



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!

**Raportul Consiliului de
Administrație al SAI Broker SA
privind activitatea în anul 2018 și
Situații financiare anuale IFRS la
31 decembrie 2018**



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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
S.A.I. Broker S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale S.A.I. Broker S.A. („Societatea”), cu sediul social în Calea Moșilor, nr 119, etaj IV, Cluj-Napoca, identificat prin cod de înregistrare fiscală 30706475, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2018, situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și notele explicative la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

• Total capitaluri proprii:	3.687.080 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	1.791.578 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2018, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare cu modificările și completările ulterioare („Norma 39/2015”) și cu politicile contabile descrise în notele explicative la situațiile financiare.

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) adoptate de către Camera Auditorilor Financieri („CAFR”) , Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din prezentul raport. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie ale auditului

5. Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Recunoașterea veniturilor Așa cum este prezentat în nota 7 din situațiile financiare la 31 decembrie 2018 Societatea a înregistrat venituri din comisioane aferente administrării fondurilor de investiții în valoarea de 2.814.141 RON. Ponderea veniturilor din comisioanele de administrare în totalul veniturilor Societății și faptul că sunt determinate prin aplicarea unui procent (specificat în Prospectul de emisiune al fiecărui fond) la valoarea zilnică a activului net aferent fiecărui fond, fac ca veniturile din comisioane de administrare a fondurilor de investiții să fie considerate aspecte cheie al auditului nostru.	Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor. Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit, aferente recunoașterii veniturilor: • Am evaluat acuratețea și completitudinea datelor folosite în calculul veniturilor Societății; • Am identificat în prospectul fiecărui Fond procentele de comision percepute de Societate și am verificat acuratețea aplicării acestora; • Am dezvoltat propria estimare asupra veniturilor din comisioane și am comparat rezultatele noastre cu cele înregistrate de Societate; • Pentru un eșantion selectat aleatoriu, am verificat valoarea activului net pentru fiecare Fond cu confirmările depozitarului.

Alte aspecte

6. Situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data 30 martie 2018 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

Alte informații – Raportul administratorilor

7. 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 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 2018, 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 Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

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

- Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, 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

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, 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.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, 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 Standardele Internaționale de Audit 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
15. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 31.10.2018 să audităm situațiile financiare ale S.A.I. Broker S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Confirmăm că:

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

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Irina Dobre, Director de Audit

*Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 3344*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 25*

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102,
etajul 8 și etajul 9, Sector 1
București, România
29 mai 2019

SAI BROKER S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Active			
Imobilizari necorporale	12	1.079.761	1.079.819
Imobilizari corporale	11	40.166	12.471
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoarea justa	15	-	199.378
Active financiare evaluate la cost	15	-	99.000
Alte active financiare	16	80	7.480
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15	922.444	428.394
Creante comerciale si alte creante	18	258.474	279.276
Numerar si echivalente de numerar	19	1.574.812	613.355
Total active		3.875.737	2.719.173
Capitaluri proprii			
Capital social	20	2.206.180	2.206.180
Rezerve	20	131.522	65.321
Rezultatul reportat	20	-352.620	-1.172.915
Rezultatul curent	20	1.791.578	838.859
Repartizarea profitului	20	-89.579	-41.943
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		3.687.081	1.895.502
Total capitaluri proprii		3.687.081	1.895.502
Datorii			
Datorii privind imprumuturi contractate		0	676.000
Total datorii pe termen lung		0	676.000
Datorii comerciale si alte datorii	22	133.246	147.671
Provizioane	22	55.410	0
Total datorii curente		188.656	147.671
Total datorii		188.656	823.671
Total capitaluri proprii si datorii		3.875.737	2.719.173

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 25.04.2019.

Președinte SA
Dancu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

SAI BROKER S.A.
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI ALTE ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Venituri			
Venituri din activitatea curenta	7	2.826.354	1.709.342
Castiguri financiare nete alte decat dividende si dobanzi	9	0	16.601
Venituri financiare din dividende	9	36.325	9.122
Venituri financiare din dobanzi	9	28.839	7.858
Total venituri		2.891.518	1.742.923
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-23.893	-42.788
Cheltuieli cu personalul	8	-754.360	-680.296
Cheltuieli cu impozite si taxe		-40.100	-33.451
Cheltuieli privind prestatiile externe		-99.109	-96.725
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		-29.479	-24.468
Cheltuieli financiare din dobanzi	9	-11.149	-23.336
Pierderi financiare nete	9	-52.822	0
Cheltuieli aferente veniturilor		-1.010.912	-901.064
Alte pierderi nete din exploatare		-4.465	-3.000
Cheltuieli cu provizioanele		-55.410	0
Rezultatul activitatilor de exploatare		1.820.731	838.859
Profit inainte de impozitare		1.820.731	838.859
Cheltuiala cu impozitul pe venit	15	-29.153	0
Profitul perioadei		1.791.578	838.859
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	7.688
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	7.688
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		1.791.578	846.547

SAI BROKER S.A.
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI ALTE ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii	27	1.791.578	838.859
Profitul perioadei		<u>1.791.578</u>	<u>838.859</u>
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii	27		
Total rezultat global aferent perioadei		<u>1.791.578</u>	<u>846.547</u>
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		<u>8,1207</u>	<u>3,8023</u>
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>8,1207</u>	<u>3,8023</u>
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		<u>8,1207</u>	<u>3,8023</u>
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>8,1207</u>	<u>3,8023</u>

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 25.04.2019.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian



Contabil şef,
Botez Mihaela

SAI BROKER S.A.
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferenta din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte din rezerve	Pierderi proprii	Rezultatul reportat	Rezultatul provenit din trecerea la IFRS	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Repartizarea profitului	Total capitaluri proprii fara control	Interese proprii	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	-294.211	-53.278	13.433	-41.943	1.895.502	0	1.895.502	0
Modificari ca urmare a adoptarii IFRS 9																		
Sold la 1 ianuarie 2018, reevaluat	2.206.180	0	0	0	0	41.943	0	-23.378	0	0	-294.211	-29.900	13.433	-41.943	1.895.502	0	1.895.502	0
Total rezultat global aferent perioadei																		
Profit sau pierdere											1.791.578				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	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	0	0	1.791.578	0	1.791.578	0
Operatiuni cu actiuni proprii																		
Majorarea capitalului social prin emisiune de actiuni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total operatiuni cu actiuni proprii	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte modificari ale capitalurilor																		
						89.579					-41.943			-89.579	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2018	2.206.180	0	0	0	0	131.522	0	0	0	0	1.455.424	-29.900	13.433	-89.579	3.687.080	0	3.687.080	0

