



**SAI BROKER SA**

Dăm valoare viitorului!

**RAPORTUL CONSILIULUI  
DE ADMINISTRAȚIE AL  
SAI BROKER SA  
PRIVIND ACTIVITATEA  
ÎN ANUL 2014**





## DATE DE IDENTIFICARE

Raport anual conform prevederilor art. 227 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2014.

---

Denumirea juridică	SOCIETATE DE ADMINISTRAREA INVESTIȚIILOR BROKER SA Cluj-Napoca
Domeniul de activitate	Activități de administrare a fondurilor
Cod CAEN	6630
Cod fiscal/CUI	30706475
Cod Registrul comerțului	J12/2603/2012
Adresa	Calea Moșilor, nr.119, etaj IV, Cluj-Napoca

---

## AUDITAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Acest Raport prezintă date și informații de natură contabilă și/sau financiară, referitoare la activitățile Companiei aferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014.

Informațiile au drept sursă situațiile financiare individuale ale SAI Broker SA auditate, aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014.

## DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,  
Maxim Alexandra, Contabil șef

declarăm pe proprie răspundere că, după cunostințele noastre, situațiile financiar-contabile individuale la 31 decembrie 2014, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conform cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale SAI Broker SA și Raportul Consiliului de Administrație, realizat în conformitate cu prevederile CNVM/ASF, cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Companiei precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Presedinte CA,  
Danciu Adrian



Contabil șef,  
Maxim Alexandra



## CUPRINS

Indicatori cheie .....	4
Informații despre companie .....	5
Activitatea companiei .....	6
1.1. Principalii indicatori economico-financiar .....	8
1.2. Activele societății .....	9
Elemente de perspectivă .....	9
Acțiuni și acționariat .....	10
Conducerea societății .....	10
Situația financiar-contabilă .....	12
Poziția financiară .....	12
Performanțe financiare .....	13
Elemente de guvernanță corporativă .....	12
Auditorul independent .....	12
Controlul intern la nivelul SAI Broker SA .....	12
Managementul riscului .....	12
Transparența și raportarea financiară .....	12
Evitarea conflictelor de interese .....	12



## Indicatori cheie

Indicatori (valori în lei)	31.dec.13	31.dec.14	Evoluție
<b>Contul de profit și pierdere individual</b>			
Cifra de afaceri neta	38.847	140.885	> 100%
Venituri din exploatare	38.847	140.885	> 100%
Cheltuieli de exploatare	474.635	524.120	10,4%
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>-435.788</b>	<b>-383.235</b>	-12,1%
Venituri financiare	38.223	54.301	42,1%
Cheltuieli financiare	102	3.255	> 100%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>38.121</b>	<b>51.046</b>	33,9%
Rezultat curent	-397.667	-332.189	-16,5%
Rezultat net	-397.667	-332.189	-16,5%
<b>Bilanț individual</b>			
Total active	870.044	1.032.594	18,7%
Capitaluri proprii	825.924	993.835	20,3%
Total datorii	44.120	38.759	-12,2%



## Informații despre companie

SAI Broker SA este o companie tânără, ce a luat ființă în a doua parte a anului 2012, și dorește să ofere investitorilor alternative investiționale viabile prin intermediul produselor pe care intenționează să le lanseze în decursul următorilor doi ani, astfel încât printr-o gestiune adecvată a portofoliului de active financiare să tindă spre optimizarea raportului dintre randamentul potențial și riscul investițional asumat. Compania dispune de dinamismul și tenacitatea necesare unei astfel de provocări precum și de experiența acumulată de-a lungul anilor care, împreună, constituie premisele reușitei unei politici focusate pe nevoile clientului.

Domeniul principal de activitate al societății este: activități de administrare a fondurilor. (Obiectul de activitate a fost revizuit conform cerințelor A.S.F., ulterior autorizării).

