



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!

Raportul Consiliului de Administrație al SAI Broker SA privind activitatea în anul 2019 și Situatii financiare anuale IFRS la 31 decembrie 2019



S.A.I. Broker S.A.

Calea Motilor, nr. 119

Cluj Napoca

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

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 2019 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 2019 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 4.633.606 lei
 - Profit net 2.177.536 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2019, 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 în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

Aspectul cheie

Recunoașterea veniturilor

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

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

Răspunsul la aspectul evidențiat

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

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

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

Alte aspecte

6. La data raportului nostru, așa cum se prezintă și în nota nr. 25 la situațiile financiare cu privire la evenimente după încheierea exercițiului financiar piețele de capital și economiile europene sunt afectate de efectele pandemiei cu COVID-19, România nefăcând excepție. Aceste evoluții probabil vor determina revizuirea factorilor care au stat la baza evaluării activelor financiare, a creditelor acordate și a participațiilor, și, în consecință, buna continuare a activității viitoare a societății, neputând-se evalua cu precizie efectul acestor evenimente asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează aceste evenimente și efectul lor asupra activității societății.
7. Noi nu am auditat situațiile financiare ale societății pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2018.

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 2019, 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 CNVM/ASF nr. 1/2006 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 CNVM/ASF nr. 1/2006 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 2019, 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.

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimărilor contabile si al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității si determinam, pe baza probelor de audit obținute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atenția in raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentări sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea sa nu își mai desfășoare activitatea in baza principiului continuității activității.
 - Evaluam prezentarea, structura si conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, si măsura în care situațiile financiare reflecta tranzacțiile si evenimentele de baza într-o maniera care realizează prezentarea fidela.
14. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
15. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație ca am respectat cerințele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relațiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afectează independenta si, acolo unde este cazul, masurile 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 curenta si care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul auditorului, cu excepția cazului in care legile sau reglementările interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstanțe extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizează in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa 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 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiat la 31 decembrie 2019 si 2020.

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

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.

Registrul Public Electronic: **FA 319**



Reprezentată prin

Florin Toma

ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

București
24 martie 2020

SAI BROKER S.A.

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2019

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.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Active			
Imobilizari necorporale	12	1.095.079	1.079.761
Imobilizari corporale	11	27.794	40.166
Alte active financiare	16	80	80
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15	2.893.998	922.444
Creante comerciale si alte creante	18	580.115	258.474
Numerar si echivalente de numerar	19	458.480	1.574.812
Total active		5.055.546	3.875.737
Capitaluri proprii			
Capital social	20	2.206.180	2.206.180
Rezerve	20	303.357	131.522
Rezultatul reportat	20	55.410	-352.620
Rezultatul curent	20	2.177.536	1.791.578
Repartizarea profitului	20	-108.877	-89.579
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		4.633.606	3.687.081
Total capitaluri proprii		4.633.606	3.687.081
Datorii			
Datorii privind imprumuturi contractate		0	0
Total datorii pe termen lung		0	0
Datorii comerciale si alte datorii	22	180.040	133.246
Provizioane	22	241.900	55.410
Total datorii curente		421.940	188.656
Total datorii		421.940	188.656
Total capitaluri proprii si datorii		5.055.546	3.875.737

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 25.03.2020.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Botez Mihaela



SAI BROKER S.A.
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI ALTE ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Venituri			
Venituri din activitatea curenta	7	3.180.649	2.826.354
Castiguri financiare nete alte decat dividende si dobanzi	9	178.245	13.262
Venituri financiare din dividende	9	22.315	36.325
Venituri financiare din dobanzi	9	125.387	28.839
Alte venituri din exploatare		245.630	546
Total venituri		3.752.226	2.905.326
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-36.205	-23.893
Cheltuieli cu personalul	8	-1.017.640	-754.360
Cheltuieli cu impozite si taxe		-62.335	-40.100
Cheltuieli privind prestatiile externe		-123.024	-99.109
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		-36.748	-29.479
Cheltuieli financiare din dobanzi	9	0	-11.149
Ajustari de valoare ale activelor financiare	9	-16.228	-66.630
Cheltuieli aferente veniturilor		-1.292.180	-1.024.720
Alte cheltuieli		-5.500	-4.465
Cheltuieli cu provizioanele		-241.900	-55.410
Rezultatul activitatilor de exploatare		2.212.646	1.820.731
Profit inainte de impozitare		2.212.646	1.820.731
Cheltuiala cu impozitul pe venit	15	-35.110	-29.153
Profitul perioadei		2.177.536	1.791.578
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		2.177.536	1.791.578

SAI BROKER S.A.
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI ALTE ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii	27	2.177.536	1.791.578
Profitul perioadei		<u>2.177.536</u>	<u>1.791.578</u>
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii	27		
Total rezultat global aferent perioadei		<u>2.177.536</u>	<u>1.791.578</u>
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		<u>9,8702</u>	<u>8,1207</u>
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>9,8702</u>	<u>8,1207</u>

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 25.03.2020.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Botez Mihaela



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

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Repartizarea profitului	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2019	2.206.180	0	0	0	0	131.522	0	0	0	0	1.492.236	-53.278	-89.579	3.687.080	
Total rezultat global aferent perioadei											2.177.536			2.177.536	
Profit sau pierdere															
Alte elemente ale rezultatului global															
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global															
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.177.536	0		2.177.536	0
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.177.536	0		2.177.536	
Operatiuni cu actiuni proprii															
Majorarea capitalului social prin emisiune de actiuni														0	
Total operatiuni cu actiuni proprii	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	
Alte modificari ale capitalurilor															0
Repartizare profit						108.877			62.958		-1.259.957		-19.298	-1.107.420	
Alte corectii											-123.590			-123.590	
Sold la 31 decembrie 2019	2.206.180	0	0	0	0	240.399	0	0	62.958	0	2.286.225	-53.278	-108.877	4.633.606	0

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 25.03.2020.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Botez Mihaela



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

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalu-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Repartizarea profitului	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2018	2.206.180	0	0	0	0	41.943	0	23.378	0	0	-280.778	-53.278	-41.943	1.895.502	
Modificari ca urmare a adoptarii IFRS 9								-23.378			23.378				
Sold la 1 ianuarie 2018, retratat	2.206.180	0	0	0	0	41.943	0	0	0	0	-257.400	-53.278	-41.943	1.895.502	
Total rezultat global aferent perioadei															
Profit sau pierdere											1.791.578			1.791.578	
Alte elemente ale rezultatului global															
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.791.578	0		1.791.578	0
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.791.578	0		1.791.578	
Operatiuni cu actiuni proprii															
Majorarea capitalului social prin emisiune de actiuni														0	
Total operatiuni cu actiuni proprii	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	
Alte modificari ale capitalurilor															
Repartizare profit						89.579					-41.943		-47.636	0	
Sold la 31 decembrie 2018	2.206.180	0	0	0	0	131.522	0	0	0	0	1.492.236	-53.278	-89.579	3.687.080	

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 25.03.2020.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Botez Mihaela



SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Situatia fluxurilor financiare

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei

	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	2.177.536	1.791.578
Ajustari pentru:		
Amortizarea imobilizarilor	36.748	29.479
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	241.900	55.410
Ajustari de valoare active financiare	-162.017	52.822
Venituri(-) / Cheltuieli(+) financiare nete	-147.702	-54.015
Alte venituri din exploatare (-)/Alte cheltuieli din exploatare(+)	-240.130	4.465
Fluxuri de numerar inainte de modificarea capitalului circulant	1.906.335	1.879.739
Modificarea datoriilor fata de personal si asimilate	21.978	-3.901
Modificarea altor datorii fata de stat	15.159	3.675
Modificarea datoriilor comerciale	9.657	-14.199
Modificarea datoriilor privind imprumuturile contractate	0	-676.000
Modificarea creantelor si a altor creante	-321.641	20.802
Numerar net din activitati de exploatare	1.631.488	1.210.116
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati achizitii imobilizari necorporale	-31.847	-15.370
Plati achizitii imobilizari corporale	-7.846	-41.747
Plati achizitii active financiare	-1.998.086	-405.892
Incasari din vanzari active financiare	267.410	167.602
Incasari din dividende	22.315	36.325
Dobanzi incasate de la banci si emitenti obligatiuni	107.655	23.582
Dobanzi achitate	0	-13.159
Dividende achitate	-1.107.421	
Numerar net utilizat in activitati de investitii	-2.747.820	-248.659
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Varsaminte efectuate pentru majorarea capitalului social	0	0
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	0	0
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-1.116.332	961.457
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	1.574.812	613.355
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului		
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	458.480	1.574.812

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 25.03.2020.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian



Contabil şef,
Botez Mihaela

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Conținutul notelor la situațiile financiare

Pagina

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ	12
2. BAZELE ÎNTOCMIRII	12
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	13
4. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE	20
5. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR	21
6. SEGMENTE OPERAȚIONALE	23
7. VENITURI DIN EXPLOATARE	26
8. CHELTUIELI CU PERSONALUL	28
9. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE	28
10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE VENIT	29
11. IMOBILIZARI CORPORALE	29
12. IMOBILIZARI NECORPORALE	30
13. INVESTITII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE	32
14. DATE FINANCIARE PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE	32
15. INVESTITII FINANCIARE	33
16. ALTE ACTIVE FINANCIARE	34
17. CREANȚE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT	35
18. CREANȚE COMERCIALE SI ASIMILATE	35
19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	36
20. CAPITAL SI REZERVE	36
21. REZULTATUL PE ACȚIUNE	38
22. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII	39
23. INSTRUMENTE FINANCIARE	40
24. PARTI AFILIATE	49
25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI	50

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 25 Martie 2020 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

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

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

(c.) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

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

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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

A) Adoptarea IFRS 9

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

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

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39. Clasificarea și valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în conformitate cu IAS 39 și IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Tip instrument	IAS 39 (31 decembrie 2017)		IFRS 9 (1 ianuarie 2018)	
Actiuni cotate	Valoarea justă prin profit sau pierdere	202.815	Valoarea justă prin profit sau pierdere	202.815
Actiuni necotate	Active financiare evaluate la cost	99.000	Valoarea justă prin profit sau pierdere	99.000
Obligațiuni cotate	Valoarea justă prin profit sau pierdere	54.834	Valoarea justă prin profit sau pierdere	54.834
Obligațiuni necotate	Valoarea justă prin profit sau pierdere	100.745	Valoarea justă prin profit sau pierdere	100.745
Unitati de fond necotate	Active financiare disponibile pentru vânzare la valoarea justă	199.378	Valoarea justă prin profit sau pierdere	199.378

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

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

(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.

