



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!

**Raportul Consiliului de
Administrație al SAI Broker SA
privind activitatea în anul 2023 și
Situatii financiare anuale IFRS la 31
decembrie 2023**

S.A.I. Broker S.A.

Calea Moșilor, nr. 119

Cluj Napoca

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generala a Acționarilor S.A.I. Broker S.A.

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale S.A.I. Broker S.A. (Broker sau „societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 9.162.484 lei
 - Profit net 920.376 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, în 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.

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. 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 in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate in considerare au fost:

Aspectul cheie

Recunoașterea veniturilor

Societatea înregistrează venituri din activitatea de baza, care este administrarea fondurilor de investiții, sub forma de comisioane (Nota 7 la situațiile financiare).

Veniturile din comisioane sunt calculate pe baza activului net al fondurilor de investiții administrate si reprezintă partea cea mai importanta in total venituri, fiind considerate aspecte cheie al auditului nostru.

Răspunsul la aspectul evidențiat

Am evaluat activitatea societății, procedurile si sistemul de control intern al procesului de recunoaștere a veniturilor.

Am efectuat proceduri detaliate care au inclus, fără a fi limitate la::

- documentarea si evaluarea procesului de înregistrare si evaluare a veniturilor;
- am verificat procentele aplicate pentru fiecare fond de investiții administrat, comparând cu calculele proprii;
- am selectat pe baza de eșantion fonduri administrate si am verificat valoarea acestora;

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 si ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. 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

cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, 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 individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate

relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor a S.A.I. Broker SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.
16. Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat 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.
17. Confirmăm că nu am furnizat pentru societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele
JPA Audit și Consultanță S.R.L.
Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 Bucurest
Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit:
JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

Nr: JPA#101
București
22 aprilie 2024

SAI BROKER S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE ANUALE
IFRS LA 31 DECEMBRIE 2023**

Cuprins**Pagina**

Raportul auditorului independent	1-4
Situația poziției financiare	5
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	6
Situația modificărilor capitalurilor proprii	8
Situația fluxurilor de trezorerie	10
Note la situațiile financiare	11
Raportul administratorilor	1-18

SAI BROKER S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Situația poziției financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	2023	2022
Active		
Imobilizari necorporale	1,065,445	1,060,439
Imobilizari corporale	161,257	101,054
Alte active financiare	80	80
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	3,200,256	2,393,186
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4,011,211	3,175,379
Creante comerciale si alte creante	422,910	738,171
Numerar si echivalente de numerar	608,511	529,182
Total active	9,469,670	7,997,491
Capitaluri proprii		
Capital social	2,206,180	2,206,180
Rezerve	5,987,708	4,522,319
Alte elemente de capitaluri proprii	-7,190	-1,619
Rezultatul reportat	55,410	55,410
Rezultatul curent	920,376	908,319
Repartizarea profitului	0	0
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	9,162,484	7,690,609
Total capitaluri proprii	9,162,484	7,690,609
Datorii		
Datorii privind imprumuturi contractate	0	0
Datorii privind impozitul amanat	7,190	1,619
Total datorii pe termen lung	7,190	1,619
Datorii comerciale si alte datorii	197,736	204,343
Provizioane	102,260	100,920
Total datorii curente	299,996	305,263
Total datorii	307,186	306,882
Total capitaluri proprii si datorii	9,469,670	7,997,491

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 08.04.2024

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



SAI BROKER S.A.
SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	2023	2022
Venituri		
Venituri din activitatea curenta	2,453,308	2,925,782
Castiguri financiare nete alte decat dividende si dobanzi	258,671	0
Venituri financiare din dividende	35,464	25,349
Venituri financiare din dobanzi	110,511	98,545
Alte venituri din exploatare	100,920	266,800
Total venituri	2,958,874	3,316,476
Cheltuieli		
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-39,594	-13,916
Cheltuieli cu energia si apa	-13,643	0
Cheltuieli cu personalul	-1,632,955	-1,661,005
Cheltuieli cu impozite si taxe	-475	-225
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	-64,050	-71,057
Cheltuieli privind prestatiile externe	-106,838	-128,119
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	-48,601	-55,766
Cheltuieli financiare din dobanzi	0	0
Cheltuieli financiare nete	0	-345,174
Cheltuieli aferente veniturilor	-1,906,156	-2,275,262
Alte cheltuieli	-4,680	-7,125
Cheltuieli cu provizioanele	-102,260	-100,920
Rezultatul activitatilor de exploatare	945,778	933,169
Profit inainte de impozitare	945,778	933,169
Cheltuiala cu impozitul pe venit	-25,402	-24,850
Profitul perioadei	920,376	908,319

SAI BROKER S.A.
SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global
(continuare)

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 2022

In lei

Alte elemente ale rezultatului global

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea
justa prin alte elemente ale rezultatului global 557,070 -2,806,213

Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global -5,571 28,063

Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea
justa prin alte elemente ale rezultatului global

Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei 551,499 -2,778,150

**Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global
aferente perioadei** 1,471,875 -1,869,831

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei 2023 2022

Profit atribuibil:

Actionarilor Societatii 920,376 908,319

Profitul perioadei 920,376 908,319

Total rezultat global atribuibil:

Actionarilor Societatii 1,471,875 -1,869,831

Total rezultat global aferent perioadei

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza (lei) 4.1718 4.1172

Rezultatul pe actiune de diluat (lei) 4.1718 4.1172

Activitati continue

Rezultatul pe actiune de baza (lei) 4.1718 4.1172

Rezultatul pe actiune de diluat (lei) 4.1718 4.1172

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 08.04.2024.

**Președinte CA,
Danciu Adrian**

**Contabil șef,
Rusu Alexandra**



SAI BROKER S.A.
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalu-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Alte elemente de capitaluri proprii	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Repartizarea profitului	Total capitaluri proprii fara control	Interese capitaluri proprii	Total elemente ale rezultatului global	
Sold la 1 ianuarie 2022	2,206,180	0	0	0	0	441,236	2,968,150	2,250,277	-29,682	0	2,453,665	-29,900	-110,157	-89,329	10,060,440	0	10,060,440	2,938,468
Total rezultat global aferent perioadei											908,319				908,319		908,319	
Profit sau pierdere											908,319				908,319		908,319	
Alte elemente ale rezultatului global																		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global							-2,806,213								-2,806,213	-	-2,806,213	-2,806,213
Alte modificari ale capitalurilor															0		0	
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global									28,063						28,063	-	28,063	28,063
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																		
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	-2,806,213	0	28,063	0	908,319	0	0		-1,869,831	0	-1,869,831	-2,778,150
Operatiuni cu actiuni proprii																		
Majorarea capitalului social prin emisiune de actiuni															0	-	0	
Total operatiuni cu actiuni proprii	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte modificari ale capitalurilor								1,668,869			-2,258,198			89,329	-500,000		-500,000	
Sold la 31 decembrie 2022	2,206,180	0	0	0	0	441,236	161,937	3,919,146	-1,619	0	1,103,786	-29,900	-110,157	0	7,690,609	0	7,690,609	160,318

SAI BROKER S.A.
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Alte elemente de capitaluri proprii	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Repartizarea profitului	Total capitaluri proprii fara control	Interese	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2023	2,206,180	0	0	0	0	441,236	161,937	3,919,146	-1,619	0	1,103,786	-29,900	-110,157	0	7,690,609	0	7,690,609	160,318
Total rezultat global aferent perioadei											920,376				920,376		920,376	
Profit sau pierdere											920,376				920,376		920,376	
Alte elemente ale rezultatului global																		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global							557,070								557,070	-	557,070	557,070
Alte modificari ale capitalurilor															0		0	
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global									-5,571						-5,571	-	-5,571	-5,571
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																		
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	557,070	0	-5,571	0	920,376	0	0		1,471,875	0	1,471,875	551,499
Operatiuni cu actiuni proprii																		
Majorarea capitalului social prin emisiune de actiuni															0	-	0	
Total operatiuni cu actiuni proprii	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte modificari ale capitalurilor								908,319			-908,319							0
Sold la 31 decembrie 2023	2,206,180	0	0	0	0	441,236	719,007	4,827,465	-7,190	0	1,115,843	-29,900	-110,157	0	9,162,484	0	9,162,484	711,817

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 08.04.2024.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Rusu Alexandra



SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Situatia fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2023	2022
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	920,376	908,319
Ajustari pentru:		
Amortizarea imobilizarilor	48,601	55,766
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	102,260	100,920
Ajustari de valoare active financiare	85,255	0
Venituri(-) / Cheltuieli(+) financiare nete	-489,901	221,290
Alte venituri din exploatare (-)/Alte cheltuieli din exploatare(+)	-100,920	-266,800
Fluxuri de numerar inainte de modificarea capitalului circulant	565,671	1,019,495
Modificarea datoriilor fata de personal si asimilate	-10,474	11,763
Modificarea altor datorii fata de stat	2,993	1,262
Modificarea datoriilor comerciale	874	-1,263
Modificarea datoriilor privind împrumuturile contractate	0	0
Modificarea creantelor si a altor creante	315,261	1,260
Numerar net din activitati de exploatare	874,325	1,032,517
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati achizitii imobilizari necorporale	-8,412	-1,247
Plati achizitii imobilizari corporale	-105,397	-14,818
Plati achizitii active financiare	-2,153,459	-1,512,236
Incasari din vanzari active financiare	1,344,830	649,634
Incasari din restituire principal împrumuturi acordate	22,510	54,816
Incasari din dividende	35,464	25,349
Dobanzi incasate de la banci, emitenti obligatiuni și dobânzi aferente împrumuturi acordate	69,468	103,483
Dobanzi achitate	0	0
Dividende achitate	0	-500,000
Numerar net utilizat in activitati de investitii	-794,996	-1,195,019
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Varsaminte efectuate pentru majorarea capitalului social	0	0
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	0	0
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	79,329	-162,502
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	529,182	691,684
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului		
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	608,511	529,182

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 08.04.2024.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Conținutul notelor la situațiile financiare	Pagina
1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ	12
2. BAZELE ÎNTOCMIRII	12
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	13
4. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE	21
5. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR	21
6. SEGMENTE OPERAȚIONALE	23
7. VENITURI DIN EXPLOATARE	28
8. CHELTUIELI CU PERSONALUL	28
9. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE	29
10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE VENIT	30
11. IMOBILIZARI CORPORALE	30
12. IMOBILIZARI NECORPORALE	31
13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE	33
14. DATE FINANCIARE PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE	33
15. INVESTITII FINANCIARE	34
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE	35
17. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT	35
18. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE	35
19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	36
20. CAPITAL SI REZERVE	36
21. REZULTATUL PE ACTIUNE	38
22. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII	39
23. INSTRUMENTE FINANCIARE	40
24. PARTI AFILIATE	47
25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI	47

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

SAI Broker SA este o societate de administrare a fondurilor de investiții cu sediul în România. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Moșilor nr 119, etaj IV. Activitatea principală a SAI Broker SA este de administrare a fondurilor.

Situațiile financiare ale SAI BROKER SA („Societatea”) sunt în responsabilitatea conducerii societății și au fost întocmite conform Normei 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. Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 08 Aprilie 2024 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

Societatea nu întocmește situații financiare consolidate, întrucât societatea mamă SSIF BRK Financial Group întocmește situații financiare consolidate.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepția următoarelor elemente semnificative din situația poziției financiare:

- instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă;
- activele financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt evaluate la valoarea justă;
- activele financiare reprezentate de unități de fond al cărui preț este stabilit pe baza valorii activului net, certificată de către depozitar;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă;

Pe baza evaluărilor proprii ale conducerii, Societatea va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil.

(c.) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (ron), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (ron), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea de către conducere a unor estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

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

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

- Notă privind *Instrumente financiare* - clasificarea instrumentelor financiare ;

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

În cele ce urmează vor fi prezentate politicile semnificative aplicate de către Societate.

Cu excepția modificărilor referitoare la adoptarea IFRS 9 Instrumente financiare ("IFRS 9") descrise mai jos, politicile contabile aplicate în aceste situații financiare anuale au fost aplicate consecvent pentru toți anii prezentați în aceste situații financiare anuale.

A) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

SAI Broker SA a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. SAI Broker deține următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: participații, obligațiuni municipale și corporative, numerar și conturi curente, depozite la bănci, alte active și datoriile financiare. În urma analizei efectuate, începând cu data aplicării inițiale a IFRS 9, SAI Broker SA a decis să clasifice toate participațiile la valoarea justă prin profit sau pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS 9).

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39.

a) Moneda străină

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

Diferențele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

(b) Instrumente financiare

(i) Instrumente financiare nederivate

SAI Broker recunoaște inițial creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când entitatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea deține următoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, creanțe și active financiare disponibile pentru vânzare.

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuite sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar și depozite la vedere cu scadențe inițiale de până la trei luni.

Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”).

După recunoașterea inițială, un activ financiar (instrument de datorie) este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Societatea a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global intrucat aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Un câștig sau o pierdere aferent(ă) unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

(ii) Datorii financiare nederivate

Datoriile sunt recunoscute la data la care entitatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expiră.

Entitatea deține următoarele datorii financiare nederivate: datorii comerciale și alte datorii.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

(iii) Capital social

Acțiuni ordinare

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii.

(iv) Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă; costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când sunt suportate. Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute imediat în contul de profit sau pierdere.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate la data recunoașterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Câștigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizări corporale sunt determinate comparând încasările din cedare cu valoarea contabilă a imobilizării corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. Când sunt vândute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la alte rezerve.

(ii) Amortizarea imobilizărilor corporale

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciable, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

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

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

- instalații tehnice și mașini 2-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală
- alte instalații, utilaje și mobilier 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

(d) Imobilizări necorporale

(i) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

(iii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: 3 ani pentru activele necorporale reprezentând licențe, programe informatice.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Depreciere

(i) Active financiare (inclusiv creanțe)

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei depreciere. Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii inițiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

Dovezile obiective care indică faptul că activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligațiilor de plată de către un debitor, restructurarea unei sume datorate entității conform unor termeni pe care entitatea în alte condiții nu i-ar accepta, îndicii că un debitor sau un emitent va intra în faliment, dispariția unei piețe active pentru un instrument. În plus, pentru o investiție în instrumente de capital, o scădere semnificativă și îndelungată sub cost a valorii sale juste este o dovadă obiectivă de depreciere.

Entitatea ia în considerare dovezile de depreciere pentru creanțe și investiții deținute până la scadență atât la nivelul unui activ specific cât și la nivel colectiv. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifică sunt apoi testate colectiv pentru a determina existența unei depreciere care nu a fost identificată încă. Creanțele și investițiile deținute până la scadență care nu sunt în mod individual semnificative sunt grupate în funcție de caracteristici de risc similare și sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectivă entitatea utilizează tendințele istorice privind probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată, perioada necesară recuperărilor și valoarea pierderilor suportate, ajustate în funcție de raționamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorită condițiilor economice și de creditare curente pierderile efective să fie mai mari sau mai mici decât cele indicate de tendințele istorice.