Obiectul principal de activitate al societății clasificat conform Clasificării Activităților din Economia Națională (C.A.E.N.) este:

**663** - „Activități de administrare a fondurilor”;

**6630** - „Activități de administrare a fondurilor”: administrarea de organisme de plasament colectiv (O.P.C.), respectiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și în baza autorizației CNVM, alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale, în special cele înființate ca fonduri de investiții, așa cum sunt definite și reglementate de O.U.G. nr. 32/2012 sau înregistrate conform dispozițiilor legale.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

- a) administrarea investițiilor;
- b) desfășurarea de activități privind:
  1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
  2. cererile de informare a clienților;
  3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
  4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
  5. menținerea unui registru al deținătorilor titlurilor de participare;
  6. distribuția veniturilor;
  7. emiterea și răscumpararea titlurilor de participare;
  8. ținerea evidențelor;
- c) marketing și distribuție.

SAI Broker SA a obținut autorizația de funcționare din partea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F) la începutul anului 2013. Pentru primii 3 ani de activitate obiectivul principal vizat de conducerea SAI Broker SA este atingerea unui nivel de 50 milioane lei pentru activele aflate în administrare.

Relația specială cu SSIF Broker SA – societate care este principalul acționar și cel mai important partener de afaceri al societății noastre - reprezintă un atu în atingerea obiectivelor propuse. Prin serviciile pe care le oferă, SAI Broker SA va completa gama de servicii financiare oferite de către SSIF Broker SA în încercarea de a răspunde și celor mai exigente cerințe ale clienților săi.



Având politici de investiții active și pasive în funcție de profilul fiecărui fond, SAI Broker oferă servicii financiare specifice de administrare a investițiilor, cu responsabilitate și profesionalism, propunându-și să gestioneze riscuri și să fructifice oportunități apărute pe piața românească sau pe alte piețe din străinătate.

Obiectivul pe termen scurt este ca până la finalul anului 2015 să se atingă un portofoliu de cel puțin șase fonduri în administrare astfel încât să poată oferi clienților o gamă cât mai diversificată de unități de fond, cu scopul atingerii obiectivelor ce se desprind din sloganul asumat: **“Dăm valoare viitorului!”**

## Activitatea companiei in 2014

### Evenimente principale

În anul 2014 au fost lansate trei noi fonduri de investiții: două fonduri deschise publice și un fond închis privat. În baza deciziilor de autorizare primite de la A.S.F., la data de 11.04.2014 a fost startat Fondul Deschis de Investitii FIX Invest în timp ce la data de 06.06.2014 a fost lansat Fondul Deschis de Investii Plus Invest, în timp ce după primirea avizului A.S.F. Fondul Privat de Investiții Smart Money a fost lansat în prima decada a lunii august 2014.

La data de 31.12.2014 SAI Broker SA avea în administrare active totale de 14,5 milioane lei, reprezentând valoarea activelor atrase în cele 4 fonduri de investiții, comparativ cu 12 milioane lei la sfârșitul lunii iunie 2014 și, respectiv 10,2 milioane lei la finele anului 2013.

### Date financiare

Din activitatea de administrare a celor 4 fonduri: FII BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI Plus Invest și FPI Smart Money, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2014 veniturile din comisioane de administrare în sumă totală de 140.885 lei.

La 31.12.2014 portofoliul de acțiuni al SAI Broker era evaluat la 95.076 lei în timp ce portofoliul de unități de fond era în valoare de 155.352 lei. În anul 2014, SAI Broker a înregistrat venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare constituite în sumă de la aprox 13.180 lei.

### Activitate fonduri

#### 1. FII BET-FI INDEX INVEST

Acest fond are o politică investițională pasivă și are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI în mod direct și indirect pentru obținerea unor rentabilități corelate cu performanța acestui indice.

La data de 31.12.2014, valoarea activelor fondului se cifra la cca. 11,6 mil lei în timp ce VUAN-ul se cifra la 481,5185 lei, în creștere cu 20,37% față de valoarea de la lansarea fondului în 30.05.2013. La finele anului



2014 eroarea de compoziție a portofoliului fondului față de structura indicelui BET-FI era de 2,63%. Conform perioadelor menționate în cadrul prospectului de emisiune al fondului, în cursul anului 2014 au avut loc 4 emisiuni periodice de unități de fond în cadrul cărora au fost înregistrate subscrieri nete de 1,14 milioane lei.