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Imobilizări corporale (continuare)

(ii) Amortizarea imobilizărilor corporale

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

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

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

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

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

(d) Imobilizări necorporale

(i) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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

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

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

(e) Depreciere

(i) Active financiare (inclusiv creanțe)

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Depreciere (continuare)

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

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

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

(ii) Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entității, altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(I) 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 investitii și sunt recunoscute în luna în care se prestează aceste servicii, în baza procentului conform contractului de administrare aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului certificat de către depozitarul Fondului.

(o) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobânzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:
 - o activelor financiare disponibile pentru vânzare și
 - o a activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justă a activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

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

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

(p) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(r) Rezultatul pe acțiune

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

(s) Raportare pe segmente

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

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

(t) In cele ce urmeaza sunt detaliate:

Noi standarde si amendamente

Noi standarde, amendamente si interpretari cu aplicare dupa data de 1 ianuarie 2019.

Exista standarde noi, amendamente si interpretari care se aplica pentru perioadele anuale care incep dupa 1 ianuarie 2019 si care nu au fost aplicate la intocmirea acestor situatii financiare.

Redam mai jos standardele/interpretarile care au fost emise si sunt aplicabile incepand cu perioada sau dupa perioada 1 ianuarie 2019.

- **IFRS 16 "Leasing" privind achizitia unui interes intr-o operatiune comuna** (in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019; adoptarea mai devreme este permisa doar cu adoptarea simultana a IFRS 15)

IFRS 16 va afecta in primul rand contabilitatea chiriei si va rezulta in recunoasterea a aproape tuturor activelor luate in leasing in cadrul bilantului. Standardul desfiinteaza distinctia intre leasing-ul financiar si cel operational si prevede inregistrarea unui activ si concomitent a unei datorii financiare pentru aproape toate tipurile de leasing.

- **Interpretarea 23 „Incertitudini cu privire la tratamentele fiscale”** (in vigoare la data de 1 ianuarie 2019)

Aceasta interpretare clarifica modul in care se aplica recunoasterea si evaluarea cerintelor IAS 12 atunci cand exista incertitudini cu privire la tratamentele fiscale. In astfel de situatii, o entitate trebuie sa recunoasca si sa evalueze activele si pasivele sale fiscale prin aplicarea IAS 12 la profitul fiscal, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat si rata de impozit prin aplicarea acestei interpretari.

Atunci cand exista incertitudine cu privire la tratamentele fiscale, aceasta interpretare clarifica:

- a. daca entitatea trebuie sa trateze aceste incertitudini in mod individual
- b. ipotezele pe baza carora entitatea considera interpretarea impozitului de catre autoritatile fiscale
- c. cum determina entitatea profitul fiscal (pierderea fiscala, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat si ratele de impozitare; si
- d. modul cum abordeaza entitatea modificarile de circumstante

- **Amendament la IFRS 9 – Aspecte ale platilor anticipate cu contrapartida negativa** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)

Amendamentul la IFRS 9 emis in decembrie 2017 permite entitatilor sa evalueze anumite active financiare platite anticipat cu contrapartida negativa la cost amortizat. Aceste active, care includ anumite credite si instrumente de datorie ar trebui in mod normal sa fie masurate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

- **Amendamente la IAS 28 - Interese in intreprinderi asociate** (1 ianuarie 2019)

Amendamentele clarifica interesele pe termen lung in intreprinderi asociate, care in esenta, sunt parte a investitiei nete in intreprinderea asociata, dar pentru care nu se aplica metoda capitalurilor proprii. Entitatile trebuie sa aplice mai intai tratamentul din IFRS 9 „Instrumente financiare” inainte de aplicarea alocarii

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

pierderii si a cerintelor de depreciere ale IAS 28.

- **Imbunatatiri anuale pentru ciclul 2015 - 2017** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)
 - IFRS 3 – s-a clarificat faptul ca obtinerea controlului asupra unei afaceri care este o asociere in participatiune este o combinatie de intreprinderi realizata in etape.
 - IFRS 11 – s-a clarificat faptul ca obtinerea controlului asupra unei afaceri care este o asociere in participatiune nu conduce la reevaluarea participarii anterior detinute.
 - IAS 12 – clarifica faptul ca consecintele fiscale determinate de dividende platite pentru instrumente financiare clasificate ca si capitaluri proprii trebuie sa fie recunoscute in perioada in care tranzactiile sau evenimentele care au generat profitul distribuibil au fost inregistrate.

IAS 23 – clarifica faptul ca daca un anumit imprumut ramane in sold dupa data la care activul la care se refera este pregatit pentru utilizare sau pentru vanzare, el devine parte a datoriei generale.

- **Aplicarea IFRS 9 „Instrumente Financiare” cu IFRS 4 „Contracte de asigurare” – Amendamente la IFRS 4** (1 ianuarie 2019 la prima aplicare a IFRS 9)

IFRS 4 va fi in curand inlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. In consecinta, scutiile temporare si sau abordarea generala a IFRS 9 pentru societatile de asigurari, nu se vor mai aplica atunci cand noul standard va fi emis.

- a) *La data de 30 septembrie 2019, urmatoarele standarde si interpretari au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2019.*

- **IFRS 17 Contracte de asigurare** (1 ianuarie 2021, probabil extindere pana la 1 ianuarie 2022)

IFRS 4 va fi in curand inlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. In consecinta, scutiile temporare si sau abordarea generala a IFRS 9 pentru societatile de asigurari, nu se vor mai aplica atunci cand noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis in mai 2017 ca inlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare in care estimarile sunt reevaluate in fiecare an. Contractele sunt evaluate luand in considerare urmatoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat in functie de probabilitatea de realizare
- O ajustare de risc explicita si
- O marja contractuala de serviciu care reprezinta profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

- **Definirea conceptului de semnificatie – Amendeament la IAS 1 si IAS 8**

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile care utilizeaza o definitie a semnificatiei pe tot parcursul IFRS si in Cadrul Conceptual.

Modificarea clarifica:

- Faptul ca pragul de semnificatie se evalueaza in contextul situatiilor financiare ca intreg
- Intelesul de utilizatori principali ai situatiilor financiare catre care se adreseaza situatiile financiare se modifica adaugand „investitori existenti si potentiali, creditorii si alti creditorii” care trebuie sa se bazeze pe situatiile financiare pentru aflarea celor mai multe date financiare.

- **Definitia unei afaceri – Amendamente la IFRS 3**

Definitia modificata a unei afaceri presupune ca o achizitie sa includa date de intrare si un proces de fond care, impreuna, contribuie in mod semnificativ la abilitatea societatii de a crea rezultate. Definitia de „rezultate” se modifica pentru a se concentra pe bunuri si servicii livrate catre clienti, care genereaza venituri din investitie si alte venituri si exclude rentabilitati sub forma de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificari pot conduce la o inmultire a achizitiilor care sunt considerate achizitii de active.

- **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2020)
 - IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiara. Acesta stabileste conceptele fundamentale ale raportarii financiare care ghideaza consiliul in dezvoltarea de standarde IFRS. Modificarile principale sunt:
 - o O crestere a importantei modului de gestionare pentru obiectivul raportarii financiare
 - o Reinstaurarea prudentei ca si componenta a neutralitatii
 - o Definirea unei entitati raportoare, care poate fi o entitate legala sau o parte dintr-o entitate
 - o Revizuirea definitiile de activ si pasiv
 - o Inlaturarea pragului de probabilitate pentru recunoastere si adaugarea unui indrumar pentru derecunoastere
 - o Adaugarea de baze de evaluare diverse si
 - o Mentiunea faptului ca contul de rezultate este principalul indicator de performanta si ca, in principiu, veniturile si cheltuielile din cadrul altor elemente ale contului de rezultate global

trebuie reciclate numai atunci când acest lucru îmbunătățește relevanța și imaginea fidelă a situațiilor financiare.

- **Reforma dobânzii de referință – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 și IAS 39 (1 ianuarie 2020)**

Amendamentele modifică anumite cerințe ale contabilității de acoperire pentru a furniza câteva scutiri cu privire la reforma dobânzii de referință.

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

4. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE

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

(i) Investiții în titluri de capital

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

(ii) Creanțe comerciale și alte creanțe

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

4. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE (continuare)

(iii) Instrumente financiare derivate

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

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

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

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

(iv) Datorii nederivate

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

5. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

Entitatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al entității are responsabilitatea pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entității. Acest cadru de gestionare este supervizat și monitorizat de către Consiliul de Administrație al entității.