O pierdere din depreciere aferentă unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculată ca diferența dintre valoarea sa contabilă și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizând rata de dobândă efectivă inițială a activului. Pierderile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere și sunt reflectate într-un cont de ajustare a creanțelor. Atunci când un eveniment ulterior determină scăderea pierderii din depreciere, aceasta este reluată prin contul de profit sau pierdere.

(ii) Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entității, altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei depreciere. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului. Pentru imobilizările necorporale care au durate de viață utilă nedeterminate sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată în fiecare an.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(j) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

O datorie este recunoscută la valoarea care se așteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit dacă entitatea are obligația legală sau implicită de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajați iar obligația poate fi estimată în mod credibil.

(k) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, entitatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

(l) Venituri din comisioane din prestarea serviciilor de administrare

Veniturile din prestarea serviciilor de administrare sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat. Veniturile sunt recunoscute în baza contractului de administrare a fondurilor de investiții și sunt recunoscute în luna în care se prestează aceste servicii, în baza procentului conform contractului de administrare aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului certificat de către depozitarul Fondului.

(o) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobânzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:
 - o activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
 - o activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justă a activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul entității de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Cheltuielile financiare cuprind:

- pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- pierderile definitive de valoare ale activelor financiare disponibile pentru vânzare;
- diferențe de curs valutar;
- pierderile din diferențe de curs valutar;

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(p) Impozitul pe profit

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

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

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizată în scopul raportărilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului.

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

O creanță cu impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale și diferențele temporare deductibile, numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanțele cu impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent. La Nota privind *creanțe și datorii privind impozitul amânat* sunt menționate cazuri în care nu au fost recunoscute la active creanțe din impozitul amânat.

(r) Rezultatul pe acțiune

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

(s) Raportare pe segmente

Un segment operațional este o componentă a entității care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli, inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu oricare dintre celelalte componente ale entității.

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

(t) In cele ce urmeaza sunt detaliate:

Noi standarde și amendamente – aplicabile din 1 ianuarie 2023

IFRS 17 „Contracte de Asigurare”

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor pentru IFRS 4 Contracte de Asigurare. Acesta necesită un model de măsurare actuală unde estimările sunt reevaluate în fiecare perioadă de raportare.

Contractele sunt măsurate folosind blocurile de construcție ale:

- fluxurilor de numerar ponderate după probabilitate și actualizate
- unui ajustament explicit al riscului, și
- unei marje de serviciu contractual (CSM) care reprezintă profitul nerealizat al contractului, care este recunoscut ca venit pe parcursul perioadei de acoperire.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Standardul permite o alegere între recunoașterea schimbărilor în ratele de actualizare fie în declarația de profit sau pierdere, fie direct în alte venituri cuprinzătoare. Alegerea va reflecta probabil modul în care asigurătorii contabilizează activele lor financiare în conformitate cu IFRS 9.

O abordare simplificată opțională de alocare a primelor este permisă pentru răspunderea pentru acoperirea rămasă pentru grupuri eligibile de contracte de asigurare, care sunt adesea scrise de asigurătorii non-viață. Există o modificare a modelului general de măsurare numită „abordarea cu taxă variabilă” pentru anumite contracte scrise de asigurătorii de viață unde titularii de polițe împart randamentele din elementele subiacente. Când se aplică abordarea cu taxă variabilă, partea entității din schimbările valorii juste ale elementelor subiacente este inclusă în CSM.

Rezultatele asigurătorilor care utilizează acest model vor fi, prin urmare, probabil mai puțin volatile decât sub modelul general. Noile reguli vor afecta situațiile financiare și indicatorii cheie de performanță ai tuturor entităților care emit contracte de asigurare sau contracte de investiții cu caracteristici de participare discreționară. Amendamentele țintite făcute în iulie 2020 au avut ca scop ușurarea implementării standardului prin reducerea costurilor de implementare și facilitarea explicării rezultatelor aplicării IFRS 17 către investitori și alții. Amendamentele au amânat de asemenea data de aplicare a IFRS 17 pentru 1 ianuarie 2023. Ulterioare amendamente făcute în decembrie 2021 au adăugat o opțiune de tranziție care permite unei entități să aplice un strat de clasificare opțional în perioada(ele) comparativă(e) prezentată(e) la aplicarea inițială a IFRS 17. Stratul de clasificare se aplică tuturor activelor financiare, inclusiv celor deținute în legătură cu activități care nu sunt conectate la contracte în cadrul domeniului de aplicare a IFRS 17. Acesta permite ca acele active să fie clasificate în perioada(ele) comparativă(e) într-un mod care se aliniază cu modul în care entitatea se așteaptă ca acele active să fie clasificate la aplicarea inițială a IFRS 9. Clasificarea poate fi aplicată pe baza fiecărui instrument în parte.

Prezentarea Politicilor Contabile – Amendamente la IAS 1 și Declarația de Practică IFRS 2

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare pentru a cere entităților să prezinte politicile lor contabile materiale în loc de cele semnificative. Amendamentele definesc ce înseamnă ‘informații materiale despre politicile contabile’ (fiind informații care, atunci când sunt considerate împreună cu alte informații incluse în situațiile financiare ale unei entități, se poate rezonabil aștepta să influențeze deciziile pe care utilizatorii principali ai situațiilor financiare generale le iau pe baza acestor situații financiare) și explică cum să se identifice când informațiile despre politicile contabile sunt materiale. De asemenea, clarifică faptul că informațiile despre politicile contabile care nu sunt materiale nu trebuie prezentate. Dacă sunt prezentate, nu ar trebui să obscureze informațiile contabile materiale.

Definiția Estimărilor Contabile – Amendamente la IAS 8

Amendamentul la IAS 8 Politici Contabile, Schimbări în Estimările Contabile și Erori clarifică modul în care companiile ar trebui să distingă schimbările în politicile contabile de schimbările în estimările contabile. Distanța este importantă, deoarece schimbările în estimările contabile se aplică prospectiv tranzacțiilor viitoare și altor evenimente viitoare, în timp ce schimbările în politicile contabile se aplică în general retroactiv tranzacțiilor trecute și altor evenimente trecute, precum și perioadei curente.

Impozitul amânat legat de active și pasive care decurg dintr-o singură tranzacție

Amendamente la IAS 12

Amendamentele la IAS 12 Impozite pe Venit cer companiilor să recunoască impozitul amânat pentru tranzacții care, la recunoașterea inițială, generează sume egale de diferențe temporare deductibile și impozabile și vor necesita recunoașterea activelor și pasivelor de impozit amânat suplimentare.

Amendamentul ar trebui aplicat tranzacțiilor care au loc la sau după începutul celei mai timpurii perioade comparative prezentate. În plus, entitățile ar trebui să recunoască activele de impozit amânat (în măsura în care este probabil că pot fi utilizate) și pasivele de impozit amânat la începutul celei mai timpurii perioade comparative pentru toate diferențele temporare deductibile și impozabile asociate cu: • activele de drept de utilizare și obligațiile de leasing, și • obligațiile de dezafectare, restaurare și similare, și sumele corespunzătoare recunoscute ca parte din costul activelor asociate. Efectul cumulativ al recunoașterii acestor ajustări este recunoscut în soldul deschis al profiturilor reținute, sau într-o altă componentă a capitalului propriu, după caz.

Cerințe viitoare

Clasificarea Datoriilor ca Curente sau Necurente – Amendamente la IAS 1 Datorii Necurente cu Convenții –

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Amendamente la IAS 1 (Ianuarie 2024)

Amendamentele aduse la IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 au clarificat că datoriile sunt clasificate fie ca curente, fie necurente, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimentele de după data raportării (de exemplu, primirea unei derogări sau o încălcare a convenției).

Convențiile aranjamentelor de împrumut nu vor afecta clasificarea unei datorii ca curentă sau necurentă la data raportării dacă entitatea trebuie să se conformeze convențiilor doar după data raportării. Cu toate acestea, dacă entitatea trebuie să se conformeze unei convenții fie înainte, fie la data raportării, acest lucru va afecta clasificarea ca curentă sau necurentă, chiar dacă convenția este testată pentru conformitate doar după data raportării. Amendamentele necesită divulgări dacă o entitate clasifică o datorie ca necurentă și acea datorie este supusă convențiilor pe care entitatea trebuie să le respecte în termen de 12 luni de la data raportării.

Prezentările includ:

- suma contabilă a datoriei
- informații despre convenții, și
- fapte și circumstanțe, dacă există, care indică faptul că entitatea ar putea avea dificultăți în a respecta convențiile.

Obligația de Leasing într-o Vânzare și Leaseback – Amendamente la IFRS 16 (Ianuarie 2024)

În septembrie 2022, IASB a finalizat amendamente cu domeniu restrâns la cerințele pentru tranzacțiile de vânzare și leaseback în IFRS 16 Lease-uri care explică cum contabilizează o entitate o vânzare și leaseback după data tranzacției. Amendamentele specifică că, la măsurarea obligației de leasing ulterioară vânzării și leaseback-ului, vânzătorul determină 'plățile de leasing' și 'plățile de leasing revizuite' într-un mod care nu duce la recunoașterea de către vânzător a oricărei părți a câștigului sau pierderii care se referă la dreptul de utilizare pe care îl reține. Acest lucru ar putea afecta în special tranzacțiile de vânzare și leaseback în cazul în care plățile de leasing includ plăți variabile care nu depind de un indice sau o rată.

Aranjamentele de finanțare a furnizorilor – Amendamente la IAS 7 și IFRS 7

IASB a emis noi cerințe de divulgare despre aranjamentele de finanțare a furnizorilor ('SFA'), după feedback la o decizie pe agenda Comitetului de Interpretări IFRS care a evidențiat că informațiile cerute de IAS 7 Declarația Fluxurilor de Numerar și IFRS 7 Instrumente Financiare: Divulgări nu sunt suficiente pentru a satisface nevoile de informare ale utilizatorilor.

Obiectivul noilor divulgări este de a oferi informații despre SFA care permit investitorilor să evalueze efectele asupra pasivelor entității, fluxurilor de numerar și expunerii la riscul de lichiditate. Noile divulgări includ informații despre următoarele:

Termenii și condițiile SFA.

Sumele contabile ale datoriilor financiare care fac parte din SFA și articolele de linie în care aceste datorii sunt prezentate.

Sumele contabile ale datoriilor financiare din (b) pentru care furnizorii au primit deja plata de la furnizorii de finanțare. 3.

Intervalul datelor de plată datorate atât pentru datoriile financiare care fac parte din SFA, cât și pentru obligațiile comerciale comparabile care nu fac parte din astfel de aranjamente.

Schimbările non-cash în sumele contabile ale datoriilor financiare din (b).

Accesul la facilitățile SFA și concentrarea riscului de lichiditate cu furnizorii de finanțare.

Societatea consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretării, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale. De asemenea, Societatea estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

4. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE

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

(i) Investiții în titluri de capital

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare.

(ii) Creanțe comerciale și alte creanțe

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este estimată ca valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobândă a pieței la data raportării. Această valoare justă este determinată în scopul prezentării. În situațiile în care data estimată pentru decontare este sub 1 an, nu se face actualizarea specificată mai sus, diferența considerându-se nesemnificativă.

(iii) Instrumente financiare derivate

Valoarea justă a produselor derivate închise la sfârșitul perioadei este calculată ca minimum dintre numărul pozițiilor de vânzare și cumpărare înmulțit cu diferența dintre prețul mediu de vânzare și cel de cumpărare și multiplicat mai departe cu numărul de contracte ale pachetului. Valoarea rezultată afectează contul de rezultate.

Valoarea justă a produselor derivate deschise la sfârșitul perioadei este calculată, în cazul în care la sfârșit de perioadă există mai multe contracte de vânzare decât cele de cumpărare astfel: numărul de poziții deschise calculat ca număr poziții de vânzare minus cele de cumpărare, înmulțit cu diferența dintre prețul de vânzare mediu și prețul de cotație de la sfârșit de perioadă.

În mod simetric se calculează dacă există mai multe contracte de cumpărare decât de vânzare la sfârșit de perioadă.

Valoarea rezultată corectează valoarea inițială a titlului dată de marja constituită.

(iv) Datorii nederivate

Valoarea justă, care este determinată în scopul prezentării, este calculată pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentând principal și dobânzi, actualizate utilizând rata de dobândă a pieței la data raportării. În situațiile în care data estimată pentru decontare este sub 1 an, nu se face actualizarea specificată mai sus, diferența considerându-se nesemnificativă

5. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

Entitatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul operațional.

Notele explicative prezintă informații cu privire la expunerea entității la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele entității pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului.

5. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al entității are responsabilitatea pentru stabilirea și supravegherea cadrului de

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

gestionare a riscului la nivelul entității. Acest cadru de gestionare este supervizat și monitorizat de către Consiliul de Administrație al entității.

În procedurile interne ale entității sunt definite politicile de gestionare a riscului care sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă societatea, stabilirea limitelor și controalele adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

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

Regulat se efectuează de către departamentul de control intern, misiuni de urmărire a respectării prevederilor procedurilor interne privind gestionarea riscului și încadrarea în limitele prevăzute, și se întocmesc rapoarte către conducere cu ocazia raportărilor periodice.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca entitatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale a unei contrapartide la un instrument financiar, iar acest risc rezultă în principal din investițiile financiare ale entității.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datorii financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. SAI Broker nu are credite în sold.

În ceea ce privește lichiditatea generală, sursele curente de disponibilități sunt reprezentate de rezultatele activității de plasament, rezultatele activității de administrare, iar ca surse extraordinare majorările de capital.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi prețul instrumentelor de capitaluri proprii, cursul de schimb valutar, și rata dobânzii să afecteze veniturile entității sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

Riscul operațional

Riscul operațional este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gamă largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii entității, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerințe legale și de reglementare și din standardele general acceptate privind comportamentul organizațional. Riscurile operaționale provin din toate operațiunile entității.

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

În ceea ce privește riscul operațional la nivelul activității de administrare, acesta este mult redus și prin cerințele solicitate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în ceea ce privește modul de organizare, raportările solicitate, activitățile de control intern desfășurate conform exigențelor impuse.

Responsabilitatea principală pentru dezvoltarea și implementarea controalelor privind riscul operațional revine conducerii superioare a fiecărei unități organizatorice. Această responsabilitate este susținută prin dezvoltarea de standarde generale la nivelul entității pentru gestionarea riscului operațional în următoarele arii:

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor ;

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

- cerințe privind reconcilierea și monitorizarea tranzacțiilor ;
- conformitatea cu reglementările și alte cerințe legislative ;
- documentarea controalelor și a procedurilor ;
- cerințe privind evaluarea periodică a riscurilor operaționale și adecvarea controalelor și procedurilor la riscurile identificate ;
- formare și dezvoltare profesională ;
- standarde etice și de afaceri.

Conformitatea cu standardele entității este asigurată printr-un program de revizuri periodice realizate de Departamentul de Control Intern. Rezultatele acestor revizuri sunt discutate cu membrii conducerii.

Gestionarea capitalului

SAI Broker SA este supus reglementărilor de prudențialitate în ceea ce privește cerințele minime de capital. Se solicită un nivel al fondurilor proprii care să se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea unor riscuri:

- capital minim initial 125.000 euro.
- costurile fixe să nu depășească 25% din fondurile proprii.