În urma transmiterii unei note de informare către BVB privind intenția noastră de a lista Fondul la BVB am obținut acordul de principiu, iar după actualizarea documentelor de constituire ale fondului acestea au fost trimise spre analiză și aprobare la A.S.F.

În data de 3.07.2014 am primit de la A.S.F. un aviz favorabil la varianta actualizată a setului de documente constitutive ale FII BET-FI Index Invest astfel că s-a început procesul de listare a fondului la bursa urmând a fi îndeplinite toate condițiile și termenele prevăzute în prevederile legale (ex: informarea investitorilor despre modificarea documentației, răscumpararea fracțiunilor de unități de fond după 15 zile de la aprobarea modificării documentelor constitutive ale Fondului, ș.a.).

## **2. FDI FIX INVEST**

Acest Fond are o politică investițională orientată preponderent spre instrumente cu venit fix și depozite fiind destinat investitorilor cu apetit scăzut la risc.

FDI FIX Invest a fost lansat la data de 11.04.2014 când a început oferta continuă de unități de fond. În prima zi a ofertei publice a fost atrasă suma de 294.000 lei, ulterior fiind atrase sume de bani de la alți investitori astfel încât la data de 31.12.2014 valoarea activelor fondului se cifra la cca 2,28 milioane lei. Fondul înregistrează un număr de 21 de investitori, din care 17 sunt persoane fizice. Având în vedere politica de investiții foarte prudentă (majoritatea plasamentelor fiind în depozite) activul net unitar al fondului a înregistrat o ușoară creștere de la lansare, respectiv 2,4%, VUAN-ul la 31.12.2014 fiind de 10,2394 lei față de valoarea inițială de 10 lei.

Având în vedere tendința de scădere a dobânzilor pe piața interbancară ne propunem să creștem ponderea instrumentelor cu venit variabil în portofoliul fondului, însă fără a afecta clasa de risc a fondului.

## **3. FDI Plus Invest**

Acest Fond are o politică investițională mixtă cu plasamente într-o paletă largă de instrumente financiare. Fondul are ca obiectiv de performanță un randament de 5% peste rata anuală a inflației și este încadrat la categoria de risc mediu, fiind construit pe modelul fondurilor de acumulare.

FDI Plus Invest a fost lansat la data de 06.06.2014 când a început oferta continuă de unități de fond. În prima zi a ofertei publice a fost atrasă suma de 1.000.000 lei.

La finele anului 2014, activele fondului PLUS Invest erau evaluate la peste 964.555 lei, iar valoarea unitară a activului net era de 10,1561 lei, și marchează o creștere cu 1,56% fata de valoarea inițială de la lansarea fondului.

Spre finalul anului 2014 au fost purtate negocieri cu SAI Muntenia Invest SA pentru cedarea administrării fondului Plus Invest către, transferul efectiv fiind realizat în prima decada a lunii ianuarie 2015. Incepând cu data de 06.01.2015 administrarea Fondului Deschis de Investiții PLUS Invest este realizată de către SAI Muntenia Invest SA.





#### 4. FPI Smart Money

Fondul este adresat investitorilor calificați și are ca obiectiv derularea de investiții în companii aflate în faza de restructurare. Proiectul se va desfășura în parteneriat cu o societate specializată în restructurări.

Constituirea acestui fond a fost avizată de către A.S.F. la mijlocul lunii aprilie 2014 iar lansarea a fost la data de 01.08.2014. În urma derulării ofertei publice a fost atrasă suma de 100.000 lei, SSIF Broker fiind singur investitor în acest fond.

##### 1.1. Principalii indicatori economico-financiar

Analiza datelor prezentate în situațiile financiare întocmite la 31.12.2014 poate fi redată prin următorii indicatori economico-financiar:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
<b>Indicatori de lichiditate</b>		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	17,39	20,31
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	17,39	20,31
<b>Indicatori de risc</b>		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	0,00	0,00
<b>Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)</b>		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	0,38	0,56
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	0,04	0,14
<b>Indicatori de profitabilitate</b>		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	-45%	-32%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	-48%	-33%





## 1.2. Activele societății

Societatea aflată la început de activitate are o infrastructură asigurată de acționarul majoritar și totodată partenerul principal SSIF Broker SA. SAI Broker va investi în funcție de necesități în tehnică de calcul necesară pentru realizarea obiectului său de activitate.