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

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

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

5. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

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

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

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

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

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

5. GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Gestionarea capitalului

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

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

Indicatorii de adecvare ai capitalului au înregistrat următoarele valori:

	Raportare la data de 31 decembrie 2019
Fonduri proprii	1.360.991
Fonduri proprii bazate pe cheltuieli generale fixe	225.749
Excedentul fondurilor proprii totale	1.135.242
Capitalul initial	1.360.991
Curs euro	4,7793
Capital initial in euro	284.768

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE

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

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

Cele două segmente raportabile sunt segmentul administrare și segmentul tranzacționare:

- Activitatea de administrare cuprinde administrarea de organisme de plasament colectiv (O.P.C.), respectiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și în baza autorizației CNVM/ASF, alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale, în special cele înființate ca fonduri de investiții, așa cum sunt definite și reglementate de O.U.G. nr. 32/2012 sau înregistrate conform dispozițiilor legale. Pozițiile semnificative din situațiile financiare care sunt influențate de aceste operațiuni sunt: Venituri din comisioane de administrare a fondurilor de investiții;
- Activitatea de tranzacționare cuprinde operațiunile de cumpărare și vânzare de titluri de plasament. Pozițiile semnificative din situațiile financiare care sunt influențate de aceste operațiuni sunt:
 - plasamentele efectuate, care pot cuprinde titluri disponibile pentru vânzare, instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere;
 - cheltuielile și veniturile din tranzacționare;
 - ajustarea valorii plasamentelor, recunoscută fie în contul de rezultate în cazul instrumentelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, fie în contul de rezultate global în cazul titlurilor disponibile pentru vânzare;

Sunt cuprinse mai jos informații referitoare la segmentele raportabile.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE (continuare)

Informatii privind segmentele raportabile

<i>In lei</i>	2019				2018				2019	2018
	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	3.180.649	3.180.649	0	0	2.826.354	2.826.354	0	0	3.180.649	2.826.354
Castiguri financiare nete alte decat dividende	303.632	0	303.632	0	42.647	0	42.647	0	303.632	42.647
Venituri din dividende	22.315	0	22.315	0	36.325	0	36.325	0	22.315	36.325
Alte venituri	245.630	nerepartizat	nerepartizat	245.630	546	nerepartizat	nerepartizat	546	245.630	546
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-1.017.640	nerepartizat	nerepartizat	-1.017.640	-754.360	nerepartizat	nerepartizat	-754.360	-1.017.640	-754.360
Amortizare, deprecieri imobilizari corporale si necorporale	-36.748	nerepartizat	nerepartizat	-36.748	-29.479	nerepartizat	nerepartizat	-29.479	-36.748	-29.479
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe, cheltuieli materiale si utilitati	-256.674	-87.463	-4.947	-164.264	-192.255	-79.862	-3.880	-108.513	-256.674	-192.255
Cheltuieli financiare nete		0		0	-11.149	0	-11.149	0	0	-11.149
Ajustari de valoare ale activelor financiare	-16.228	0	-16.228	0	-66.630	0	-66.630	0		
Alte cheltuieli	-247.400	nerepartizat	nerepartizat	-247.400	-60.421	nerepartizat	nerepartizat	-60.421		
Total explicitat:	2.177.536	3.093.186	304.772	-1.220.422	1.791.578	2.746.492	-2.687	-952.227	2.177.536	1.791.578
Profitul segmentului raportabil	2.177.536				1.791.578				2.177.536	1.791.578
Activele segmentului raportabil, din care:	5.055.546				3.875.737				5.055.546	3.875.737
- Imobilizari corporale si necorporale	1.122.873	1.059.310	nerepartizat	63.563	1.119.927	1.059.310	nerepartizat	60.617	1.122.873	1.119.927
- Instrumente financiare	3.932.673	396.171	2.893.998	642.504	2.755.810	245.917	935.081	1.574.812	3.932.673	2.755.810
Datoriile segmentului raportabil, din care:	241.940	nerepartizat	nerepartizat	241.940	188.656	nerepartizat	nerepartizat	188.656	241.940	188.656

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE (continuare)

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	2019	2018
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	3.506.596	2.905.326
Venituri nerepartizate la segmente	245.630	546
Venituri	<u>3.752.226</u>	<u>2.905.872</u>
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	2.177.536	1.791.578
Profit	<u>2.177.536</u>	<u>1.791.578</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	4.349.479	2.240.308
Active aferente segmentelor neraportabile	706.067	1.635.429
Total active	<u>5.055.546</u>	<u>3.875.737</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	0	0
Datorii aferente segmentelor neraportabile	241.940	188.656
Total datorii	<u>241.940</u>	<u>188.656</u>

Segmentul de administrare realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>In lei</i>	2019	2018
Venituri din comisioane de administrare de fonduri	3.086.138	2.814.141
Venituri din comisioane de subscriere si alte comisioane	94.511	12.213
	<u>3.180.649</u>	<u>2.826.354</u>

Segmentul de administrare a fondurilor a realizat in 2019 venituri din administrarea urmatoarele fonduri de investitii:

Fondul Inchis de Investiții BET-FI Index Invest inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara sub nr. PJR05SAIR/120031 din data de 29.01.2013.

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica periodica de unitati de fond si investirea acestor resurse preponderent in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-FI.

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

Fondul Privat de Investitii SMART Money avizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. A/19/09.04.2014.

Fondul Inchis de Investitii Optim Invest functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/171/22.05.2015 si este inscris in Registrul A.S.F sub nr. CSC08FIIRS/120040.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE (continuare)

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod privat, resursele financiare ale investitorilor calificați persoane fizice sau juridice, 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.

Fondul Deschis de Investiții Prosper Invest funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/44/20.03.2015 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120093.

Obiectivul fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în scopul efectuării de plasamente pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

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

Fondul Fortuna Gold este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120009 din data de 18.12.2003. Fondul are ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale.

FIA H.Y.B. Invest este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAR/120003 din data de 08.08.2019. Obiectivul Fondului vizează creșterea pe termen lung a capitalului investit prin plasamente în instrumente de datorie de tipul obligațiunilor high yield (non-investment grade sau junk).

FIA Alpha Invest este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FIAR/120002 din data de 08.08.2019. Obiectivul urmărit de Fond este creșterea pe termen lung a capitalului investit prin plasamente în acțiuni cotate la bursă cu perspective favorabile de dezvoltare.

7. VENITURI DIN EXPLOATARE

in lei	Activități continue	
	2019	2018
Venituri din administrare de fonduri	3.086.138	2.814.141 
Venituri din comisioane de subscriere și alte comisioane	94.511	12.213
Subtotal venituri din comisioane	3.180.649 	2.826.354
Alte venituri din exploatare	245.630	546
Total venituri	3.426.279	2.826.900 

În cursul anilor 2018 SAI Broker SA a înregistrat venituri din administrarea următoarelor fonduri de investiții: FII BET-FI Index Invest, FDI Fix Invest, FDI Prosper Invest, FII Smart Money, FII Optim Invest, Fdi Fortuna Classic și Fdi Fortuna Gold iar în cursul anului 2019, pe lângă veniturile obținute din administrarea acestor fonduri, se mai adaugă venituri obținute din administrarea FIA H.Y.B. Invest și FIA Alpha Invest.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Date la 31.12.2019

<i>În lei</i>	Fdi Fix Invest	Fdi Prosper Invest	FII BET FI Index Invest	Fii Smart Money	Fii Optim Invest	Fdi Fortuna Classic	Fdi Fortuna Gold	Fia H.Y.B. Invest	Fia Alpha Invest	Total
Venituri din administrare fonduri	27.734	74.401	107.465	60.310	2.177.780	631.402	6.304	680	62	3.086.138
Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane	-	94.511	-	-	-	-	-	-	-	94.511
Total venituri	27.734	168.912	107.465	60.310	2.177.780	631.402	6.304	680	62	3.180.649

Date la 31.12.2018

<i>În lei</i>	Fdi Fix Invest	Fdi Prosper Invest	FII BET FI Index Invest	Fii Smart Money	Fii Optim Invest	Fdi Fortuna Classic	Fdi Fortuna Gold	Total
Venituri din administrare fonduri	27.267	71.445	137.772	73.121	1.871.501	625.536	7.499	2.814.141
Venituri din comisioane subscriere si alte comisioane		12.213						12.213
Total venituri	27.267	83.658	137.772	73.121	1.871.501	625.536	7.499	2.826.354

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

8. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	2019	2018
Cheltuieli cu personalul	-897.456	-684.569
Cheltuieli cu contributiile si la asigurarile sociale obligatorii	-26.281	-8.231
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	-93.903	-61.560
Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:	-1.017.640	-754.360

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

9. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

A Recunoscute in contul de profit sau pierdere

<i>in lei</i>	2019	2018
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	170.043	13.576
Venituri din dividende:	22.315	36.325
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	22.315	36.325
Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	192.358	49.901
Venituri din dobanzi	125.387	28.839
Castigul net din diferente de curs valutar	8202	232
Total venituri financiare	325.947	78.972
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	0	-11.149
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	0	0
Pierderi din deprecierea activelor financiare	-16.228	-66.630
Total cheltuieli financiare	-16.228	-77.779
x Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	0	0
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	309.719	1.193

B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

<i>in lei</i>	2019	2018
x Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	0	0
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:		
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei	0	0
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei		
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	0	0

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

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

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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE VENIT

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

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

<i>In lei</i>	2019	2018
Cheltuieli privind impozitul pe venit	35.110	29.153

11. IMOBILIZARI CORPORALE

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2018	0	26.941	0	0	26.941
Achizitii si modernizari efectuate	-	33.647	8.100	-	41.747
Sold la 31.12.2018	0	60.588	8.100	0	68.688
Sold la 01.01.2019	0	60.588	8.100	0	68.688
Achizitii si modernizari efectuate	-	7.846	-	-	7.846
Sold la 31.12.2019	0	68.434	8.100	0	76.534