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 25.04.2019.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Botez Mihaela



SAI BROKER S.A.
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

In lei	Capital Ajustari ale social capitalu-lui	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reeva luare	Rezerve legale si statutare	Rezerve de actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte din actiuni rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat din trecerea la IFRS	Rezultatul reportat din corectura erorilor contabile	Repartizarea profitului	Total capitaluri proprii fara control	Interese capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 Ianuarie 2017	2.206.180	0	0	0	0	0	15.690	0	0	-1.133.070	-53.278	13.433	0	1.048.955	1.048.955	
Total rezultat global aferent perioadei										838.859				838.859		838.859
Profit sau pierdere																
Alte elemente ale rezultatului global							7.688							7.688		7.688
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare																
Total alte elemente ale rezultatului global										838.859	0	0		7.688		7.688
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	7.688	0	0	838.859	0	0	0	846.547	0	846.547
Operatiuni cu actiuni proprii																
Majorarea capitalului social prin emisiune de actiuni														0		0
Total operatiuni cu actiuni proprii	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte modificari ale capitalurilor													-41.943			
Sold la 31 decembrie 2017	2.206.180	0	0	0	0	41.943	23.378	0	0	-294.211	-53.278	13.433	-41.943	1.895.502	1.895.502	

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 25.04.2019.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Botez Mihaela



SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Situatia fluxurilor financiare

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei

	2018	2017
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	1.791.578	838.859
Ajustari pentru:		
Amortizarea imobilizarilor	29.479	24.468
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	55.410	0
Ajustari de valoare active financiare	52.822	0
Venituri(-) / Cheltuieli(+) financiare nete	-54.015	-33.581
Alte venituri din exploatare (-)/Alte cheltuieli din exploatare(+)	4.465	3.000
Fluxuri de numerar inainte de modificarea capitalului circulant	1.879.739	832.746
Modificarea datoriilor fata de personal si asimilate	-3.901	72.679
Modificarea altor datorii fata de stat	3.675	16.420
Modificarea datoriilor comerciale	-14.199	19.719
Modificarea datoriilor privind imprumuturile contractate	-676.000	676.000
Modificarea creantelor si a altor creante	20.802	-120.737
Numerar net din activitati de exploatare	1.210.116	1.496.827
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati achizitii imobilizari necorporale	-15.370	-1.077.086
Plati achizitii imobilizari corporale	-41.747	-7.753
Plati achizitii active financiare	-405.892	-612.738
Incasari din vanzari active financiare	167.602	232.639
Incasari din dividende	36.325	9.122
Dobanzi incasate de la banci si emitenti obligatiuni	23.582	7.534
Dobanzi achitate	-13.159	-21.326
Numerar net utilizat in activitati de investitii	-248.659	-1.469.608
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	961.457	27.219
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	613.355	586.136
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului		0
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	1.574.812	613.355

Notele atasate sunt parte integranta a acestor situatii financiare, care au fost aprobate la data de 25.04.2019.

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Botez Mihaela



SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Conținutul notelor la situațiile financiare

Pagina

1. Entitatea care raportează	12
2. Bazele întocmirii	12
3. Politici contabile semnificative.....	13
4. Determinarea valorilor juste	18
5. Gestionarea riscului financiar.....	19
6. Segmente operaționale	21
7. Venituri din exploatare.....	25
8. Cheltuieli cu personalul	26
9. Venituri si cheltuieli financiare	25
10. Cheltuiala cu impozitul pe profit	27
11. Imobilizari corporale	29
12. Imobilizari necorporale.....	30
13. Investitii in entitatile asociate	31
14. Date financiare privind fondurile administrate.....	32
15. Investitii financiare.....	32
16. Alte investitii financiare	33
17. Creante si datorii privind impozitul amanat	33
18. Creante comerciale si asimilate	34
19. Numerar si echivalente de numerar	35
20. Capital si rezerve	35
21. Rezultatul pe actiune	36
22. Datorii comerciale si alte datorii	38
23. Instrumente financiare.....	38
24. Parti afiliate	40
25. Evenimente ulterioare datei bilantului	41

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 Aprilie 2019 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

Societatea nu întocmeste situații financiare consolidate, întrucât societatea mama SSIF BRK Financial Group întocmeste 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 2018

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

A) Adoptarea IFRS 9

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

SAI Broker SA a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. SAI Broker deține următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: participații, obligațiuni municipale și corporative, numerar și conturi curente, depozite la bănci, alte active și 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
Unități 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. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: 3 ani pentru activele necorporale reprezentând licențe, programe informatice.

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

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

(o) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobânzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:
 - o activelor financiare 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 datoriilor utilizată în scopul raportărilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului.

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

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

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:

Standarde si interpretari care au intrat in vigoare in anul curent

Următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) ce au intrat în vigoare în anul curent, sunt aplicabile societății:

- IFRS 9 „Instrumente Financiare” - adoptat de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 fiind aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRIC 22 „Tranzacții în valută și contraprestații în avans” - adoptat de UE pe 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Cu excepția IFRS 9, Societatea consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2018. Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare ca urmare a tranziției la IFRS 9.

Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data de raportare a acestor situații financiare, următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări, aplicabile Fondului, erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă în vigoare:

- IFRS 16 „Leasing” - adoptat de UE pe 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare” - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă - adoptat de UE pe 22 martie 2018 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- IFRIC 23 „Incertitudini privind tratamentul impozitului pe venit” - adoptat de UE pe 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) In cele ce urmeaza sunt detaliate: (continuare)

Societatea a analizat impactul adoptării IFRS 16 și a celorlalte standarde menționate mai sus și anticipează că acestea nu vor avea nici un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE

La data de raportare a acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, care sunt aplicabile Societății și a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzare sau aporturi de active între un investitor și asociatul său sau asocierea în participație, și alte amendamente (data efectivă de aplicare a fost amânată pe o perioadă nedeterminată până la încheierea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor” – definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2015-2017)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente ale Referințelor la Cadrul conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