Investițiile efectuate în anul 2014 au vizat în principal achiziția de imobilizări corporale și necorporale, reprezentând: sisteme de calcul, licențe de microsoft office, server pentru implementarea site, mail și demo Equitas (Endava), calculator pentru derularea de back-test-uri aferente strategiilor de tranzacționare, imprimanta color, ș.a.

SAI Broker a achiziționat o soluție software de gestiune și administrare a fondurilor de la Endava România.

## Elemente de perspectivă

S.A.I Broker SA dorește să devină societatea de administrare a investițiilor care să ofere cea mai largă paletă de produse de investire de pe piața locală, și care să corespundă așteptărilor investitorilor în funcție de raportul dintre randamentul așteptat și riscul asumat de către aceștia.

Un obiectiv major este cel de a gestiona în mod eficient activele fondurilor administrate, astfel încât rentabilitatea anuală obținută să se situeze la nivelul fondurilor de investiții de top la nivel mondial.

Oferirea de produse de investire specifice investitorilor inițiați precum fondurile de hedge sau fondurile de fonduri constituie de asemenea un obiectiv important pe termen mediu și lung.

Pentru anul 2015, S.A.I. Broker S.A își propune obținerea autorizației pentru lansarea a două noi fonduri de investiții, unul adresat clienților de retail iar celălalt destinat investitorilor instituționali.

Fondul Deschis de investitii **Prosper Invest** se va încadra în categoria fondurilor diversificate cu o politică investițională flexibilă.

Pentru fondurile lansate vor fi abordate noi strategii investiționale, care să permită o îmbunătățire a randamentelor obținute.

Veniturile din administrare sunt generate de o taxă de administrare în cuantum de cel puțin 1-1.5%/an pentru fondurile deschise de investiții publice, respectiv de 2%/an pentru celelalte fonduri, aplicată la valoarea medie lunară a activelor administrate.

Pentru fondurile administrate în mod activ, se percepe și un comision de succes în funcție de performanța acelor fonduri.



## Acțiuni și acționariat

### *Apartenența la grupul SSIF Broker*

SAI Broker este parte a grupului financiar SSIF Broker SA, grup financiar integral român care desfășoară activități de intermediari financiare dedicate clienților de Corporate și Retail pe piața de capital autohtonă. SSIF Broker SA deține 99.98% din capitalul social al SAI Broker SA.

Capitalul social total subscris varsat este de 1,806,180 lei, divizat în 180.618 acțiuni nominative a câte 10 lei fiecare acțiune, compus din aportul exclusiv în numerar al acționarilor, aport subscris și vărsat după cum urmează:

1. Acționarul **Societatea de Servicii de Investiții Financiare BROKER S.A.** deține un aport la capitalul social al societății în sumă de 1,805,810 (unmilionoptsutecincimiiopsutezece) lei, divizat în 180,581 (osutăoptzecimiicincisuteoptzecișunu) acțiuni nominative dematerializate a câte 10 (zece) lei fiecare, reprezentând un procent de 99.98% din capitalul social total al societății.
2. Acționarul **DANCIU ADRIAN**, deține un aport la capitalul social al societății în sumă de 370 (treisuteșaptezeci) lei, divizat în 37 (treizecisișapte) acțiuni nominative dematerializate a câte 10 (zece) lei fiecare, reprezentând un procent de 0.02% din capitalul social total al societății.

Acțiunile au o valoare nominală de 10 lei/acțiune.

Societatea se află după avizare, sub incidența legislației pieței de capital, respectiv Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, modificată și completată de OG 32/2012 și a Regulamentului nr. 15/2004 și a reglementărilor secundare emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.).

