



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului !

Raportul Consiliului de Administrație al SAI Broker SA privind activitatea în anul 2023 și Situații financiare anuale IFRS la 31 decembrie 2024



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 2024 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 2024 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 8.533.814 lei
 - Profit net 688.400 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2024, 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

6. Atragem atenția asupra aspectelor prezentate la Nota 15 la situațiilor financiare *Investiții financiare*, in care se prezinta faptul ca societatea deține acțiuni la societățile Gocab SA si Firebyte SA, societăți listate pe piață de capital AeRO in valoare de 621.522 lei si pentru care auditorul acestor societăți a emis opinii cu rezerve cu privire la continuitatea activității in viitor. Acest aspect este monitorizat de către conducere pentru a lua masurile necesare in funcție de evoluțiile viitoare.
7. Atragem atenția asupra faptului că situațiile politice din Europa de Est, inclusiv tensiunile geopolitice crescute, precum și măsurile comerciale recente adoptate la nivel global — în special introducerea unor tarife vamale de către Statele Unite ale Americii și alte țări — generează un context economic marcat de incertitudine. Aceste evoluții pot influența fluxurile comerciale, cursurile valutare, precum și condițiile generale ale pieței. Deși aceste evenimente nu au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare auditate pentru exercițiul financiar încheiat, trebuie menționat că efectele viitoare asupra economiei României și, implicit, asupra activității entității, nu pot fi estimate în mod rezonabil la acest moment. Opinia noastră de audit nu este modificată în această privință.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

8. 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 2024, 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 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

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 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.

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 2024, 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

9. 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.
10. 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.
11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

12. 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.
13. 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.
14. 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.
15. 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.
16. 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

17. Am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor a S.A.I. Broker SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

18. 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.
19. 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 București

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#281

București

9 aprilie 2025

SAI BROKER S.A.

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2024

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 2024

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Active			
Imobilizari necorporale	12	2,472,897	1,065,445
Imobilizari corporale	11	111,491	161,257
Alte active financiare	16	80	80
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		1,975,022	3,200,256
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15	4,175,781	4,011,211
Creante comerciale si alte creante	18	311,429	422,910
Numerar si echivalente de numerar	19	337,540	608,511
Total active		9,384,240	9,469,670
Capitaluri proprii			
Capital social	20	2,206,180	2,206,180
Rezerve	20	6,807,977	5,987,708
Alte elemente de capitaluri proprii		-99,024	-7,190
Rezultatul reportat	20	-1,069,716	55,410
Rezultatul curent	20	688,400	920,376
Repartizarea profitului	20		0
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		8,533,817	9,162,484
Total capitaluri proprii		8,533,817	9,162,484
Datorii			
Datorii comerciale si alte datorii		300,000	0
Datorii privind impozitul amanat		99,024	7,190
Total datorii pe termen lung		399,024	7,190
Datorii comerciale si alte datorii	22	401,399	197,736
Provizioane	22	50,000	102,260
Total datorii curente		451,399	299,996
Total datorii		850,423	307,186
Total capitaluri proprii si datorii		9,384,240	9,469,670

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 09.04.2025.

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 2024

Situația contului de profit și pierdere și alte
elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Venituri			
Venituri din activitatea curentă	7	2,944,014	2,453,308
Castiguri financiare nete alte decat dividende si dobanzi	9	0	258,671
Venituri financiare din dividende	9	19,824	35,464
Venituri financiare din dobanzi	9	140,737	110,511
Alte venituri din exploatare		102,260	100,920
Total venituri		3,206,835	2,958,874
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-47,753	-39,594
Cheltuieli cu energia si apa		-16,906	-13,643
Cheltuieli cu personalul	8	-1,721,728	-1,632,955
Cheltuieli cu impozite si taxe		-890	-475
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile		-83,363	-64,050
Cheltuieli privind prestatiile externe		-200,831	-106,838
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		-66,400	-48,601
Cheltuieli financiare din dobanzi	9	0	0
Cheltuieli financiare nete	9	-173,561	0
Cheltuieli aferente veniturilor		-2,311,431	-1,906,156
Alte cheltuieli		-9,500	-4,680
Cheltuieli cu provizioanele		-50,000	-102,260
Rezultatul activitatilor de exploatare		835,904	945,778
Profit inainte de impozitare		835,904	945,778
Cheltuiala cu impozitul pe venit	15	-147,504	-25,402
Profitul perioadei		688,400	920,376

SAI BROKER S.A.
SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 2023

In lei

Alte elemente ale rezultatului global

Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	557,070
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	100,107	-5,571
	-91,834	-5,571

Pozitii ce pot fi reclasificate la profit și pierdere

Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei

-		551,499
191,941		551,499

Total cont de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei

496,459		1,471,875
----------------	--	------------------

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

2024 2023

Profit atribuibil:

Actionarilor Societatii

688,400		920,376
---------	--	---------

Profitul perioadei

688,400		920,376
---------	--	---------

Total rezultat global atribuibil:

Actionarilor Societatii

Total rezultat global aferent perioadei

496,459		1,471,875
---------	--	-----------

Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază (lei)

3.1203		4.1718
--------	--	--------

Rezultatul pe acțiune de diluat (lei)

3.1203		4.1718
--------	--	--------

Activități continue

Rezultatul pe acțiune de bază (lei)

3.1203		4.1718
--------	--	--------

Rezultatul pe acțiune de diluat (lei)

3.1203		4.1718
--------	--	--------

Notele atasate sunt parte integrantă a acestor situații financiare, care au fost aprobate la data de 09.04.2025.

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 reevalua-re	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	Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	Repartizarea profitului	Total capitaluri proprii	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2024	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	0	9,162,484	9,162,484	711,817
Total rezultat global aferent perioadei											688,400			-1,125,126	█	688,400	688,400	
Profit sau pierdere																		
Alte elemente ale rezultatului global																		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global							-100,107									-100,107	-100,107	-100,107
Alte modificari ale capitalurilor																0	0	
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global									-91,834							-91,834	-91,834	-91,834
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																		
Majorarea capitalului social din rezervele existente	-			-	-	-	-				0	-				0	0	
Majorarea capitalului social prin emisiune de actiuni	-															0	0	
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	-100,107	0	-91,834	0	688,400	0	0	-1,125,126	0	-628,667	-628,667	-191,941
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	-100,107	0	-91,834	0	688,400	0	0	-1,125,126	0	-628,667	-628,667	-191,941
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	
Alte modificari ale capitalurilor								920,376			-920,376							0
Sold la 31 decembrie 2024	2,206,180	0	0	0	0 █	441,236	618,900 █	5,747,841	-99,024	0	883,867	-29,900	-110,157	-1,125,126 █	0	8,533,817 █	8,533,817	519,876

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

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalu-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaloare	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	
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 09.04.2025.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Rusu Alexandra



SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2024	2023
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profitul perioadei	688,400	920,376
Ajustări pentru:		
Amortizarea imobilizărilor	66,400	48,601
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	50,000	102,260
Ajustări de valoare active financiare	168,391	85,255
Venituri(-) / Cheltuieli(+) financiare nete	-155,391	-489,901
Alte venituri din exploatare (-)/Alte cheltuieli din exploatare(+)	-102,260	-100,920
Fluxuri de numerar înainte de modificarea capitalului circulant	715,541	565,671
Modificarea datoriilor față de personal și asimilate	26,104	-10,474
Modificarea altor datorii față de stat	77,642	2,993
Modificarea datoriilor comerciale	399,917	874
Modificarea creanțelor și a altor creanțe	111,481	315,261
Numerar net din activități de exploatare	1,330,685	874,325
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții		
Plăți achiziții imobilizări necorporale	-1,415,086	-8,412
Plăți achiziții imobilizări corporale	-9,000	-105,397
Plăți achiziții active financiare	-1,400,420	-2,153,459
Incasări din vânzări active financiare	1,083,960	1,344,830
Incasări din restituire principal împrumuturi acordate	0	22,510
Incasări din dividende	19,824	35,464
Dobânzi încasate de la bănci, emitenți obligațiuni și dobânzi aferente împrumuturi acordate	119,066	69,468
Dividende achitate	0	0
Numerar net utilizat în activități de investiții	-1,601,656	-794,996
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Varsaminte efectuate pentru majorarea capitalului social	0	0
Numerar net din (utilizat în) activități de finanțare	0	0
Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	-270,971	79,329
Numerar și echivalent de numerar la 1 ianuarie:	608,511	529,182
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra numerarului		
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	337,540	608,511

Notele atasate sunt parte integrantă a acestor situații financiare, care au fost aprobate la data de 09.04.2025.

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Rusu Alexandra

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Conținutul notelor la situațiile financiare

Pagina

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ	12
2. BAZELE ÎNTOCMIRII	12
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	13
4. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE	18
5. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR	19
6. SEGMENTE OPERAȚIONALE	21
7. VENITURI DIN EXPLOATARE	25
8. CHELTUIELI CU PERSONALUL	25
9. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE	26
10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT/VENIT	27
11. IMOBILIZĂRI CORPORALE	27
12. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	28
13. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE	30
14. DATE FINANCIARE PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE	30
15. INVESTIȚII FINANCIARE	31
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE	32
17. CREANȚE ȘI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMÂNAT	32
18. CREANȚE COMERCIALE ȘI ASIMILATE	32
20. CAPITAL ȘI REZERVE	33
21. REZULTATUL PE ACȚIUNE	35
22. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	36
23. INSTRUMENTE FINANCIARE	37
24. PĂRȚI AFILIATE	43
25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	44

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 09 aprilie 2025 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

Societatea nu întocmește situații financiare consolidate, având în vedere că acestea sunt întocmite la nivelul societății-mamă, SSIF BRK Financial Group.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite de Societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană. Prezentele situații respectă cerințele actualizate ale Normei nr. 39/2015 privind reglementările contabile aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (ASF).

(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 valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt evaluate la valoarea justă;
- ✓ activele financiare reprezentate de unități de fond al căror preț este stabilit pe baza valorii activului net, certificată de către depozitar.

În baza evaluărilor realizate de conducere, Societatea își va continua 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 sunt prezentate politicile contabile semnificative aplicate de Societate. Prezentele situații financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu politicile contabile ale Societății, detaliate mai jos.

Responsabilitatea pentru întocmirea acestor situații financiare revine conducerii SAI Broker SA. Politicile contabile prezentate au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele cuprinse în aceste situații financiare.

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

Ca urmare a aplicării IFRS 9, începând cu 1 ianuarie 2018, societatea a clasificat toate participațiile din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, conform opțiunii implicite prevăzute de standard.

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 atribuibile 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.

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 și datorii financiare la cost amortizat

Activele financiare sunt testate pentru depreciere conform IFRS 9, fiind încadrate în trei stadii:

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

- ✓ Stadiul 1: risc de credit nemodificat – pierderi așteptate pe un an;
- ✓ Stadiul 2: risc de credit deteriorat – pierderi așteptate pe toată durata;
- ✓ Stadiul 3: expuneri depreciate – pierderi pe durata totală.

Pentru depozitele bancare și obligațiunile deținute, societatea aplică scutirea aferentă expunerilor cu risc de credit scăzut. Ajustările pentru creanțe se determină pe baza fluxurilor de numerar estimate, actualizate. Creanțele sunt considerate neperformante în cazul în care se apreciază că debitorul nu își va achita integral obligațiile sau atunci când există sume restante.

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 întrucât 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.

(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.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

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
- mijloace de transport 3-5 ani
- 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 se calculează pentru costul activului sau o altă valoare care îl înlocuiește, diminuat(ă) cu valoarea reziduală. Aceasta este recunoscută în contul de profit sau pierdere prin metoda liniară, pe durata de viață utilă estimată a activelor, începând cu momentul în care acestea devin disponibile pentru utilizare. Această metodă reflectă modul preconizat de consumare a beneficiilor economice generate de activ. Pentru perioada curentă și perioadele comparative, durata de viață utilă este de 3 ani pentru activele necorporale precum licențele și programele informatice.

Activele necorporale cu durată de viață nedeterminată, precum dreptul de administrare aferent fondurilor preluate în administrare, nu sunt amortizate. În conformitate cu IAS 38, aceste active sunt supuse testării anuale pentru depreciere sau ori de câte ori apar indicii că valoarea lor ar putea fi afectată.

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

(e) Depreciere

(i) Active financiare (inclusiv creanțe)

Activele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt analizate la fiecare dată de raportare pentru a identifica eventuale dovezi obiective de depreciere. Un activ este considerat depreciat dacă, după recunoașterea inițială, a avut loc un eveniment cu impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate, iar pierderea poate fi determinată în mod credibil.

Astfel de dovezi pot include: neplata de către debitor, restructurarea datoriei în condiții nefavorabile, risc de faliment al debitorului sau dispariția unei piețe active. În cazul investițiilor în instrumente de capital, o scădere semnificativă și prelungită a valorii juste sub cost reprezenta un indiciu de depreciere conform IAS 39, criteriu care nu se mai aplică după adoptarea IFRS 9, întrucât societatea evaluează aceste instrumente la valoarea justă 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 deprecieri. 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.