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 2018
Fonduri proprii	815.742
Fonduri proprii bazate pe cheltuieli generale fixe	202.618
Excedentul fondurilor proprii totale	613.124
 Capitalul initial	 815.742
Curs euro	4,6639
Capital initial in euro	174.906

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 2018

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE (continuare)

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	2018	2017
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	2.905.326	1.742.923
Venituri nerepartizate la segmente	546	0
Venituri	2.905.872	1.742.923
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	1.791.578	838.859
Profit inainte de impozitare	1.791.578	838.859
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	2.240.308	1.750.471
Active aferente segmentelor neraportabile	1.635.429	968.702
Total active	3.875.737	2.719.173
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	0	676.000
Datorii aferente segmentelor neraportabile	188.656	147.671
Total datorii	188.656	823.671

Segmentul de administrare realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>In lei</i>	2018	2017
Venituri din comisioane de administrare de fonduri	2.814.141	1.644.782
Venituri din comisioane de subscriere si alte comisioane	12.213	64.560
	2.826.354	1.709.342

Segmentul de administrare a fondurilor a realizat in 2017 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 2018

6. SEGMENTE OPERAȚIONALE (continuare)

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

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 prudențiale.

7. VENITURI DIN EXPLOATARE

în lei	Activități continue	
	2018	2017
Venituri din administrare de fonduri	2.814.141	1.644.782
Venituri din comisioane de subscriere și alte comisioane	12.213	64.561
Subtotal venituri din comisioane	2.826.354	1.709.343
Alte venituri din exploatare	546	0
Total venituri	2.826.900	1.709.343

În cursul anilor 2018 și 2017 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, înregistrând venituri și din administrarea acestora.

Date la 31.12.2018

în lei	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 și 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

Date la 31.12.2017

în lei	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	24.921	61.576	141.919	44.011	799.384	567.039	5.932	1.644.782
Venituri din comisioane subscriere și alte comisioane		64.560						64.560
Total venituri	24.921	126.136	141.919	44.011	799.384	567.039	5.932	1.709.342

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

8. CHELTUIELI CU PERSONALUL

<i>In lei</i>	2018	2017
Cheltuieli cu personalul	-684.569	-521.978
Cheltuieli cu contributiile si la asigurarile sociale obligatorii	-8.231	-124.474
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	-61.560	-33.844
Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:	-754.360	-680.296

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>	2018	2017
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	13.576	16.601
Venituri din dividende:	36.325	9.122
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	36.325	9.122
Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	0	25.723
Venituri din dobanzi	28.839	7.858
Castigul net din diferente de curs valutar	232	0
Total venituri financiare	78.972	33.581

Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	-11.149	-23.336
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	0	0
Pierderi din deprecierea activelor financiare	-66.630	0
Total cheltuieli financiare	-77.779	-23.336

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	1.193	10.245

B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

<i>in lei</i>	2018	2017
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		7.688
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	0	7.688

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

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

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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT PENTRU ANUL 2017

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	2017
Profitul perioadei	838.859
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0
Profit inainte de impozitare	838.859
Cota de impozit pe profit	<u>16%</u>
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	<u>134.217</u>
Influenta cheltuielilor nedeductibile	3.087
Influenta veniturilor neimpozabile	-1.460
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	0
Influenta constituirii rezervei legale	-6.711
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	<u>-182.949</u>
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	<u>-53.815</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	<u>53.815</u>
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	<u>0</u>
Cota de impozit pe profit finala	<u>0,00%</u>

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 societatii (din care sunt excluse diferente de curs valutar).

In anul 2018 , SAI Broker SA a inregistrat cheltuieli privind impozitul pe venit in suma de 29,153 lei.

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 01.01.2017	0	19.189	0	0	19.189
Achizitii si modernizari efectuate	-	7.753	-	-	7.753
Sold la 31.12.2017	<u>0</u>	<u>26.941</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26.942</u>
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	<u>0</u>	<u>60.588</u>	<u>8.100</u>	<u>0</u>	<u>68.688</u>

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

11. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Amortizare si pierderi din depreciere

Sold la 01.01.2017	0	9.452	0	0	9.452
Amortizarea în cursul anului	-	5.019	-	-	5.019
Sold la 31.12.2017	0	14.471	0	0	14.471
Sold la 01.01.2018	0	14.471	0	0	14.471
Amortizarea în cursul anului	-	12.926	1.125	-	14.051
Sold la 31.12.2018	0	27.397	1.125	0	28.522

In lei	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
--------	------------------------	--	---	---------------------------------------	-------

Valori contabile:

Sold la 1 ianuarie 2017	0	9.737	0	0	9.737
Sold la 31 decembrie 2017	0	12.470	0	0	12.470
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

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

In lei	Licente, alte imobilizari necorporale	Avansuri	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2017	126.940	0	126.940
Achizitii	1.077.086	-	1.077.086
Casari	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	1.204.026	0	1.204.026
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

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

In lei

Amortizare si pierderi din depreciere	Licente, alte imobilizari necorporale	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	104.757	0	104.757
Amortizarea in cursul anului	19.450		19.450
Amortizarea aferenta casarilor	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	124.207	0	124.207
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

In lei

Valori contabile	Licente, alte imobilizari	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	22.183	0	22.183
Sold la 31 decembrie 2017	1.079.819	0	1.079.819
Sold la 1 ianuarie 2018	1.079.819	0	1.079.819
Sold la 31 decembrie 2018	1.079.761	0	1.079.761

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 31.12.2018 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 2018

13. INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE

În luna decembrie 2017, SAI Broker SA a subscris un număr de 9.900 acțiuni cu valoarea nominală de 10 lei /act la societatea Firebyte Games SA reprezentând 99% din capitalul social al acesteia.