Indicatorii de adecvare ai capitalului au înregistrat următoarele valori:

	Raportare la data de 31 decembrie 2022
Fonduri proprii	6.464.845
Fonduri proprii bazate pe cheltuieli generale fixe	465.101
Excedentul fondurilor proprii totale	5.999.744
Capitalul initial	7.530.291
Curs euro	4,9746
Capital initial in euro	1.513.748

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE

Entitatea are două segmente raportabile principale care au caracteristici diferite astfel încât necesită prezentare separată.

Cele două segmente au și cheltuieli comune ce nu pot fi departajate fără un grad foarte mare de subiectivism.

Cele două segmente raportabile sunt segmentul administrare și segmentul tranzacționare:

- Activitatea de administrare cuprinde 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/ASF. Pe lângă administrarea O.P.C.V.M., societatea poate administra fonduri de investiții alternative (F.I.A) conform atestatului emis de A.S.F. prin care se certifică înregistrarea în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) a SAI Broker SA. Pozițiile semnificative din situațiile financiare care sunt influențate de aceste operațiuni sunt: Venituri din comisioane de administrare a fondurilor de investiții;
- Activitatea de tranzacționare cuprinde operațiunile de cumpărare și vânzare de titluri de plasament. Pozițiile semnificative din situațiile financiare care sunt influențate de aceste operațiuni sunt:
 - plasamentele efectuate, care pot cuprinde active financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere;

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

- cheltuielile și veniturile din tranzacționare;
- ajustarea valorii plasamentelor, recunoscută fie în contul de rezultate în cazul instrumentelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, fie în contul de rezultate global în cazul titlurilor desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;

Sunt cuprinse mai jos informații referitoare la segmentele raportabile.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

<i>In lei</i>	2023				2022				2023	2023
	Total, din care:	Administra- re	Tranzactio- nare	Nerepar- tizat	Total, din care:	Administra- re	Tranzactio- nare	Nerepar- tizat	Total segmente raportabile	
Venituri din comisioane de administrare	2,453,308	2,453,308	0	0	2,925,782	2,925,782	0	0	2,453,308	2,925,782
Castiguri financiare nete alte decat dividende	454,437	0	454,437	0	98,545	0	98,545	0	454,437	98,545
Venituri din dividende	35,464	0	35,464	0	25,349	0	25,349	0	35,464	25,349
Alte venituri	100,920	nerepartizat	nerepartizat	100,920	266,800	nerepartizat	nerepartizat	266,800	100,920	266,800
Pierderi financiare nete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-1,632,955	nerepartizat	nerepartizat	-1,632,955	-1,661,005	nerepartizat	nerepartizat	-1,661,005	-1,632,955	-1,661,005
Amortizare, depreciere imobilizari corporale si necorporale	-48,601	nerepartizat	nerepartizat	-48,601	-55,766	nerepartizat	nerepartizat	-55,766	-48,601	-55,766
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe, cheltuieli materiale si utilitati	-250,002	-58,248	-1,974	-189,780	-238,167	-61,925	-2,013	-174,229	-250,002	-238,167
Cheltuieli financiare nete				0	-345,174		-345,174	0	0	-345,174
Ajustari de valoare ale activelor financiare	-85,255	0	-85,255	0	0	0	0	0		
Alte cheltuieli	-106,940	nerepartizat	nerepartizat	-106,940	-108,045	nerepartizat	nerepartizat	-108,045		
Total explicitat:	920,376	2,395,060	402,672	-1,877,356	908,319	2,863,857	-223,293	-1,732,245	920,376	908,319
Profitul segmentului raportabil	920,376				908,319				920,376	908,319
Activele segmentului raportabil, din care:	9,469,670				7,997,491				9,469,670	7,997,491
- Imobilizari corporale si necorporale	1,226,702	1,059,310	nerepartizat	167,392	1,161,493	1,059,310	nerepartizat	102,183	1,226,702	1,161,493
- Instrumente financiare	8,242,968	191,298	7,213,975	837,695	6,835,998	191,298	6,111,853	532,847	8,242,968	6,835,998
Datoriile segmentului raportabil, din care:	299,996	nerepartizat	nerepartizat	299,996	305,263	nerepartizat	nerepartizat	305,263	299,996	305,263

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE (continuare)

Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor și a datoriilor segmentelor raportabile

Reconciliere

<i>In lei</i>	2023	2022
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	2,943,209	3,049,676
Venituri nerepartizate la segmente	100,920	266,800
Venituri	<u>3,044,129</u>	<u>3,316,476</u>
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	920,376	908,319
Profit	<u>920,376</u>	<u>908,319</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	8,464,583	7,362,461
Active aferente segmentelor neraportabile	1,005,087	635,030
Total active	<u>9,469,670</u>	<u>7,997,491</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	0	0
Datorii aferente segmentelor neraportabile	299,996	305,263
Total datorii	<u>299,996</u>	<u>305,263</u>

Segmentul de administrare realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>In lei</i>	2023	2022
Venituri din comisoane de administrare de fonduri	2,348,226	2,925,544
Venituri din comisoane de subscriere și alte comisoane	105,082	238
	<u>2,453,308</u>	<u>2,925,782</u>

Segmentul de administrare a fondurilor a realizat în 2023 venituri din administrarea urmatoarele fonduri de investitii:

Fondul Deschis de Investitii FIX INVEST, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/8/14.02.2014.

Fondul Deschis de Investitii Prosper Invest functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/44/20.03.2015 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120093.

Obiectivul fondului consta în mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta continua de titluri de participare, în scopul efectuării de plasamente pe pietele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investitii prevazuta în Prospectul de emisiune.

Fondul Deschis de Investitii Fortuna Classic este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003. Fondul are ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale.

Fondul Fortuna Gold este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120009 din data de

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

18.12.2003. Fondul are ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale.

Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest a fost transformat în **Fondul de Investiții Alternative BET-FI Index Invest**, fond destinat investitorilor de retail, specializat în acțiuni. Cu această ocazie se radiază din Registrul ASF numărul CSC08FIIR/120035 care reprezintă înregistrarea fondului BET-FI Index Invest în calitate de fond închis de investiții și se înscrie în Registrul ASF în cadrul Secțiunii 9 - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (FIAIR), cu nr. CSC09FIAIR/120010.

Scopul constituirii Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest este exclusiv și constă în atragerea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice printr-o ofertă periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ce se află în componența indicelui BET-FI al Bursei de Valori București.

Fondul de investiții alternative cu capital privat Smart Money este constituit ca un fond de investiții alternative înființat pe bază contractuală, destinat investitorilor profesionali, de tip deschis și este încadrat în categoria F.I.A. cu capital privat având caracteristicile generale definite prin Legea nr. 243/2019 și de Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020, în sensul ca investeste în active cu grad ridicat de risc. Fondul de investiții alternative cu capital privat Smart Money (fostul **Fond închis de investiții Smart Money**) a fost autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor profesionali (FIAIP) prin autorizația ASF nr. 215/11.10.2021. Este înscris în Registrul A.S.F., în cadrul Secțiunii 9 - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 2 - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali stabilite în România (FIAIP), sub nr. CSC09FIAIP/120010.

Fondul de investiții alternative destinat investitorilor profesionali (FIAIP) Optim Invest este constituit ca un fond de investiții alternative înființat pe bază contractuală, destinat investitorilor profesionali, de tip deschis și este încadrat în categoria FIA cu capital privat având caracteristicile generale definite prin Legea nr. 243/2019 și de Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020. în sensul ca investeste în active cu grad ridicat de risc. Fondul de investiții alternative cu capital privat OPTIM Invest (fostul **Fond închis de investiții OPTIM Invest**) a fost autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor profesionali (FIAIP) prin autorizația ASF nr. 216/11.10.2021. Este înscris în Registrul A.S.F., în cadrul Secțiunii 9 - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 2 - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali stabilite în România (FIAIP), sub nr. CSC09FIAIP/120009.

Fondul de investiții alternative cu capital privat H.Y.B. Invest (fostul Fond închis de investiții H.Y.B. Invest) a fost autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor profesionali (FIAIP) prin autorizația ASF nr. 218/11.10.2021. Este înscris în Registrul A.S.F., în cadrul Secțiunii 9 - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 2 - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali stabilite în România (FIAIP), sub nr. CSC09FIAIP/120007. Inițial, Fondul de investiții alternative cu capital privat H.Y.B. Invest a fost înregistrat în Registrul public al ASF sub denumirea de Fondul de Investiții Alternative H.Y.B. Invest, prin avizul ASF nr. 238/08.08.2019.

Fondul de investiții alternative cu capital privat ALPHA Invest (fostul **Fond închis de investiții ALPHA Invest**) a fost autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor profesionali (FIAIP) prin autorizația ASF nr. 217/11.10.2021. Este înscris în Registrul A.S.F., în cadrul Secțiunii 9 - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 2 - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali stabilite în România (FIAIP), sub nr. CSC09FIAIP/120008. Inițial, Fondul de investiții alternative cu capital privat ALPHA Invest a fost înregistrat în Registrul public al ASF sub denumirea de Fondul de Investiții Alternative ALPHA Invest, prin avizul ASF nr. 239/08.08.2019.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

7. VENITURI DIN EXPLOATARE

in lei	Activitati continue	
	2023	2022
Venituri din administrare de fonduri	2,348,226	2,925,544 ▲
Venituri din comisioane de subscriere si alte comisioane	105,082	238
Subtotal venituri din comisioane	2,453,308 ▲	2,925,782
Alte venituri din exploatare	100,920	266,800
Total venituri	2,554,228	3,192,582 ▲

În cursul anilor 2023 și 2022, SAI Broker SA a înregistrat venituri din administrarea umătoarelor fonduri de investiții: FIAIR BET-FI Index Invest, FDI Fix Invest, FDI Prosper Invest, FIAIP Smart Money, FIAIP Optim Invest, Fdi Fortuna Classic, Fdi Fortuna Gold, FIAIP H.Y.B. Invest și FIAIP Alpha Invest.

Date la 31.12.2023

<i>În lei</i>	Fdi Fix Invest	Fdi Prosper Invest	FII BET FI Index Invest	Fii Smart Money	Fii Optim Invest	Fdi Plus	Fdi Fortuna Classic	Fdi Fortuna Gold	Fia H.Y.B. Invest	Fia Alpha Invest	Total
Venituri din administrare fonduri	33,949	89,354	115,248	215,467	1,172,850		664,218	5,883	49,749	1,508	2,348,226
Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	-	105,082	-	-	-	-	-	-	-	-	105,082
Total venituri	33,949	194,436	115,248	215,467	1,172,850	0	664,218	5,883	49,749	1,508	2,453,308

Date la 31.12.2022

<i>În lei</i>	Fdi Fix Invest	Fdi Prosper Invest	FII BET FI Index Invest	Fii Smart Money	Fii Optim Invest	Fdi Fortuna Classic	Fdi Fortuna Gold	Fia H.Y.B. Invest	Fia Alpha Invest	Total
Venituri din administrare fonduri	31,635	83,535	128,415	195,028	1,811,938	663,026	5,614	4,895	1,458	2,925,544
Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	-	238	-	-	-	-	-	-	-	238
Total venituri	31,635	83,773	128,415	195,028	1,811,938	663,026	5,614	4,895	1,458	2,925,782

8. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	2023	2022
Cheltuieli cu personalul	-1,435,355	-1,452,610
Cheltuieli cu contributiile si la asigurarile sociale obligatorii	-33,680	-40,242
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	-163,920	-168,153
Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:	-1,632,955	-1,661,005

Remunerația directorului general este stabilită prin Hotărârea Consiliului de Administrație al Societății.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

9. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

A Recunoscute in contul de profit sau pierdere

in lei	2023	2022
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	53,160	10,853
Venituri din dividende	35,464	25,349
Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	88,624	36,202
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	204,069	
Venituri din dobanzi	110,511	98,545
Castigul net din diferente de curs valutar	1,442	16
Total venituri financiare	404,646	134,763
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	0	0
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	-356,043
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	0	0
Pierderi din deprecierea activelor financiare		
Total cheltuieli financiare	0	-356,043
x Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	0	0
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	404,646	-221,280

B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

in lei	2023	2022
x Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	551,499	-2,778,150
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	557,070	-2,806,213
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-5,571	28,063

Veniturile nete din tranzactionarea activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta venitul din cedarea titlurilor redus cu valoarea de cost a respectivelor titluri, pentru tranzactiile pentru care aceasta diferenta este pozitiva.

In mod similar sunt definite cheltuielile nete din tranzactionarea activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

In tabelul de mai sus sunt marcate in partea stanga cu „x” pozitiile care reprezinta reclasificari unor sume din Alte elemente ale rezultatului global la venituri financiare, conform cerintelor IAS 1.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE VENIT

Începând cu data de 1 ianuarie 2018 SAI Broker SA a trecut la sistemul de impozitare al microintreprinderilor. Impozitul s-a calculat prin aplicarea cotei de 1% la veniturile totale ale societății (din care sunt excluse diferențe de curs valutar).

SAI Broker SA a înregistrat următoarele cheltuieli privind impozitul pe venit:

<i>In lei</i>	2023	2022
Cheltuieli privind impozitul pe venit	25,402	24,850

11. IMOBILIZARI CORPORALE

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2022	0	225,746	11,249	0	236,995
Achizitii si modernizari efectuate	-	11,010	3,808	-	14,818
Sold la 31.12.2022	<u>0</u>	<u>236,756</u>	<u>15,057</u>	<u>0</u>	<u>251,813</u>
Sold la 01.01.2023	0	236,756	15,057	0	251,813
Achizitii si modernizari efectuate	-	105,397	-	-	105,397
Sold la 31.12.2023	<u>0</u>	<u>342,153</u>	<u>15,057</u>	<u>0</u>	<u>357,210</u>

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2022	0	95,344	9,675	0	105,019
Amortizarea in cursul anului	-	43,738	2,002	-	45,740
Sold la 31.12.2022	<u>0</u>	<u>139,082</u>	<u>11,677</u>	<u>0</u>	<u>150,759</u>
Sold la 01.01.2023	0	139,082	11,677	0	150,759
Amortizarea in cursul anului	-	43,400	1,793	-	45,193
Sold la 31.12.2023	<u>0</u>	<u>182,482</u>	<u>13,470</u>	<u>0</u>	<u>195,952</u>

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

11. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2022	0	130,402	1,574	0	131,976
Sold la 31 decembrie 2022	0	97,674	3,380	0	101,054
<hr/>					
Sold la 1 ianuarie 2023	0	97,674	3,380	0	101,053
Sold la 31 decembrie 2023	0	159,671	1,587	0	161,257

Imobilizările corporale ale unității cuprind echipamente IT, mobilier și două autoturisme (un autoturism achiziționat în anul 2021 și un autoturism achiziționat în anul 2023). Cheltuielile privind amortizarea sunt cuprinse în contul de rezultate global la poziția *Ajustari de valoare ale activelor corporale și necorporale*.