(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: activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; 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 includ pierderile din deprecierea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin

contul de profit sau pierdere, precum și pierderile din diferențele de curs valutar.

Câștigurile și pierderile din diferențele de schimb valutar sunt prezentate pe bază netă.

(p) Impozitul pe profit

Începând cu 1 ianuarie 2024, Societatea a trecut de la regimul de impozitare pe venitul microîntreprinderilor la regimul de impozit pe profit. Până la această dată, impozitul a fost calculat conform prevederilor fiscale aplicabile veniturilor microîntreprinderilor.

Cheltuielile cu impozitul pe profit includ atât impozitul curent, cât și impozitul amânat. Acestea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția situațiilor în care sunt aferente unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau în alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent reprezintă suma de plată sau de recuperat aferentă veniturilor impozabile sau pierderilor deductibile ale exercițiului curent. Acesta se calculează utilizând cotele de impozitare aplicabile la data raportării și include eventuale ajustări pentru anii fiscali anteriori.

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor în situațiile financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului. Creanțele și datoriile din impozit amânat sunt compensate doar dacă există un drept legal de compensare a impozitului curent și dacă se referă la aceeași autoritate fiscală și entitate, sau la entități care intenționează să deconteze impozitul pe bază netă sau să realizeze activele și datoriile în mod simultan.

O creanță privind impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale reportate, diferențe temporare deductibile și credite fiscale, doar dacă este probabil ca Societatea să obțină profituri impozabile viitoare din care aceste elemente să poată fi recuperate. Creanțele sunt revizuite la fiecare dată de raportare și ajustate în funcție de gradul de realizare estimat al beneficiilor fiscale viitoare. Cazurile în care creanțele privind impozitul amânat nu au fost recunoscute sunt prezentate în nota explicativă aferentă.

(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.

SAI Broker SA are două segmente operaționale principale, care prezintă caracteristici diferite și justifică o raportare separată: segmentul de administrare și segmentul de tranzacționare. Există, de asemenea, cheltuieli comune care nu pot fi alocate precis între segmente fără un grad ridicat de subiectivitate.

(t) Standarde și modificări noi – aplicabile de la 1 ianuarie 2024

Următoarele standarde și interpretări se aplică pentru prima dată pentru perioadele de raportare financiară care încep la sau după 1 ianuarie 2024:

- ***Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente – IAS 1***

Modificările aduse IAS 1 clarifică faptul că drepturile de amânare a decontării datoriei existente la data raportării determină clasificarea datoriilor. Aceste drepturi nu sunt influențate de așteptările entității sau

de evenimente ulterioare. De asemenea, au fost introduse cerințe de dezvăluire în cazul în care datoriile necurente sunt condiționate de respectarea unor clauze restrictive pe termen scurt. Se solicită indicarea valorii datoriei, a naturii clauzelor și a eventualelor riscuri privind nerespectarea acestora. Aceste modificări se aplică retroactiv.

▪ **Acorduri de finanțare cu furnizorii – IAS 7 și IFRS 7**

Entitățile trebuie acum să dezvăluie detalii despre acordurile de finanțare încheiate cu furnizorii, cunoscute sub denumirea de „supplier finance arrangements” (SFAs). Sunt necesare informații privind termenii acestor acorduri, valoarea datoriilor implicate și sumele deja achitate furnizorilor de către finanțatori. Aceste dezvăluiri ajută utilizatorii situațiilor financiare să evalueze impactul acestor acorduri asupra fluxurilor de numerar și a riscurilor de lichiditate.

Standarde și modificări emise, dar neaplicabile încă

Deși nu sunt încă obligatorii pentru perioada curentă, următoarele standarde au fost emise și pot fi aplicate anticipat, dacă entitatea decide astfel.

▪ **IAS 21 – Lipsa convertibilității**

Începând cu 1 ianuarie 2025, modificările la IAS 21 introduc cerințe clare pentru situațiile în care o monedă nu este convertibilă în mod liber în altă monedă. Acestea ajută entitățile să stabilească rata de schimb adecvată atunci când lipsa convertibilității nu este temporară.

▪ **IFRS 9 și IFRS 7 – Clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare**

Modificările prevăzute să intre în vigoare de la 1 ianuarie 2026 includ clarificări privind momentul recunoașterii și scoaterii din evidență a instrumentelor financiare, evaluarea condiției SPPI (plăți exclusiv de principal și dobândă), cerințe noi privind dezvăluirea instrumentelor ESG și actualizări ale dezvăluirilor pentru instrumentele de capital evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

▪ **IFRS 18 – Prezentarea și dezvăluirea în situațiile financiare**

Acest nou standard, aplicabil de la 1 ianuarie 2027, înlocuiește IAS 1 și aduce schimbări semnificative în structura situației profitului sau pierderii. Sunt introduse subtotaluri standardizate, reguli mai clare pentru clasificarea cheltuielilor și cerințe privind prezentarea unor indicatori de performanță utilizați în afara situațiilor financiare.

▪ **IFRS 19 – Subsidiarii fără responsabilitate publică: dezvăluiri**

Standardul oferă posibilitatea entităților subsidiare care nu au responsabilitate publică și care fac parte dintr-un grup care aplică IFRS să utilizeze un set redus de cerințe de prezentare. Scopul este reducerea sarcinii de raportare, fără a compromite calitatea informațiilor pentru utilizatori.

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.

Alte metode de determinare a valorii juste, diferite de prețul ultimei tranzacții, includ următoarele:

- ✓ Prețul de tranzacționare – Pentru acțiunile listate la bursă, dacă piața este activă și lichidă, valoarea justă este prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare a anului financiar.
- ✓ Modelul DDM (Discounted Dividend Model) – Dacă societatea are un istoric stabil al distribuirii

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

dividendelor și o politică predictibilă, valoarea justă se stabilește pe baza valorii intrinseci rezultate din acest model.

- ✓ Modelul DCF (Discounted Cash Flow) – Dacă societatea nu distribuie dividende, iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar important, se folosește valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.
- ✓ Metoda bazată pe active – Dacă societatea deține active valoroase neutilizate, iar activitatea curentă este redusă, valoarea justă se stabilește pe baza activului net corectat.
- ✓ Metoda comparativă – tranzacții similare – Dacă în ultimul an au avut loc tranzacții importante (peste 10% din capital) cu acțiuni ale unor companii din același sector, se utilizează multipli de evaluare (precum P/E, P/B, P/S etc.) ai acelor tranzacții pentru a estima valoarea justă.

(ii) Creanțe comerciale și alte creanțe

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este estimată ca valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare, utilizând rata de dobândă de piață valabilă la data raportării. Această estimare este realizată doar în scopuri de prezentare. Atunci când creanțele urmează să fie decontate într-un termen mai mic de un an, actualizarea nu se aplică, deoarece diferența este considerată nesemnificativă.

(iii) Instrumente financiare derivate

Pentru instrumentele financiare derivate, valoarea justă la sfârșitul perioadei se calculează în funcție de diferențele de preț dintre vânzare și cumpărare și de numărul de contracte. Rezultatul acestei evaluări este înregistrat în contul de profit sau pierdere și ajustează valoarea titlurilor în funcție de marja constituită.

(iv) Datorii financiare

Valoarea justă a datoriilor, prezentată în scop informativ, se calculează ca valoarea actualizată a sumelor viitoare de plată (principal și dobândă), folosind rata de dobândă de piață valabilă la data raportării. Dacă datoria urmează să fie achitată într-un termen mai mic de un an, actualizarea nu se aplică, deoarece diferența este considerată nesemnificativă.

(v) Împrumuturi acordate

Împrumuturile acordate părților afiliate sunt înregistrate la valoarea justă. Ajustările aferente se calculează în funcție de stadiul de risc în care sunt încadrate, conform criteriilor prezentate în nota relevantă din aceste situații financiare.

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 oferă informații despre riscurile la care este expusă entitatea, despre modul în care acestea sunt evaluate și gestionate, precum și despre cum este administrat capitalul.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație este responsabil pentru stabilirea și supravegherea modului în care sunt gestionate riscurile la nivelul entității. Acesta monitorizează constant cadrul de gestionare a riscurilor.

În procedurile interne sunt incluse politici clare de gestionare a riscurilor, care asigură identificarea și analiza riscurilor, stabilirea de limite și controale, precum și monitorizarea respectării acestora.

Aceste proceduri sunt revizuite periodic pentru a reflecta schimbările din piață și din activitatea societății. Prin reguli clare și instruirea personalului, se asigură un mediu de control bine organizat, în care fiecare angajat își cunoaște responsabilitățile.

Departamentul de control intern verifică periodic respectarea procedurilor privind gestionarea riscurilor și

a limitelor stabilite, iar rezultatele sunt raportate conducerii în cadrul 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 datoriilor 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 reprezintă posibilitatea apariției unor pierderi cauzate de erori în procesele interne, de defecțiuni tehnice, greșeli umane, lipsa de control sau factori externi precum schimbările legislative sau nerespectarea reglementărilor. Acest risc poate apărea în orice activitate desfășurată de entitate.

Obiectivul entității este să gestioneze eficient riscul operațional, evitând atât pierderile financiare și afectarea reputației, cât și impunerea unor controale excesive care ar putea limita inițiativa și flexibilitatea.

În activitatea de administrare, riscul operațional este redus semnificativ datorită cerințelor impuse de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) privind organizarea, raportările și controalele interne.

Conducerea fiecărei structuri din cadrul entității este responsabilă de aplicarea controalelor necesare pentru gestionarea riscului operațional. Această responsabilitate este susținută de reguli generale stabilite la nivelul entității, care prevăd:

- ✓ separarea responsabilităților și aprobarea independentă a tranzacțiilor;
- ✓ verificarea și urmărirea operațiunilor desfășurate;
- ✓ respectarea legislației și a reglementărilor aplicabile;
- ✓ documentarea clară a procedurilor și controalelor;
- ✓ revizuirea periodică a riscurilor și adaptarea controalelor;
- ✓ instruirea continuă a personalului;
- ✓ respectarea standardelor etice și de comportament profesional.

Respectarea acestor standarde este verificată periodic de către Departamentul de Control Intern, iar concluziile sunt prezentate 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.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Indicatorii de adecvare ai capitalului au înregistrat următoarele valori:

	Raportare la data de 31 decembrie 2024
Fonduri proprii	4.852.643
Fonduri proprii bazate pe cheltuieli generale fixe	449.940
Excedentul fondurilor proprii totale	4.402.703
Capitalul initial	7.325.540
Curs euro	4,9741
Capital initial in euro	1.472.737

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE

SAI Broker SA are două segmente principale de activitate, cu caracteristici diferite, care impun prezentarea separată a acestora.

Există și cheltuieli comune, care nu pot fi alocate exact fiecărui segment fără un grad ridicat de estimare subiectivă.

Cele două segmente principale raportate de entitate sunt: **segmentul de administrare** și **segmentul de tranzacționare**.

□ **Activitatea de administrare** cuprinde administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), în baza autorizației emise de CNVM/ASF, precum și administrarea fondurilor de investiții alternative (F.I.A.), în conformitate cu atestatul emis de A.S.F., care certifică înregistrarea SAI Broker SA ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA).

Pozițiile semnificative din situațiile financiare influențate de aceste activități sunt veniturile din comisioane de administrare a fondurilor de investiții.

□ **Activitatea de tranzacționare** constă în cumpărarea și vânzarea de titluri de plasament. Această activitate influențează următoarele poziții din situațiile financiare:

- ✓ plasamentele efectuate, care pot include active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau prin contul de profit și pierdere;
- ✓ veniturile și cheltuielile din activitatea de tranzacționare;
- ✓ ajustările de valoare ale acestor plasamente, recunoscute fie în contul de profit și pierdere (pentru instrumentele evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere), fie în alte elemente ale rezultatului global (pentru titlurile evaluate la valoarea justă prin rezultat global).