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 SAI în sumă de 217.000 lei, pentru care calculează dobânzi în sumă de 5099 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 31.12.2018

<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
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

Date la 31.12.2017

<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
Activul net al fondului	2.665.032	4.663.995	13.785.510	1.687.213	108.794.818	6.884.212	537.850
Evoluția unităților de fond (%)	6,48%	17,31%	36,66%	-9,18%	34,68%	10,14%	2,91%
Venituri din activitatea curentă	190.784	802.865	4.186.765	13.742	29.371.521	1.289.420	27.360
Cheltuieli din activitatea curentă	39.077	158.141	193.803	126.441	1.167.609	665.982	12.144
Rezultatul exercițiului	151.707	644.724	3.992.962	-126.441	28.203.912	623.438	15.216

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

15. INVESTITII FINANCIARE

<i>In lei</i>	2018	2017
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>922.444</u>	<u>358.394</u>
actiuni cotate	357.230	202.815
actiuni necotate	32.072	0
imprumuturi acordate	155.468	
obligatiuni cotate	73.574	54.834
obligatiuni necotate	100.767	100.745
unitati de fond necotate	203.333	0
Alte instrumente financiare(depozite bancare pe ts)	0	70.000
Total investitii financiare	<u>922.444</u>	<u>428.394</u>

<i>In lei</i>	2017
Active financiare contabilizate la cost	
Active financiare contabilizate la cost	actiuni necotate 99.000
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:	<u>199.378</u>
	cotate 0
	unitati de fond 199.378
	necotate

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

- actiuni cotate la BVB(PTR, RRC,SIF2,SIF3,SNN, TLV,BIO, BRD, DIGI, EFO) in suma de 357.230 lei;
- actiuni necotate Firebyte si imprumuturi acordate Firebyte in suma de 187.540 lei;
- obligatiuni municipale cotate la BVB (PMB25, HUE26) in valoare de 73.574 lei;
- obligatiuni corporative necotate(Chronostyle International SA) in valoare 100.767 lei.
- unități de fond deținute la fonduri de investiții (FDI Certinvest Obligatiuni si Fdi Transilvania) in valoare totala de 203.333 lei.

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

Imprumuturi acordate reprezinta imprumuturile pe care Sai Broker SA le-a acordat Firebyte Games SA in anul 2018. Valoarea acestor imprumuturi sunt in suma de 217. 000 lei la care se adauga dobanda de 5.099 lei. Pentru determinarea valorii juste conducerea societatii a efectuat o analiza privind recuperabilitatea creantei si a rezultat o reducerea de valoare justa cu 30% de la costul de la 217.000 lei, reflecatand probabilitate de neincasarea a creantei.

La data de 03.01.2019 SAI Broker SA a încheiat cu Firebyte Games SA un contract de finantare a activitatii companiei. Obiectului contractului il reprezinta acordarea unui imprumut de 171.948lei. 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.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

15. INVESTITII FINANCIARE (continuare)

În anul 2017 la categoria active financiare contabilizate la cost sunt cuprinse acțiunile Firebyte Games SA, subscrise în luna decembrie 2017. Societatea a reclasificat aceste dețineri la active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere ca urmare a adoptării IFRS 9.

Categoria „unitati de fond necotate” cuprinde unități de fond deținute la fonduri de investiții FDI Certinvest Obligatiuni și Fdi Transilvania în valoare totală de 203.333 lei (2017: 199.378 lei). Aceste dețineri au fost reclasificate de la active financiare disponibile pentru vânzare la active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere ca urmare a adoptării IFRS 9.

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

Fdi Certinvest Obligatiuni

<i>În lei</i>	Date la 31.12.2018	Date la 31.12.2017
Activul net al fondului	11.825.106	14.083.745
Numar de unitati de fond in circulatie	385.263	472.731
Valoarea unitara a activului net	30,69	29,79

Fdi Transilvania

<i>În lei</i>	Date la 31.12.2018	Date la 31.12.2017
Activul net al fondului	27.532.753	28.988.021
Numar de unitati de fond in circulatie	580.287	587.520
Valoarea unitara a activului net	47,45	49,34

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE

<i>In lei</i>	2018	2017
Alte active financiare		
Garantii constituite	80	7.480
	<u>80</u>	<u>7.480</u>

Expunerea entității la riscurile de credit, lichiditate și de rată a dobânzii asociate altor investiții este prezentată în nota privind *Instrumente financiare*.

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

17. CREANTE SI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

<i>In lei</i>	2017	2016
Diferente din reevaluare	23.378	15.690
	23.378	15.690
Cota de impozitare	16%	16%
Datorii privind impozitul amanat nerecunoscute:	3.740	2.510

Nu au fost inregistrate datorii privind impozitul amanat

Pierderi fiscale curente si precedente

<i>In lei</i>	2017	2016
Pierderi fiscale curente si precedente	-336.344	-1.143.434
	-336.344	-1.143.434
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	53.815	182.949

Datorita faptului ca a existat o pierdere fiscala reportata pentru anii urmasori in suma de 294.401 lei, in anul 2017 nu s-a recunoscut o datorie privind impozitul pe profit amanat.

18. CREANTE COMERCIALE SI ASIMILATE

<i>In lei</i>	2018	2017
Creante comerciale	245.917	278.250
Creante fata de stat	0	0
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	12.557	1.026
	258.474	279.276
din care curente:	258.474	279.276

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 2018 si a fost incasat in luna ianuarie 2019.

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.

Pozitia " Creante comerciale " cuprinde si cheltuielile inregistrate in 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 2018

19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	2018	2017
Depozite la banca pe termen scurt (scadenta <3luni)	1.499.455	555.000
Disponibilitati in banca	75.357	58.355
Numerar si echivalente de numerar	1.574.812	613.355

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 2016	1.806.180	180.618	10
Majorare capital social	400.000		
La 31 decembrie 2016	2.206.180	180.618	10
La 1 ianuarie 2017	2.206.180	180.618	10
La 31 decembrie 2017	2.206.180	180.618	10
La 1 ianuarie 2018	2.206.180	180.618	10
La 31 decembrie 2018	2.206.180	180.618	10

În cursul anului 2016, capitalul social s-a majorat cu suma de 400.000 lei, sumă aferentă unei subscrieri de 40.000 acțiuni la valoarea nominală de 10 lei/ acțiune. Înregistrarea la ORC a majorării capitalului social s-a efectuat în luna februarie 2017 după primirea avizului ASF.

