 lei (31 decembrie 2024: 0 lei).

Calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond se efectueaza in conformitate cu Regulamentul 9/2014. Nu s-au inregistrat diferente intre valoarea calculata conform reglementarilor specifice din Romania si IFRS.

## 11. Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

In lei	2025	2024
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	2.231.355	-

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

Nr unitati de fond	2025	2024
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	-	-
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	337.260	-
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	337.260	-

**12. Tranzactii cu parti afiliate**

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

**(a) Comisionul de administrare**

Fondul este gestionat de catre S.A.I. Globinvest S.A., care este o societate de administrare a investitiilor inregistrata in Cluj-Napoca, judetul Cluj. In baza prevederilor contractului de societate, S.A.I. Globinvest SA presteaza servicii de administrare a activelor fondului, in schimbul carora incaseaza comisioane de administrare. Acestea se calculeaza in baza valorii medii a activelor totale, utilizand o rata lunara situata pana la maxim de 0,25%, in anul 2025 fiind 0,075%. Valoarea totala a comisionului de administrare a fost de 37.873 lei.

**13. 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 și Israelul au lansat atacuri aeriene asupra Iranului, in 28 februarie 2026. Drept urmare, a fost blocata stramtoarea Ormuz, punct important pentru transport țiței și 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.

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*

# **FDI GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF**

## **Administrat de S.A.I. GLOBINVEST S.A.**

# **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

**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.  
Registru Public Electronic FA1152

# RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

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

## *Opinie fără rezerve*

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Globinvest ENERGY&FINANCIALS ETF**, denumit în continuare „Fondul”, administrat de S.A.I. Globinvest S.A., denumită în continuare „Societatea” cu sediul în Cluj-Napoca, strada Universității, nr. 3 etaj 2, ap. 23, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/1564/1995, cod unic de înregistrare 7627369, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond, Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- **Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond:** **9.741.607 lei**
- **Rezultatul exercițiului - Profit:** **2.231.355 lei**

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Globinvest ENERGY&FINANCIALS ETF** prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2025, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

## *Baza pentru opinia fără rezerve*

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

## *Aspecte cheie de audit*

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

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF, 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 câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare.***

Acesta 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.

<b>Aspecte cheie</b>	<b>Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie</b>
----------------------	---

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

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

Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" și la punctul 4 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

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

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

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



în calcul numărul de acțiuni și cotația din ultima zi a lunii.

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

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

### ***Alte informații***

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

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

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

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

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

c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 cu privire la **Fondul Deschis de Investiții Energy&Financials ETF**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

### ***Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare***

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

În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la



continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

### ***Responsabilitatea auditorului***

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe 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 governanța, 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 governanța 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 guvernarea, 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 FDI GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2025.

Confirmăm că:

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

### ***Alte aspecte***

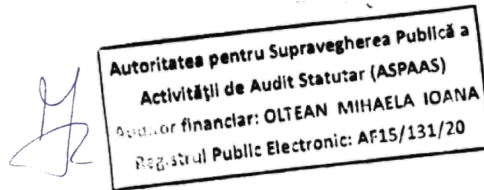
Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă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

**Data: 22.04.2026**

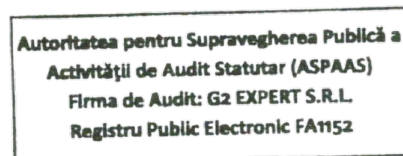
Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, OLTEAN Mihaela Ioana, auditor financiar

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

pentru și în numele G2 EXPERT SRL



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.

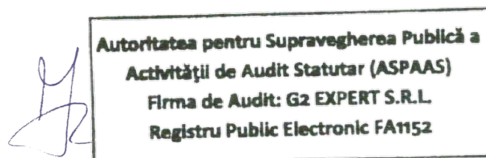
405200 Dej, str Mihail Kogalniceanu, nr.18, jud. Cluj, Romania

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

Telefon: +40 264 214 434

Mobil: +40 744 583 031

Email: office.g500@yahoo.com





## SOCIETATE DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

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

### SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE INVESTITII ALTERNATIVE

inregistrata prin atestat ASF nr. 9/16.03.2017; inregistrare in registrul ASF PJR071AFIAI/120001

---

#### **Declaratie in conformitate cu prevederile din Legea contabilitatii nr. 82/1991 art. 30 si Legea 24/2017 art. 65 alin. (2) litera c)**

Subsemnatii CENAN Bitia Ilie – Presedinte CA si HANDARIC Loredana – Director economic, confirmam ca:

- Situatiile financiare individuale au fost intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, aprobate prin Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015
- Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile
- SAI GLOBINVEST SA isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate
- Nu avem cunostinta, la data prezentei declaratii despre alte informatii, evenimente, imprejurari care sa altereze in mod semnificativ declaratiile de mai sus
- Dupa cunostintele noastre, Situatiile financiare intocmite pentru data de 31.12.2025, in conformitate cu standardele contabile aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere si ca raportul consiliului de administratie cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor emitentului, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

Presedinte CA  
CENAN Bitia Ilie

Director economic  
HANDARIC Loredana