Mai jos sunt prezentate informații privind segmentele de activitate raportabile.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

<i>In lei</i>	2024				2023				2024	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	2,944,014	2,944,014	0	0	2,453,308	2,453,308	0	0	2,944,014	2,453,308
Castiguri financiare nete alte decat dividende	140,737	0	140,737	0	454,437	0	454,437	0	140,737	454,437
Venituri din dividende	19,824	0	19,824	0	35,464	0	35,464	0	19,824	35,464
Alte venituri	102,260	nerepartizat	nerepartizat	102,260	100,920	nerepartizat	nerepartizat	100,920	102,260	100,920
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-1,721,728	nerepartizat	nerepartizat	-1,721,728	-1,632,955	nerepartizat	nerepartizat	-1,632,955	-1,721,728	-1,632,955
Amortizare, depreciere imobilizari corporale si necorporale	-66,400	nerepartizat	nerepartizat	-66,400	-48,601	nerepartizat	nerepartizat	-48,601	-66,400	-48,601
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe, cheltuieli materiale si utilitati	-497,246	-79,857	-2,222	-415,167	-250,002	-58,248	-1,974	-189,780	-497,246	-250,002
Cheltuieli financiare nete	-5,170	0	-5,170	0				0	-5,170	0
Ajustari de valoare ale activelor financiare	-168,391	0	-168,391	0	-85,255	0	-85,255	0		
Alte cheltuieli	-59,500	nerepartizat	nerepartizat	-59,500	-106,940	nerepartizat	nerepartizat	-106,940		
Total explicitat:	688,400	2,864,157	-15,222	-2,160,535	920,376	2,395,060	402,672	-1,877,356	688,400	920,376
Profitul segmentului raportabil	688,400				920,376				688,400	920,376
Activele segmentului raportabil, din care:	9,384,240				9,469,670				9,384,240	9,469,670
- Imobilizari corporale si necorporale	2,584,388	2,459,310	nerepartizat	125,078	1,226,702	1,059,310	nerepartizat	167,392	2,584,388	1,226,702
- Instrumente financiare	6,799,852	287,988	6,163,202	348,662	8,242,968	308,403	7,213,975	720,590	6,799,852	8,242,968
Datoriile segmentului raportabil, din care:	850,423	400,000	99,024	351,399	307,186	nerepartizat	7,190	299,996	850,423	307,186

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	2024	2023
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	3,104,575	2,943,209
Venituri nerepartizate la segmente	102,260	100,920
Venituri	<u>3,206,835</u>	<u>3,044,129</u>
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	688,400	920,376
Profit	<u>688,400</u>	<u>920,376</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	8,910,500	8,581,688
Active aferente segmentelor neraportabile	473,740	887,982
Total active	<u>9,384,240</u>	<u>9,469,670</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	499,024	7,190
Datorii aferente segmentelor neraportabile	351,399	299,996
Total datorii	<u>850,423</u>	<u>307,186</u>

Segmentul de administrare generează venituri din comisioane aferente următoarelor tipuri:

<i>In lei</i>	2024	2023
Venituri din comisioane de administrare de fonduri	2,907,128	2,348,226
Venituri din comisioane de subscriere și alte comisioane	36,886	105,082
	<u>2,944,014</u>	<u>2,453,308</u>

În anul 2024, **SAI Broker S.A.** a generat venituri din administrarea unui portofoliu diversificat de fonduri de investiții, care include atât fonduri deschise, cât și fonduri de investiții alternative, destinate investitorilor de retail și profesionali.

1. Fonduri Deschise de Investiții (FDI)

▪ **FIX INVEST**

Autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin decizia nr. A/8/14.02.2014. Este un fond deschis de investiții cu profil conservator.

▪ **Prosper Invest**

Funcționează în baza autorizației ASF nr. A/44/20.03.2015, fiind înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/120093.

Obiectivul fondului este de a mobiliza resurse financiare printr-o ofertă continuă de titluri de participare și de a realiza plasamente pe piețele de capital, asumând un grad ridicat de risc, conform politicii de investiții din prospectul de emisiune.

▪ **Fortuna Classic**

Înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003. Scopul fondului este realizarea de investiții colective în instrumente financiare lichide, cu respectarea principiului diversificării riscului și al administrării prudențiale.

▪ **Fortuna Gold**

Înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/120009, autorizat tot în data de 18.12.2003. Este

similar cu Fortuna Classic, fiind dedicat investițiilor colective în instrumente lichide, cu o abordare prudentă.

2. Fonduri de Investiții Alternative pentru Retail (FIAIR)

▪ **BET-FI Index Invest**

Inițial a funcționat ca fond închis și a fost înregistrat în Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/120035. Ulterior, a fost transformat într-un fond deschis de investiții alternative (FIAIR), destinat investitorilor de retail.

Este specializat în investiții în acțiuni listate în indicele BET-FI al Bursei de Valori București și este înregistrat în Registrul ASF, Secțiunea 9, Subsecțiunea 1, cu nr. CSC09FIAIR/120010.

Scopul său este atragerea de resurse de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă periodică de unități de fond, în vederea investiției preponderente în acțiuni.

▪ **Fondul Oamenilor de Afaceri (FOA)**

Este unul dintre cele mai vechi fonduri din România, înființat inițial ca fond mutual în 1995, prin decizia CNVM nr. 168/22.09.1995. A fost transformat succesiv în:

- ✓ Fond închis cu capital de risc (1999),
- ✓ Fond închis de investiții AOPC (2006, prin Avizul ASF nr. 54/30.08.2006),
- ✓ Fond cu politică restrictivă (2015, Avizul ASF nr. 248/22.07.2015),
- ✓ AOPC specializat în acțiuni (2018, Avizul ASF nr. 186/26.06.2018).

La 22.12.2023, ASF a aprobat prin Avizul nr. 457 înlocuirea administratorului fondului, desemnând SAI Broker S.A. ca nou administrator. Ulterior, prin Autorizația ASF nr. 39/29.03.2024, au fost aprobate modificările regulilor fondului.

Fondul este în prezent înregistrat ca FIAIR, fiind fond deschis, contractual, specializat în investiții în acțiuni și destinat investitorilor de retail.

3. Fonduri de Investiții Alternative pentru Investitori Profesionali (FIAIP)

Aceste fonduri sunt înființate contractual, sunt de tip deschis și sunt încadrate ca fonduri cu capital privat, conform Legii nr. 243/2019 și Regulamentului ASF nr. 7/2020. Ele investesc în active cu grad ridicat de risc și sunt destinate exclusiv investitorilor profesionali.

▪ **Smart Money**

Fost fond închis de investiții. Autorizat ca FIAIP prin Autorizația ASF nr. 215/11.10.2021, înscris în Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIP/120010.

▪ **Optim Invest**

Fost fond închis de investiții. Autorizat ca FIAIP prin Autorizația ASF nr. 216/11.10.2021, înregistrat cu nr. CSC09FIAIP/120009.

▪ **H.Y.B. Invest**

Autorizat ca FIAIP prin Autorizația ASF nr. 218/11.10.2021, cu înregistrare la ASF nr. CSC09FIAIP/120007. Inițial înregistrat prin Avizul ASF nr. 238/08.08.2019.

▪ **ALPHA Invest**

Autorizat ca FIAIP prin Autorizația ASF nr. 217/11.10.2021, înregistrat cu nr. CSC09FIAIP/120008. A fost anterior avizat ca fond închis prin Avizul ASF nr. 239/08.08.2019.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

7. VENITURI DIN EXPLOATARE

in lei	Activitati continue	
	2024	2023
Venituri din administrare de fonduri	2,907,128	2,348,226
Venituri din comisioane de subscriere si alte comisioane	36,886	105,082
Subtotal venituri din comisioane	2,944,014	2,453,308
Alte venituri din exploatare	102,260	100,920
Total venituri	3,046,274	2,554,228

În anul 2024, SAI Broker SA a înregistrat venituri din administrarea următoarelor 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, FIAIP Alpha Invest și FIAIR FOA.

FIAIR FOA, a fost preluat în administrare de SAI Broker SA începând cu 1 februarie 2024.

Date la 31.12.2024

În lei	Fdi Fix Invest	Fdi Prosper Invest	FIA BET FI Index Invest	FIA Smart Money	FIA Optim Invest	Fdi Fortuna Classic	Fdi Fortuna Gold	FIA H.Y.B. Invest	FIA Alpha Invest	FIA FOA	Total
Venituri din administrare fonduri	34,035	91,602	107,843	220,806	1,235,203	761,923	6,236	51,773	1,849	395,858	2,907,128
Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	-	36,886	-	-	-	-	-	-	-	-	36,886
Total venituri	34,035	128,488	107,843	220,806	1,235,203	761,923	6,236	51,773	1,849		2,944,014

Date la 31.12.2023

În lei	Fdi Fix Invest	Fdi Prosper Invest	FII BET FI Index Invest	Fii Smart Money	Fii Optim Invest	Fdi Plu s	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

8. CHELTUIELI CU PERSONALUL

In lei	2024	2023
Cheltuieli cu personalul	-1,501,195	-1,435,355
Cheltuieli cu contributiile si la asigurarile sociale obligatorii	-35,959	-33,680
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	-184,574	-163,920
Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:	-1,721,728	-1,632,955

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 2024

9. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

A Recunoscute în contul de profit sau pierdere

in lei	2024	2023
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	53,160
Venituri din dividende	19,824	35,464
Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	19,824	88,624
Modificari totale nete în valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		204,069
Venituri din dobanzi	140,737	110,511
Castigul net din diferente de curs valutar	0	1,442
Total venituri financiare	160,561	404,646

Modificari totale nete în valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-3,655	0
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	-1,515	0
Pierderi din deprecierea activelor financiare	-168,391	
Total cheltuieli financiare	-173,561	0

Rezultat financiar net recunoscut în contul de profit sau pierdere	-13,000	404,646
---	----------------	----------------

B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

in lei	2024	2023
x Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-191,941	551,499
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-100,107	557,070
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	-91,834	-5,571

Câștigurile nete din tranzacționarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere reprezintă diferența pozitivă dintre venitul din cedarea titlurilor și costul acestora, aferent tranzacțiilor în care această diferență este favorabilă.

În mod similar, pierderile nete din tranzacționare reflectă diferențele negative dintre venitul obținut și costul titlurilor cedate.

Câștigurile/pierderile nete din tranzacționare includ și rezultatul evaluării participațiilor la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, aceste rezultate provin în principal din modificarea valorii juste a instrumentelor financiare din portofoliul de tranzacționare.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT/VENIT

În perioada 1 ianuarie 2018 – 31 decembrie 2023, SAI Broker SA a aplicat regimul de impozitare specific microîntreprinderilor, conform căruia impozitul a fost calculat prin aplicarea unei cote de 1% asupra veniturilor totale ale societății, cu excluderea veniturilor din diferențe de curs valutar.

Începând cu 1 ianuarie 2024, ca urmare a modificărilor legislative, SAI Broker SA a trecut la regimul de impozitare pe profit.

SAI Broker SA a înregistrat următoarele cheltuieli cu impozitul pe profit pentru anul 2024, respectiv cu impozitul pe venit pentru anul 2023:

<i>In lei</i>	2024	2023
Cheltuieli privind impozitul profit/ venit	147,504	25,402

11. IMOBILIZĂRI 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 01.01.2023	0	236,756	15,057	0	251,813
Achizitii si modernizari efectuate	-	105,397		-	105,397
Sold la 31.12.2023	0	342,153	15,057	0	357,210
Sold la 01.01.2024	0	342,153	15,057	0	357,210
Achizitii si modernizari efectuate	-	9,000	-	-	9,000
Sold la 31.12.2024	0	351,153	15,057	0	366,210

<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 deprecieri					
Sold la 01.01.2023	0	139,082	11,677	0	150,759
Amortizarea in cursul anului	-	43,400	1,794	-	45,194
Sold la 31.12.2023	0	182,482	13,471	0	195,953
Sold la 01.01.2024	0	182,482	13,470	0	195,953
Amortizarea in cursul anului	-	57,497	1,269	-	58,766
Sold la 31.12.2024	0	239,979	14,739	0	254,719

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

<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 2023	0	97,674	3,380	0	101,054
Sold la 31 decembrie 2023	0	159,671	1,586	0	161,257
Sold la 1 ianuarie 2024	0	159,671	1,587	0	161,257
Sold la 31 decembrie 2024	0	111,174	318	0	111,491

Imobilizările corporale ale societății includ echipamente IT, mobilier și două autoturisme, unul achiziționat în 2021 și celălalt în 2023.

Cheltuielile cu amortizarea sunt reflectate în contul de rezultat global, la poziția „Ajustări de valoare ale activelor corporale și necorporale”.

12. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

<i>In lei</i>	Licente, alte imobilizari necorporale	Avansuri	Total
Cost			
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
Sold la 1 ianuarie 2024	1,265,186	0	1,265,186
Achizitii	1,415,086	-	1,415,086
Casari		-	
Sold la 31 decembrie 2024	2,680,272	0	2,680,272

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

In lei

Amortizare si pierderi din depreciere	Licente, alte imobilizari necorporale	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	196,335	0	196,335
Amortizarea în cursul anului	3,406		3,406
Amortizarea aferenta casarilor			
Sold la 31 decembrie 2023	199,741	0	199,741
Sold la 1 ianuarie 2024	199,741	0	199,741
Amortizarea în cursul anului	7,634		7,634
Amortizarea aferenta casarilor			
Sold la 31 decembrie 2024	207,375	0	207,375

In lei

Valori contabile	Licente, alte imobilizari	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	1,060,439	0	1,060,439
Sold la 31 decembrie 2023	1,065,445	0	1,065,445
Sold la 1 ianuarie 2024	1,065,445	0	1,065,445
Sold la 31 decembrie 2024	2,472,897	0	2,472,897

Componența soldului include programe informatice, licențe software și alte imobilizări necorporale.