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente, alte imobilizari necorporale	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2022	1,255,527	0	1,255,527
Achizitii	1,247	-	1,247
Casari		-	
Sold la 31 decembrie 2022	1,256,774	0	1,256,774
<hr/>			
Sold la 1 ianuarie 2023	1,256,774	0	1,256,774
Achizitii	8,412	-	8,412
Casari		-	
Sold la 31 decembrie 2023	1,265,186	0	1,265,186

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

In lei

Amortizare si pierderi din depreciere	Licente, alte imobilizari necorporale	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	186,308	0	186,308
Amortizarea in cursul anului	10,027	0	10,027
Amortizarea aferenta casarilor			
Sold la 31 decembrie 2022	196,335	0	196,335
Sold la 1 ianuarie 2023	196,335	0	196,335
Amortizarea in cursul anului	3,406	0	3,406
Amortizarea aferenta casarilor			
Sold la 31 decembrie 2023	199,741	0	199,741

In lei

Valori contabile	Licente, alte imobilizari	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	1,069,219	0	1,069,219
Sold la 31 decembrie 2022	1,060,439	0	1,060,439
Sold la 1 ianuarie 2023	1,060,439	0	1,060,439
Sold la 31 decembrie 2023	1,065,445	0	1,065,445

Componența soldului este constituită din programe informatice, licențe soft, alte imobilizări necorporale. In luna ianuarie 2017, SAI Broker SA a preluat administrarea Fondului deschis de investiții Fortuna Classic și Fondului deschis de investiții Fortuna Gold de la SAI Target Asset Management SA, contractul de cesiune reflectându-se la alte imobilizări necorporale cu durata de viață utilă nedeterminată.

Motivele care sprijină evaluarea duratei de viață nedeterminate, respectiv factorii care au avut un rol semnificativ în determinarea faptului ca activul are o durată de viață nedeterminată sunt cei determinați de faptul că SAI Broker nu poate estima perioada de timp în care activul va produce beneficii economice, neexistând o limitare contractuală sau legală în această privință.

Valoarea acestui activ este testată pentru depreciere anual. La 31 dec 2023, respectiv 31 dec 2022 SAI Broker nu a înregistrat depreciere de valoare în legatură cu acest activ.

Duratele de viață utilizate la calculul imobilizărilor necorporale sunt în medie de 3 ani pentru alte imobilizări necorporale (programe informatice și licențe). Metoda de amortizare utilizată este cea liniară.

Cheltuielile de constituire au fost retratate conform IFRS astfel incat afecteaza contul de profit si pierdere atunci cand sunt angajate. Sumele aferente retratărilor se regăsesc în contul 1177" "Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS, mai puțin IAS 29".

Cheltuielile privind amortizarea din an sunt cuprinse în contul de rezultate global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale și necorporale*.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

În anul 2022, SAI Broker SA a subscris acțiuni la societatea BRK Power Energy în sumă de 250.000 lei.

În anul 2022, SAI Broker SA a acordat societății D'artex Star SRL un împrumut în valoare de 75.000 lei.

În luna martie 2023, SAI Broker SA a achiziționat 100% din părțile sociale emise de GoCab ECO SRL, pentru suma de 125.000 lei., deținând astfel 100% din numărul total de părți sociale emise de aceasta. Totodată compania a împrumutat societatea GoCab ECO Srl cu suma de 17.000 lei.

14. DATE FINANCIARE PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE

În cele ce urmează sunt prezentate unele date sintetice privind fondurile administrate de SAI Broker SA:

Date la 31.12.2023

<i>În lei/%</i>	Fdi Prosper		FIA BET-FI	FIA Smart	FIA Optim	Fdi	Fdi	FIA H.Y.B	FIA
	Fdi Fix Invest	Invest	Index Invest	Money	Invest	Fortuna Classic	Fortuna Gold		ALPHA Invest
Activul net al fondului	3,560,295	6,689,680	9,667,168	6,085,039	80,958,423	8,239,710	513,575	3,367,792	117,224
Evoluția unităților de fond (%)	8.35%	24.94%	-0.60%	-1.49%	6.81%	19.94%	9.03%	9.89%	16.95%

Date la 31.12.2022

<i>În lei/%</i>	Fdi Prosper		FIA BET-FI	FIA Smart	FIA Optim	Fdi	Fdi	FIA H.Y.B	FIA
	Fdi Fix Invest	Invest	Index Invest	Money	Invest	Fortuna Classic	Fortuna Gold		ALPHA Invest
Activul net al fondului	3,233,741	5,396,245	10,808,750	6,079,469	81,312,034	6,880,100	470,650	3,064,293	100,238
Evoluția unităților de fond (%)	2.69%	-5.07%	-0.80%	-5.00%	-9.68%	-14.98%	0.54%	4.22%	-7.37%

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

15. INVESTITII FINANCIARE

<i>In lei</i>	2023	2022
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	<u>3,200,256</u>	<u>2,393,186</u>
actiuni cotate	3,200,256	2,393,186
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>4,011,211</u>	<u>3,175,379</u>
actiuni cotate	1,217,689	1,083,820
actiuni/parti sociale necotate	125,750	250,750
împrumuturi acordate	157,637	236,951
obligatiuni cotate/titluri de stat	1,644,810	839,099
obligatiuni necotate	0	0
unitati de fond necotate	865,325	764,759
Alte instrumente financiare(depozite bancare pe ts)	0	0
	<u>7,211,467</u>	<u>5,568,565</u>
Total investitii financiare	<u>7,211,467</u>	<u>5,568,565</u>

In categoria activelor financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, sunt cuprinse urmatoarele:

- actiuni cotate la BVB (BIO, BRD, CMP, EL, EVER, IMP, INFINITY, LION, RRC, SFG, SPX, TEL, TLV, TUFE, WINE) în sumă de 1.217.689 lei;
- părți sociale și creanțe D'artex SRL, Magic Taxi SRL, GoCab Eco SRL în valoare de 125.750 lei, respectiv împrumuturi acordate celor două societăți în valoare de 157.637 lei;
- obligațiuni municipale cotate la BVB (PMB25, HUE26, HUE26A, RES33E) în valoare de 279.292 lei;
- obligatiuni corporative cotate la BVB (OMRO25E, LIH25) în valoare de 167.931 lei;
- titluri de stat cotate la BVB în valoare de 1.197.587 lei;
- unități de fond deținute la fonduri de investiții (FDI Certinvest Obligatiuni, Fdi Transilvania si Fdi SanoGlobinvest, Fdi Globinvest Bonds, FIAIP Alpha Invest, FIAIP H.Y.B. Invest, FIAIP Smart Money, FIA Muntenia Trust) in valoare totala de 865.325 lei.

In categoria activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, sunt cuprinse acțiuni cotate pe piața AeRO a Bursei de Valori București (FRB și CAB) în valoare de 1.796.756 lei și acțiunile necotate BRK Power Energy SA în valoare de 1.403.500 lei

Alte instrumente financiare cuprind depozitele pe termen scurt, cu scadente cuprinse între 3M și 12M.

Împrumuturile existente în sold la 31 dec 2023, respectiv 31 dec 2022 reprezintă împrumuturi acordate societăților D'artex SRL și Magic Taxi SRL și GoCab Eco SRL. Pentru împrumuturile scadente și neîncasate la 31 dec. 2023 a fost constituită o ajustare pentru pierderea de valoare a împrumuturilor în sumă de 85.255 lei.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE

<i>In lei</i>	2023	2022
Alte active financiare		
Garantii constituite	80	80
	<u>80</u>	<u>80</u>

Expunerea entitatii la riscurile de credit, lichiditate si de rata a dobanzii asociate altor investitii este prezentata in nota privind *Instrumente financiare*.

17. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Datorii privind impozitul pe venit amanat

<i>In lei</i>	2023	2022
Diferente din reevaluare	719,007	161,937
	<u>719,007</u>	<u>161,937</u>
Cota de impozitare	1%	1%
Datorii privind impozitul amanat	<u>7,190</u>	<u>1,619</u>

În anul 2023 a fost înregistrată a datorie privind impozitul amânat în sumă de 7.190 lei (2022: 1.619 lei). Această datorie se referă la impozitul aferent diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

18. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	2023	2022
Creante comerciale	420,272	191,298
Creante fata de stat	0	3,579
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancaire)	2,508	543,288
Alti debitori	130	6
	<u>422,910</u>	<u>738,171</u>
din care curente:	422,910	738,171

Pentru activitatea de administrare, Sai Broker SA percepe un comision de administrare prevazut in Prospectul de emisiune, respectiv in Reglementarile interne ale fondurilor administrate de catre Sai Broker SA. Comisionul de administrare se incaseaza lunar pana in data de 10 ale lunii urmatoare inregistrarii acestuia. Creantele comerciale existente in sold provin de la comisionul de administrare aferent lunii decembrie 2023 si a fost incasat in luna ianuarie 2024.

Aceste creante sunt evaluate la cost amortizat, sunt incadrate pe nivelul 1 si nu necesita o testare pentru depreciere intrucat riscul de neincasare tinde catre zero.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Poziția " Creanțe comerciale " cuprinde și cheltuielile înregistrate în avans.

Expunerea entitatii la riscul de credit și riscul valutar, precum și pierderile din depreciere aferente creanțelor comerciale sunt prezentate la nota privind *Instrumente financiare*.

19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	2023	2022
Depozite la banca pe termen scurt (scadenta <3luni)	592,582	497,410
Disponibilitati in banca	15929	31,772
Numerar si echivalente de numerar	608,511	529,182

Pozitia de numerar si echivalente de numerar include si depozitele pe termen scurt, cu scadenta pana la 3 luni.

Expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii si o analiza de senzitivitate pentru activele si datoriile financiare sunt prezentate la nota privind instrumentele financiare.

20. CAPITAL SI REZERVE

Capitalul social si numarul de actiuni emise au avut urmatoarea evolutie:

	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala / actiune
La 1 ianuarie 2022	2,206,180	220,618	10
La 31 decembrie 2022	2,206,180	220,618	10
La 1 ianuarie 2023	2,206,180	220,618	10
La 31 decembrie 2023	2,206,180	220,618	10

Rezerve

Rezerve si diferente din reevaluare

<i>In lei</i>	2023	2022
Rezerve legale	441,236	441,236
Alte rezerve	4,827,465	3,919,146
Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)	719,007	161,937
Total rezerve si diferente din reevaluare	5,987,708	4,522,319

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

20. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2023	2022
Rezultat reportat din trecerea la IFRS	-53,278	-53,278
Rezultat reportat	108,688	108,688
Rezultat curent	920,376	908,319
Total rezultat reportat	975,786	963,729

Rezerve legale

Rezervele legale reprezinta sumele constituite anual din profitul brut in cota de 5%, pana la atingerea nivelului de 20% din capitalul social, recunoscute ca deducere la calculul impozitului pe profit. Aceasta reprezinta o facilitate fiscala.

Rezerva de valoare justa

Rezerva de valoare justa cuprinde modificarea cumulativa neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global pana cand investitiile sunt derecunoscute sau depreciate.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat contine sume transferate din contul de profit si pierdere.

In contul 1177" *"Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS, mai puțin IAS 29"* sunt cuprinse retratari ale sumelor reprezentand cheltuieli de constituire.

Alte elemente de capitaluri proprii

Alte elemente de capitaluri proprii se referă la impozitul aferent diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

<i>In lei</i>	2023	2022
<i>Alte elemente de capitaluri proprii (Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global)</i>	-7,190	-1,619

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

21. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2022 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 220.618 actiuni.

Profitul atribuit actionarilor ordinari

<i>In lei</i>	2023			2022		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei, atribuit in intregime actionarilor ordinari	920,376	0	920,376	908,319	0	908,319

Profitul prezentat este profitul net.

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

In luna februarie 2017, se autorizează modificarea autorizației de funcționare a SAI Broker SA, ca urmare a majorării capitalului social al societății de la 1.806.180 lei la 2.206.180 lei, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.1 din data de 10.05.2016, cu Hotărârile Consiliului de Administrație al SAI Broker SA din data de 15.07.2016 și cu actul constitutiv actualizat al societății.

<i>In lei</i>	2023	2022	2021
Capital social:	2,206,180	2,206,180	2,206,180

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

(i) Profit atribuibil actionarilor (de baza)

<i>In lei</i>	2023	2022
Profit atribuibil actionarilor	920,376	908,319

(ii) Numarul mediu ponderat de actiuni (de baza)

	2023	2022
Nr actiuni		
Numarul actiunilor la 1 ianuarie	220.618	220.618
Efectul actiunilor emise in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-	-
Numarul mediu ponderat de actiuni la 31 decembrie	220.618	220.618

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

22. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	2023	2022
Datorii comerciale	10,364	9,490
Datorii catre angajati si membrii CA	122,087	132,561
Datorii cu bugetul statului	65,285	62,292
	<u>197,736</u>	<u>204,343</u>
Pe termen scurt	✔ 197,736	204,343
Datorii privind impozitul amanat	<u>7,190</u>	<u>1,619</u>
Pe termen lung	7,190	1,619

Expunerea entitatii la riscul valutar si riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale si altor datorii este prezentata la nota privind *Instrumente financiare*.

<i>In lei</i>	2023	2022
Provizioane	<u>102,260.00</u>	<u>100,920.00</u>

Provizioanele au fost inregistrate in vederea repartizarii profitului reprezentand participarea la profit a personalului SAI Broker SA .

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

23. INSTRUMENTE FINANCIARE

Riscul de credit

Expunerea la riscul de credit

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Cu toate acestea riscul preponderent al titlurilor de plasament poate fi considerat ca fiind riscul de pret. Expunerea la riscul de credit la data raportării este următoarea:

<i>In lei</i>	2023	2022
Active financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3,200,256	2,393,186
Active financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4,011,211	3,175,379
Alte instrumente financiare(depozite bancare pe termen scurt)	0	0
Total investitii financiare	<u>7,211,467</u>	<u>5,568,565</u>
Garantii constituite	80	80
Total alte investitii financiare	<u>80</u>	<u>80</u>
Creante comerciale	420,272	191,298
Creante fata de stat	0	3,579
Alti debitori	130	6
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	2,508	543,288
Total creante comerciale si alte creante	<u>422,910</u>	<u>738,171</u>
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	15,929	31,772
Depozite bancare pe termen scurt(scadenta <3luni)	592,582	497,410
Total instrumente financiare	<u>8,242,968</u>	<u>6,835,998</u>

Expunerea maximă la riscul de credit a investițiilor financiare în funcție de domeniul de activitate al societăților unde se dețin titluri de capital a fost:

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

<i>In lei</i>	2023		2022	
Constructii si materiale de constructii	403,052	5.71%	488,837	9.17%
Energie si utilitati	1,554,580	22.04%	312,062	5.85%
Industria prelucratoare	96,980	1.37%	56,448	1.06%
Financiar bancar	1,198,165	16.99%	1,053,977	19.77%
Alimentar	172,898	2.45%	140,250	2.63%
Servicii	14,418	0.20%	12,678	0.24%
IT	1,887,507	26.76%	2,482,356	46.56%
Finantari de stat (oblig. Municipale si titluri de stat)	1,476,879	20.94%	665,459	12.48%
Altele	249,351	3.53%	119,547	2.24%
Total investitii financiare	7,053,830	100.00%	5,331,614	100.00%

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale entitatii reprezinta sume trimise la intermediari (SSIF) in scopul efectuării de tranzactii, profit real sau alte sume existente la intermediar, destinate efectuării unor tranzactii viitoare. Aceste sume nu sunt aferente valorii unor instrumente financiare ci reprezinta practic disponibil aflat la terti.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datorilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar.