## Conducerea societății

### *1.1. Consiliul de Administrație*

Consiliul de Administrație al SAI Broker SA este format din următorii membrii:

1. Dl. Adrian Danciu – Președinte al Consiliului de Administrație
2. Dl. Mihai-Cristian Alexa – Membru al Consiliului de Administrație
3. Dl. Darie Moldovan – Membru al Consiliului de Administrație

Fiecare din membrii Consiliului de Administrație dispune de experiența profesională în domeniul economico-financiar, și/sau juridic, având studii superioare.

Dl. Adrian Danciu este absolvent al Universității Tehnice Cluj-Napoca, disciplina Inginerie Economică, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital, de peste 7 ani, și a ocupat anterior funcția de șef al Departamentului de Analiză al SSIF Broker SA în perioada 2007 - 2012.

Dl. Mihai-Cristian Alexa este absolvent al Facultății de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor din cadrul Universității Babeș-Bolyai Cluj-Napoca, secția Finanțe Bănci, iar în anul 2008 a obținut diploma de



masterat în Bănci și piețe de capital tot în cadrul aceleiași facultăți. Dl. Mihai-Cristian Alexă are o experiență de peste 7 ani în sfera pieței de capital, ocupând funcția de analist bursier în cadrul SSIF Broker în perioada iulie 2006 – septembrie 2012. În perioada mai 2009 – septembrie 2012 a fost membru în cadrul Comitetului de Administrare a Portofoliului Propriu deținut de SSIF Broker SA.

Dl. Darie Moldovan este absolvent al Facultății de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor din cadrul Universității Babeș-Bolyai Cluj-Napoca, secția Statistică. Dl. Darie Moldovan a activat în cadrul SSIF Broker în perioada 2006-2014, ocupând funcțiile de Agent de bursă, Director de Tranzacționare și Consultant de Strategie. În perioada 2012-2013 a ocupat funcția de membru în consiliul de administrație al Casei de Compensare București și, ulterior, al Sibex-Sibiu Stock Exchange. În prezent este Lector universitar în cadrul Universității Babeș-Bolyai din Cluj-Napoca, deținând un doctorat în domeniul Cibernetică și Statistică și un masterat în Econometrie și Statistică aplicată.

Remunerația membrilor Consiliului de Administrație și limitele generale ale tuturor remunerațiilor sunt aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație nu desfășoară activități conexe care să fie influențate direct sau indirect de activitatea SAI Broker SA.

### *1.2. Conducerea executivă*

Directorii SAI Broker, persoane împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și care sunt investite cu competența de a angaja răspunderea Societății de administrare, sunt:

- Director General: Adrian Danciu, cetățean român, având o experiență de peste 7 ani în domeniul pieței de capital;
- Director General Adjunct: Laura-Nicoleta Covaciu, cetățean român, având o experiență de peste 6 ani în domeniul pieței de capital.

Conform hotărârii Consiliului de administrație al SAI Broker SA, dl. Alexă Mihai-Cristian este înlocuitorul alternativ a directorilor societății.



## Situația financiar-contabilă

### Poziția financiară

-valori exprimate în lei-	31.12.2013	31.12.2014
<b>Active imobilizate</b>	<b>102.570</b>	<b>253.505</b>
Imobilizări necorporale	96.823	100.383
Imobilizări corporale	5.747	3.042
Imobilizări financiare	0	150.080
<b>Active circulante</b>	<b>102.570</b>	<b>778.945</b>
Stocuri	0	0
Creanțe	13708	2220
Investiții pe termen scurt	344.472	725.075
Casa și conturi la bănci	409.162	51.650
Cheltuieli înregistrate în avans	132	144
<b>Datorii</b>	<b>44.120</b>	<b>38.759</b>
Datorii pe termen scurt	44.120	38.759
Datorii pe termen lung	0	0
Provizioane	0	0
Venituri înregistrate în avans	0	0
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>825.924</b>	<b>993.835</b>
Capital social	1.306.080	1.806.180
Prime de capital	0	0
Rezerve din reevaluare	0	0
Rezerve	0	0
Rezultatul reportat	-82.489	-480.156
Rezultatul exercitiului	-397.667	-332.189