Pentru imobilizările necorporale reprezentând programe informatice și licențe, durata de viață utilă utilizată este, în medie, de 3 ani, iar metoda de amortizare aplicată este metoda liniară. Cheltuielile cu amortizarea aferente exercițiului sunt reflectate în contul de rezultat global, la poziția „Ajustări de valoare ale activelor corporale și necorporale”.

În categoria „alte imobilizări necorporale” sunt incluse active cu durată de viață utilă nedeterminată. Acestea au rezultat în urma preluării, prin cesiune, a unor drepturi de administrare aferente unor fonduri de investiții. În luna ianuarie 2017, SAI Broker SA a preluat administrarea fondurilor deschise de investiții Fortuna Classic și Fortuna Gold. Drepturile obținute în baza contractului de cesiune au fost recunoscute ca imobilizări necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată și au fost înregistrate în categoria „alte imobilizări necorporale”.

În anul 2024, societatea a preluat, tot printr-un contract de cesiune, administrarea Fondului Oamenilor de Afaceri (FIAIR FOA). Valoarea aferentă acestei cesiuni a fost recunoscută ca activ necorporal cu durată de viață nedeterminată, în conformitate cu prevederile standardului IAS 38.

Evaluarea acestor active ca având durată de viață nedeterminată se bazează pe factori obiectivi, în conformitate cu cerințele IAS 38. În primul rând, nu poate fi estimată în mod rezonabil o perioadă limitată în care drepturile obținute vor genera beneficii economice, întrucât nu există un termen contractual fix sau o limitare legală. În al doilea rând, nu sunt identificate restricții de natură contractuală, legală sau economică ce ar limita utilizarea acestor drepturi. Dreptul de administrare poate fi exercitat pe termen nedeterminat, atât timp cât societatea respectă reglementările în vigoare și își menține capacitatea operațională necesară.

Prin urmare, în absența unor factori care să limiteze durata beneficiilor economice generate de activ, acesta

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

este considerat a avea o durată de viață nedeterminată. Această evaluare impune testarea anuală a activului pentru depreciere, în locul amortizării sistematice.

În urma testărilor pentru depreciere efectuate de SAI Broker SA la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, nu s-a constatat necesitatea înregistrării unor pierderi din depreciere pentru activele necorporale cu durată de viață nedeterminată.

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

13. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE

În luna martie 2023, SAI Broker SA a achiziționat 100% din părțile sociale și creanțele emise de GoCab ECO SRL, pentru suma de 125.000 lei, devenind astfel unic asociat al societății. Totodată, compania a acordat un împrumut în valoare de 17.000 lei către GoCab ECO SRL. În anul 2024, SAI Broker SA a acordat un nou împrumut societății GoCab ECO SRL, în sumă de 95.000 lei.

14. DATE FINANCIARE PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE

În continuare sunt prezentate informații sintetice referitoare la fondurile administrate de SAI Broker SA.

Date la 31.12.2024

		Fdi Prosper	FIA BET-FI	FIA Smart	FIA Optim	Fdi	Fdi		FIA	
	Fdi Fix Invest	Invest	Index Invest	Money	Invest	Fortuna Classic	Fortuna Gold	FIA H.Y.B Invest	ALPHA Invest	FIA FOA
În lei/%										
Activul net al fondului	3,157,630	4,552,190	7,780,196	7,050,120	95,542,506	8,231,477	513,705	2,847,374	128,706	6,774,946
Evoluția unităților de fond (%)	5.16%	4.15%	8.00%	1.82%	18.02%	-0.24%	3.15%	2.86%	9.80%	3.98%

Date la 31.12.2023

		Fdi Prosper	FIA BET-FI	FIA Smart	FIA Optim	Fdi	Fdi		FIA	
	Fdi Fix Invest	Invest	Index Invest	Money	Invest	Fortuna Classic	Fortuna Gold	FIA H.Y.B Invest	ALPHA Invest	
În lei/%										
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%	

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

15. INVESTIȚII FINANCIARE

<i>In lei</i>	2024	2023
Active financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	<u>1,975,022</u>	<u>3,200,256</u>
actiuni cotate	621,522	1,403,500
actiuni necotate	1,353,500	1,796,756
Active financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>4,175,781</u>	<u>4,011,211</u>
actiuni cotate	986,455	1,217,689
actiuni/parti sociale necotate	1,564	1,550
împrumuturi acordate/ alte creante	219,328	281,837
obligatiuni cotate/titluri de stat cotate	2,068,810	1,644,810
unitati de fond necotate	899,624	865,325
Alte instrumente financiare(depozite bancare pe ts)	0	0
	<u>6,150,803</u>	<u>7,211,467</u>
Total investitii financiare	<u>6,150,803</u>	<u>7,211,467</u>

Categoria activelor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere include următoarele elemente:

-acțiuni cotate la BVB (BIO, BRD, CMP, EL, EVER, IMP, INFINITY, LION, ONE, RRC, SPX, TEL, TLV, TUF, WINE) în sumă de 986.454 lei;
- acțiuni necotate/ părți sociale, creanțe și împrumuturi acordate D'artex SRL, Magic Taxi SRL, GoCab Eco SRL în valoare de 220.892 lei
-obligațiuni municipale cotate la BVB (PMB25, HUE26, HUE26A, RES33E) în valoare de 294.790 lei;
-obligațiuni corporative cotate la BVB (LIH25, LIH28, BNET28A) în valoare de 141.463 lei;
-titluri de stat cotate la BVB în valoare de 1.632.557 lei;
-titluri de plasament deținute la fonduri de investiții (FDI Certinvest Obligatiuni, Fdi Transilvania, Fdi SanoGlobinvest, Fdi Globinvest Bonds, FIAIP Alpha Invest, FIAIP H.Y.B. Invest, FIAIP Smart Money, FIA Muntenia Trust) în valoare totală de 899.624 lei.

În categoria activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse următoarele dețineri:

- ✓ Acțiuni cotate pe piața AeRO a Bursei de Valori București, reprezentând participații în societățile Firebyte SA și Gocab SA, evaluate la valoarea justă de 621.522 lei, echivalentul a 6,62% din activul total al SAI Broker SA la data de 31 decembrie 2024. Pentru exercițiul financiar 2024, auditorii acestor societăți au emis opinii modificate, care includ un paragraf de evidențiere a unui aspect privind existența unei incertitudini semnificative legate de capacitatea de continuare a activității. Aceste incertitudini pot influența valoarea justă a participațiilor în exercițiile financiare viitoare.
- ✓ Acțiuni necotate în societatea BRK Power Energy SA, evaluate la valoarea justă de 1.353.500 lei.

Alte instrumente financiare includ depozitele pe termen scurt, cu scadențe cuprinse între 3 luni și 12 luni.

Împrumuturile aflate în sold la 31 dec 2024 și 31 dec 2023 reprezintă sume acordate societăților D'artex SRL, Magic Taxi SRL și GoCab Eco SRL. Pentru împrumuturile ajunse la scadență și neîncasate până la 31 dec 2023, a fost înregistrată o ajustare pentru pierderea de valoare în sumă de 85.255 lei. În anul 2024 au fost constituite ajustări suplimentare pentru pierderea de valoare, în sumă de 168.391 lei.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Situația împrumuturilor acordate/creanțelor, prezentate la valoare brută, ajustări pentru pierderea de valoare și valoare netă, se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 dec 2024	31 dec 2023
Împrumuturi acordate/creanțe - valoare brută	472,974	367,092
Ajustare pentru pierderea de valoare	(253,646)	(85,255)
Împrumuturi acordate/creanțe- valoare netă	219,328	281,837

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE

<i>In lei</i>	2024	2023
Alte active financiare		
Garantii constituite	80	80
	<u>80</u>	<u>80</u>

Expunerea entității la riscurile de credit, lichiditate și de rată a dobânzii aferente altor investiții este detaliată în nota explicativă referitoare la nota privind *Instrumente financiare*.

17. CREANȚE ȘI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMÂNAT

Datorii privind impozitul pe venit amânat

<i>In lei</i>	2024	2023
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la FVO	618,900	719,007
	<u>618,900</u>	<u>719,007</u>
Cota de impozitare	16%	1%
Datorii privind impozitul amânat	<u>99,024</u>	<u>7,190</u>

În anul 2024 a fost înregistrată o datorie privind impozitul amânat în valoare de 99.024 lei (2023:7.190 lei). Aceasta reflectă impozitul aferent diferențelor rezultate din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global

18. CREANȚE COMERCIALE ȘI ASIMILATE

<i>În lei</i>	2024	2023
Creanțe comerciale	299,000	420,272
Creanțe față de stat	0	0
Debitori din tranzacționarea instrumentelor financiare ale Societății ((Disponibilități la instituții financiare nebancare))	12,399	2,508
Alți debitori	30	130
	<u>311,429</u>	<u>422,910</u>

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

din care curente:	311,429	422,910
-------------------	---------	---------

Pentru activitatea de administrare, SAI Broker SA percepe un comision de administrare prevăzut în Prospectul de emisiune, respectiv în reglementările interne ale fondurilor administrate. Comisionul este încasat lunar, până cel târziu la data de 10 a lunii următoare înregistrării acestuia.

Creanțele comerciale existente în sold la 31 decembrie 2024 provin din comisionul de administrare aferent lunii decembrie și au fost încasate în luna ianuarie 2025.

Aceste creanțe sunt evaluate la cost amortizat, sunt clasificate la nivelul 1 și nu necesită testare pentru depreciere, întrucât riscul de neîncasare este considerat nesemnificativ.

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

Expunerea entității la riscul de credit și riscul valutar, precum și eventualele pierderi din depreciere aferente creanțelor comerciale, sunt prezentate în nota privind *Instrumentele financiare*.

19. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>În lei</i>	2024	2023
Depozite la bancă pe termen scurt (scadență < 3 luni)	322,911	592,582
Disponibilități în bancă	14,629	15,929
Numerar și echivalente de numerar	337,540	608,511

Poziția de numerar și echivalente de numerar include și depozitele bancare pe termen scurt, cu scadență de până la 3 luni.

Expunerea entității la riscul de rată a dobânzii, precum și analiza de senzitivitate aferentă activelor și datoriilor financiare, sunt prezentate în nota referitoare la instrumentele financiare.

20. CAPITAL ȘI REZERVE

Capitalul social și numărul de acțiuni emise au evoluat după cum urmează:

	Valoare capital social	Nr acțiuni ordinare	Valoare nominală/ acțiune
La 1 ianuarie 2023	2,206,180	220,618	10
La 31 decembrie 2023	2,206,180	220,618	10
La 1 ianuarie 2024	2,206,180	220,618	10
La 31 decembrie 2024	2,206,180	220,618	10

Rezerve

Rezerve și diferențe din reevaluare

<i>In lei</i>	2024	2023
---------------	------	------

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Rezerve legale	441,236	441,236
Alte rezerve	5,747,841	4,827,465
Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)	618,900	719,007
Total rezerve și diferente din reevaluare	6,807,977	5,987,708
Rezultatul reportat		
<i>In lei</i>	2024	2023
Rezultat reportat din trecerea la IFRS	-53,278	-53,278
Rezultat reportat	108,688	108,688
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-1,125,126	0
Rezultat curent	688,400	920,376
Total rezultat reportat	-381,316	975,786

Rezerve legale

Rezervele legale sunt constituite anual din profitul brut, în proporție de 5%, până la atingerea plafonului de 20% din capitalul social. Acestea sunt recunoscute ca deducere fiscală la calculul impozitului pe profit, reprezentând astfel o facilitate fiscală.

La finalul anului 2024 nu au fost constituite rezerve suplimentare, întrucât la sfârșitul anului 2021 s-a atins pragul de 20% din capitalul social.

Rezerva de valoare justă

Rezerva de valoare justă (diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la FVO) reflectă modificarea cumulativă netă a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, până la momentul în care aceste investiții sunt scoase din evidență sau sunt depreciate.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat include sumele transferate din contul de profit și pierdere.

În contul 1177 „Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS, mai puțin IAS 29” sunt înregistrate ajustările rezultate din retratarea cheltuielilor de constituire, în conformitate cu prevederile standardelor internaționale de raportare financiară.

Contul 1175 „Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare” reflectă pierderi definitive generate de reducerea capitalului social la societatea GOCAB SOFTWARE S.A.

Alte elemente de capitaluri proprii

Alte elemente de capitaluri proprii includ impozitul aferent diferențelor rezultate din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global.

<i>In lei</i>	2024	2023
<i>Alte elemente de capitaluri proprii (Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global)</i>	-99,024	-7,190

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

21. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Rezultatul pe acțiune de bază

Calculul rezultatului pe acțiune de bază la 31 decembrie 2024 se bazează pe profitul atribuibil acționarilor (toți fiind acționari ordinari) și pe numărul mediu de acțiuni ordinare aflate în circulație, respectiv 220.618 acțiuni.

Profitul atribuit acționarilor ordinari

In lei	2024			2023		
	Activitati continue	Activitati intrinsece	Total	Activitati continue	Activitati intrinsece	Total
Profitul perioadei, atribuit în întregime acționarilor ordinari	688,400	0	688,400	920,376	0	920,376

Profitul prezentat reprezintă profitul net al exercițiului.

Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare

Pe parcursul exercițiului financiar 2024, capitalul social al SAI Broker SA a rămas nemodificat, menținându-se la valoarea de 2.206.180 lei, nivel stabilit în urma majorării din anul 2017. În consecință, numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare aflate în circulație utilizat pentru calculul rezultatului pe acțiune a fost de 220.618 acțiuni.

In lei	2024	2023	2022
Capital social:	2,206,180	2,206,180	2,206,180

Calculul profitului pe acțiune de bază s-a realizat pe baza profitului atribuibil acționarilor și a numărului mediu ponderat de acțiuni aflate în circulație, determinat zilnic pe parcursul exercițiului financiar, după cum este prezentat mai jos:

(i) Profit atribuibil acționarilor (de bază)

In lei	2024	2023
Profit atribuibil acționarilor	688,400	920,376

(ii) Numărul mediu ponderat de acțiuni (de bază)

Nr. acțiuni	2024	2023
Numărul acțiunilor la 1 ianuarie	220.618	220.618
Efectul acțiunilor emise în cursul exercițiului, ponderat cu perioada	-	-
Numărul mediu ponderat de acțiuni la 31 decembrie	220.618	220.618

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

22. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

Datorii comerciale și alte datorii

<i>În lei</i>	2024	2023
Datorii comerciale și alte datorii	110,281	10,364
Datorii către angajați și membrii CA	148,191	122,087
Datorii către bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	142,927	65,285
<i>Pe termen scurt</i>	<u>401,399</u>	<u>197,736</u>
Datorii comerciale și alte datorii	300,000	0
Datorii privind impozitul amânat	99,024	7,190
<i>Pe termen lung</i>	<u>399,024</u>	<u>7,190</u>

Expunerea entității la riscul valutar și la riscul de lichiditate aferente datoriilor comerciale și altor datorii este detaliată în nota privind *Instrumentele financiare*.

<i>În lei</i>	2024	2023
Provizioane	<u>50,000</u>	<u>102,260</u>

Provizioanele au fost constituite pentru acoperirea sumei aferente participării personalului SAI Broker SA la profitul societății.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

23. INSTRUMENTE FINANCIARE

Riscul de credit

Expunerea la riscul de credit

Valoarea contabilă a activelor financiare reflectă expunerea maximă la riscul de credit. Totuși, în cazul titlurilor de plasament, riscul predominant poate fi considerat riscul de preț. Expunerea la riscul de credit la data raportării este prezentată mai jos:

<i>In lei</i>	2024	2023
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1,975,022	3,200,256
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4,175,781	4,011,211
Alte instrumente financiare(depozite bancare pe termen scurt)	0	0
Total investitii financiare	6,150,803	7,211,467
Garantii constituite	80	80
Total alte investitii financiare	80	80
Creante comerciale	299,000	420,272
Creante fata de stat	0	0
Alti debitori	30	130
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebankare)	12,399	2,508
Total creante comerciale si alte creante	311,429	422,910
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	14,629	15,929
Depozite bancare pe termen scurt(scadenta <3luni)	322,911	592,582
Total instrumente financiare	6,799,852	8,242,968

Expunerea maximă la riscul de credit aferentă investițiilor financiare, defalcată în funcție de domeniul de activitate al societăților în care sunt deținute titluri de capital, a fost următoarea:

<i>In lei</i>	2024		2023	
Constructii si materiale de constructii	342,782	5.78%	403,052	5.82%
Energie si utilitati	1,590,496	26.81%	1,554,580	22.43%
Industria prelucratoare	63,380	1.07%	96,980	1.40%
Financiar bancar	1,108,881	18.69%	1,198,165	17.29%
Alimentar	6,369	0.11%	172,898	2.50%
Servicii	15,571	0.26%	14,418	0.21%
IT	762,985	12.86%	1,887,507	27.24%
Finantari de stat (oblig. Municipale si titluri de stat)	1,927,346	32.49%	1,476,879	21.31%
Altele	113,665	1.92%	125,151	1.81%
Total investitii financiare	5,931,475	100.00%	6,929,630	100.00%

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Debitorii din tranzacționarea instrumentelor financiare ale entității reprezintă sume transferate către intermediari (SSIF) în scopul realizării de tranzacții, profituri realizate sau alte disponibilități existente la aceștia, alocate pentru tranzacții viitoare. Aceste sume nu corespund valorii unor instrumente financiare deținute, ci constituie practic disponibilități bănești aflate la terți.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă posibilitatea ca entitatea să întâmpine dificultăți în onorarea obligațiilor aferente datoriilor financiare, care trebuie achitate în numerar sau prin transferul altor active financiare.

În ceea ce privește lichiditatea generală, principalele surse de numerar sunt generate din activitatea de administrare, respectiv comisioanele încasate de la fondurile aflate în administrarea SAI Broker SA.

Riscul de lichiditate poate fi generat de următoarele situații:

Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare se referă la pierderile potențiale pe care SAI Broker SA le poate înregistra în situația în care nu poate identifica contrapărți pentru încheierea tranzacțiilor. Această situație poate împiedica închiderea pozițiilor pe instrumentele financiare care înregistrează variații negative de preț.

Riscul de acoperire a necesarului de lichiditate constă în posibilitatea ca SAI Broker SA să înregistreze pierderi din cauza incapacității de a acoperi ieșirile nete (datorii curente) care trebuie onorate într-un interval de 30 de zile.

Modalitate de determinare a riscurilor de lichiditate:

✓ **Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare**

Se determină prin calculul ratei activelor cu grad ridicat de lichiditate din total portofoliu, respectiv raportul dintre valoarea acestor active și valoarea totală a portofoliului.

✓ **Rata de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR)**

Reprezintă raportul dintre valoarea activelor cu grad ridicat de lichiditate (rezerve de lichiditate) și valoarea datoriilor curente, respectiv a obligațiilor cu scadență de până la 30 de zile.

✓ **Riscul finanțării activelor pe termen lung din surse temporare**

Se calculează ca raport între valoarea resurselor temporare (de exemplu: dividende neridicate, credite, obligațiuni emise) și valoarea totală a activelor.

În categoria activelor cu grad ridicat de lichiditate sunt incluse următoarele: disponibilități în conturi bancare (numerar și depozite), valoarea ajustată a acțiunilor, valoarea ajustată a unităților de fond (O.P.C.).

Valorile utilizate pentru determinarea riscului de lichiditate al SAI Broker SA la data de 31.12.2024 au fost următoarele:

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

31 decembrie 2024

<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	14,629	14,629	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	322,911	322,911	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1,887,643		-	-	1,887,643
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1,975,022				1,975,022
Credite si avansuri acordate	219,328		219,328	0	-
Obligațiuni la valoarea justa	2,068,810		- 188,216	1,880,594	-
Alte active financiare	311,509	311,509		-	-
Total active financiare	6,799,852				
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	701,399	301,399	100,000	300,000	-
Datorii fata de actionari	-	-	-	-	-
Provizioane	50,000	50,000			
Total datorii	751,399	351,399	100,000	300,000	0

31 decembrie 2024

<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	701,399	-701,399	-301,399	-100,000	-100,000	-200,000	
	701,399	-701,399	-301,399	-100,000	-100,000	-200,000	0

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 prestabilitat
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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

31 decembrie 2023

<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	197,736	-197,736	-197,736				
	197,736	-197,736	-197,736	0	0	0	0

Riscul de rată a dobânzii

Pentru determinarea valorii juste sau testarea pentru depreciere a instrumentelor financiare, nu au fost utilizate rate de actualizare, întrucât nu au existat creanțe comerciale sau alte instrumente financiare cu încasări semnificativ amânate în timp.

Societatea este expusă riscului de rată a dobânzii ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale dobânzilor din piață. Modificările de rată afectează direct veniturile și cheltuielile generate de activele și datoriile financiare cu dobândă variabilă, precum și valoarea de piață a celor cu dobândă fixă.

Totodată, structura lichidităților prezentată în analiza riscului de lichiditate reflectă și expunerea SAI Broker SA la riscul de rată a dobânzii.

Riscul valutar

La data de 31 decembrie 2024, SAI Broker SA deținea și active financiare denominate în monede diferite de ron. Astfel, expunerea societății la riscul valutar este prezentată mai jos:

<i>În EUR</i>	31-Dec-24	31-Dec-23
Obligațiuni la valoarea justă	149,973	142,886
Alte active financiare	1,120	128
Total active financiare in EUR	151,093	143,014

Expunerea societății la riscul valutar aferent activelor și datoriilor financiare denominate în lei este prezentată după cum urmează:

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

<i>In lei</i>	31-Dec-24	31-Dec-23
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	14,629	15,929
Depozite bancare pe termen scurt	322,911	592,582
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1,887,643	2,208,764
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1,975,022	3,200,256
Credite si avansuri acordate	219,328	157,637
Obligațiuni la valoarea justa	1,322,831	934,009
Alte active financiare	305,936	422,354
Total active financiare	6,048,300	7,531,531
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	701,399	197,736
Datorii privind impozitul amanat	99,024	7,190
Provizioane	50,000	102,260
Total datorii	850,423	307,186

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos prezintă clasificarea instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă, în funcție de metoda de evaluare utilizată. Ierarhia este structurată pe trei niveluri, definite după cum urmează:

Nivelul 1: Include prețuri cotate în mod direct pe piețe active. În această categorie sunt incluse acțiuni și obligațiuni cotate, evaluate la prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare a perioadei.

Nivelul 2: Cuprinde instrumente pentru care nu există prețuri cotate pe piețe active, dar ale căror evaluări se bazează pe date observabile, precum:

- ✓ prețuri cotate pentru active sau datorii similare pe piețe active;
- ✓ prețuri cotate pentru active sau datorii identice sau similare pe piețe inactive;
- ✓ alte date de piață observabile, precum: rate ale dobânzilor, volatilități, curbe de randament.

În această categorie sunt incluse titluri necotate evaluate prin metode care utilizează astfel de date observabile. Dacă un activ sau o datorie are un termen contractual, valorile utilizate trebuie să fie disponibile pe întreaga durată a instrumentului.

Tot în această categorie sunt incluse și investițiile în fonduri de investiții (FDI, FIA). Unitățile de fond necotate deținute sunt evaluate la valoarea activului net unitar, raportată de către administratorul fondului și certificată de depozitarul fondului.

Nivelul 3: Include instrumente financiare pentru care evaluarea se bazează pe date neobservabile sau pe estimări. Sunt incluse titluri necotate a căror valoare justă a fost determinată prin:

- ✓ modelul DDM (Discounted Dividend Model),
- ✓ metoda DCF (Discounted Cash Flow),
- ✓ metoda bazată pe active (active nete ajustate).

Această ierarhie reflectă gradul de obiectivitate și transparență al datelor utilizate în procesul de evaluare a valorii juste.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

In lei

31 decembrie 2024

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit	3,055,265	-	220,892	3,276,157
Actiuni cotate	986,455	-	-	986,455
Actiuni necotate	-	-	1,564	1,564
Obligatiuni cotate/ titluri de stat cotate	2,068,810	-	-	2,068,810
Obligatiuni necotate	-	-	-	-
Unitati de fond necotate	-	899,624	-	899,624
Credite acordate/alte creante	-	-	219,328	219,328
	3,055,265	899,624	220,892	4,175,781

In lei

31 decembrie 2024

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare desemnate la valoarea justa prin ale rezultatului	621,522	-	1,353,500	1,975,022
Actiuni cotate	621,522	-	-	621,522
Actiuni necotate	-	-	1,353,500	1,353,500
Total	3,676,787		1,574,392	6,150,803

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

Tabelul de mai jos evidențiază evoluția valorii contabile a participațiilor clasificate la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste, pentru anii 2024 și 2023:

In lei

Modificarea valorii juste de nivel 3

2024

2023

La 1 ianuarie

1,686,887

487,701

Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere

-157,495

6,900

Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global

-50,000

1,153,500

Achizitii in cursul perioadei(*)

95,000

142,000

Ieșiri /Vanzari in cursul perioadei(**)

-103,214

La 31 decembrie

1,574,392

1,686,887

(*) Reprezintă: În anul 2023, această poziție reflectă achiziția Gocab Eco SRL (creanțe și capital social) și împrumutul acordat către Gocab Eco SRL. În 2024, reprezintă împrumutul acordat Gocab Eco SRL.

(**) Reprezintă: În 2023, reflectă încasarea principalului și a dobânzii aferente împrumuturilor acordate. Pentru împrumuturile scadente și neîncasate la 31 dec 2023, a fost constituită o ajustare pentru pierderea

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

de valoare în sumă de 85.255 lei. La 31 decembrie 2024, a fost înregistrată o ajustare pentru pierderea de valoare a împrumuturilor în valoare de 168.391 lei.