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

11. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Amortizare si pierderi din depreciere

	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2018	0	14.471	0	0	14.471
Amortizarea in cursul anului	-	12.926	1.125	-	14.051
Sold la 31.12.2018	0	27.397	1.125	0	28.522
Sold la 01.01.2019	0	27.397	1.125	0	28.522
Amortizarea in cursul anului	-	17.518	2.700	-	20.218
Sold la 31.12.2019	0	44.915	3.825	0	48.740

	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
<i>In lei</i>					
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2018	0	9.737	0	0	9.737
Sold la 31 decembrie 2018	0	33.191	6.975	0	40.166
Sold la 1 ianuarie 2019	0	33.191	6.975	0	40.166
Sold la 31 decembrie 2019	0	23.519	4.275	0	27.794

Imobilizarile corporale ale unitatii cuprind echipamente IT si mobilier.
 Cheltuielile privind amortizarea sunt cuprinse in contul de rezultate global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Licente, alte imobilizari necorporale	Avansuri	Total
<i>In lei</i>			
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2018	1.204.026	0	1.204.026
Achizitii	15.370	-	15.370
Casari	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	1.219.396	0	1.219.396
Sold la 1 ianuarie 2019	1.219.396	0	1.219.396
Achizitii	31.847	-	31.847
Casari	-1.692	-	-1.692
Sold la 31 decembrie 2019	1.249.551	0	1.249.551

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

In lei

Amortizare si pierderi din deprecieri	Licente, alte imobilizari necorporale	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	124.207	0	124.207
Amortizarea in cursul anului	15.428	█	15.428
Amortizarea aferenta casarilor	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	139.635	0	139.635
Sold la 1 ianuarie 2019	139.635	0	139.635
Amortizarea in cursul anului	16.530	█	16.530
Amortizarea aferenta casarilor	-1.692		-1.692
Sold la 31 decembrie 2019	154.473	0	154.473

In lei

Valori contabile	Licente, alte imobilizari	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	1.079.819	0	1.079.819
Sold la 31 decembrie 2018	1.079.761	0	1.079.761
Sold la 1 ianuarie 2019	1.079.761	0	1.079.761
Sold la 31 decembrie 2019	1.095.079 █	0	1.095.079

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

Motivele care sprijina evaluarea duratei de viata nedeterminate, respectiv factorii care au avut un rol semnificativ in determinarea faptului ca activul are o durata de viata nedeterminata sunt cei determinati de faptul ca SAI Broker nu poate estima perioada de timp in care activul va produce beneficii economice, neexistand o limitare contractuala sau legala in aceasta privinta.

Valoarea acestui activ este testata pentru depreciere anual. La 31 dec 2018 2018 respectiv 31 dec 2019 SAI Broker nu a inregistrat deprecieri de valoare in legatura cu acest activ.

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

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

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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

În luna februarie 2018 Sai Broker SA cesionează un număr de 7.950 acțiuni Firebyte Games SA, astfel procentul de deținere în societate se reduce la 19.5%.

În cursul anului 2018, SAI Broker SA acordă împrumuturi societății Firebyte SA în sumă de 217.000 lei, pentru care calculează dobânzi în sumă de 5.099 lei.

În cursul anului 2019, SAI Broker SA prelungește împrumuturi acordate Firebyte Games SA în valoare de 171.948 lei și acordă alte împrumuturi în valoare de 100.000 lei. Dobanzile calculate pentru aceste împrumuturi sunt în sumă de 14.759 lei.

În luna noiembrie 2019, SAI Broker SA subscrie acțiuni GOCAB Software în valoare de 89.100 lei. Totodată, în luna decembrie 2019 acordă SC GOCAB Software un împrumut de 50.000 lei, pentru care calculează dobânzi în sumă de 333 lei.

14. DATE FINANCIARE PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE

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

Date la 31.12.2019

	Fdi Fix Invest	Fdi Prosper Invest	FII BET-FI Index Invest	FII Smart Money	FII Optim Invest	Fdi Fortuna Classic	Fdi Fortuna Gold	FIA H.Y.B Invest	FIA ALPHA Invest
<i>În lei/%</i>									
Activul net al fondului	2.775.182	5.508.728	10.777.201	1.643.552	185.257.338	7.506.112	442.138	499.279	99.893
Evoluția unităților de fond (%)	5,72%	20,79%	36,90%	-33,82%	33,11%	13,51%	5,32%	0,14%	-0,11%
Venituri din activitatea curentă	609.856	4.749.652	10.519.689	1.605.368	164.308.026	6.866.990	129.541	6.829	81
Cheltuieli din activitatea curentă	456.844	3.806.439	7.298.904	476.682	118.690.315	5.974.873	103.709	7.550	187
Rezultatul exercițiului	153.012	943.213	3.220.785	1.128.686	45.617.711	892.117	25.831	-721	-107

Date la 31.12.2018

	Fdi Fix Invest	Fdi Prosper Invest	FII BET-FI Index Invest	FII Smart Money	FII Optim Invest	Fdi Fortuna Classic	Fdi Fortuna Gold
<i>În lei/%</i>							
Activul net al fondului	2.750.891	4.627.380	7.874.782	2.483.317	132.139.658	6.633.159	676.400
Evoluția unităților de fond (%)	3,85%	2,55%	-13,70%	174,19%	-14,42%	-3,65%	2,68%
Venituri din activitatea curentă	144.694	318.771	420.046	2.176.555	5.251.191	510.065	28.887
Cheltuieli din activitatea curentă	42.722	202.020	1.452.463	80.240	25.176.049	754.216	12.002
Rezultatul exercițiului	101.972	116.751	-1.032.417	2.096.315	-19.924.858	-244.151	16.885

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

15. INVESTITII FINANCIARE

<i>In lei</i>	2019	2018
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>2.893.998</u>	<u>922.444</u>
actiuni cotate	434.947	357.230
actiuni necotate	106.842	32.072
imprumuturi acordate	373.453	155.468
obligatiuni cotate	1.563.777	73.574
obligatiuni necotate	100.767	100.767
unitati de fond necotate	314.212	203.333
 Alte instrumente financiare(depozite bancare pe ts)	 0	 0
	<u>2.893.998</u>	<u>922.444</u>
 Total investitii financiare	 <u>2.893.998</u>	 <u>922.444</u>

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

-actiuni cotate la BVB(BIO, BRD, CBKN, CMP, MECF, PTR, ROCE, RRC, SFG, TLV, TUFE) in suma de 434.947 lei;
 -actiuni necotate Firebyte și Gocab, respectiv si imprumuturi acordate Firebyte și Gocab in suma de 480.295 lei;
 -obligatiuni municipale cotate la BVB (PMB25, HUE26) in valoare de 71.709 lei;
 - obligatiuni corporative cotate la BVB (IMP22E) în valoare de 1.492.067 lei;
 -obligatiuni corporative necotate(Chronostyle International SA) in valoare 100.767 lei.
 - unități de fond deținute la fonduri de investiții (FDI Certinvest Obligatiuni, Fdi Transilvania si Fdi SanoGlobinvest) in valoare totala de 314.212 lei.

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

Imprumuturi acordate reprezinta imprumuturile pe care Sai Broker SA le-a acordat Firebyte Games SA in anul 2018 și anul 2019, respectiv imprumutul acordat GoCab Software SA în anul 2019.

La data de 03.01.2019 SAI Broker SA a incheiat cu Firebyte Games SA un contract de finantare a activitatii companiei. Obiectului contractului il reprezinta acordarea unui imprumut de 171.948 lei. Valoarea imprumutului reprezinta creantele pe care SAI Broker SA le detine fata de Firebyte Games SA, prin ajungerea la scadenta a imprumuturilor acordate de SAI Broker SA.

Pentru imprumuturile scadente la data de 30.06.2019, in suma de 285.253 lei, s-a luat decizia convertirii acestora in actiuni Firebyte Games SA, operatiune care se afla in faza de autorizare la ORC. Pentru imprumutul scadent la 31 dec 2019, în valoare de 50.000 lei, pentru determinarea valorii juste conducerea societatii a efecutat o analiza privind recuperabilitatea creantei si a rezultat o reducere de valoare justa cu 30%, refleand probabilitate de neincasare a creantei.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

15. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Categoria „unitati de fond necotate” cuprinde unități de fond deținute la fonduri de investiții FDI Certinvest Obligatiuni, Fdi Transilvania, Fdi SanoGlobinvest in valoare totala de 314.212 lei (2018: 203.333 lei). Aceste detineri au fost reclasificate de la active financiare disponibile pentru vanzare la active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere ca urmare a adoptarii IFRS 9.

Date sintetice ale FDI Certinvest Obligatiuni, Fdi Transilvania și Fdi SanoGlobinvest sunt prezentate în continuare.

Fdi Certinvest Obligatiuni

<i>În lei</i>	Date la 31.12.2019	Date la 31.12.2018
Activul net al fondului	12.646.532	11.825.106
Numar de unitati de fond in circulatie	397.565	385.263
Valoarea unitara a activului net	31,81	30,69

Fdi Transilvania

<i>În lei</i>	Date la 31.12.2019	Date la 31.12.2018
Activul net al fondului	32.397.735	27.532.753
Numar de unitati de fond in circulatie	577.057	580.287
Valoarea unitara a activului net	56,14	47,45

Fdi SanoGlobinvest

<i>În lei</i>	Date la 31.12.2019
Activul net al fondului	9.898.894
Numar de unitati de fond in circulatie	995.704
Valoarea unitara a activului net	9,94

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE

<i>In lei</i>	2019	2018
Alte active financiare		
Garantii constituite	80	80
	<u>80</u>	<u>80</u>

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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

17. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

În anul 2019 și anul 2018 nu au fost înregistrate creante și datorii privind impozitul amnat.

18. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	2019	2018
Creante comerciale	396.171	245.917
Creante fata de stat	0	0
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	174.944	12.557
Alti debitori	9.000	
	580.115	258.474
din care curente:	580.115	258.474

Pentru activitatea de administrare, Sai Broker SA percepe un comision de administrare prevazut in Prospectul de emisiune respectiv in Reglementarile interne ale fondurilor administrate de catre Sai Broker SA. Comisionul de administrare se incaseaza lunar pana in data de 10 ale lunii urmatoare inregistrarii acestuia. Creantele comerciale existente in sold provin de la comisionul de administrare aferent lunii decembrie 2019 si a fost incasat in luna luna ianuarie 2020.

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

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

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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	2019	2018
Depozite la banca pe termen scurt (scadenta <3luni)	429.114	1.499.455
Disponibilitati in banca	29.366	75.357
Numerar si echivalente de numerar	458.480	1.574.812

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

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

20. CAPITAL SI REZERVE

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

	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala / actiune
La 1 ianuarie 2018	2.206.180	220.618	10
La 31 decembrie 2018	2.206.180	220.618	10
La 1 ianuarie 2019	2.206.180	220.618	10
La 31 decembrie 2019	2.206.180	220.618	10

Rezerve

Rezerve si diferente din reevaluare

<i>In lei</i>	2019	2018
Rezerve legale	240.399	131.522
Alte rezerve	62.958	
Total rezerve si diferente din reevaluare	303.357	131.522

20. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

Rezerva privind diferentele din modificarea valorii juste a activelor financiare in vederea vanzarii (in suma de 23.378 lei) a fost reclasificata in rezultatul reportat la data de 1 ianuarie 2018, data aplicarii initiale a IFRS 9, respectiv data incepand cu care Sai Broker SA a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin profitul sau pierdere.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2019	2018
Rezultat reportat din trecerea la IFRS	-53.278	-53.278
Rezultat reportat	108.688	-299.342
Rezultat curent	2.177.536	1.791.578
Total rezultat reportat	2.232.946	1.438.958

Repartizarea profitului

<i>In lei</i>	2019	2018
<i>Repartizarea profitului (5% din profitul brut pentru rezerve legale)</i>	108.877	89.579

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

Rezerva de valoare justa cuprinde modificarea cumulativa neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare pana cand investitiile sunt derecunoscute sau depreciate.

Rezultatul reportat

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

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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

21. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2019 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 220.618 actiuni.

Profitul atribuit actionarilor ordinari

<i>In lei</i>	2019			2018		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei, atribuit in intregime actionarilor ordinari	2.177.536	0	2.177.536	1.791.578	0	1.791.578

Profitul prezentat este profitul net.

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

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

<i>In lei</i>	2019	2018	2017	2016	2015
Capital social:	2.206.180	2.206.180	2.206.180	2.206.180	1.806.180

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

(i) Profit atribuibil actionarilor (de baza)

<i>In lei</i>	2019	2018
Profit atribuibil actionarilor	2.177.536	1.791.578

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

	2019	2018
Nr actiuni		
Numarul actiunilor la 1 ianuarie	220.618	220.618
Efectul actiunilor emise in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-	-
Numarul mediu ponderat de actiuni la 31 decembrie	220.618	220.618

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

22. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	2019	2018
Datorii comerciale	18.973	9.316
Datorii catre angajati si membrii CA	109.452	87.474
Datorii cu bugetul statului	51.615	36.456
Datorii privind imprumuturi contractate	0	0
	<u>180.040</u>	<u>133.246</u>
Pe termen scurt	180.040	133.246
Pe termen lung	0	0

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

<i>In lei</i>	2019	2018
Provizioane	<u>241.900,00</u>	<u>55.410,00</u>

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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

23. INSTRUMENTE FINANCIARE

Riscul de credit

Expunerea la riscul de credit

Valoarea contabila a activelor financiare reprezinta expunerea maxima la riscul de credit. Cu toate acestea riscul preponderent al titlurilor de plasament poate fi considerat ca fiind riscul de pret. Expunerea la riscul de credit la data raportarii este urmatoarea:

<i>In lei</i>	2019	2018
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.893.998	922.444
Alte instrumente financiare(depozite bancare pe termen scurt)	0	0
Total investitii financiare	2.893.998	922.444
Garantii constituite	80	80
Total alte investitii financiare	80	80
Creante comerciale	396.171	245.917
Creante fata de stat	0	0
Alti debitori	9.000	0
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	174.944	12.557
Total creante comerciale si alte creante	580.115	258.474
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	29.366	75.357
Depozite bancare pe termen scurt(scadenta <3luni)	429.114	1.499.455
Total instrumente financiare	3.932.673	2.755.810

Expunerea maxima la riscul de credit a investitiilor financiare in functie de domeniul de activitate al societatilor unde se detin titluri de capital a fost:

<i>In lei</i>	2019		2018	
Energie si utilitati	53.501	2,12%	100.795	13,14%
Industria prelucratoare	36.520	1,45%	0	0,00%
Financiar bancar	481.372	19,10%	420.732	54,86%
Altele	1.949.152	77,33%	245.449	32,00%
Total investitii financiare	2.520.545	100,00%	766.976	100,00%

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

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

Riscul de lichiditate

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

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

Riscul de lichiditate este reprezentat de:

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

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

Modalitate de determinare:

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

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

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

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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate al SAI Broker SA la 31.12.2019 au fost urmatoarele:

31 decembrie 2019

<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	29.366	29.366	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	429.114	429.114	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	856.001	-	-	-	856.001
Credite si avansuri acordate	373.453	373.453	-	-	-
Obligațiuni la valoarea justa	1.664.544	-	-	1.664.544	-
Alte active financiare	580.195	580.195	-	-	-
Total active financiare	3.932.673				
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	180.040	180.040	-	-	-
Provizioane	241.900	241.900			
Total datorii	421.940	421.940	0	0	0

31 decembrie 2018

<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	1.574.812	1.574.812	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	-	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	592.635	-	-	-	592.635
Credite si avansuri acordate	155.468	120.468	35.000	-	-
Obligațiuni la valoarea justa	174.341	-	-	174.341	-
Alte active financiare	258.554	258.554	-	-	-
Total active financiare	2.755.810				
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	133.246	133.246	-	-	-
Total datorii	133.246	133.246	-	-	-

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Riscul de rata a dobânzii

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

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

Următoarele tabele prezintă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii.

31 decembrie 2019

<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	29.366	29.366	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	429.114	429.114	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	856.001	-	-	-	856.001
Credite si avansuri acordate	373.453	373.453	-	-	-
Obligațiuni la valoarea justa	1.664.544	-	-	1.664.544	-
Alte active financiare	580.195	580.195	-	-	-
Total active financiare	3.932.673				

Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	180.040	180.040	-	-	-
Provizioane	241.900	241.900			
Total datorii	421.940	421.940	0	0	0

31 decembrie 2018

<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	1.574.812	1.574.812	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	-	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	592.635	-	-	-	592.635
Credite si avansuri acordate	155.468	120.468	35.000	-	-
Obligațiuni la valoarea justa	174.341	-	-	174.341	-
Alte active financiare	258.554	258.554	-	-	-
Total active financiare	2.755.810				

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	133.246	133.246	-	-	-
Total datorii	133.246	133.246	0	0	0

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Riscul valutar

La data de 31 dec 2019 SAI Broker SA detine active financiare in alta moneda decat lei. Astfel, expunerea Societatii la riscul valutar se prezinta mai jos:

<i>In EUR</i>	31-Dec-19	31-Dec-18
Obligațiuni la valoarea justa	312.194	
Total active financiare in EUR	312.194	

Expunerea societatii la riscul valutar pentru activele si datoriile financiare detinute in lei se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	31-Dec-19	31-Dec-18
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	458.480	1.574.812
Depozite bancare pe termen scurt	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.028.478	592.635
Credite si avansuri acordate	373.453	155.468
Obligațiuni la valoarea justa		174.341
Alte active financiare	580.195	258.554
Total active financiare	2.440.606	2.755.810
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	180.040	133.246
Datorii fata de actionari		
Total datorii	133.246	133.246

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa in functie de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite dupa cum urmeaza:

Nivelul 1: preturi cotate pe piete active.

Pentru titlurile la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, pretul este cel de la sfarsitul perioadei, din ultima zi de tranzactionare. Aici sunt cuprinse actiuni si obligatiuni cotate.

Nivelul 2: Date de intrare altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii. Daca activul sau datoria are un termen contractual specific datele de intrare aferente Nivelului 2 trebuie sa contina valori observabile pe intreaga perioada a activului sau a datoriei. Exemple : preturi cotate pentru active sau datorii similare de pe pietele active, preturi cotate pentru produse identice sau similare de pe piete care nu sunt active, valori observabile altele decat preturi cotate cum ar fi : ratele dobanzilor, volatilitati, alte date de intrare coroborate de pe piata.