Rezerve

Rezerve si diferente din reevaluare

<i>In lei</i>	2018	2017
Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare in vederea vanzarii	0	23.378
Rezerve legale	131.522	41.943
Total rezerve si diferente din reevaluare	131.522	65.321

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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>	2018	2017
Rezultat reportat din trecerea la IFRS	-53.278	-53.278
Rezultat reportat	-299.342	-1.119.637
Rezultat curent	1.791.578	838.859
Total rezultat reportat	1.438.958	-334.056
 Total general:	 3.776.660	 1.937.445

Repartizarea profitului

<i>In lei</i>	2018	2017
<i>Repartizarea profitului (5% din profitul brut pentru rezerve legale)</i>	89.579	41.943

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 2018

21. REZULTATUL PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2018 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>	2018			2017		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei, atribuit in intregime actionarilor ordinari	1.791.578	0	1.791.578	838.859	0	838.859

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>	2018	2017	2016	2015	2014
Capital social:	2.206.180	2.206.180	2.206.180	1.806.180	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>	2018	2017
Profit atribuibil actionarilor	1.791.578	838.859

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

<i>Nr actiuni</i>	2018	2017
Numarul actiunilor la 1 ianuarie	220.618	180.618
Efectul actiunilor emise in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-	40.000
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 2018

22. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	2018	2017
Datorii comerciale	9.316	23.516
Datorii catre angajati si membrii CA	87.474	91.375
Datorii cu bugetul statului	36.456	32.780
Datorii privind imprumuturi contractate	0	676.000
	<u>133.246</u>	<u>823.671</u>
Pe termen scurt	133.246	147.671
Pe termen lung	0	676.000

In luna ianuarie 2017 SSIF BRK Financial Group a acordat SAI Broker SA un împrumut subordonat în valoare de 676.000 lei, la care se adaugă dobânda calculată la o rată fixă de 3,5%/an, cu termen de restituire al împrumutului este 31.12.2021. Imprumutul a fost rambursat inainte de scadenta in luna iunie 2018. La data rambursarii imprumutului a fost achitata si dobanda aferenta.

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>	2018	2017
Provizioane	<u>55.410,00</u>	<u>0,00</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 2018

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>	2018	2017
Active financiare contabilizate la cost	0	99.000
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	0	199.378
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	922.444	358.394
Alte instrumente financiare(depozite bancare pe termen scurt)	0	70.000
Total investitii financiare	922.444	726.772
Garantii constituite	80	7.480
Total alte investitii financiare	80	7.480
Creante comerciale	245.917	278.250
Creante fata de stat	0	0
Alti debitori	0	0
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	12.557	1.026
Total creante comerciale si alte creante	258.474	279.276
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	75.357	58.355
Depozite bancare pe termen scurt(scadenta <3luni)	1.499.455	555.000
Total instrumente financiare	2.755.810	1.626.883

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>	2018		2017	
Energie si utilitati	100.795	13,14%	93.260	14,20%
Industria prelucratoare	0	0,00%	0	0,00%
Financiar bancar	420.732	54,86%	279.733	42,59%
Altele	245.449	32,00%	283.779	43,21%
Total investitii financiare	766.976	100,00%	656.772	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 2018

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Valorile care au intrat in calculul riscului de lichiditate al SAI Broker SA la 31.12.2018 au fost urmatoarele:

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	-	-	-

31 decembrie 2017

<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	613.355	613.355	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	70.000	-	70.000	-	-
Active financiare contabilizate la cost	99.000	-	-	-	99.000
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	199.378	-	-	-	199.378
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	202.815	-	-	-	202.815
Obligațiuni la valoarea justa	155.579	-	-	155.579	-
Alte active financiare	286.756	286.756	-	-	-
Total active financiare	1.626.883				
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	147.671	147.671	-	-	-
Datorii privind imprumuturi contractate	676.000	-	-	676.000	-
Total datorii	823.671	147.671	-	676.000	-

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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 dobândă pentru actualizarea fluxurilor de numerar întrucât nu a fost cazul de creanțe comerciale sau alte instrumente financiare a căror încasare să fie semnificativ decalată în 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 2018

<i>In lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Intre 3 și 12 luni	Mai mare de un an de zile	Fara maturitate prestabilită
Disponibilități în bănci, numerar și echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	1.574.812	1.574.812	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	-	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	592.635	-	-	-	592.635
Credite și avansuri acordate	155.468	120.468	35.000	-	-
Obligațiuni la valoarea justă	174.341	-	-	174.341	-
Alte active financiare	258.554	258.554	-	-	-
Total active financiare	2.755.810				
Datorii comerciale și alte datorii, exclusiv față de acționari	133.246	133.246	-	-	-
Total datorii	133.246	133.246	-	-	-

31 decembrie 2017

<i>In lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Intre 3 și 12 luni	Mai mare de un an de zile	Fara maturitate prestabilită
Disponibilități în bănci, numerar și echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	613.355	613.355	-	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	70.000	-	70.000	-	-
Active financiare contabilizate la cost	99.000	-	-	-	99.000
Active financiare disponibile pentru vânzare - la valoarea justă	199.378	-	-	-	199.378
Active financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	202.815	-	-	-	202.815
Obligațiuni la valoarea justă	155.579	-	-	155.579	-
Alte active financiare	286.756	286.756	-	-	-
Total active financiare	1.626.883				
Datorii comerciale și alte datorii, exclusiv față de acționari	147.671	147.671	-	-	-
Datorii privind împrumuturi contractate	676.000	-	-	676.000	-
Total datorii	823.671	147.671	-	676.000	-

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Riscul valutar

La data de 31 dec 2018 respectiv 31 dec 2017 SAI Broker SA nu detinea active financiare si datorii financiare exprimate in alta moneda decat lei. Astfel, expunerea Societatii la riscul valutar se prezinta mai jos:

31 decembrie 2018

In lei

	31 dec 2018	31 dec 2017
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	1.574.812	613.355
Depozite bancare pe termen scurt	-	70.000
Active financiare contabilizate la cost	-	99.000
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	-	199.378
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	592.635	202.815
Credite si avansuri acordate	155.468	
Obligațiuni la valoarea justa	174.341	155.579
Alte active financiare	258.554	286.756
Total active financiare	2.755.810	1.626.883
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	133.246	147.671
Datorii fata de actionari		
Datorii privind imprumuturi contractate	-	676.000
Total datorii	133.246	823.671

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 2018

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

In lei

31 decembrie 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare contabilizate la cost, din care	-	-	99.000	99.000
Actiuni necotate	-	-	99.000	
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:	-	-	199.378	199.378
Unitati de fond necotate	-	-	199.378	199.378
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	257.649	-	100.745	358.394
Actiuni cotate	202.815	-		202.815
Obligatiuni cotate	54.834	-	-	54.834
Obligatiuni necotate	-	-	100.745	100.745
	257.649	0	199.745	656.772

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 2018 și 2017:

In lei

Modificarea valorii juste de nivel 3	2018	2017
La 1 ianuarie	399.123	165.690
Castig/pierdere totala recunoscuta in contul de profit si pierdere	-44.983	745
Castig/pierdere totala recunoscut in alta elemente ale rezultatului global	-	7.688
Achizitii in cursul perioadei(*)	217.000	225.000
Vanzari in cursul perioadei(**)	-79.500	-
La 31 decembrie	491.640	399.123

(*) Reprezinta : in anul 2018 imprumuturi acordate societatii Firebyte iar in anul 2017 achizitii de unitati de fond Fdi Transilvania, Achizitii de actiuni necotate Firebyte si achizitii de obligatiuni corporative necotate Cellini

(**) Reprezinta: Vanzari de actiuni necotate Firebyte

SAI BROKER S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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 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 stimat 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.	
4.	Imprumuturi acordate	155.468	Metoda activului net ajustat cu probabilitatea de neincasare a acestora.	Valoarea creditelor acordate ajustate cu probabilitatea de neincasare a acestora.	Cu cât rata de actualizare a fluxurilor de numerar este mai mica, cu atât valoarea justă este mai mare

Nr. Crt	Active financiare	Valoarea justa la 31 dec 2017	Tehnica de evaluare	Data de intrare neobservabile, intervale de valori	Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa
1.	Actiuni necotate-Firebyte	99.000	Abordare prin cost	Achizitie in luna dec 2018	
2.	Obligatiuni necotate-Cellini	100.745	Abordarea prin cost amortizat estimate 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	199.378	Metoda activului net	Unitatile de fond necotate sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.	

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 participăției minoritare în capitalul companiei evaluate.

24. PARTI AFILIATE

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Tranzactii 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, SC Facos SA în calitate de filială a SSIF BRK Financial Group SA , Confident în calitate de filială a SSIF BRK Financial Group SA.

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

În anul 2018, tranzacțiile dintre SAI Broker și societatea-mamă au fost reprezentate astfel:

- SAI BROKER SA a restituit SSIF BRK Financial Group împrumutul subordonat în valoare de 676.000 lei, achitând și dobânda aferentă.
- dobânda achitată în cursul anului 2018 a fost de 11,15 mii lei.
- plăți contravaloare chirii în suma de 11,16 mii lei.
- plăți contravaloarea comisioane de distribuție în suma de 4,70 mii lei.
- în baza contractului de intermediere, SSIF BRK Financial Group SA percepe comision de intermediere pentru tranzacțiile efectuate de către SAI Broker SA pe piața reglementată.

25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Sunt prezentate în continuare evenimente ulterioare datei bilanțului:

- Sai Broker SA a încheiat cu Firebyte Games SA un contract de finanțare a activității companiei. Obiectul contractului îl reprezintă acordarea unui împrumut de 171.948,05 lei. Valoarea împrumutului reprezintă creanțele pe care SAI Broker SA le detine față de Firebyte Games SA, prin ajungerea la scadența a împrumuturilor acordate de SAI Broker SA.
- Sai Broker SA a acordat societății Firebyte Games SA două împrumuturi în valoare totală de 100.000 lei, la care se adaugă dobânda calculată la nivelul dobânzii ROBOR 3M plus o marjă de 7%/an. Termenul de restituire al primului împrumut (în valoare de 50.000 lei) este de până la 01 iulie 2019 iar termenul de restituire al celui de-al doilea împrumut (în valoare de 50.000 lei) este de până la 31 decembrie 2019.
- În luna ianuarie 2019 au fost achiziționate obligațiuni emise de Impact Developer& Contractor SA în valoare de aprox. 1 mil lei în baza hotărârii AGEA din data de 31 dec 2018.

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 25.04.2019.

**Președinte CA,
Danciu Adrian**

**Contabil șef,
Botez Mihaela**





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 2018.

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 2018.

Informațiile au drept sursă situațiile financiare individuale ale SAI Broker SA auditate, aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

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

declarăm pe proprie răspundere că, după cunoștințele noastre, situațiile financiar-contabile individuale la 31 decembrie 2018, 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.



Contabil șef,
Botez Mihaela



CUPRINS

CUPRINS	3
Indicatori cheie	4
Informații despre companie	5
Activitatea companiei în 2018	6
Elemente de perspectivă	12
Acțiuni și acționariat	12
Conducerea societății	13
Situația financiar-contabilă	14
Poziția financiară	14
Contul de profit și pierdere	15
Elemente de guvernare corporativă	16
Auditorul independent	16
Controlul intern la nivelul SAI Broker SA	17
Managementul riscului	17
Transparența și raportarea financiară	17
Evitarea conflictelor de interese	18



Indicatori cheie

Indicatori (valori in lei)	2016	2017	2018	Evolutie '18/'17 (%)
Situatia rezultatului global				
Venituri din activitatea curenta	283,761	1,709,342	2,826,354	65%
Total venituri din activitati continue	312,357	1,742,923	2,905,872	67%
Cheltuieli aferente veniturilor	-499,152	-901,064	-1,053,873	17%
Rezultatul activitatilor de exploatare	-186,795	838,859	1,789,988	113%
Ajustari de valoare ale activelor financiare	0	0	-66,630	n/a
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	-33,652	-24,468	-29,479	20%
EBITDA	-153,143	863,327	1,821,057	111%
Rezultatul perioadei	-186,795	838,859	1,791,578	114%
Situatia pozitiei financiare				
Capitaluri proprii	1,048,955	1,895,502	3,875,737	81%
Total datorii	38,853	823,671	188,656	-77%



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 acestora, 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 2019 activele administrate, pe categoria fondurilor publice, să fie de minim 30 milioane lei.

Activitatea companiei în 2018

Evenimente principale

În anul 2018 valoarea activelor aflate în administrarea companiei a crescut de la 139 milioane lei la 157 milioane lei.

Performanțele financiare obținute în 2018 au depășit estimările bugetare atât prin prisma veniturilor cât și a profitului obținut.

În baza rezultatelor obținute de Fondul FIX Invest în anul 2018, SAI Broker SA a fost premiat cu distincția „Cel mai performant fond deschis de investiții local în 2018” în cadrul *Galei de Inaugurare a Anului Bursier 2019*, eveniment anual organizat de Bursa de Valori București care s-a desfășurat în data de 19 februarie 2019.