Metodele utilizate pentru evaluarea activelor financiare clasificate la nivelul 3 sunt detaliate mai jos:

Nr. Crt	Active financiare	Valoarea justa la 31 dec 2024	Tehnica de evaluare	Data de intrare neobservabile, intervale de valori	Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa
1	Titluri detinute la Dartex SRL, Magic Taxi SRL, BRK Power Energy SA, AMS Residential Reit SA, GoCab ECO SRL	1,355,064	Abordarea prin cost - metoda activului net ajusta	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora:	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	Imprumuturi acordate	219,328	Metoda activul 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 2023	Tehnica de evaluare	Data de intrare neobservabile, intervale de valori	Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa
1	Titluri detinute 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	Imprumuturi acordate	157,637	Metoda activul 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

Preț/Valoare contabilă (P/BV):

Acest indicator compară prețul de piață al unei companii cu valoarea sa contabilă (capitalurile proprii sau activul net). El reflectă suma pe care investitorii sunt dispuși să o plătească pentru fiecare unitate de valoare contabilă pe acțiune. Nivelul indicatorului P/BV variază semnificativ în funcție de sectorul de activitate. De exemplu, o companie cu active mari, precum o firmă de producție cu hale industriale și echipamente, va înregistra în general un raport P/BV mai scăzut decât o firmă de servicii, cum ar fi o societate de consultanță, care operează cu active minime.

Costul mediu ponderat al capitalului (WACC):

Reprezintă costul total al capitalului utilizat de companie, exprimat în termeni nominali (care includ inflația), calculat conform modelului „Capital Asset Pricing Model” (CAPM). La determinarea WACC sunt luate în considerare toate sursele de finanțare – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung.

Discount pentru lipsa de control:

Se aplică pentru a reflecta absența posibilității de a influența deciziile în companie. Este utilizat în evaluarea participațiilor minoritare, în special în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate (DCF), pentru a ajusta valoarea în funcție de lipsa controlului asupra entității.

Discount pentru lipsa de lichiditate:

Se aplică pentru a ajusta multiplii de piață utilizați în evaluare, ținând cont de diferențele de lichiditate între compania evaluată și companiile comparabile listate. Acest discount este estimat de evaluator pe baza raționamentului profesional, luând în considerare condițiile pieței și specificul entității analizate.

24. PĂRȚI AFILATE

Beneficiile personalului cheie din conducere

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Tranzacțiile cu părți afiliate se referă exclusiv la beneficiile acordate membrilor Consiliului de Administrație, acestea fiind prezentate în secțiunea dedicată cheltuielilor cu salariile.

Tranzacții cu părți afiliate

SAI Broker SA face parte din Grupul BRK Financial Group. Societatea-mamă este SSIF BRK Financial Group SA, cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119.

SSIF BRK Financial Group SA exercită controlul asupra SAI Broker SA, deținând 99,98% din capitalul social al acesteia.

În anul 2024, tranzacțiile dintre SAI Broker SA și societatea-mamă, SSIF BRK Financial Group SA, au avut următoarea structură:

- ✓ Plata contravalorii chiriei și utilităților aferente spațiului utilizat, în sumă de 48,26 mii lei;
- ✓ Plata comisioanelor de intermediere în baza contractului de intermediere încheiat între părți, pentru tranzacțiile realizate de SAI Broker SA pe piața reglementată. Valoarea comisioanelor înregistrate în anul 2024 a fost de 1,97 mii lei.

25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Sunt prezentate în continuare evenimente ulterioare datei bilanțului:

- ✓ La data de 06.03.2025, SAI Broker SA a obținut autorizarea din partea Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) pentru înființarea și funcționarea Fondului Deschis de Investiții ETF BET BRK, administrat de SAI Broker SA și având ca depozitar BRD-Groupe Société Générale S.A.

Nu au avut loc alte evenimente semnificative care să impună prezentări suplimentare..

Notele atasate sunt parte integrantă a acestor situații financiare, care au fost aprobate la data de 09.04.2025.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Rusu Alexandra.

**Raportul Consiliului de Administratie
al SAI Broker SA
privind activitatea în anul 2024**



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 2024.

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 2024.

Informațiile au drept sursă situațiile financiare individuale ale SAI Broker SA auditate, aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

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 2024, 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

CUPRINS	3
Indicatori cheie	4
Informații despre companie	5
Activitatea companiei în 2024	7
Elemente de perspectivă	17
Integrarea riscurilor de durabilitate la nivelul companiei	18
Planul de continuitate	18
Acțiuni și acționariat	18
Conducerea societății	19
Situația financiar-contabilă	21
Elemente de guvernanță corporativă	24
Notă explicativă cu privire la evenimentele relevante legate de aplicarea prevederilor Regulamentului ASF nr. 2/2016	24
Auditorul independent	25
Controlul intern la nivelul SAI Broker SA	25
Managementul riscului	25
Transparența și raportarea financiară	25
Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2024	26
Politici de management și evitarea conflictelor de interese	28



Indicatori cheie

Indicatori (valori in lei)	2020	2021	2022	2023	2024	2024/2023 (%)
Rezultatul global						
Venituri din activitatea curenta	3,243,134	3,241,720	2,925,782	2,453,308	2,944,014	120%
Total venituri din activitati continue	4,057,503	4,319,108	3,316,476	2,958,874	3,206,835	108%
Cheltuieli aferente veniturilor	-1,542,682	-1,768,571	-2,275,262	-1,906,156	-2,311,431	121%
Rezultatul activitatilor de exploatare	2,260,319	2,291,121	1,041,214	1,052,718	895,404	85%
Ajustari de valoare ale activelor financiare	0	0	-345,174	0	-173,561	n/a
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	-38,240	-49,874	-55,766	-48,601	-66,400	137%
EBITDA	2,298,559	2,340,995	1,442,154	1,101,319	1,135,365	103%
Rezultatul perioadei	2,230,168	2,258,197	908,319	920,376	688,400	75%
Situatia pozitiei financiare						
Capitaluri proprii	5,363,774	10,060,440	7,690,609	9,162,484	8,533,817	93%
Total datorii	416,929	473,154	306,882	307,186	850,423	277%

Sursa: Situațiile financiare ale companiei



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 2025 activele administrate, pe categoria fondurilor publice, să fie de minim 33 milioane lei.

În anul 2025 compania își propune lansarea unor noi produse sub forma de ETF împreună cu participantul autorizat SSIF BRK Financial Group, precum și implementarea unui proiect care privește atragerea de fonduri europene în cadrul unui program susținut de ADR Vest.



Activitatea companiei în 2024

Evenimente principale

În anul 2024 valoarea activelor aflate în administrarea companiei a crescut la 136,5 milioane lei față de 119,5 milioane lei, valoare înregistrată la finalul anul 2023, datorită în special randamentelor pozitive obținute pe fondurile de acțiuni, precum și datorită preluării în administrare a Fondului Oamenilor de Afaceri. Activele fondurilor publice administrate au înregistrat o apreciere de 2,14 milioane lei, respectiv de la 28,87 milioane la 31,01 milioane lei, ca urmare a preluării în administrare a Fondului de Investiții Alternativ Fondul Oamenilor de Afaceri (XFOA) listat la Bursa de Valori București.

Performanțele financiare obținute în 2024 s-au situat în linie cu estimările bugetare, veniturile totale fiind realizate în proporție de 102% (3,2 mil lei față de 3,15 mil bugetat) , iar profitul brut în proporție de 103% (835 mii lei față de 812 mii lei bugetat). În ceea ce privește veniturile operaționale acestea au fost realizate în proporție de 103%.

În anul 2024, compania a preluat în administrare activitatea de administrare a fondului FOA, de la Nova Vision Investments AFIA S.A.

Evoluția activelor aflate în administrarea SAI Broker

	Fonduri publice		Fonduri private		Total AUM
Data	OPCVM	FIA	Total active nete (mil lei)	Total active nete (mil lei)	Total active nete (mil lei)
31-Dec-13	0	10,09	10,09	0	10,09
31-Dec-14	3,24	11,17	14,41	0,98	14,50
31-Dec-15	8,44	11,30	19,74	1,13	20,87
31-Dec-16	6,28	10,09	16,37	1,24	17,61
31-Dec-17	14,75	13,79	28,54	110,48	139,02
31-Dec-18	14,59	7,88	22,46	134,62	157,08
31-Dec-19	16,23	10,77	27,00	187,50	214,51
31-Dec-20	16,11	9,83	25,94	153,05	178,99
31-Dec-21	17,58	11,75	29,33	146,31	175,64
31-Dec-22	15,98	10,81	26,79	90,56	117,34
31-Dec-23	19,19	9,68	28,87	90,66	119,53
31-Dec-24	16,46	14,55	31,01	105,57	136,58

Activele totale aflate în administrarea companiei au crescut cu 17,03 mil lei în anul 2024 ca urmare a unor randamente pozitive obținute de către fondurile administrate și totodată de preluarea în administrare a fondului FOA. Activele regăsite în fondurile publice au înregistrat o creștere de 2,14 milioane lei având la bază randamentele obținute la nivelul fondurilor administrate, preluarea în administrare a fondului FOA, și impactul negativ generat de operațiunea de răscumpărare derulată de către fondul BET-FI Index Invest la data de 31.10.2024, prin care au fost retrase active în valoare de 1,94 mil. Lei.



Date financiare

Din activitatea de administrare a celor 10 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, FIAIP Alpha Invest și FOA, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2024 venituri în sumă totală de 2.944.014 lei înregistrând o creștere cu apx. 21%, reprezentând comisioane de administrare și comisioane de subscriere.

În anul 2024 rezultatul financiar net, excluzând dividendele și dobânzile încasate pe parcursul anului, a înregistrat o pierdere de 173.561 lei față de un rezultat pozitiv în valoare de 258.671 lei. Anul 2024 a reprezentat pentru companie un nou an de consolidare a performanțelor financiare, rezultatul global înregistrând o valoare pozitivă de 0,69 milioane lei față de 0,92 milioane lei la finalul anului 2023, rezultat afectat de trecerea la sistemul de impozitare raportat la profitul companiei. Comisioanele 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 31.12.2024, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest este de 904,3585 lei și înregistrează o creștere cu 8,03% față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2023. Aceasta evoluție a fost determinată de randamentul oferit de aprecierea cotațiilor bursiere a emitenților regăsiți în coșul acestui indice. 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 126%.

Reprezentare grafică al evoluției activelor nete ale FIAIR BET-FI Index Invest în anul 2024

Evoluție zilnică VUAN în anul 2024





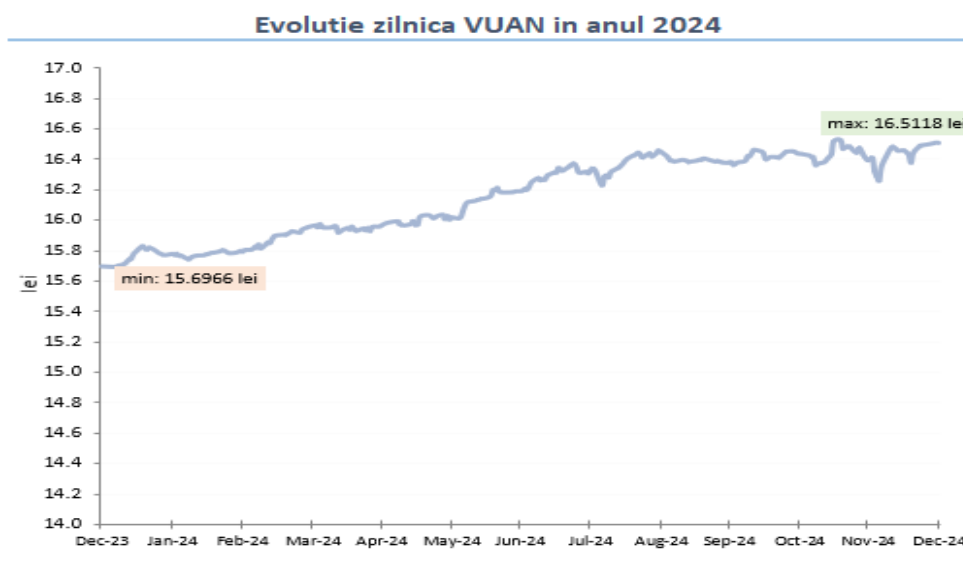
Fondul a obținut în anul 2024 un profit net de 965.227 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 1.312.147 lei la finele anului 2023. Veniturile nete ale Fondului, ce includ câștiguri nete din instrumente financiare tranzacționate, venituri din dividende și din dobânzi, s-au ridicat în anul 2024 la suma de 1.132.899 lei, fiind în scădere față de anul precedent când se cifrau la suma de 1.949.445 lei. Pe parcursul anului 2024, eroarea de compoziție a portofoliului fondului față de structura indicelui BET-FI a fluctuat între 2,043% și 3,76%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a variat între 1,42% și 2,10%.