Nivelul 3: Date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1 si Nivelul 2. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: preturi), fie indirect (ex: derivate din preturi). Valoarea justa pentru aceste titluri a fost determinata fie prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model), prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow), fie prin metoda bazata pe active.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

In lei

31 decembrie 2019

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	1.998.724	-	895.274	2.893.998
Actiuni cotate	434.947	-	-	434.947
Actiuni necotate	-	-	106.842	106.842
Obligatiuni cotate	1.563.777	-	-	1.563.777
Obligatiuni necotate	-	-	100.767	100.767
Unitati de fond necotate	-	-	314.212	314.212
Credite acordate	-	-	373.453	373.453
	1.998.724	-	895.274	2.893.998

In lei

31 decembrie 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	430.804	-	336.172	922.444
Actiuni cotate	357.230	-	-	357.230
Actiuni necotate	-	-	32.072	32.072
Obligatiuni cotate	73.574	-	-	73.574
Obligatiuni necotate	-	-	100.767	100.767
Unitati de fond necotate	-	-	203.333	203.333
Credite acordate	-	-	-	155.468
	430.804	-	336.172	922.444

Tabelul de mai jos prezintă modificarea valorii contabile a participațiilor clasificate în cadrul nivelului 3 al ierarhiei valorii juste în 2019 și 2018:

In lei

Modificarea valorii juste de nivel 3

2019

2018

La 1 ianuarie

491.640

399.123

Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere

67.534

-44.983

Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global

-

-

Achizitii in cursul perioadei(*)

339.100

217.000

Vanzari in cursul perioadei(**)

-3.000

-79.500

La 31 decembrie

895.274

491.640

(*) Reprezinta: in anul 2019 subscriere actiuni Gocab Software; subscriere unitati de fond la Fdi SanoglobInvest, imprumuturi acordate Firebyte si Gocab Software SA iar in anul 2018 imprumuturi acordate societatii Firebyte.

(**) Reprezinta: in anul 2019 vanzari de actiuni necotate Gocab Firebyte iar in anul 2018 vanzari de actiuni Firebyte.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

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

Nr. Crt	Active financiare	Valoarea justa la 31 dec 2019	Tehnica de evaluare	Data de intrare neobservabile, intervale de valori	Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa
1.	Actiuni necotate-Firebyte	20.742	Metoda actualizarii fluxurilor viitoare de numerar	Estimarile pentru anii 2020-2021 sunt in concordanta cu proiectiile BVC-ului 2020 construit de catre managementul Firebyte, in timp ce estimarile veniturilor si a cheltuielilor pentru perioada 2022-2024 sunt corelate cu numarul de proiecte functionale.	Costul capitalului a fost estimat prin metoda CAPM la 18% utikizand baza de date actualizata de profesorul Damodaran iar costul mediu ponderat al capitalului (WACC) a fost estimat la 13,45%. Rata de crestere pe termen lung a fost estimata la 2,5%.
2.	Actiuni necotate-GoCab Software	86.100	Abordare prin cost	Achizitie in luna nov 2019	
2.	Obligatiuni necotate-Cellini	100.767	Abordarea prin cost amortizate stimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cashflow-urilor anuale: 8,21%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
3.	Unitati de fond necotate	314.212	Metoda activului net	Unitatile de fond necotate sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.	
4.	Imprumuturi acordate	373.453	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 2018	Tehnica de evaluare	Data de intrare neobservabile, intervale de valori	Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa
1.	Actiuni necotate-Firebyte	32.072	Abordarea prin cost - metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: Costul mediu ponderat al capitalului: 10,50%. Discountul pentru lipsă de control: 10%	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. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
2.	Obligatiuni necotate-Cellini	100.767	Abordarea prin cost amortizate stimate de valoare justa.	Rata de actualizare(IRR) a cashflow-urilor anuale: 8,23%	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare
3.	Unitati de fond necotate	203.333	Metoda activului net	Unitatile de fond necotate sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.	

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

			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
4.	Imprumuturi acodate	155.468			

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

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

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

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

24. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Tranzacții cu parti afiliate

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

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

În anul 2019, tranzacțiile dintre SAI Broker și societatea-mamă au fost reprezentate astfel:

- plăți contravaloare chirii în suma de 17,07 mii lei.
- plăți contravaloarea comisioane de distribuție în suma de 2,78 mii lei.
- în baza contractului de intermediere, SSIF BRK Financial Group SA percepe comision de intermediere pentru tranzacțiile efectuate de către SAI Broker SA pe piața reglementată.
- SAI Broker SA a achitat dividende SSIF BRK Financial Group în valoare de 1.107,24 mii lei ;
- SSIF BRK Financial Group a subscris unitati de fond la următoarele fonduri administrate de SAI Broker SA : FIA H.Y.B. Invest (500 mii lei) ; FIA Alpha Invest (100 mii lei) ;
- În anul 2019 au fost consemnate trei tranzacții între SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Două dintre acestea au fost realizate prin intermediul pieței administrate de BVB. Cea de-a treia tranzacție a fost constituită de o operațiune de cesiune de acțiuni emise de o societate pe acțiuni, nelistată la BVB.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Sunt prezentate în continuare evenimente ulterioare datei bilanțului:

- Sai Broker SA a încheiat cu Firebyte Games SA un act adițional de prelungire a contractului de finanțare încheiat în luna martie 2019 în valoare de 50.000 lei la care se adaugă dobânda de 5.849 lei.
- Sai Broker SA a acordat societății Firebyte Games SA un împrumut în valoare 50.000 lei, la care se adaugă dobânda calculată de 9%/an. Termenul de restituire al împrumutului este de până la 31 decembrie 2020.
- Sai Broker SA a acordat societății Gocab Software SA trei împrumuturi în valoare totală de 350.000 lei, la care se adaugă dobânda calculată de 9%/an. Termenul de restituire al împrumuturilor este de până la 31 decembrie 2020.
- Pentru FII BET FI Index Invest și FII Optim Invest a fost înregistrat dosarul nr. 337/108/2020 pe rolul Tribunalului Arad, având ca obiect acțiune în constatare și suspendare drepturi de vot formulată de reclamanta FLAROS SA în contradictoriu cu SIF BANAT-CRISANA SA, SIF MUNTENIA SA, TORCH INVEST SRL, OPUS - CHARTERED ISSUANCES SA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII ACTIVE PLUS, FIA ROMANIA STRATEGY FUND AA/VADUZ, FIA CERTINVEST ACTIUNI, FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ACTIVE DINAMIC, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST, FONDUL INCHIS DE INVESTITII STAR VALUE, FONDUL INCHIS DE INVESTITII MULTICAPITAL INVEST, FONDUL INCHIS DE INVESTITII OPTIM INVEST, ARIS CAPITAL SA, SMART CAPITAL INVESTMENTS SA.
- Piețele de capital au înregistrat un declin important începând cu luna martie a acestui an ca urmare a apariției pandemiei COVID 19 la nivel mondial, aceasta aducând incertitudini în toate sectoarele economice. Piețele de capital vor înregistra în continuare cel mai probabil o volatilitate ridicată. Expunerea companiei la evoluția instrumentelor financiare de tipul acțiunilor este relativ scăzută (aprox. 10% din activele companiei). Directorii societății se asigură de menținerea unei politici investiționale prudentiale, care să nu afecteze capacitatea societății de a-și desfășura activitatea operațională.

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

Notele atasate sunt parte integrantă a acestor situații financiare, care au fost aprobate la data de 25.03.2020.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Mihaela Botez', written on a light blue background.

**Raportul Consiliului de Administratie
al SAI Broker SA
privind activitatea în anul 2019**



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 2019.

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 2019.

Informațiile au drept sursă situațiile financiare individuale ale SAI Broker SA auditate, aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019.

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

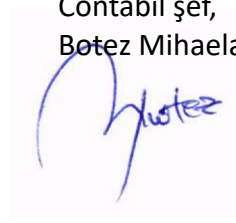
Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,
Botez Mihaela, Contabil șef

declarăm pe proprie răspundere că, după cunostințele noastre, situațiile financiar-contabile individuale la 31 decembrie 2019, 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,
Botez Mihaela





CUPRINS

CUPRINS	3
Indicatori cheie	4
Informații despre companie	5
Activitatea companiei în 2019	6
Elemente de perspectivă	13
Acțiuni și acționariat	13
Conducerea societății	14
Situația financiar-contabilă	15
Poziția financiară	15
Situația rezultatului global	16
Elemente de guvernanță corporativă	18
Auditorul independent	18
Controlul intern la nivelul SAI Broker SA	18
Managementul riscului	18
Transparența și raportarea financiară	18
Evitarea conflictelor de interese	19



Indicatori cheie

Indicatori (valori in lei)	2016	2017	2018	2019	Evolutie '19/'18 (%)
Situatia rezultatului global					
Venituri din activitatea curenta	283,761	1,709,342	2,826,354	3,180,649	13%
Total venituri din activitati continue	312,357	1,742,923	2,905,872	3,752,226	29%
Cheltuieli aferente veniturilor	-499,152	-901,064	-1,053,873	-1,292,180	23%
Rezultatul activitatilor de exploatare	-186,795	838,859	1,820,731	2,212,646	22%
Ajustari de valoare ale activelor financiare	0	0	-66,630	-16,228	-76%
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	-33,652	-24,468	-29,479	-36,748	25%
EBITDA	-153,143	863,327	1,916,840	2,265,622	18%
Rezultatul perioadei	-186,795	838,859	1,791,578	2,177,536	22%
Situatia pozitiei financiare					
Capitaluri proprii	1,048,955	1,895,502	3,875,737	4,633,606	20%
Total datorii	38,853	823,671	188,656	421,940	124%

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 lansate în decursul anilor 2014-2015 și obținerea unor performanțe superioare obiectivelor stabilite prin documentația fondurilor, astfel încât până la finalul anului 2021 activele administrate, pe categoria fondurilor publice, să fie de minim 30 milioane lei.

Activitatea companiei în 2019

Evenimente principale

În anul 2019 valoarea activelor aflate în administrarea companiei a crescut de la 157 milioane lei la 214 milioane lei.

Performanțele financiare obținute în 2019 au depășit estimările bugetare atât prin prisma veniturilor cât și a profitului obținut.