In ceea ce priveste lichiditatea generala, sursele curente de disponibilitati sunt reprezentate de rezultatele activitatii de administrare, comisiunile incasate de la fondurile administrate de catre SAI Broker SA.

Riscul de lichiditate este reprezentat de:

Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare – pierderi care pot fi inregistrate de catre SAI Broker SA datorita imposibilitatii gasirii unei contraparti in tranzactii financiare, fiind astfel pusa in dificultate in ceea ce priveste inchiderea pozitiiilor pe instrumentele financiare care inregistreaza variatii nefavorabile ale pretului.

Riscul de acoperire a necesarului de lichiditate – pierderi care pot fi inregistrate de catre SAI Broker SA datorita imposibilitatii de a finanta iesirile nete (datoriile curente) inregistrate intr-un orizont de timp de 30 de zile.

Modalitate de determinare:

Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare - Rata activelor cu un grad ridicat de lichiditate din total portofoliu – se calculeaza ca raport intre valoarea activelor cu un grad ridicat de lichiditate si valoarea activului total.

Rata de acoperire a necesarului de lichiditati (LCR) – se calculeaza ca raport intre valoarea activelor cu un grad ridicat de lichiditate (rezerve de lichiditate) si valoarea datorilor curente (datorii incadrate in banda de scadenta cu maturitate maxim 30 zile)

Riscul finantarii activelor pe termen lung din resurse altele decat cele permanente – se calculeaza ca raport intre valoarea resurselor cu caracter temporar (ex: dividende neridicate, credite, obligatiuni emise, etc) si valoarea activului total.

In cadrul activelor cu grad ridicat de lichiditate au fost incluse urmatoarele detineri: - conturile la banci (numerar si depozite); valoare ajustata actiuni; valoare ajustata OPC.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate al SAI Broker SA la 31.12.2023 au fost urmatoarele:

31 decembrie 2023

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de un an de zile	Fara maturitate prestabilit
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	15,929	15,929	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	592,582	592,582	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2,208,764	-	-	-	2,208,764
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	3,200,256				3,200,256
Credite si avansuri acordate	157,637	27,665	101,138	28,834	-
Obligațiuni la valoarea justa	1,644,810	-	125,282	1,519,528	-
Alte active financiare	422,990	422,990	-	-	-
Total active financiare	8,242,968				
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	197,736	197,736	-	-	-
Provizioane	102,260	102,260			
Total datorii	299,996	299,996	0	0	0

31 decembrie 2023

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	197,736	-197,736	-197,736				
	197,736	-197,736	-197,736	0	0	0	0

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

31 decembrie 2022

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de un an de zile	Fara maturitate prestabilitat
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	31,772	31,772	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	497,410	497,410	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2,099,329	-	-	-	2,099,329
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	2,393,186				2,393,186
Credite si avansuri acordate	236,951	27,665	82,870	126,416	-
Obligațiuni la valoarea justa	839,099	-	-	839,099	-
Alte active financiare	738,251	738,251	-	-	-
Total active financiare	6,835,998				
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	204,343	204,343	-	-	-
Provizioane	100,920	100,920			
Total datorii	305,263	305,263	0	0	0

31 decembrie 2022

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai puțin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	204,343	-204,343	-204,343				
	204,343	-204,343	-204,343	0	0	0	0

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Riscul de rata a dobanzii

Pentru determinarea valorii juste sau testarea pentru depreciere a instrumentelor financiare nu s-au utilizat rate de dobanda pentru actualizarea fluxurilor de numerar intrucat nu a fost cazul de creante comerciale sau alte instrumente financiare a caror incasare sa fie semnificativ decalata in timp.

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobanzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobanzii. Schimbarea ratei dobanzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

Situația prezentată la riscul de lichiditate reprezintă, totodată și expunerea Societății la riscul de rată a dobanzii.

Riscul valutar

La data de 31 dec 2022 SAI Broker SA detine active financiare in alta moneda decat lei. Astfel, expunerea Societatii la riscul valutar se prezinta mai jos:

<i>In EUR</i>	31-Dec-23	31-Dec-22
Obligațiuni la valoarea justa	142,886	43,383
Alte active financiare	128	93,019
Total active financiare in EUR	143,014	136,402

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Expunerea societății la riscul valutar pentru activele și datoriile financiare deținute în lei se prezintă astfel:

<i>In lei</i>	31-Dec-23	31-Dec-22
Disponibilități în bănci, numerar și echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	15,929	31,772
Depozite bancare pe termen scurt	592,582	497,410
Active financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2,208,764	2,099,329
Active financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3,200,256	2,393,186
Credite și avansuri acordate	157,637	236,951
Obligațiuni la valoarea justă	934,009	624,467
Alte active financiare	422,354	278,050
Total active financiare	7,531,531	6,161,165
Datorii comerciale și alte datorii, exclusiv față de acționari	197,736	204,343
Datorii privind impozitul amânat	7,190	1,619
Provizioane	102,260	100,920
Total datorii	307,186	306,882

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

Nivelul 1: preturi cotate pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare. Aici sunt cuprinse acțiuni și obligațiuni cotate.

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii. Dacă activul sau datoria are un termen contractual specific datele de intrare aferente Nivelului 2 trebuie să conțină valori observabile pe întreaga perioadă a activului sau a datoriei. Exemple : preturi cotate pentru active sau datorii similare de pe piețele active, preturi cotate pentru produse identice sau similare de pe piețe care nu sunt active, valori observabile altele decât prețurile cotate cum ar fi : ratele dobânzilor, volatilități, alte date de intrare coroborate de pe piață.

Nivelul 3: Date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 și Nivelul 2. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: preturi), fie indirect (ex: derivate din preturi). Valoarea justă pentru aceste titluri a fost determinată fie prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model), prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow), fie prin metoda bazată pe active.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

In lei

31 decembrie 2023

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit	2,862,499	-	1,148,712	4,011,211
Actiuni cotate	1,217,689	-	-	1,217,689
Actiuni necotate	-	-	125,750	125,750
Obligatiuni cotate/ titluri de stat cotate	1,644,810	-	-	1,644,810
Obligatiuni necotate	-	-	0	0
Unitati de fond necotate	-	-	865,325	865,325
Credite acordate	-	-	157,637	157,637
	2,862,499	-	1,148,712	4,011,211

In lei

31 decembrie 2023

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare desemnate la valoarea justa prin ale rezultatului	1,796,756	-	1,403,500	3,200,256
Actiuni cotate	1,796,756	-	-	1,796,756
Actiuni necotate	-	-	1,403,500	1,403,500
Total	4,659,255	-	2,552,212	7,211,467

In lei

31 decembrie 2022

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	1,922,919	-	1,252,460	3,175,379
Actiuni cotate	1,083,820	-	-	1,083,820
Actiuni necotate	-	-	250,750	250,750
Obligatiuni cotate/ titluri de stat cotate	839,099	-	-	839,099
Unitati de fond necotate	-	-	764,759	764,759
Credite acordate	-	-	236,951	236,951
	1,922,919	-	1,252,460	3,175,379

In lei

31 decembrie 2022

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare desemnate la valoarea justa prin ale rezultatului global, din care:	2,393,186	-	-	2,393,186
Actiuni cotate	2,393,186	-	-	2,393,186
Total	4,316,105	-	1,252,460	5,568,565

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în 2023 și 2022:

In lei

Modificarea valorii juste de nivel 3

	2023	2022
La 1 ianuarie	1,252,460	826,226
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	107,466	-47,819
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	1,153,500	-
Achizitii in cursul perioadei(*)	142,000	547,317
Leșiri /Vanzari in cursul perioadei(**)	-103,214	-73,264
Transfer actiuni si obligatiuni cotate la nivel 1(***)	-	-
La 31 decembrie	2,552,212	1,252,460

(*) Reprezintă: În anul 2022 Subscriere acțiuni BRK Power Energy SA și AMS Residential Reit SA;

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Împrumuturi acordate Dartex Star SRL, respectiv înregistrarea dobânzii pentru împrumuturile acordate. În anul 2023 reprezintă achiziție Gocab Eco SRL (creanțe și capital social) și împrumut acordat Gocab Eco SRL. (***) Reprezintă: în anul 2022 și 2023, încasare principal și dobândă pentru împrumuturile acordate. Pentru împrumuturile scadente și neîncasate la 31 dec. 2023 a fost constituită o ajustare pentru pierderea de valoare a împrumuturilor în sumă de 85.255 lei.

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Metodele de evaluare pentru activele financiare de nivel 3 sunt prezentate mai jos :

Nr. Crt	Active financiare	Valoarea justa la 31 dec 2023	Tehnica de evaluare	Data de intrare neobservabile, intervale de valori	Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa
1	Titluri deținute la Dartex SRL, Magic Taxi SRL, BRK Power Energy SA, AMS Residential Reit SA, GoCab ECO SRL	1,529,250	Abordare prin cost	Achiziție în cursul anului 2023 (GoCab ECO SRL). Achiziție în cursul anului 2022 (SSIF Brk Power Energy și AMS Residential Reit SA)	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitaluri proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mica.
2	Unitati de fond necotate	865,325	Metoda activului net	Unitatile de fond necotate sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.	
3	Imprumuturi acordate	157,637	Metoda activului net ajustat cu probabilitatea de neincasare a acestora.	Valoarea creditelor acordate ajustate cu probabilitatea de neincasare a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare

Nr. Crt	Active financiare	Valoarea justa la 31 dec 2022	Tehnica de evaluare	Data de intrare neobservabile, intervale de valori	Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa
1	Titluri deținute la Dartex SRL, Magic Taxi SRL, BRK Power Energy SA, AMS Residential Reit SA	250,750	Abordare prin cost	Achiziție în cursul anului 2022 (SSIF Brk Power Energy și AMS Residential Reit SA)	
3	Unitati de fond necotate	764,759	Metoda activului net	Unitatile de fond necotate sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.	
4	Imprumuturi acordate	236,951	Metoda activului net ajustat cu probabilitatea de neincasare a acestora.	Valoarea creditelor acordate ajustate cu probabilitatea de neincasare a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Preț/ Valoare contabilă: indicatorul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest indicator reflectă raportul pe care investitorii sunt dispuși să îl plătească pentru valoarea activului net pe acțiune. Indicatorul P/BV variază semnificativ în funcție de sectorul de activitate. O companie care necesită mai multe active (de exemplu o companie de producție cu spațiu de fabricație și utilaje) va avea în general un indicator Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii, semnificativ mai mic decât o companie ale cărei venituri provin din activitatea de prestare de servicii (de exemplu o societate de consultanță).

Costul mediu ponderat al capitalului: reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului "Capital Asset Pricing Model". Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Discountul pentru lipsa de control: reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, pentru a determina valoarea participației minoritare în capitalul companiei evaluate.

24. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

Tranzacțiile cu partile afiliate se rezuma la beneficiile acordate membrilor Consiliului de Administratie care au fost prezentate la capitolul privind salariile.

Tranzacții cu parti afiliate

SAI Broker SA este membră a Grupului BRK Financial Group. Din cadrul grupului mai fac parte SSIF BRK Financial Group SA cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Motilor, nr. 119, în calitate de societate-mamă.

SSIF BRK Financial Group SA deține control asupra societății SAI Broker SA, urmare a deținerii unei procent de 99,98% din societate.

În anul 2023, tranzacțiile dintre SAI Broker și societatea-mamă au fost reprezentate astfel:

- plăți contravaloare chirii și utilități spațiu în suma de 47,84 mii lei.
- plăți contravaloarea comisioane de distribuție în suma de 1,61 mii lei.
- în baza contractului de intermediere, SSIF BRK Financial Group SA percepe comision de intermediere pentru tranzacțiile efectuate de către SAI Broker SA pe piața reglementată.

25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Sunt prezentate în continuare evenimente ulterioare datei bilanțului:

- SAI Broker SA a preluat administrarea Fondului de Investiții Alternative „Fondul Oamenilor de Afaceri” (FIA-FOA) de la Nova Vision Investments AFIA S.A începând cu data de 01.02.2024.

Nu au apărut alte evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Notele atasate sunt parte integrantă a acestor situații financiare, care au fost aprobate la data de 08.04.2024.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



**Raportul Consiliului de Administratie
al SAI Broker SA
privind activitatea în anul 2023**



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 2023.

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 2023.

Informațiile au drept sursă situațiile financiare individuale ale SAI Broker SA auditate, aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

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

declarăm pe proprie răspundere că, după cunostințele noastre, situațiile financiar-contabile individuale la 31 decembrie 2023, 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,
Rusu Alexandra



CUPRINS

Indicatori cheie	4
Informații despre companie	5
Activitatea companiei in 2023	6
Elemente de perspectivă	15
Acțiuni și acționariat	16
Conducerea societății	16
Situația financiar-contabilă.....	17
Poziția financiară.....	17
Situatia rezultatului global.....	18
Elemente de guvernanță corporativă	20
Evenimente relevante legate de aplicarea prevederilor Regulamentului ASF nr. 2/2016	20
Auditorul independent	21
Controlul intern la nivelul SAI Broker SA	21
Managementul riscului.....	21
Transparența și raportarea financiară	22
Evitarea conflictelor de interese	24



Indicatori cheie

Indicatori (valori in lei)	2019	2020	2021	2022	2023	2023/2022 (%)
Rezultatul global						
Venituri din activitatea curenta	3,180,649	3,243,134	3,241,720	2,925,782	2,453,308	-16%
Total venituri din activitati continue	3,752,226	4,057,503	4,319,108	3,316,476	2,958,874	-11%
Cheltuieli aferente veniturilor	-1,292,180	-1,542,682	-1,768,571	-2,275,262	-1,906,156	-16%
Rezultatul activitatilor de exploatare	2,212,646	2,260,319	2,291,121	1,041,214	1,052,718	1%
Ajustari de valoare ale activelor financiare	-16,228	0	0	-345,174	0	n/a
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	-36,748	-38,240	-49,874	-55,766	-48,601	-13%
EBITDA	2,265,622	2,298,559	2,340,995	1,442,154	1,101,319	-24%
Rezultatul perioadei	2,177,536	2,230,168	2,258,197	908,319	920,376	1%
Situatia pozitiei financiare						
Capitaluri proprii	4,633,606	5,363,774	10,060,440	7,690,609	9,162,484	19%
Total datorii	421,940	416,929	473,154	306,882	307,186	0%



Informații despre companie

SAI Broker SA 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”:

- (1) administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) stabilite în România sau în alt stat membru al U.E.
- (2) pe lângă administrarea O.P.C.V.M., societatea poate administra fonduri de investiții alternative (F.I.A)

Obiectele de activitate desfășurate, conexe obiectului principal de activitate sunt:

6499 – „Alte tipuri de intermediari financiare”

6430 – „Fonduri mutuale și alte entități financiare similare”

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.