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 Investiții 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. În anul 2024, valoarea unitară a activului net al Fondului a înregistrat o creștere cu 5,16% până la nivelul de 16,5103 lei. Creșterea valorii portofoliului de obligațiuni și evoluția favorabilă a acțiunilor deținute în portofoliul Fondului au contribuit la performanța fondului în anul curent. Pe parcursul anului 2024, valoarea unității de fond a fluctuat între un minim de 15,6966 lei și un maxim de 16,5118 lei. Ca urmare a ieșirilor nete din fond în valoare de 581.304 lei ce au fost efectuate de investitori pe parcursul anului, valoarea activului net al fondului a scăzut în anul 2024 până la 3.157.630 lei față de 3.560.295 lei la finele anului 2023.

Evoluția activelor nete ale FDI FIX Invest pe parcursul anului 2024 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

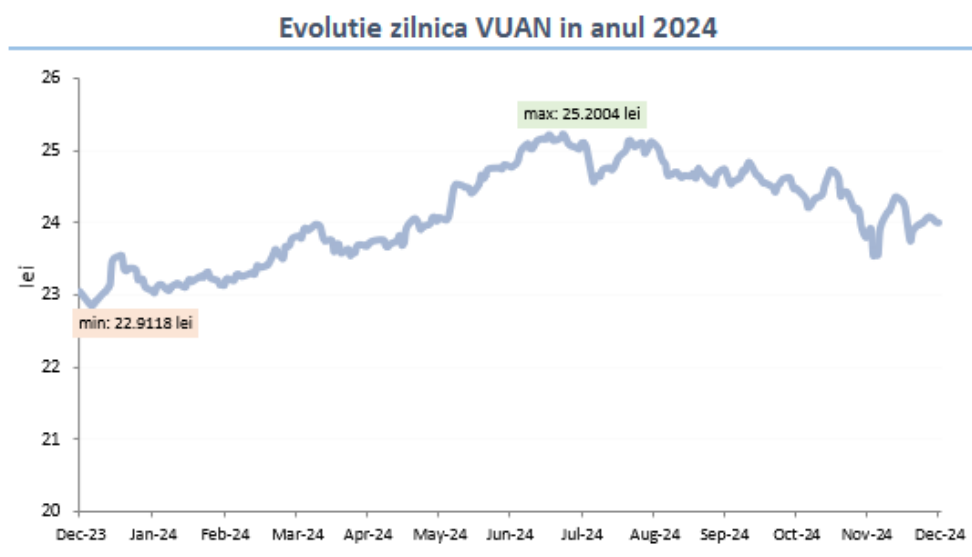


autohtone în funcție de capitalizarea bursieră, tranzacționate la BVB, ponderat cu capitalizarea acestora și 20% rata medie oficială dobânzilor pe piața monetară la care instituțiile de credit atrag depozite în lei. FDI Prosper Invest a fost lansat la data de 11.05.2015.

Per ansamblul anului 2024, valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat o creștere cu 4,15%, favorizată de evoluția pozitivă a bursei de la București, în special din primele 7 luni ale anului, în timp ce valoarea activelor nete ale fondului a scăzut la 4.552.190 lei în comparație cu valoarea de 6.689.680 lei înregistrată la finele anului precedent. De la lansarea fondului în data de 11.05.2015 și până la sfârșitul anului 2024, valoarea unității de fond a FDI Prosper Invest a înregistrat o creștere de 140%, fiind echivalentul un randament anualizat de 9,50%/an.

În anul 2024, valoarea activului net al fondului a scăzut la 4.552.190 lei față de 6.689.680 lei la finele 2023, această evoluție fiind determinată, în principal, de ieșirile nete de bani din fond care au depășit suma de 2,49 milioane lei. Totodată, la data de 31.12.2024, valoarea unitară a activului net este de 24,0028 lei, fiind mai mare cu 4,15% față de valoarea de la finalul anului 2023.

Evoluția activelor nete ale FDI Prosper Invest pe parcursul anului 2024 este reprezentată mai jos:



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 prudentiale, 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 31.12.2024, valoarea activului net al fondului se ridică la 8.239.710 lei față de 8.239.710 lei la finele anului 2023, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 8,22 lei și înregistrează o diminuare cu

0,20% față de nivelul de la începutul anului 2023.

Pe parcursul anului 2024 nu s-au înregistrat operațiuni de subscriere și nici operațiuni de răscumpărare de unități de fond. Totodată, numărul de investitori în Fond a rămas constant la 22.685 față de finele anului 2023. Analizat pe structură, fondul înregistrează un număr de 22.628 investitori persoane fizice și 57 investitori persoane juridice.

Evoluția activelor nete ale FDI FORTUNA Classic pe parcursul anului 2024 este reprezentată grafic mai jos:



5. FDI FORTUNA Gold

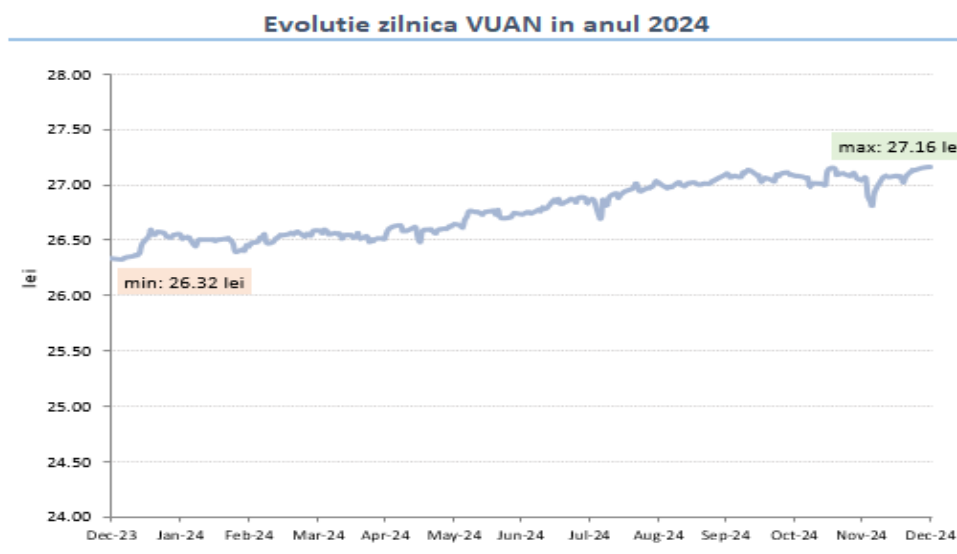
Scopul constituirii acestui Fond este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul 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.

În anul 2024, valoarea activului net al fondului a crescut ușor până la 513.705 lei comparativ cu 513.495 lei la sfârșitul anului 2023, această performanță fiind determinată, în principal, de evoluția pozitivă a valorii

portofoliului de active financiare deținute de către fond. La 31.12.2024 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 18.916,91451344 față de un număr de unități de fond de 19.500,98117491 la sfârșitul anului 2023. Totodată, la aceeași dată, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA Gold este de 27,16 lei.

Evoluția activelor nete ale FDI FORTUNA Gold pe parcursul anului 2024 este reprezentată grafic mai jos:



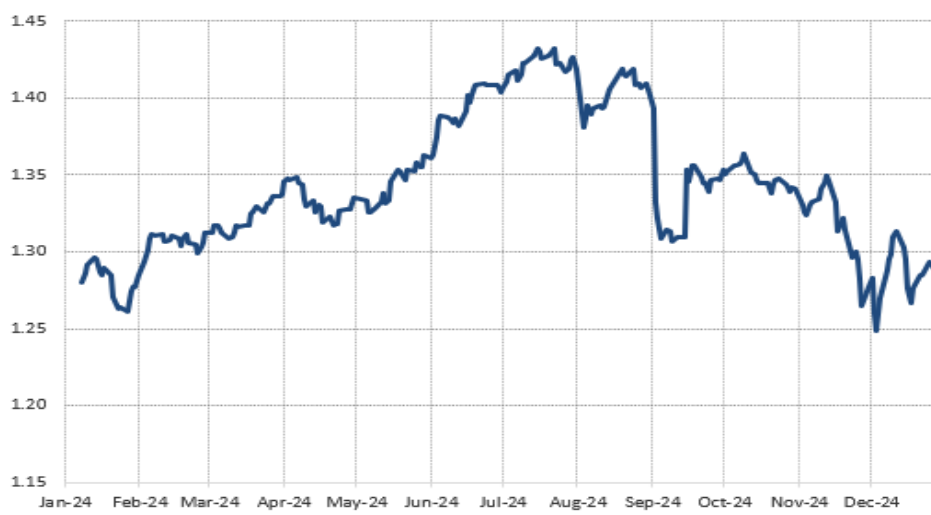
6. FIAIR Fondul Oamenilor de Afaceri

FIA FOA este un fond specializat în investiții în acțiuni și investește cel puțin 75% din activele sale în acțiuni, dar și, pentru asigurarea lichidității, în limita a maximum 25% din activele sale, în depozite și instrumente ale pieței monetare, O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț, titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru, conturi curente și numerar în lei și valută, conform art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare de la persoane fizice și juridice în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potențialul de creștere al pieței de acțiuni din România și al piețelor din țări ale Uniunii Europene, în condiții de administrare profesională a investițiilor și a riscurilor, precum și minimizarea costurilor. Având în vedere politica de investiții, Fondul se adresează investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

La 31.12.2024, valoarea activului net unitar al FIA FOA este de 1,2851 lei și înregistrează o creștere cu 4,0% față de nivelul de la sfârșitul anului 2023, performanța fiind influențată în mod negativ de evoluția negativă a bursei de la București în ultimele 5 luni ale anului 2024.

Evoluție zilnică VUAN în anul 2024



7. 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 31.12.2024, valoarea activelor fondului a fost de 7,05 milioane lei compartiv cu 6,1 milioane lei la finele anului 2023.

8. 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 31.12.2024, valoarea activelor nete ale fondului se ridică la 95,5 milioane lei față de 81 milioane lei la finele anului 2023.



9. 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 31.12.2024, valoarea activelor nete ale fondului se ridică la 2,85 milioane lei față de 3,37 milioane lei la finele anului 2023.

10. 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 31.12.2024, valoarea activelor nete ale fondului se ridică la 0,12 milioane lei comparativ cu 0,11 milioane lei în decembrie 2023.

**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	An 2024
Fonduri inchise publice									
FIAIR BET-FI Index	-1.00%	36.60%	-15.90%	36.90%	-8.60%	19.52%	-0.81%	-0.63%	8.03%
FIAIR FOA**									3.98%
Fonduri deschise publice									
FDI FIX Invest	4.60%	6.50%	3.90%	5,7%	2.80%	5.59%	2.69%	8.36%	5.14%
FDI Prosper Invest	7.60%	17.30%	2.50%	20,8%	3.10%	18.88%	-5.07%	24.94%	4.15%
FDI FORTUNA Gold*		2.90%	2.70%	5,3%	-0.10%	6.52%	0.54%	9.07%	3.11%
FDI FORTUNA Classic*		10.00%	-3.60%	13,5%	-2.80%	11.14%	- 14.98%	19.80%	-0.12%
Fonduri alternative private									
FIAIP Smart Money	-17.50%	-9.20%	274,1%	-33,8%	-39.80%	66.08%	-5.01%	-1.51%	1.81%
FIAIP Optim Invest	-15.50%	34.20%	-14.40%	31,7%	-18.10%	21.66%	-9.68%	6.81%	18.01%
FIAIP HYB Invest				0.00%	0.00%	3.03%	4.23%	9.90%	2.87%
FIAIP Alpha Invest				0.00%	-9.50%	8.60%	-7.38%	16.95%	9.79%

* 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*.

** Fondul închis Fondul Oamenilor de Afaceri a fost administrat până în luna februarie a anului 2024 de către Nova Vision Investments AFIA.



Principalii indicatori economico-financiari

	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	Raportare la data de 31 decembrie 2024
Indicatori de lichiditate					
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	11.23	9.32	14.55	16.81	10.69
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	11.23	9.32	14.55	16.81	10.69
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)	2.85	0.51	0.82	0.55	0.65
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	0.54	0.31	0.37	0.26	0.31
Indicatori de profitabilitate					
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	39%	21%	11%	10%	7%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	42%	22%	12%	10%	8%

Analiza datelor prezentate în situațiile financiare întocmite la 31.12.2024 poate fi redată prin indicatori economico-financiari, prezentați în tabelul de mai sus.

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 2024 societatea a investit în imobilizări corporale suma de 9 mii lei, constând în echipamente IT.

În grupa imobilizărilor necorporale societatea a investit, în decursul anului 2024 suma de 1.415 mii lei, reprezentând, achiziția administrării fondului de investiții Fondul Oamenilor de Afaceri și licențe software. SAI Broker utilizează o soluție software de gestiune și administrare a fondurilor de la Endava România. Societatea a investit în imobilizări financiare.

Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

În prima parte a anului 2025, o parte dintre cei mai importanți investitori în fondurile administrate de către SAI Broker SA au solicitat și au fost realizate răscumpărări în sumă cumulată de apx. 70 milioane lei. Impactul anual estimat asupra veniturilor operaționale este de apx. 1 milion de lei.

În data de 06.03.2025 ASF România a autorizat Fondul Deschis de Investiții ETF BET BRK, administrat de SAI Broker SA.