În partea a doua a anului 2019, SAI Broker SA a obținut autorizarea a două noi fonduri de investiții, ambele adresate investitorilor profesionali.

În luna noiembrie 2019, Consiliul de Administrație a luat decizia participării ca membru fondator la înființarea companiei GoCab Software S.A., subscriind 99% din acțiunile inițiale emise. SAI Broker SA a scris un număr de 89.100 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu/acțiune. Pe parcursul anului 2019 SAI



Broker a cesionat 3.000 de acțiuni către firma mamă SSIF BRK Financial Group SA. În vederea dezvoltării proiectului, SAI Broker SA în calitate de acționar a acordat împrumuturi companiei GoCab Software S.A. în sumă de 50,000 lei.

Evoluția activelor aflate în administrarea SAI Broker

Data	Fonduri publice			Fonduri private	Total AUM
	OPCVM	AOPC/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

Activele totale, aflate în administrarea companiei au crescut cu 36,5% în 2019 ca urmare a atragerii de investitori în fondurile private administrate. Activele regăsite în fondurile publice au înregistrat o creștere de 20% în special ca urmare a randamentelor pozitive realizate.

Date financiare

Din activitatea de administrare a celor 9 fonduri: FII BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI PROSPER Invest, FDI Fortuna Classic, FDI Fortuna Gold, FPI Smart Money și FPI OPTIM Invest, FPI H.Y.B. Invest, Alpha Invest, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2018 venituri în sumă totală de 3.180.649 lei, în creștere cu 12,5% față de 2018, reprezentând comisioane de administrare, comisioane de subscriere și comisioane de succes.

În anul 2019 câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au cifrat la 549.262 față de 42.647 lei în 2018. Anul 2019 a reprezentat un nou an de creștere și îmbunătățire a performanțelor financiare ale companiei, rezultatul global înregistrând o valoare pozitivă, de 2,18 milioane lei față de 1.79 milioane lei în 2018. Această îmbunătățire semnificativă s-a datorat creșterii activelor administrate regăsite în fondurile private administrate, în baza randamentelor pozitive înregistrate.

Activitatea fondurilor administrate

1. FII BET-FI INDEX INVEST

Acest fond are o politică investițională pasivă și are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI în mod direct și indirect, pentru obținerea unor rentabilități corelate cu performanța acestui indice. FII BET-FI Index Invest a fost lansat la data de 30.05.2013.

La 31.12.2019, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest este de 778,5869 lei și înregistrează o creștere cu 36,5% față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2018. Aceasta evoluție a fost determinată de contextul bursier favorabil și de evoluția ascendentă a cotațiilor acțiunilor financiare listate la BVB pe parcursul anului 2019. Raportat la valoarea inițială de la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea

activului net unitar al FII BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 94,6%. Din dividendele, de 371,788 lei, încasate pe parcursul anului 2019 Fondul a distribuit către investitorii săi, dividende în valoare totală de 318.366 lei comparativ cu suma de 355.020 lei platită în anul 2018. Pe parcursul anului 2019, eroarea de compoziție a portofoliului fondului față de structura indicelui BET-FI a variat între 0,88% și 3,14%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,35% și 0,67%.

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.

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.

Pe fondul unor răscumpărări nete în valoare de 128,7 mii lei și a unui profit de 153 mii lei pe parcursul anului 2019 activele nete ale fondului au crescut cu 0,02 mil lei, de la 2,75 milioane lei la 2,775 milioane lei. Fondul înregistrează un număr de 42 de investitori (față de 45 de investitori la 31.12.2018), din care 36 sunt persoane fizice. Având în vedere politica de investiții foarte prudentă (majoritatea plasamentelor fiind în depozite și instrumente financiare cu venit fix) activul net unitar al fondului a înregistrat o creștere cu 5,72% în anul 2019, în timp ce performanța fondului de la lansare este de 29,95%. Având în vedere nivelul redus al dobânzilor pe piața interbancară, în anul 2020 ne propunem să creștem ponderea instrumentelor cu venit variabil în portofoliul fondului în scopul îmbunătățirii performanței fondului, însă fără a afecta clasa de risc a fondului.

3. FDI Prosper Invest

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

La finele anului 2019, activele nete ale fondului erau de 5,51 milioane lei, în creștere cu 19,1% față de 2018, înregistrând un număr de 28 investitori, din care 25 persoane fizice. În anul 2019 au fost înregistrate răscumpărări nete în valoare de 61 mii lei, în timp ce rezultatul net a fost de 943 mii lei. La data de 31.12.2019, activul net unitar al fondului înregistra o creștere cu 20,87% față de 31.12.2018 și o creștere cu 58,53% față de valoarea inițială de la lansare. Conform documentației fondului, fondul nu acordă dividende, profiturile fiind reinvestite.

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 finele anului 2019, activele nete ale fondului erau de 7,51 milioane lei, în creștere cu 13,2% față de 2018, înregistrând un număr de 22.692 investitori, din care 22.635 persoane fizice. La data de 31.12.2019, activul net unitar al fondului înregistra valoarea de 7,48 lei, marcând o creștere cu 13,5% față de 31.12.2018.

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 prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului Deschis de Investiții Fortuna Gold.

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

La finele anului 2019, activele nete ale fondului erau de 442 mii lei față de 575 mii lei, la 31.12.2018. Valoarea unitară a activului net a înregistrat în 2018 o creștere de 5,32% până la valoarea de 22,57 lei. Fondul înregistra la 31.12.2019 un număr de 1.647 de investitori, din care 1.640 persoane fizice.

6. FII Smart Money

Fondul este adresat investitorilor calificați 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.

La 31.12.2019, valoarea activelor fondului a fost de 1,64 milioane lei, BRK Financial Group fiind singurul investitor în acest fond.

7. FII Optim Invest

Fondul Închis de Investiții Optim Invest este un fond închis de investiții destinat investitorilor calificați care atrage resurse financiare în mod privat, având ca stat de origine România fiind constituit prin contract de

societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman, și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului 15/2004.

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod privat, resursele financiare ale investitorilor calificați persoane fizice sau juridice, 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 mai 2015 iar lansarea a fost în prima parte a lunii septembrie 2015.

La 31.12.2019, valoarea activelor nete ale fondului se ridica la 185,3 milioane lei.

8. FIA HYB Invest

Fondul Închis de Investiții H.Y.B. Invest este un fond închis de investiții destinat investitorilor calificați care atrage resurse financiare în mod privat, având ca stat de origine România fiind constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman, și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului 15/2004.

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod privat, resursele financiare ale investitorilor calificați persoane fizice sau juridice, 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.

La 31.12.2019, valoarea activelor nete ale fondului se ridica la 0,5 milioane lei.

9. FIA Alpha Invest

Fondul Închis de Investiții Alpha Invest este un fond închis de investiții destinat investitorilor calificați care atrage resurse financiare în mod privat, având ca stat de origine România fiind constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman, și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului 15/2004.

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod privat, resursele financiare ale investitorilor calificați persoane fizice sau juridice, 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.

La 31.12.2019, valoarea activelor nete ale fondului se ridica la 0,1 milioane lei.



Performante fonduri de investitii administrate de SAI Broker

Denumire fond	An 2013	An 2014	An 2015	An 2016	An 2017	An 2018	An 2019
Fonduri inchise publice							
FII BET-FI Index Invest	22.9%	-2.0%	1.2%	-1.0%	36.6%	-15.9%	36,9%
Fonduri deschise publice							
FDI FIX Invest		2.4%	3.7%	4.6%	6.5%	3.9%	5,7%
FDI Prosper Invest			1.4%	7.6%	17.3%	2.5%	20,8%
FDI FORTUNA Gold*					2.9%	2.7%	5,3%
FDI FORTUNA Classic*					10.0%	-3.6%	13,5%
Fonduri private							
FPI Smart Money		-3.0%	-4.4%	-17.5%	-9.2%	274,1%	-33,8%
FPI Optim Invest			-3.6%	-15.5%	34.2%	-14.4%	31,7%
FPI HYB Invest							0%
FPI Alpha Invest							0%

* Fondurile deschise de investitii FORTUNA Classic si FORTUNA Gold sunt administrate de care S.A.I. Broker S.A incepand cu data de 26.01.2017 dupa ce anterior s-au aflat in administrarea SAI *Target Asset Management*.

Principalii indicatori economico-financiari

Analiza datelor prezentate în situațiile financiare întocmite la 31.12.2019 poate fi redată prin următorii indicatori economico-financiari:

	Raportare la data de 31 de- cembrie 2016	Raportare la data de 31 de- cembrie 2017	Raportare la data de 31 de- cembrie 2018	Raportare la data de 31 de- cembrie 2019
Indicatori de lichiditate				
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	22.91	8.95	12.43	9.32
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	22.91	8.95	12.43	9.32
Indicatori de risc				
Gradul de indatorare(capital imprumutat / capital propriu) (%)	n/a	36%	5%	0%
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)				
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	1.44	1.22	1.87	2.83



Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	0.26	0.63	0.73	0.63
Indicatori de profitabilitate				
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	n/a	31%	46%	43%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	n/a	44%	49%	47%

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 tehnică de calcul necesară realizării obiectului de activitate. În anul 2019 societatea a investit în tehnică de calcul în suma de 7,85 mii lei.

În grupa imobilizărilor necorporale societatea a investit suma de 31,85 mii lei, reprezentând licențe software aferente celor doua noi fonduri lansate.

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

Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

❓ Sai Broker SA a încheiat cu Firebyte Games SA un act aditional de prelungire a contractului de finantare încheiat in luna martie 2019 in valoare de 50.000 lei la care se adauga dobanda de 5.849 lei.