(2) În cazul administrării unui F.I.A., principalele activități desfășurate sunt:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;

Societatea mai poate desfășura, în cadrul administrării colective a unui F.I.A. și alte activități precum:

i) administrarea entității: servicii juridice și de contabilitate a fondului, cereri de informare din partea clienților, evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; controlul respectării legislației aplicabile; ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emisiuni și răscumpărări de titluri de participare; decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate; ținerea



evidențelor;

ii) distribuire;

iii) activități legate de activele FIA, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare, administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea FIA și a societăților și a altor active în care a investit.

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.

Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA).

Societatea nu are deschise sucursale sau agenții, activitatea fiind desfășurată doar la sediul central.

Relația specială cu SSIF BRK Financial Group 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 BRK Financial Group 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 promovarea fondurilor publice lansate în decursul anilor 2014-2017 și obținerea unor performanțe superioare obiectivelor stabilite prin documentația fondurilor, astfel încât până la finalul anului 2024 activele administrate, pe categoria fondurilor publice, să fie de minim 33 milioane lei.

În anul 2024 compania își propune lansarea unor noi produse sub forma de ETF împreună cu participantul autorizat SSIF BRK Financial Group.

Activitatea companiei în 2023

Evenimente principale

În anul 2023 valoarea activelor aflate în administrarea companiei a crescut la 119,5 milioane lei față de 117,3 milioane lei, valoare înregistrată la finalul anului 2022, datorită în special randamentelor pozitive obținute pe fondurile de acțiuni. Activele fondurilor publice administrate au înregistrat o apreciere de 2,09 milioane lei, respectiv de la 26,79 milioane la 28,87 milioane lei, ca urmare, a randamentelor pozitive obținute pe fondurile cu expunere mai ridicată pe acțiuni cotate la bursă.

Performanțele financiare obținute în 2022 s-au situat sub estimările bugetare, veniturile totale fiind realizate în proporție de apx. 86%. În ceea ce privește veniturile operaționale acestea au fost realizate în proporție de 97%. Rezultatul exercițiului financiar a fost realizat în proporție de doar 52% ca urmare a



pierderilor înregistrate din investițiile deținute în instrumente financiare.

În anul 2023, compania a achiziționat 100% din părțile sociale emise de SC GoCab ECO SRL, și a susținut financiar această companie prin acordarea unui împrumut în sumă de 17.000 lei.

Evoluția activelor aflate în administrarea SAI Broker

Data	Fonduri publice		Total active nete (mil lei)	Fonduri private	Total active nete (mil lei)	Total AUM
	OPCVM	FIA		Total active nete (mil lei)		Total active nete (mil lei)
31-Dec-13	0	10,09	10,09	0	10,09	10,09
31-Dec-14	3,24	11,17	14,41	0,98	14,50	14,50
31-Dec-15	8,44	11,30	19,74	1,13	20,87	20,87
31-Dec-16	6,28	10,09	16,37	1,24	17,61	17,61
31-Dec-17	14,75	13,79	28,54	110,48	139,02	139,02
31-Dec-18	14,59	7,88	22,46	134,62	157,08	157,08
31-Dec-19	16,23	10,77	27,00	187,50	214,51	214,51
31-Dec-20	16,11	9,83	25,94	153,05	178,99	178,99
31-Dec-21	17,58	11,75	29,33	146,31	175,64	175,64
31-Dec-22	15,98	10,81	26,79	90,56	117,34	117,34
31-Dec-23	19,19	9,68	28,87	90,66	119,53	119,53

Activele totale aflate în administrarea companiei au crescut cu 2,19 mil lei în anul 2023 ca urmare a unor randamente pozitive obținute în special la nivelul fondurilor deschise de investiții (OPCVM). Activele regăsite în fondurile publice au înregistrat o creștere de 2,09 milioane lei având la bază randamentele ridicate obținute la nivelul fondurilor administrate, în special la nivelul celor cu investiții mai ridicate în active financiare sub forma de acțiuni.

Date financiare

Din activitatea de administrare a celor 9 fonduri: FIAIR BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI PROSPER Invest, FDI Fortuna Classic, FDI Fortuna Gold, FIAIP Smart Money, FIAIP OPTIM Invest, FIAIP H.Y.B. Invest și FIAIP Alpha Invest, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2023 venituri în sumă totală de 2.435.308 lei înregistrând o evoluție în scădere cu apx. 16%, reprezentând comisioane de administrare și comisioane de subscriere.

În anul 2023 rezultatul financiar net, excluzând dividendele încasate pe parcursul anului, a înregistrat o valoare de 258.671 lei față de o pierdere de 246.629 lei în 2022. Anul 2023 a reprezentat pentru companie un nou an de consolidare a performanțelor financiare, rezultatul global înregistrând o valoare pozitivă de 0,92 milioane lei față de 0,91 milioane lei la finalul anului 2022. Comisiunile de administrare aferente fondurilor administrate au contribuit într-o măsură importantă la menținerea unor rezultate financiare solide.

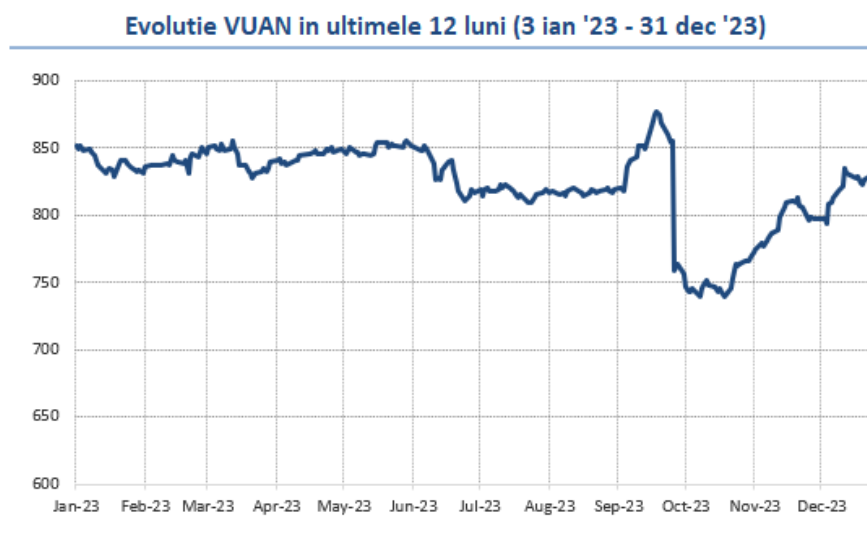
Activitatea fondurilor administrate

1. FIAIR 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. FIAIR BET-FI Index Invest a fost lansat la data de 30.05.2013.

La 31.12.2023, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest este de 837,1292 lei și înregistrează o scădere cu 0.6% față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2022. Aceasta evoluție a fost determinată de politica de dividend adoptată de către Fondul Proprietatea, ca urmare a vânzării pachetului de acțiuni deținut la Hidroelectrica. Raportat la valoarea inițială de la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 109%.

Reprezentare grafică al evoluției activelor nete ale FIAIR BET-FI Index Invest în anul 2023



Pe parcursul anului 2023 Fondul a înregistrat venituri din dividende în sumă totală de 1.932.731 lei iar din acestea Fondul a distribuit către investitorii săi, în 3 tranșe, un dividend brut cumulat de 120 lei/unitate, sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 1.385.760 lei comparativ cu 320.750 lei dividende plătite în anul 2022. Pe parcursul anului 2023, eroarea de compoziție a portofoliului fondului față de structura indicelui BET-FI a fluctuat între 1,83% și 4,54%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a variat între 0,44% și 1,62%.

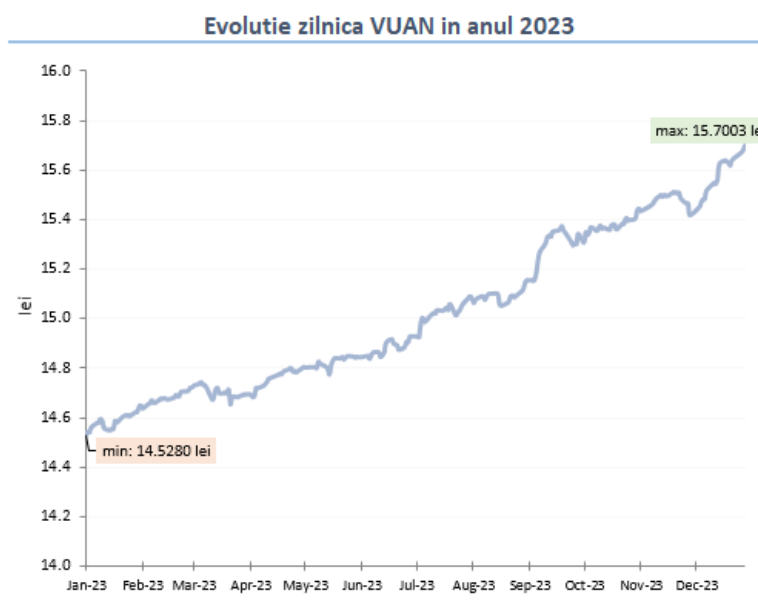
Menționăm că începând cu data de 31.03.2015, unitățile de fond sunt listate la Bursa de Valori București, și se tranzacționează pe piața reglementată sub simbolul BTF. În baza Autorizației ASF nr 208/04.10.2021 Fondul a fost autorizat ca Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR).

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.

Evoluția favorabilă a portofoliului de active financiare deținut de către Fond precum și subscrierile nete realizate au avut o influență pozitivă asupra activelor totale ale fondului FIX Invest care au crescut cu 326,6 mii lei față de anul 2022 până la cca 3,56 milioane lei. Numărul investitorilor în Fond a rămas constant, la 34. Analizat pe structură, fondul înregistrează 27 investitori persoane fizice și 7 investitori persoane juridice. Având în vedere politica de investiții foarte prudentă (majoritatea plasamentelor fiind în depozite și instrumente financiare cu venit fix) activul net unitar al fondului a înregistrat o creștere cu 8,36% în anul 2023, în timp ce performanța fondului de la lansare este de de 57%.

Evoluția activelor nete ale FDI FIX Invest pe parcursul anului 2023 este reprezentată în graficul de mai jos:



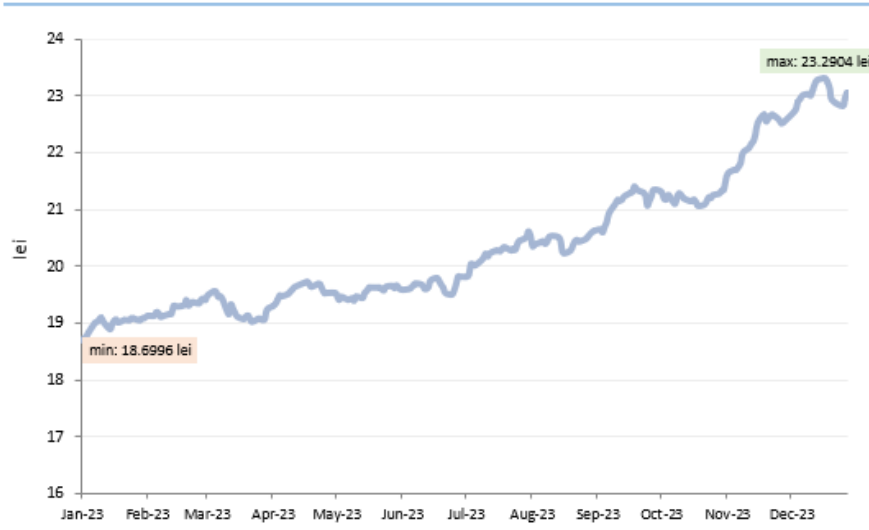
3. FDI Prosper Invest

Acest fond are o politică investițională diversificată flexibilă, obiectivul constând în obținerea unor randamente superioare unui benchmark format din: 80% randamentul oferit de primele 10 companii autohtone în funcție de capitalizarea bursieră, tranzacționate la BVB, ponderat cu capitalizarea acestora și 20% rata medie oficială dobânzilor pe piața monetară la care instituțiile de credit atrag depozite în lei. FDI Prosper Invest a fost lansat la data de 11.05.2015.

La finele anului 2023, activele nete ale fondului erau de cca 6,7 milioane lei, în creștere cu 24% față de finele anului 2022. Fondul este deținut de un număr de 23 investitori față de un număr de 25 investitori la sfârșitul anului 2022. Analizat pe structură, fondul înregistrează 21 investitori persoane fizice și 2 investitori persoane juridice. Pe parcursul anului 2023 s-au înregistrat ieșiri nete din fond în valoare de 53 mii lei, în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de subscriere în sumă totală de 22 mii lei și, respectiv operațiuni de răscumpărare în valoare totală de 75 mii lei. La data de 31.12.2023, activul net unitar al fondului înregistra o valoare de 23,0460 lei 18,4462 lei mai mare cu 24,09% față de nivelul din 31.12.2022 și marchează o creștere cu 130,4% față de valoarea inițială de la lansare. Conform documentației fondului, fondul nu acordă dividende, profiturile fiind reinvestite.

Evoluția activelor nete ale FDI Prosper Invest pe parcursul anului 2023 este reprezentată mai jos:

Evoluție zilnică VUAN în anul 2023



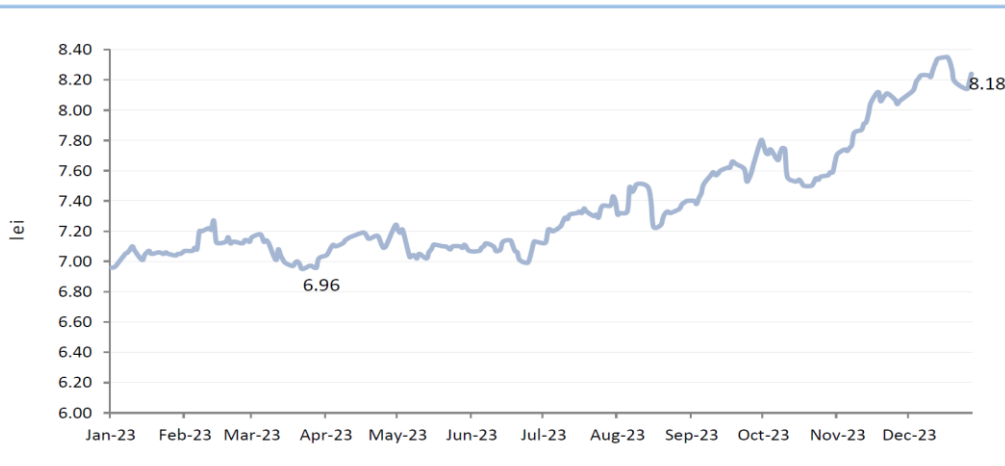
4. FDI FORTUNA Classic

Scopul constituirii acestui Fond este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului Deschis de Investiții Fortuna Classic. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației și dobânzii medii pentru depozitele bancare. Fondul Deschis de Investiții Fortuna Classic este un fond cu plasamente diversificate și se adresează acelor investitori care doresc obținerea unor rentabilități superioare inflației și dobânzii medii bancare.