## Contul de profit si pierdere

Denumire indicator (valori în lei)	31.dec.13	31.dec.14
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>38.847</b>	<b>140.885</b>
Alte venituri din exploatare	0	0
<b>Venituri din exploatare - total</b>	<b>38.847</b>	<b>140.885</b>
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe	24.584	14.718
Cheltuieli cu personalul	355.729	345.440
Ajustarea val. imob. corporale și necorporale	22.013	43.012
Alte cheltuieli de exploatare	72.309	120.950
Ajustări privind provizioanele	0	0
<b>Cheltuieli de exploatare - total</b>	<b>474.635</b>	<b>524.120</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>-435.788</b>	<b>-383.235</b>
Venituri din interese de participare	0	0
Venituri din dobânzi	33.396	13.180
Alte venituri financiare	4.827	41.121
<b>Venituri financiare - total</b>	<b>38.223</b>	<b>54.301</b>
<i>Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor pe termen scurt</i>	99	2.438
Cheltuieli privind dobânzile	0	1
Alte cheltuieli financiare	3	816
<b>Cheltuieli financiare - total</b>	<b>102</b>	<b>3.255</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>38.121</b>	<b>51.046</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>77.070</b>	<b>195.186</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>474.737</b>	<b>527.375</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>-397.667</b>	<b>-332.189</b>
Impozit pe profit	0	0
<b>Rezultat net</b>	<b>-397.667</b>	<b>-332.189</b>



## Elemente de guvernare corporativă

### Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv și reglementărilor legale, situațiile financiar contabile și operațiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financiari din România.

Auditorul financiar al SAI Broker SA este G5 Consulting SRL cu sediul social în Dej, Strada Alecu. Russo, Nr.24/2, jud. Cluj, România (punct de lucru Cluj-Napoca, strada Horea nr. 6/ 15) societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România, reprezentată de Man Alexandru.

### Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

SAI Broker SA trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de control intern, care se va desfășura în mod independent și care va avea și următoarele responsabilități:

- Monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și a modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor interne precum și să propună măsurile necesare pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor SAI Broker SA.
- Să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse SAI Broker SA, în conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum și cu alte reglementări în vigoare.

### Managementul riscului

În cadrul SAI Broker SA și în acord cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnată o persoană pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, având atribuții specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate de SAI Broker SA se face în conformitate cu Reguli și procedurile privind desfășurarea activității Compartimentului responsabil cu evaluarea și administrarea riscului din cadrul SAI Broker S.A. aprobate de către Consiliul de Administrație al societății.

### Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

#### 1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SAI Broker SA, pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul site-ului propriu rapoartele anuale și semestriale prevăzute de legislația în vigoare.

#### 2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unităților de fond, evoluția fondurilor administrate, structura portofoliului precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare, se va face prin intermediul website-ului societății de administrare ([www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro)).

Rapoartele de administrare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA vor fi publicate în Buletinul ASF și pe website-ul societății de administrare [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro).

Investitorii pot primi informări periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătura cu activitatea fondurilor vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

SAI Broker SA va întocmi, publica și va transmite Autorității de Supraveghere Financiară, Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschis de investiții. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiară din România (C.A.F.R.), îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și C.A.F.R..

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro), iar în cotidianul național “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial și raportul anual menționate sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare conform cerințelor A.S.F.

### **Evitarea conflictelor de interese**

Întreaga activitate derulată de SAI Broker SA, prin personalul său de specialitate, se va desfășura cu respectarea strictă a legislației în vigoare privind piața de capital, punând în prim plan interesele legitime ale entităților administrate/investitorilor, într-un climat bazat pe profesionalism, onestitate și integritate morală. SAI Broker SA are obligația de a preveni conflictele de interese, iar în cazul apariției unor astfel de conflicte de interese, societatea are obligația de a asigura o administrare corectă în interesul investitorilor.

În vederea evitării conflictelor de interese, societatea aplică proceduri clare care reglementează modalitatea de acțiune ce trebuie urmată în privința acestora.

Președinte CA,

Danciu Adrian