În data de 09.04.2025, SAI Broker SA, împreună cu LifeGuru SRL au depus oferta tehnică și oferta comercială către ADR Vest, în vederea oferirii de servicii de administrare și management a unui fond de investiții cu capital de risc, în cadrul Programului Regional Vest 2021-2027.

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 2025, 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. SAI Broker SA a obținut autorizarea ASF în luna martie 2025.
- Promoveze fondurile deschise administrate, lansate în anii 2014-2015 prin creșterea bugetelor de marketing alocate;
- Obține randamente superioare obiectivelor fixate prin documentația fondurilor administrate;
- Perfectarea de parteneriate în vederea accesării fondurilor de investiții prin programe de finanțare Europeană.



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 deținuti 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 2024 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 2024, 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.

Dl. 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 17 ani, și a ocupat anterior funcția de șef al Departamentului de Analiză al SSIF Broker SA în perioada 2007 - 2012.

Dl. 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.

Dl. 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. Dl. 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 17 ani în domeniul pieței de capital;
- Director General Adjunct: Laura-Nicoleta Covaciu, cetățean român, având o experiență de peste 15 ani în domeniul pieței de capital.

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

**Situația financiar-contabilă****Poziția financiară****La 31 decembrie***In lei***Active**

	2024	2023	2022
Imobilizari necorporale	2,472,897	1,065,445	1,060,439
Imobilizari corporale	111,491	161,257	101,054
Alte active financiare	80	80	80
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1,975,022	3,200,256	2,393,186
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4,175,781	4,011,211	3,175,379
Creante comerciale si alte creante	311,429	422,910	738,171
Numerar si echivalente de numerar	337,540	608,511	529,182

Total active**9,384,240 9,469,670 7,997,491****Capitaluri proprii**

Capital social	2,206,180	2,206,180	2,206,180
Rezerve	6,807,977	5,987,708	4,522,319
Alte elemente de capitaluri proprii	-99,024	-7,190	-1,619
Rezultatul reportat	-1,069,716	55,410	55,410
Rezultatul curent	688,400	920,376	908,319
Repartizarea profitului		0	0

Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii**8,533,817 9,162,484 7,690,609****Total capitaluri proprii****8,533,817 9,162,484 7,690,609****Datorii**

Datorii comerciale si alte datorii	300,000	0	
Datorii privind impozitul amanat	99,024	7,190	1,619

Total datorii pe termen lung**399,024 7,190 1,619**

Datorii comerciale si alte datorii	401,399	197,736	204,343
Provizioane	50,000	102,260	100,920

Total datorii curente**451,399 299,996 305,263****Total datorii****850,423 307,186 306,882****Total capitaluri proprii si datorii****9,384,240 9,469,670 7,997,491**

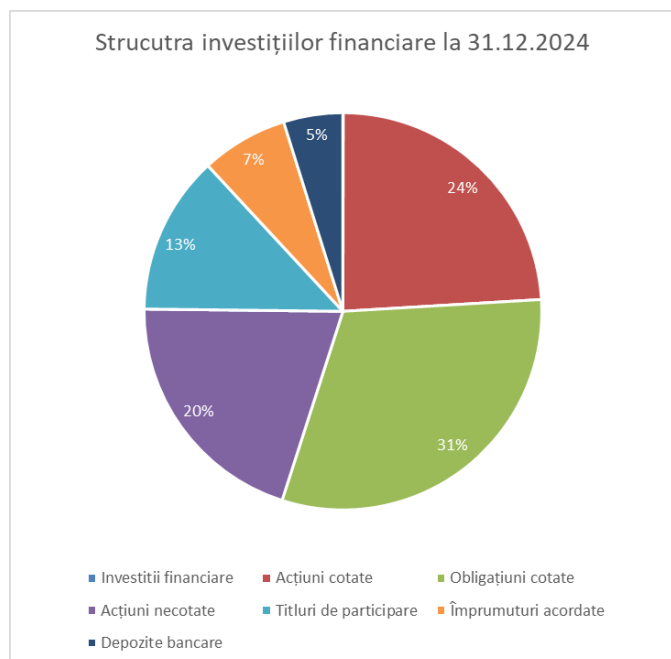


Situatia rezultatului global

<i>In lei</i>	2024	2023	2022
Venituri			
Venituri din activitatea curenta	2,944,014	2,453,308	2,925,782
Castiguri financiare nete alte decat dividende si dobanzi	0	258,671	0
Venituri financiare din dividende	19,824	35,464	25,349
Venituri financiare din dobanzi	140,737	110,511	98,545
Alte venituri din exploatare	102,260	100,920	266,800
Total venituri	3,206,835	2,958,874	3,316,476
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-47,753	-39,594	-13,916
Cheltuieli cu energia si apa	-16,906	-13,643	0
Cheltuieli cu personalul	-1,721,728	-1,632,955	-1,661,005
Cheltuieli cu impozite si taxe	-890	-475	-225
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	-83,363	-64,050	-71,057
Cheltuieli privind prestatiile externe	-200,831	-106,838	-128,119
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	-66,400	-48,601	-55,766
Cheltuieli financiare din dobanzi	0	0	0
Cheltuieli financiare nete	-173,561	0	-345,174
Cheltuieli aferente veniturilor	-2,311,431	-1,906,156	-2,275,262
Alte cheltuieli	-9,500	-4,680	-7,125
Cheltuieli cu provizioanele	-50,000	-102,260	-100,920
Rezultatul activitatilor de exploatare	835,904	945,778	933,169
Profit inainte de impozitare	835,904	945,778	933,169
Cheltuiala cu impozitul pe venit	-147,504	-25,402	-24,850
Profitul perioadei	688,400	920,376	908,319

Instrumente financiare deținute

La finele exercițiului financiar 2024, societatea deținea instrumente financiare în valoare de 6,69 mil lei din care:



- Acțiuni cotate: 1,61 mil lei;
- Obligațiuni cotate: 2,07 mil. lei;
- Acțiuni necotate: 1,35 mil lei;
- Titluri de participare: 0,87 mil. lei;
- Împrumuturi acordate: 0,47 mil lei;
- Depozite bancare: 0,32 mil. 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 31.12.2024 societatea deținea acțiuni emise de societăți din cadrul grupului BRK Financial Group în valoare de 1.975 mii lei:

- Firebyte Games SA – 298 mii lei;
- GoCab Software SA – 323 mii lei;
- BRK Power Energy S.A. – 1.353 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 448 mii lei.

Elemente de guvernanță 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 Supraveghere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financieri 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 Financieri din Romania (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 2024

1 . Valoarea remunerăției aferente exercițiului financiar 2024 (valoare brută): 1,695,757 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 1,422,541 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 273,216 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 remunerăției aferente exercițiului financiar 2024, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 749,851 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 122,213 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 470,420 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 140,437 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 remuneratiei variabile este următoarea: beneficii monetare (sume de bani). În prezent, personalul SAI Broker SA nu primește vreo parte a remuneratiei sale sub formă unor instrumente legate de acțiuni sau titluri de participare.

Remuneratia variabila platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii, nu poate depasi 75% din remuneratia fixa anuala primita de catre angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplica si in cazul angajatilor cu functii de control sau aflate in functii de administrare a riscurilor si asigurare a conformitatii/personalului identificat.

Nu se acorda angajatilor si directorilor SAI Broker SA o remuneratie variabila in functie de performantele vreunui Fond administrat sau in functie de vanzarile Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remuneratii 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 remuneratiei variabile ce poate fi platită în decursul unui an calendaristic angajatilor și directorilor societății.



Politici de management si evitare a 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 2024 către SSIF BRK Financial Group SA pentru fondurile aflate în administrarea sa este de 194.973 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 - fond ce atrage în mod privat resurse financiare, la o societate închisă (Romlogic Technology SA) printre acționarii căreia se regăsește și SSIF BRK Financial Group SA. Societatea Romlogic Technology SA este administrată în sistem unitar, din Consiliul de Administrație făcând parte angajați ai SSIF BRK Financial Group SA.

O altă potențială situație de conflict de interes a fost reținută cea în care FIAIP Smart Money deține, începând cu anul 2022, acțiuni emise de societatea AMS RESIDENTIAL REIT SA. Doamna Laura Nicoleta Covaciu, director general adjunct al SAI Broker SA, a fost numită în funcția de administrator unic al societății AMS RESIDENTIAL REIT SA în cursul lunii iulie. Hotărârile ce au cuprins această numire au fost înregistrate la ONRC în luna august 2022. Situația se păstrează și în prezent.

În cursul anului 2021, SAI Broker SA a achiziționat părți sociale SC D'ARTEX STAR SRL (dispecerat Taxi). În cursul anului 2022 a fost înregistrate două contracte de împrumut către SC D'ARTEX STAR SRL. Deținerea SAI Broker SA la D'Artex Star SRL este de 19,2% din capitalul social. În prezent se înregistrează întârzieri în returnarea împrumuturilor. S-au constituit provizioane.

În cursul anului 2021 SAI Broker SA a cumpărat părți sociale la societatea Magic Taxi SRL. Se încheie în același an un contract de împrumut între SAI Broker SA și societatea Magic Taxi SRL. În prezent se înregistrează întârzieri în returnarea împrumutului menționat anterior. S-au constituit provizioane.

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) au deținut 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. Această situație a fost eliminată începând cu anul 2025, ca urmare a schimbării sistemului de administrare al Societății Firebyte Games, la un sistem de

administrare cu Administrator Unic, domnii Mihai Cristian Alexa și Adrian Danciu neîndeplinind această calitate.

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. Domnul Adrian Danciu, director general/președinte C.A. al SAI Broker SA, a fost administrator al GOCAB Software SA până la momentul renunțării la mandatul de administrator al acestei societăți, în data de 27.09.2024. La data de 20.09.2024, SAI Broker SA deține o participație de 16,5953% iar SSIF BRK Financial Group SA o deținere de 49,8541%.

În luna februarie 2022, SAI Broker SA participă, ca acționar fondator, alături de SSIF BRK Financial Group SA, la înființarea societății BRK Power Energy S.A. Începând cu luna martie 2023, domnul Adrian Danciu, director general / președinte C.A. al SAI Broker SA deține și funcția de administrator / membru CA al BRK Power Energy.

În luna martie 2023 a fost realizată o tranzacție / un contract de vânzare-cumpărare părți sociale și creanțe între SAI Broker SA și GOCAB Software SA (societate controlată de SSIF BRK Financial Group SA), la societatea GOCAB ECO SRL. Tot în luna martie 2023 a fost înregistrat un contract de împrumut între SAI Broker SA și societatea GOCAB ECO SRL.

Au mai fost reținute drept potențiale situații de conflict de interes tranzacțiile realizate între:

FIAIR BET FI Index Invest	Tranzacție (21.02.2024, vânzare TRANSI) care a avut drept contraparte, parțial, contul house al SSIF BRK Financial Group SA.
FDI PROSPER Invest	Tranzacție (28.05.2024, vânzare WINE) care a avut drept contraparte, parțial, contul house al SSIF BRK Financial Group SA. SSIF BRK Financial Group SA este market-maker pe acest simbol.
FDI PROSPER Invest	Tranzacție (17.06.2024, vânzare EL) care a avut drept contraparte, parțial, contul house al SSIF BRK Financial Group SA. SSIF BRK Financial Group SA este market-maker pe acest simbol.
FDI Fortuna Classic	În data de 19.07.2024 a avut loc o tranzacție în contul de active al acestui Fond care a avut, parțial, drept contraparte, contul HOUSE al SSIF BRK Financial Group SA. Obiectul tranzacției menționate anterior au fost acțiunile ONE, acțiuni pentru care SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market-maker.
FIAIR FOA	În data de 19.07.2024 a avut loc o tranzacție în contul de active al acestui Fond care a avut, parțial, drept contraparte, contul HOUSE al SSIF BRK Financial Group SA. Obiectul tranzacției menționate anterior au fost acțiunile ONE, acțiuni pentru care SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market-maker.
FDI PROSPER Invest	În data de 19.07.2024 a avut loc o tranzacție în contul de active al acestui Fond care a avut, parțial, drept contraparte, contul HOUSE al SSIF BRK Financial Group SA. Obiectul tranzacției menționate anterior au fost acțiunile ONE, acțiuni pentru care SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market-maker.



	de market-maker.
FIAIR FOA	În data de 13.08.2024 a avut loc o tranzacție în contul de active al acestui Fond care a avut, parțial, drept contraparte, contul HOUSE al SSIF BRK Financial Group SA. Obiectul tranzacției menționate anterior au fost acțiunile AQ, acțiuni pentru care SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market-maker.
FIAIR BET FI Index Invest	În data de 10.09.2024 a avut loc o tranzacție în contul de active al acestui Fond care a avut, parțial, drept contraparte, contul HOUSE al SSIF BRK Financial Group SA. Obiectul tranzacției menționate anterior au fost acțiunile TRANSI, acțiuni pentru care SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market-maker. Operațiune realizată pentru evitarea depășirii limitei de 80%.

Președinte CA,

Danciu Adrian