La finele anului 2023, activele nete ale fondului erau de 8,24 milioane lei, 6,88 milioane lei, în creștere cu 19,7% față de finalul anului 2022, înregistrând un număr de 22.685 investitori, din care 22.628 persoane fizice. La data de 31.12.2023, activul net unitar al fondului înregistra valoarea de 8,23 lei 6,87 lei, marcând o creștere de 19,7% față de anul precedent.

Evoluția activelor nete ale FDI FORTUNA Classic pe parcursul anului 2023 este reprezentată grafic mai jos:

Evoluție zilnică VUAN în ultimele 12 luni



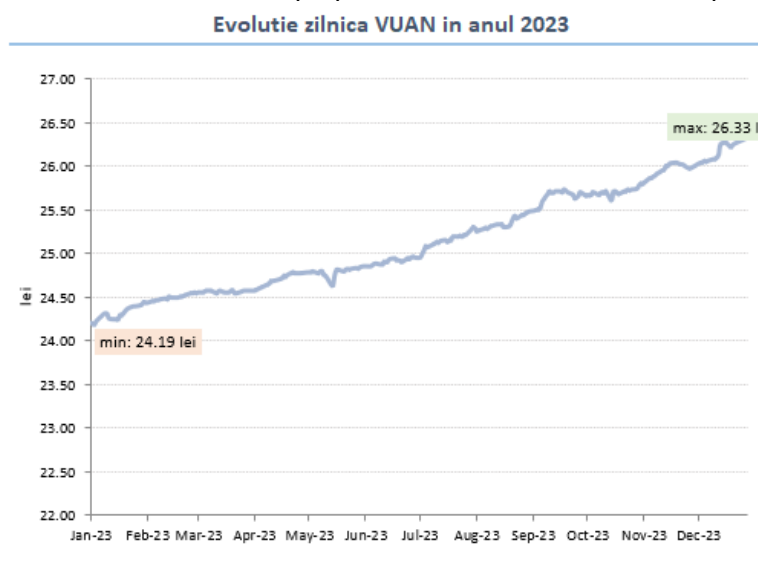
5. FDI FORTUNA Gold

Scopul constituirii acestui Fond este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului Deschis de Investiții Fortuna Gold.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată. Fondul Deschis de Investiții Fortuna Gold va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ depozite bancare constituite la instituții de credit din România, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate pe o piață reglementată, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%), în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului). Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine ce au o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prospectul fondului.

La finele anului 2023, activele nete ale fondului erau de 513 mii lei, în creștere cu 9% față de finele anului 2022. Pe parcursul anului 2023, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA Gold a înregistrat o valoare minimă de 24,19 lei și o valoare maximă de 26,34 lei, iar valoarea de referință de la finalul anului 2023 este de 26,34 lei și înregistrează o creștere cu 9,07% față de nivelul de la sfârșitul anului 2022. Fondul înregistra la 31.12.2023 un număr de 1.644 de investitori, din care 1.637 persoane fizice.

Evoluția activelor nete ale FDI FORTUNA Gold pe parcursul anului 2023 este reprezentată grafic mai jos:



6. FIAIP Smart Money

Fondul Smart Money a fost constituit **inițial** sub forma unui fond închis de investiții destinat investitorilor calificați care atrage resurse financiare în mod privat și are ca obiectiv atingerea unui randament mediu anual de minim 20%, prin realizarea de plasamente, preponderent, în societăți comerciale, inclusiv societăți mici și mijlocii, nou înființate organizate sub forma unor societăți pe acțiuni. 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 baza Autorizației ASF nr 215/11.10.2021 Fondul a fost autorizat ca Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor profesionali (FIAIP).

La 31.12.2023, valoarea activelor fondului a fost de 6,1 milioane lei compartiv cu 6,08 milioane lei la finele anului 2022.

7. FIAIP Optim Invest

Fondul Optim Invest a fost constituit **inițial** sub forma unui fond închis de investiții destinat investitorilor calificați care atrage resurse financiare în mod privat și are o durată de existență nedeterminată. Fondul a primit avizul ASF nr 171/22.05.2015 și a fost lansat la data de 11 septembrie 2015.

Obiectivul fondului îl reprezintă creșterea valorii capitalului investit și obținerea unui randament anual comparabil cu cel al indicelui BET-FI, calculat și distribuit de către Bursa de Valori București. Fondul va investi în mod activ, în instrumente financiare emise în special de către emitenții regăsiți în coșul indicelui BET-FI.

În baza Autorizației ASF nr 216/11.10.2021 Fondul a fost autorizat ca Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor profesionali (FIAIP).

La 31.12.2023, valoarea activelor nete ale fondului se ridică la 81 milioane lei în scădere cu 0,4% comparativ cu anul 2022, în principal, datorită unor răscumpărări semnificative efectuate de investitorii fondului pe parcursul anului 2023.

8. FIAIP HYB Invest

Fondul H.Y.B. Invest a fost constituit **inițial** sub forma unui fond de investiții alternative destinat investitorilor calificați care atrage resurse financiare în mod privat, având ca stat de origine România, în scopul investirii acestora cu preponderență în obligațiuni corporative emise de societăți comerciale și titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C., în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Constituirea acestui fond a fost avizată de către A.S.F. la mijlocul lunii august 2019. În baza Autorizației ASF nr 214/11.10.2021 Fondul a fost autorizat ca Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor profesionali (FIAIP).

La 31.12.2023, valoarea activelor nete ale fondului se ridică la 3,37 milioane lei față de 3,06 milioane lei la finele anului 2022, creșterea valorii activelor fiind determinată în principal de randamentul investițiilor fondului.

9. FIAIP Alpha Invest

Fondul Alpha Invest a fost constituit **inițial** sub forma unui fond de investiții alternative destinat investitorilor calificați care atrage resurse financiare în mod privat, în scopul investirii acestora cu



preponderență în acțiuni emise de societăți comerciale și titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C., în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Constituirea acestui fond a fost avizată de către A.S.F. la mijlocul lunii august 2019. În baza Autorizației ASF nr 217/11.10.2021 Fondul a fost autorizat ca Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor profesionali (FIAIP).

La 31.12.2023, valoarea activelor nete ale fondului se ridică la 0,11 milioane lei comparativ cu 0,1 milioane lei în decembrie 2022.

Performanțe fonduri de investitii administrate de SAI Broker

Denumire fond	An 2016	An 2017	An 2018	An 2019	An 2020	An 2021	An 2022	An 2023
Fonduri inchise publice								
FIAIR BET-FI Index	-1.00%	36.60%	-15.90%	36.90%	-8.60%	19.52%	-0.81%	-0.63%
Fonduri deschise publice								
FDI FIX Invest	4.60%	6.50%	3.90%	5,7%	2.80%	5.59%	2.69%	8.36%
FDI Prosper Invest	7.60%	17.30%	2.50%	20,8%	3.10%	18.88%	-5.07%	24.94%
FDI FORTUNA Gold*		2.90%	2.70%	5,3%	-0.10%	6.52%	0.54%	9.07%
FDI FORTUNA Classic*		10.00%	-3.60%	13,5%	-2.80%	11.14%	-14.98%	19.80%
Fonduri alternative private								
FIAIP Smart Money	-17.50%	-9.20%	274,1%	-33,8%	-39.80%	66.08%	-5.01%	-1.51%
FIAIP Optim Invest	-15.50%	34.20%	-14.40%	31,7%	-18.10%	21.66%	-9.68%	6.81%
FIAIP HYB Invest				0.00%	0.00%	3.03%	4.23%	9.90%
FIAIP Alpha Invest				0.00%	-9.50%	8.60%	-7.38%	16.95%

* Fondurile deschise de investitii FORTUNA Classic și FORTUNA Gold sunt administrate de către S.A.I. Broker S.A începând cu data de 26.01.2017 după ce anterior s-au aflat în administrarea SAI *Target Asset Management*.

Principali indicatori economico-financiari

Analiza datelor prezentate în situațiile financiare întocmite la 31.12.2023 poate fi redată prin următorii indicatori economico-financiari:

	Raportare la data de 31 decembrie 2019	Raportare la data de 31 decembrie 2020	Raportare la data de 31 decembrie 2021	Raportare la data de 31 decembrie 2022	Raportare la data de 31 decembrie 2023
Indicatori de lichiditate					
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	9.32	11.23	9.32	14.55	16.81



Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	9.32	11.23	9.32	14.55	16.81
Indicatori de risc					
Gradul de indatorare(capital imprumutat / capital propriu) (%)	0	0	0	0	0
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)					
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	2.83	2.85	0.51	0.82	0.55
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	0.63	0.54	0.31	0.37	0.26
Indicatori de profitabilitate					
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	43%	39%	21%	11%	10%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	47%	42%	22%	12%	10%

n/a – nu se poate calcula (valori negative)

Activele societății

Investițiile realizate de către SAI Broker regăsite în imobilizări corporale, de la începutul activității, au vizat mijloace de transport și tehnică de calcul necesară realizării obiectului de activitate. În anul 2023 societatea a investit în imobilizări corporale suma de 105 mii lei, constând în mijloace de transport .

În grupa imobilizărilor necorporale societatea a investit, în decursul anului 2023 suma de 8,4 mii lei, reprezentând licențe software.

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

Societatea a investit in imobilizari financiare.

În decursul anului 2023 societatea a achiziționat 100% din părțile sociale emise de SC GoCab Eco SRL, precum și creanțe față de aceasta cu suma total de 125 mii lei, din care 800 de lei reprezentând capital social și 124.200 de lei creanțe.

Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

De la începutul anului 2024, până la data realizării prezentului raport, SAI Broker SA a a preluat în administrare fondul de investiții: Fondul Oamenilor de Afaceri, FIAIR listat la Bursa de Valori București, având active de apx. 6,9 milioane lei.



Elemente de perspectivă

S.A.I Broker SA dorește să devină societatea de administrare a investițiilor care să ofere o cât mai vastă paletă de produse de investire 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 depășească obiectivele de randament definite în cadrul documentațiilor fondurilor.

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 2024, S.A.I. Broker S.A își propune să:

- Lansarea unui ETF care să replice performanța indicelui bursier BET, administrat de Bursa de Valori București.
- Promoveze fondurile deschise administrate, lansate în anii 2014-2015 prin creșterea bugetelor de marketing alocate;
- Obțină randamente superioare obiectivelor fixate prin documentația fondurilor administrate;

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

Pentru fondurile administrate în mod activ, suplimentar comisionului de administrare se percepe un comision de succes în funcție de performanța acestora.

Integrarea riscurilor de durabilitate la nivelul companiei

SAI Broker SA consideră că o dezvoltare durabilă este posibilă doar în condițiile realizării unor afaceri responsabile și, din aceste considerente, în activitatea de administrare a investițiilor, SAI Broker SA are în vedere o serie de principii dintre care amintim: progresul durabil este acela care permite satisfacerea nevoilor actuale fără a compromite capacitatea ca generațiile viitoare să aibă posibilitatea de a face același lucru, respectarea drepturilor omului și a standardelor naționale și internaționale în ceea ce privește munca și condițiile de muncă, respectiv protecția mediului înconjurător.

SAI Broker SA are în vedere evaluarea în mod continuu a aspectelor legate de riscurile de durabilitate și intenționează ca, pe măsură ce emitenții, care se regăsesc în portofoliile de active ale Fondurilor administrate, publică suficiente informații pentru realizarea unor analize corespunzătoare a impactului acestora asupra factorilor de durabilitate - emitenții deținuți în portofoliile de active sau cei ce prezintă un interes investițional să fie evaluați pe baza unui rating al elementelor de sustenabilitate (rating ESG).



Planul de continuitate

În anul 2023 societatea nu s-a aflat niciun moment în pericolul de întrerupere a activității, astfel încât să fie nevoită să recurgă la aplicarea procedurilor definite în cadrul planului de continuitate a activității.

Acțiuni și acționariat

Apartenența la grupul BRK Financial Group

SAI Broker este parte a grupului financiar BRK Financial Group SA, grup financiar integral român care desfășoară activități de intermediari financiare dedicate clienților de Corporate și Retail pe piața de capital autohtonă. BRK Financial Group SA deține 99,98% din capitalul social al SAI Broker SA.

Capitalul social total subscris varsat este de 2.206.180 lei, divizat în 220.618 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 BRK Financial Group S.A.** deține un aport la capitalul social al societății în sumă de 2.205.810 (douămilionedouăsutecincimiiopsutezece) lei, divizat în 220.581 (douăsutedouăzecimiiincisuteoptzecișunu) 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.

În decursul anului 2023, societatea nu a derulat nici un program de răscumpărare de acțiuni proprii.

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

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. Raul Vasile Haș | – Membru al Consiliului de Administrație |
| 3. Dl. Sandu Mircea Pali | – 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.

DI. Adrian Danciu, deține și funcția de director general al societății, este absolvent al Universității Tehnice Cluj-Napoca, disciplina Inginerie Economică, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital, de peste 16 ani, și a ocupat anterior funcția de șef al Departamentului de Analiză al SSIF Broker SA în perioada 2007 - 2012.

DI. Sandu Mircea Pali, a fost ales membru în cadrul Consiliului de Administrație al SAI Broker în ședința AGA din data de 16.11.2016, fiind avizat de către ASF în data de 09.03.2017. D-nul Sandu Mircea Pali este absolvent al Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, specializarea: Informatică Economică, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital și audit financiar.

DI. Raul Vasile Haș, a fost ales membru în cadrul Consiliului de Administrație al SAI Broker în ședința AGA din data de 12.05.2017, fiind avizat de către ASF în data de 14.09.2017. DI. Raul Vasile Haș este absolvent al Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital și audit financiar. În perioada 2009-2012 a activat ca Senior Trader și Șef Serviciu trading speculativ în cadrul BRK Financial Group iar începând cu anul 2012 ca și Director de Operațiuni în cadrul Wolters Kluwer Financial Services.

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.

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 16 ani în domeniul pieței de capital;
- Director General Adjunct: Laura-Nicoleta Covaciu, cetățean român, având o experiență de peste 14 ani în domeniul pieței de capital.