❓ Sai Broker SA a acordat societatii Firebyte Games SA un imprumutut in valoare 50.000 lei, la care se adauga dobanda calculata de 9%/an. Termenul de restituire al imprumutului este de pana la 31 decembrie 2020.

❓ Sai Broker SA a acordat societatii Gocab Software SA trei imprumuturi in valoare totala de 350.000 lei, la care se adauga dobanda calculata de 9%/an. Termenul de restituire al imprumuturilor este de pana la 31 decembrie 2020.

❓ Pentru FII BET FI Index Invest si FII Optim Invest a fost înregistrat dosarul nr. 337/108/2020 pe rolul Tribunalului Arad, având ca obiect acțiune în constatare și suspendare drepturi de vot formulată de reclamanta FLAROS SA în contradictoriu cu SIF BANAT-CRISANA SA, SIF MUNTENIA SA, TORCH INVEST SRL, OPUS - CHARTERED ISSUANCES SA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII ACTIVE PLUS, FIA ROMANIA STRATEGY FUND AA/VADUZ, FIA CERTINVEST ACTIUNI, FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ACTIVE DINAMIC, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST, FONDUL INCHIS DE INVESTITII STAR VALUE, FONDUL INCHIS DE INVESTITII MULTICAPITAL INVEST, FONDUL INCHIS DE INVESTITII OPTIM INVEST, ARIS CAPITAL SA, SMART CAPITAL INVESTMENTS SA.

❓ Pietele de capital au înregistrat un declin important incepand cu luna martie a acestui an ca urmare a aparitiei pandemiei COVID 19 la nivel mondial, aceasta aducand incertitudini in toate sectoarele economice. Pietele de capital vor înregistra in continuare cel mai probabil o volatilitate ridicata. Expunerea companiei la evolutia instrumentelor financiare de tipul actiunilor este relativ scazuta (apx. 10% din



activele companiei). Directorii societății se asigură de menținerea unei politici investitoriale prudentiale, care să nu afecteze capacitatea societății de a-și desfășura activitatea operațională.

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 2020, S.A.I. Broker S.A își propune să:

- Promoveze fondurile deschise administrate, lansate în anii 2014-2015 prin creșterea bugetelor de marketing alocate ;
- Obțină randamente superioare obiectivelor fixate prin documentația fondurilor administrate

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

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

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 (douăsutedouăzecimiiicincisuteoptzecișunu) 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 2019, 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, actualmente și director genral al companiei, este absolvent al Universității Tehnice Cluj-Napoca, disciplina Inginerie Economică, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital, de peste 12 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 12 ani în domeniul pieței de capital;
- Director General Adjunct: Laura-Nicoleta Covaciu, cetățean român, având o experiență de peste 10 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

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Active			
Imobilizari necorporale	12	1,095,079	1,079,761
Imobilizari corporale	11	27,794	40,166
Alte active financiare	16	80	80
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15	2,893,998	922,444
Creante comerciale si alte creante	18	580,115	258,474
Numerar si echivalente de numerar	19	458,480	1,574,812
Total active		5,055,546	3,875,737
Capitaluri proprii			
Capital social	20	2,206,180	2,206,180
Rezerve	20	303,357	131,522
Rezultatul reportat	20	55,410	-352,620
Rezultatul curent	20	2,177,536	1,791,578
Repartizarea profitului	20	-108,877	-89,579
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		4,633,606	3,687,081
Total capitaluri proprii		4,633,606	3,687,081
Datorii			
Datorii privind imprumuturi contractate		0	0
Total datorii pe termen lung		0	0
Datorii comerciale si alte datorii	22	180,040	133,246
Provizioane	22	241,900	55,410
Total datorii curente		421,940	188,656
Total datorii		421,940	188,656
Total capitaluri proprii si datorii		5,055,546	3,875,737



Situatia rezultatului global

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Venituri			
Venituri din activitatea curenta	7	3,180,649	2,826,354
Castiguri financiare nete alte decat dividende si dobanzi	9	178,245	13,262
Venituri financiare din dividende	9	22,315	36,325
Venituri financiare din dobanzi	9	125,387	28,839
Alte venituri din exploatare		245,630	546
Total venituri		3,752,226	2,905,326
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-36,205	-23,893
Cheltuieli cu personalul	8	-1,017,640	-754,360
Cheltuieli cu impozite si taxe		-62,335	-40,100
Cheltuieli privind prestatiile externe		-123,024	-99,109
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		-36,748	-29,479
Cheltuieli financiare din dobanzi	9	0	-11,149
Ajustari de valoare ale activelor financiare	9	-16,228	-66,630
Cheltuieli aferente veniturilor		-1,292,180	-1,024,720
Alte cheltuieli		-5,500	-4,465
Cheltuieli cu provizioanele		-241,900	-55,410
Rezultatul activitatilor de exploatare		2,212,646	1,820,731
Profit inainte de impozitare		2,212,646	1,820,731
Cheltuiala cu impozitul pe venit	15	-35,110	-29,153
Profitul perioadei		2,177,536	1,791,578

Situatia rezultatului global (continuare)

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

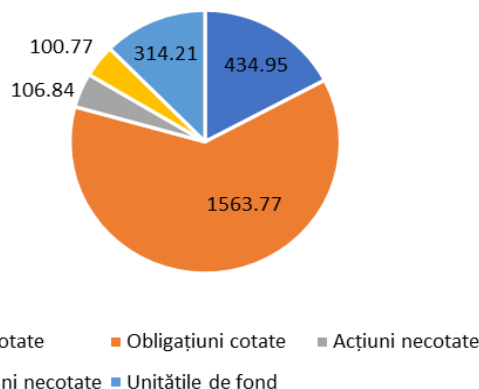
<i>In lei</i>	<i>Nota</i>		
Alte elemente ale rezultatului global			
Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		2,177,536	1,791,578

Instrumente financiare deținute

La finele exercițiului financiar 2019, societatea deținea instrumente financiare în valoare de 2.520,54 mii lei din care:

- Acțiuni cotate : 434,95 mii lei;
- Obligațiuni cotate : 1.563,77 mii lei;
- Acțiuni necotate : 106,84 mii lei;
- Obligațiuni necotate : 100,77 mii lei;
- Unități de fond : 314,21 mii lei;

Structura investițiilor financiare (mii lei)



Riscul de piață al plasamentelor în unități de fond poate fi considerat a fi unul redus având în vedere structura portofoliului de instrumente financiare și încadrarea fondului Certinvest Obligațiuni în clasa ISRR nr.2 și încadrarea fondului FDI Transilvania în clasa ISRR nr.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 redus având în vedere nivelul deținerii raportat la volumul mediu zilnic tranzacționat, precum și faptul că valoarea deținută în acțiuni necotate reprezintă apx. 4% din totalul investițiilor financiare.

La 31.12.2019, societatea deținea obligațiuni în valoare de 1.659 mii lei, din care obligațiuni necotate în valoare de 100 mii lei.

Riscul de piață al plasamentelor în obligațiuni poate fi considerat a fi unul ridicat având în vedere maturitatea îndepărtată pentru obligațiunile emise de Primăria București.

Riscul de lichiditate. Poate fi considerat ca fiind unul redus având în vedere că apx 94% din portofoliul de obligațiuni este reprezentat de obligațiuni cotate.

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



Elemente de guvernanță corporativă

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv și reglementărilor legale, situațiile financiar contabile și operațiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de Autoritatea de Supravehere 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.

Evitarea conflictelor de interese

La nivelul SAI Broker SA a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că SAI Broker SA, pentru Fondurile aflate în administrare, are încheiate cu SSIF BRK Financial Group SA contracte de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. (Valoarea comisioanelor de intermediere plătite în anul 2019 către SSIF BRK Financial Group SA pentru fondurile aflate în administrarea sa este de 68.479 lei. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. Având în vedere și calitatea de distribuitor pe care SSIF BRK Financial Group SA o are pentru trei din Fondurile administrate de SAI Broker SA, menționăm că valoarea comisioanelor de distribuție plătite în anul 2019 către aceasta este de 2.776 lei. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial SA deține, la data de 31.12.2019, 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 FII Smart Money - fond ce atrage în mod privat resurse financiare, la o societate închisă printre acționarii căreia se regăsește și SSIF BRK Financial Group SA, iar un angajat al SSIF BRK Financial Group SA face parte din Consiliul de Supraveghere al acestei entități. Acest angajat deține și calitatea de acționar la această societate comercială. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA este și creditor al societății în cauză. De asemenea, una dintre persoanele din conducerea SAI Broker SA face parte din comitetul de supraveghere al acestei societăți.



Alte situații potențiale generatoare de conflict de interes au fost consemnate trei tranzacții între SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Două dintre acestea au fost realizate prin intermediul pieței administrate de BVB. Cea de-a treia tranzacție a fost constituită de o operațiune de cesiune de acțiuni emise de o societate pe acțiuni, nelistată la BVB. În completarea acestei situații, a fost consemnat și împrumutul de 50.000 de lei acordat de către SAI Broker SA acestei societăți.

O altă situație potențială generatoare de conflict de interes a fost consemnată referitoare la domnul Mihai Cristian Alexa și domnul Adrian Danciu, având în vedere funcția de administrator pe care domnul Alexa și domnul Danciu o dețin la Firebyte Games S.A., funcția pe care aceștia o dețin în cadrul SAI Broker SA precum și de calitatea de acționar a SSIF BRK Financial Group SA în cadrul Firebyte Games S.A. și în cadrul SAI Broker SA. În completarea acestei situații a fost consemnată și situația împrumuturilor acordate de către SAI Broker SA către Firebyte Games S.A.

Președinte CA,

Danciu Adrian