În vederea preluării administrării fondurilor FORTUNA Classic și FORTUNA Gold, SAI Broker SA a contractat



În 2017 un credit subordonat de la SSIF BRK Financial Group SA în valoare de 676 mii lei având termenul scadent 31 decembrie 2021. În anul 2018, compania a rambursat anticipat creditul contractat.

În luna decembrie 2017, Consiliul de Administrație a luat decizia participării ca membru fondator la înființarea companiei Firebyte Games S.A., subscriind 99% din acțiunile inițiale emise. SAI Broker SA a subscris un număr de 9.900 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune. Pe parcursul anului 2018 SAI Broker a cesionat un procent de 79,5% din capitalul social al SC Firebyte Games SA, din care 30% către firma mamă SSIF BRK Financial Group SA. În vederea dezvoltării proiectului, SAI Broker SA în calitate de acționar a acordat împrumuturi companiei Firebyte Games în sumă de 217,000 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

Activele totale, aflate în administrarea companiei au crescut cu 13% în 2018 ca urmare a atragerii de investitori în fondurile private administrate. Activele regăsite în fondurile publice au înregistrat o scădere de 21% în special ca urmare a retragerilor realizate din fondul FII BET-FI Index Invest.

Date financiare

Din activitatea de administrare a celor 7 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, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2018 venituri în sumă totală de 2.826.354 lei, în creștere cu 65% față de 2017, reprezentând comisioane de administrare, comisioane de subscriere și comisioane de succes.

În anul 2018 câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au cifrat la 42.647 lei în creștere cu 74% față de anul precedent (24.459 lei în 2017) ca urmare a creșterii veniturilor obținute din dobânzi. Anul 2018 a reprezentat un nou an de creștere și îmbunătățire a performanțelor financiare ale companiei, rezultatul global înregistrând o valoare pozitivă, de 1.79 milioane lei față de 839 mii lei în 2017. Această îmbunătățire semnificativă s-a datorat creșterii activelor administrate regăsite în fondurile private administrate.

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 31.12.2018, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest este de 568,9049 lei și înregistrează o scădere cu 13,7% față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2017. Aceasta evoluție a fost determinată de contextul bursier nefavorabil și de evoluția descendentă a cotațiilor acțiunilor financiare listate la BVB pe parcursul anului 2018. 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 42,2%. Din dividendele încasate pe parcursul anului 2018 Fondul a distribuit către investitorii săi, în 3 transe, un dividend brut cumulat de 20 lei/unitate (10 lei/unitate în tranșa I, 5 lei/unitate în tranșa a II-a și încă 5 lei/unitate în tranșa a III-a), sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 355.020 lei comparativ cu suma de 296.908 lei platită în anul 2017. Pe parcursul anului 2018, eroarea de compoziție a portofoliului fondului față de structura indicelui BET-FI a variat între 0,47% și 5,89%, 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 16 mii lei și a unui profit de 102 mii lei pe parcursul anului 2018 activele nete ale fondului au crescut cu 89 mii lei, de la 2,66 milioane lei la 2,75 milioane lei. Fondul înregistrează un număr de 45 de investitori (față de 34 de investitori la 31.12.2017), din care 39 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 3,85% în anul 2018, în timp ce performanța fondului de la lansare este de 22,92%. Având în vedere nivelul redus al dobânzilor pe piața interbancară, în anul 2019 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.

Cu toate că este un fond cu o politică de investiții defensivă, FDI FIX Invest a înregistrat în anul 2018 cea mai bună performanță dintre toate fondurile autorizate în România.

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 2018, activele nete ale fondului erau de 4,63 milioane lei, în scădere cu 0,6% față de 2017, înregistrând un număr de 25 investitori, din care 22 persoane fizice. În anul 2018 au fost înregistrate răscumpărări nete în valoare de 152 mii lei, în timp ce rezultatul net a fost de 117 mii lei. La data de 31.12.2018, activul net unitar al fondului înregistra o creștere cu 2,55% față de 31.12.2017 și o creștere cu 31,25% 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 2018, activele nete ale fondului erau de 6,63 milioane lei, în scădere cu 4,7% față de 2017, înregistrând un număr de 22.697 investitori, din care 22.640 persoane fizice. La data de 31.12.2018, activul net unitar al fondului înregistra valoarea de 6,59 lei, marcând o scădere cu 3,65% față de 31.12.2017.

5. FDI Fortuna Gold

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

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

La finele anului 2018, activele nete ale fondului erau de 574,6 mii lei față de 537,8 mii lei, la 31.12.2017. Valoarea unitară a activului net a înregistrat în 2018 o creștere de 2,68% până la valoarea de 21,43 lei. Fondul înregistra la 31.12.2018 un număr de 1.652 de investitori, din care 1.644 persoane fizice.

6. FPI 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 31.12.2018, valoarea activelor fondului a fost de 2,48 milioane lei, BRK Financial Group fiind singurul investitor în acest fond.

7. FPI 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 31.12.2018, valoarea activelor nete ale fondului se ridica la 132,1 milioane lei.

Performante fonduri de investitii administrate de SAI Broker

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

* 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 31.12.2018 poate fi redată prin următorii indicatori economico-financiari:



	Raportare la data de 31 decembrie 2016	Raportare la data de 31 decembrie 2017	Raportare la data de 31 decembrie 2018
Indicatori de lichiditate			
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	22.91	8.95	12.43
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	22.91	8.95	22.91
Indicatori de risc			
Gradul de îndatorare(capital împrumutat / capital propriu) (%)	n/a	36%	5%
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
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	0.26	0.63	0.73
Indicatori de profitabilitate			
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	n/a	31%	46%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	n/a	44%	49%

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 2018 societatea a investit în tehnică de calcul în suma de 33,6 mii lei.

În grupa imobilizărilor necorporale societatea a investit suma de 15.4 mii lei, reprezentând licențe software și dezvoltare site web.

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



Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

De la începutul anului 2019, până la data realizării prezentului raport, SAI Broker SA, în calitate de acționar, a acordat două împrumuturi companiei *Firebyte Games S.A.* în valoare cumulată de 100.000 lei. Valoarea totală a împrumuturilor acordate companiei Firebyte Games SA se ridică la 321.948 lei.

Societatea a achiziționat în anul 2019, până la data realizării prezentului raport, obligațiuni listate emise de SC Impact Developer & Contractor S.A. având o rată a cuponului de 5,75%/an și maturitatea în decembrie 2022. Societatea a achiziționat un număr de 62 de obligațiuni, a căror valoare de achiziție a fost de cca. 1,45 milioane lei.