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

Situația financiar-contabilă

Poziția financiară



<i>In lei</i>	2023	2022	2021
Active			
Imobilizari necorporale	1,065,445	1,060,439	1,069,219
Imobilizari corporale	161,257	101,054	131,977
Alte active financiare	80	80	80
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	3,200,176	2,393,186	5,199,399
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4,011,291	3,175,379	2,701,804
Creante comerciale si alte creante	422,910	738,171	739,431
Numerar si echivalente de numerar	608,511	529,182	691,684
Total active	9,469,670	7,997,491	10,533,594
Capitaluri proprii			
Capital social	2,206,180	2,206,180	2,206,180
Rezerve	5,987,708	4,522,319	5,659,664
Alte elemente de capitaluri proprii	-7,190	-1,619	-29,682
Rezultatul reportat	55,410	55,410	55,410
Rezultatul curent	920,376	908,319	2,258,197
Repartizarea profitului	0	0	-89,329
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	9,162,484	7,690,609	10,060,440
Total capitaluri proprii	9,162,484	7,690,609	10,060,440
Datorii			
Datorii privind imprumuturi contractate	0	0	0
Datorii privind impozitul amanat	7,190	1,619	29,682
Total datorii pe termen lung	7,190	1,619	29,682
Datorii comerciale si alte datorii	197,736	204,343	192,672
Provizioane	102,260	100,920	250,800
Total datorii curente	299,996	305,263	443,472
Total datorii	307,186	306,882	473,154
Total capitaluri proprii si datorii	9,469,670	7,997,491	10,533,594

Situatia rezultatului global

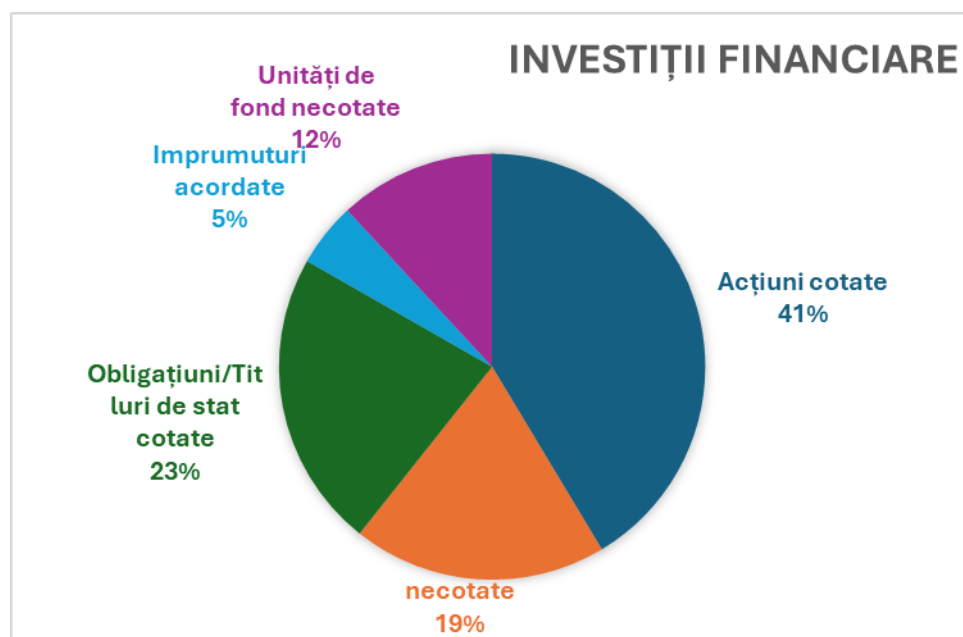
<i>In lei</i>	2023	2022	2021
Venituri			
Venituri din activitatea curenta	2,453,308	2,925,782	3,241,720
Castiguri financiare nete alte decat dividende si dobanzi	258,671	0	608,262
Venituri financiare din dividende	35,464	25,349	144,871
Venituri financiare din dobanzi	110,511	98,545	77,255
Alte venituri din exploatare	100,920	266,800	247,000
Total venituri	2,958,874	3,316,476	4,319,108



Cheltuieli			
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-39,594	-13,916	-25,456
Cheltuieli cu energia si apa	-13,643	0	
Cheltuieli cu personalul	-1,632,955	-1,661,005	-1,484,606
Cheltuieli cu impozite si taxe	-475	-225	-45,944
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	-64,050	-71,057	
Cheltuieli privind prestatiile externe	-106,838	-128,119	-162,691
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	-48,601	-55,766	-49,874
Cheltuieli financiare din dobanzi	0	0	0
Cheltuieli financiare nete	0	-345,174	0
Cheltuieli aferente veniturilor	-1,906,156	-2,275,262	-1,768,571
Alte cheltuieli	-4,680	-7,125	-8,616
Cheltuieli cu provizioanele	-102,260	-100,920	-250,800
Rezultatul activitatilor de exploatare	945,778	933,169	2,291,121
Profit inainte de impozitare	945,778	933,169	2,291,121
Cheltuiala cu impozitul pe venit	-25,402	-24,850	-32,924
Profitul perioadei	920,376	908,319	2,258,197

Instrumente financiare deținute

La finele exercițiului financiar 2023, societatea deține instrumente financiare în valoare de 7,28 mil lei din care:



- Acțiuni cotate: 3.014,4 mii lei;
- Obligațiuni cotate: 1.606,4 mii lei;
- Acțiuni necotate: 1.404,9 mii lei;
- Unități de fond: 865,3 mii lei;
- Împrumuturi acordate: 353,4 mii lei;



Riscul de piață al plasamentelor în unități de fond poate fi considerat a fi unul redus având în vedere structura portofoliului de instrumente financiare și încadrarea fondurilor în clasele de risc ISRR nr. 2-4.

Riscul de credit al plasamentelor realizate în unități de fond poate fi considerat ca fiind unul redus având în vedere structura plasamentelor fondurilor.

Riscul de lichiditate al investițiilor în unități de fond poate fi considerat ca fiind unul redus având în vedere că nivelul investiției reprezintă sub 1% din activele fiecărui fond.

Riscul de piață al plasamentelor în acțiuni poate fi considerat a fi unul ridicat având în vedere volatilitatea ridicată a titlurilor deținute.

Riscul de lichiditate al investițiilor în acțiuni cotate poate fi considerat ca fiind unul mediu având în vedere nivelul deținerii raportat la volumul mediu zilnic tranzacționat, precum și faptul că valoarea deținută în acțiuni necotate reprezintă apx. 19% din totalul investițiilor financiare.

La 31.12.2023, societatea deținea obligațiuni corporative și titluri de stat în valoare de 1.606,4 mii lei, reprezentând 22% din totalul investițiilor financiare.

Riscul de piață al plasamentelor în obligațiuni poate fi considerat a fi unul scăzut având în vedere valoarea medie a indicatorului Modified Duration

Riscul de lichiditate aferent plasamentelor în obligațiuni. Poate fi considerat ca fiind unul redus având în vedere că toate deținerile în acest tip de instrumente sunt listate.

Pentru întreg portofoliul de instrumente financiare deținut putem considera că atât riscul de piață cât și cel de lichiditate este: **mediu**

Detineri în cadrul Grupului

La data de 31.12.2023 societatea deținea acțiuni emise de societăți din cadrul grupului BRK Financial Group în valoare de 3,21 milioane lei:

- Firebyte Games SA – 1.170 mii lei;
- GoCab Software SA – 626 mii lei;
- BRK Power Energy S.A. – 1.403 mii lei;
- Dartex Star SRL – 600 lei;
- Magic Taxi SRL – 50 lei;
- GoCab Eco SRL – 800 lei;

De asemenea, societatea avea acordate împrumuturi entităților din cadrul grupului în cuantum de 353,4 mii lei.

Elemente de governanță corporativă

Notă explicativă cu privire la evenimentele relevante legate de aplicarea prevederilor Regulamentului ASF nr. 2/2016

1. A fost întocmită, aprobată și implementată la nivelul SAI Broker SA o strategie de comunicare a societății cu părțile implicate.



2. În cadrul website-ului propriu www.saibroker.ro, la pagina Informații Utile, a fost creată o secțiune nouă dedicată asigurării transparenței necesare către persoanele interesate. Astfel, secțiunea nou creată, denumită „D. Guvernanță corporativă” aduce la cunoștința publicului următoarele informații relevante:

- Actul constitutiv al SAI Broker SA;
- Structura organizatorică a SAI Broker SA;
- Caracteristicile sistemului de guvernanță corporativă în cadrul SAI Broker SA;
- Concluziile evaluării poziției financiare (pe baza rezultatelor obținute în exercițiul financiar 2019).
- Caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară și prudențială.
- Caracteristici ale sistemului privind administrarea/managementul riscului în cadrul SAI Broker SA.
- Concluziile Consiliului de Administrație privitoare la evaluarea eficienței sistemului de administrare/management al riscului.

3. Prin autorizația ASF nr. 86/13.05.2021 au fost autorizați, pentru un nou mandat de 4 ani, începând cu data de 17.05.2021, membrii Consiliului de Administrație ai SAI Broker SA: dl. Adrian Danciu – președinte, dl. Sandu Mircea Pali – membru, dl. Raul Vasile Haș – membru.

4. Prin autorizația ASF nr. 87/20.05.2021 au fost autorizați, pentru un nou mandat de 4 ani, începând cu data de 17.05.2021, conducerea executivă a societății: dl. Adrian Danciu – director general și d-na Laura Nicoleta Covaciu – director general adjunct.

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 Supravehere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financiari din România.

Auditorul financiar al SAI Broker SA este societatea comercială JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L. persoană juridică română, având sediul în România, mun. București, b-dul Mircea Vodă nr. 35, et. 3, sector 3, înmatriculată la O.R.C. sub nr. J40/8639/2002, CUI 14863621.

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).

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.

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 Financiar 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, 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.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remuneratiei aferente exercitiului financiar 2023

1 . Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2023 (valoare brută): 1,558,514 RON;



- Remunerații fixe (valoare brută): 1,278,097 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 280,417 RON;
- Nr. de beneficiari: 11;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondurilor: 0 (zero);

Remunerațiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, participarea conducerii și salariaților la profit, care nu au legătură cu performanțele fondurilor administrate.

2. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2023, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 685,385 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 165,281 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 454,976 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 87,516 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost întocmite și implementate proceduri și reglementări interne de remunerare. În cadrul SAI Broker SA, salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remunerației variabile este următoarea: beneficii monetare (sume de bani). În prezent, personalul SAI Broker SA nu primește vreo parte a remunerației sale sub formă unor instrumente legate de acțiuni sau titluri de participare.

Remunerația variabilă plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remunerația fixă anuală primită de către angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în cazul angajaților cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

Nu se acordă angajaților și directorilor SAI Broker SA o remunerație variabilă în funcție de performanțele vreunui Fond administrat sau în funcție de vânzarile Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remunerații variabile în funcție de performanțele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administrație are obligația actualizării procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acestora și a modului de evaluare a performanței Fondului în cauză.

La momentul întocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale și a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizării interne și a complexității structurii organizatorice și a activităților prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de

remunerare poate fi constituit la inițiativa Consiliului de Administrație a SAI Broker SA.

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. [24/05.07.2017](#)).

5. De la data adoptării primei forme a procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent nu au fost realizate modificări semnificative, cu toate acestea reținem modificarea procentului aferent remunerației variabile ce poate fi plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății.

Evitarea conflictelor de interese

La nivelul SAI Broker SA a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că SAI Broker SA, pentru Fondurile aflate în administrare, are încheiate cu SSIF BRK Financial Group SA contracte de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. (Valoarea comisioanelor de intermediere plătite în anul 2023 către SSIF BRK Financial Group SA pentru fondurile aflate în administrare sa este de 47.556,91 lei). Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

O altă situație potențial generatoare de conflict de interese a fost consemnată în legătură cu participația deținută de FIAIP Smart Money, la o societate închisă (societatea Romlogic Technology SA) în al cărei Consiliu de Supraveghere se regăsea și domnul Danciu (președinte C.A. / Director general SAI Broker SA) precum și alte persoane (angajați) care au legătură cu SSIF BRK Financial Group SA. În urma hot. AGA din data de 02.03.2023, când s.c. Romlogic Technology SA renunță la sistemul de administrare dualist în favoarea sistemului unitar, domnul Danciu nu mai se regăsește în structura de administrare a acestei societăți.

Altă situație potențial generatoare de conflict de interese a fost consemnată în legătură cu calitatea de acționar pe care SAI Broker SA o deține la societatea Firebyte Games S.A., în contextul în care domnul Mihai Cristian Alexa și domnul Adrian Danciu (angajați ai SAI Broker SA) dețin și funcția de administratori ai Firebyte Games S.A., iar SSIF BRK Financial Group SA deține calitatea de acționar atât în cadrul Firebyte Games S.A. cât și în cadrul SAI Broker SA.

O altă situație potențial generatoare de conflict de interese a fost consemnată în legătură cu participația deținută de SAI Broker SA la societatea GOCAB Software SA. Pentru această societate, SAI Broker SA deține calitatea de acționar iar domnul Adrian Danciu, director general/președinte C.A. al SAI Broker SA este administrator al GOCAB Software SA. La data de 31.12.2022, SAI Broker SA deține o participație de 16,5953% iar SSIF BRK Financial Group SA o deținere de 49,8541%. Din conducerea GOCAB Software SA face parte și domnul Grigore Chiș, angajat al SSIF BRK Financial Group SA.



În completarea celor menționate anterior au mai fost reținute drept potențiale situații de conflict de interes următoarele:

- A fost reținută ca potențială situație de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și BRK Power Energy SA. Acționariatul BRK Power Energy SA este: 50% SAI Broker SA respectiv 50% SSIF BRK Financial Group SA. Situația consemnată se referă la faptul că domnul Danciu este angajat al SAI Broker SA dar deține funcția de administrator la societatea BRK Power Energy, în contextul în care BRK Financial Group SA deține calitatea de acționar atât la SAI Broker SA cât și la BRK Power Energy SA.
- A fost reținută drept potențială situație de conflict de interes încheierea unui contract de vânzare / cumpărare părți sociale și creanțe GoCab Software SA (societate controlată de SSIF BRK Financial Group SA). În urma acestei tranzacții, SAI Broker SA cumpără părți sociale și creanțe la societatea GoCab ECO srl. Ulterior, SAI Broker SA acordă acestei societăți un împrumut în valoare de 25.000 lei.
- Împrumuturile acordate anterior anului 2023 de SAI Broker SA societăților Magic Taxi SRL (în valoare de 150.000 lei) și D`artex Star SRL (în valoare de 139.556 lei), împrumuturi pentru care s-au înregistrat restanțe și pentru care s-au constituit provizioane.
- Poziția deținută de doamna Laura Nicoleta Covaciu, director general adjunct al SAI Broker SA la AMS RESIDENTIAL REIT SA. Doamna Covaciu este administrator al AMS RESIDENTIAL REIT SA. FIAIP SMART MONEY, fond aflat în administrarea SAI Broker SA deține acțiuni emise de AMS RESIDENTIAL REIT SA (99,998% din totalul drepturilor de vot).
- Au mai fost reținute drept potențiale situații de conflict de interes tranzacțiile realizate între:
 - O tranzacție - contul personal al domnului Vlad Chilian (persoană relevantă) și contul de active al FIAIR BET FI Index Invest, fond administrat de SAI Broker SA.
 - Două tranzacții - contul de active al FDI Fortuna Classic și contul House al SSIF BRK Financial Group SA. Menționăm că pe simbolul tranzacționat, SSIF BRK Financial Group SA deține calitatea de market-maker.
 - O tranzacție - contul de active al FDI PROSPER Invest și contul House al SSIF BRK Financial Group SA. Menționăm că pe simbolul tranzacționat, SSIF BRK Financial Group SA deține calitatea de market-maker.
 - O tranzacție – contul de active al FDI FIX Invest și contul personal al domnului Adrian Danciu (persoană relevantă).

Președinte CA,

Danciu Adrian