Elemente de perspectivă

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

Un obiectiv major este cel de a gestiona în mod eficient activele fondurilor administrate, astfel încât rentabilitatea anuală obținută să depășească obiectivele de randament definite în cadrul documentațiilor fondurilor.

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

Pentru anul 2019, 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 (două milioane două sute cincimi opt sute zece) lei, divizat în 220.581 (două sute douăzeci și cinci sute optzeci și unu) 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 (treisute șaptezeci) lei, divizat în 37 (treizeci și șapte) 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 2018, 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 general 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

In lei

Nota

2018

2017

Active

Imobilizari necorporale	12	1,079,761	1,079,819
Imobilizari corporale	11	40,166	12,471
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoarea justa	15	-	199,378
Active financiare evaluate la cost	15	-	99,000
Alte active financiare	16	80	7,480
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15	922,444	428,394
Creante comerciale si alte creante	18	258,474	279,276
Numerar si echivalente de numerar	19	1,574,812	613,355
Total active		3,875,737	2,719,173

Capitaluri proprii

Capital social	20	2,206,180	2,206,180
Rezerve	20	131,522	65,321
Rezultatul reportat	20	-352,620	-1,172,915
Rezultatul curent	20	1,791,578	838,859
Repartizarea profitului	20	-89,579	-41,943
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		3,687,081	1,895,502

Total capitaluri proprii

3,687,081 1,895,502



Datorii

Datorii comerciale si alte datorii	22	133,246	147,671
Provizioane	22	55,410	0
Total datorii curente		188,656	147,671
Total datorii		188,656	823,671
Total capitaluri proprii si datorii		3,875,737	2,719,173

Notele cuprinse in paginile 13-83 sunt parte integranta a acestor situatii financiare individuale

Situatia rezultatului global

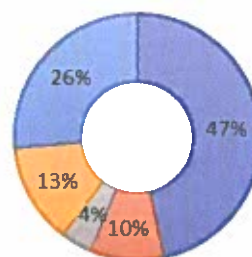
<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Venituri			
Venituri din activitatea curenta	7	2,826,354	1,709,342
Castiguri financiare nete alte decat dividende si dobanzi	9	13,808	16,601
Venituri financiare din dividende	9	36,325	9,122
Venituri financiare din dobanzi	9	28,839	7,858
Alte venituri din exploatare		546	0
Total venituri		2,905,872	1,742,923
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-23,893	-42,788
Cheltuieli cu personalul	8	-754,360	-680,296
Cheltuieli cu impozite si taxe		-69,253	-33,451
Cheltuieli privind prestatiile externe		-99,109	-96,725
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		-29,479	-24,468
Cheltuieli financiare din dobanzi	9	-11,149	-23,336
Ajustari de valoare ale activelor financiare	9	-66,630	
Cheltuieli aferente veniturilor		-1,053,873	-901,064
Alte cheltuieli		-5,011	-3,000
Cheltuieli cu provizioanele		-55,410	
Rezultatul activitatilor de exploatare		1,791,578	838,859
Profit inainte de impozitare		1,791,578	838,859
Profitul perioadei		1,791,578	838,859
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	7,688
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	7,688
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		1,791,578	846,547

Instrumente financiare deținute

La finele exercițiului financiar 2018, societatea deținea instrumente financiare în valoare de 767 mii lei din care:

- Acțiuni cotate : 357 mii lei;
- Obligațiuni cotate : 74 mii lei;
- Acțiuni necotate : 32 mii lei;
- Obligațiuni necotate : 101 mii lei;
- Unități de fond : 203 mii lei;

Structura plasamentelor SAI Broker



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. 8% din totalul investițiilor în acțiuni.

La 31.12.2018, societatea deținea obligațiuni în valoare de 175 mii lei, din care obligațiuni necotate în valoare de aprox 101 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 ridicat având în vedere că apx 58% din portofoliul de obligațiuni este reprezentat de obligațiuni necotate.

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

Elemente de guvernare corporativă

Auditorul independent

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



Auditorul financiar al SAI Broker SA este Deloitte Audit SRL, din București, str. Nicolae Titulescu nr.4-8, etaj.2 – zona Deloitte și etaj 3, sector 1, acționând prin Peter MacDonald, Partener Audit, Nr. De identificare fiscală: RO7756924, Nr. de înregistrare la Registrul Comerțului: J40/6775/1995.

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

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

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

Managementul riscului

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

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

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

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

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

Rapoartele de administrare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA vor fi publicate în Buletinul ASF și pe website-ul societății de administrare www.saibroker.ro.

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

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



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

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

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

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

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 2018 către SSIF BRK Financial Group SA pentru fondurile aflate în administrarea sa este de 143.322 lei). Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial SA deține investiții în 5 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 o persoană din conducerea SSIF BRK Financial Group SA și SSIF BRK Financial Group SA.

Alte situații potențiale generatoare de conflict de interes au fost consemnată ca urmare a adreselor SSIF BRK Financial Group SA cu nr. 1298 și 1299/23.08.2018, referitoare la domnul Mihai Cristian Alexa și domnul Adrian Danciu. Potențialele situații de conflict de interes au fost generate de 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 acestor situațiilor menționate, au fost consemnate în Registrul situațiilor/potențialelor situații de conflict de interes ținut la nivelul SAI Broker SA și împrumuturile de bani acordate de către SAI Broker SA, societății Firebyte Games S.A.

Președinte CA,

Danciu Adrian



Despre Deloitte în România

În România, serviciile sunt prestate sau susținute de către Deloitte Audit SRL, Deloitte Tax SRL, Deloitte Consultanta SRL, Deloitte Fiscal Representative SRL, Deloitte Tehnologie SRL, Deloitte GES Support Services SRL și Deloitte Shared Services SRL. Deloitte este una dintre cele mai mari companii de servicii profesionale de pe piața din România și prestează, în cooperare cu Reff & Asociații SCA, servicii de audit, servicii de consultanță fiscală, servicii juridice, servicii de consultanță și consultanță financiară, servicii de managementul riscului, soluții de servicii externalizate și consultanță în tehnologie și alte servicii adiacente prin intermediul a peste 1100 profesioniști. Pentru a afla mai multe despre rețeaua globală a firmelor membre, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.