

COMPANIA VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.

Situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

Continut:


Pagina

3	Situatia pozitiei financiare
4	Situatia rezultatului global
5	Situatia fluxurilor de trezorerie
6	Situatia modificarilor capitalurilor proprii
7	Note la situatiile financiare
24	Diferente intre situatiile financiare IFRS si situatiile financiare RCR

	Nota	31-Dec-11	31-Dec-10 (retrat)	1-Ian-10 (retrat)
ACTIVE				
Active Imobilizate				
Imobilizari necorporale	3	1.058	283	-
Investitii in entitati asociate	4	1.500	1.500	1.784
Alte active financiare	5	334	240	-
		2.892	2.023	1.784
Active curente				
Creante comerciale si alte creante	6	11.131	6.442	13.429
Plati in avans		565	458	336
Numerar si echivalente de numerar	7	751.622	603.617	723.030
		763.318	610.517	736.795
Total active		766.210	612.540	738.579
CAPITALURI PROPRII SI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social	13	310.778	310.778	310.778
Rezerve	14	495.374	495.374	495.374
Rezultatul reportat	15	(215.913)	(91.701)	(63.449)
Rezultatul exercitiului		(145.977)	(124.212)	(28.374)
Total capitaluri proprii		444.262	590.239	714.329
Datorii pe termen lung				
Datorii catre societati din cadrul grupului	6	292.712	-	-
		292.712	-	-
Datorii curente				
Datorii comerciale si alte datorii curente	6	29.236	22.301	24.250
		29.236	22.301	24.250
Total capitaluri proprii si datorii		766.210	612.540	738.579

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA




CONTABIL SEF,

FILICIOAIA ELENA



SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	2011	2010
Venituri	8	70.048	82.356
Alte venituri		-	1
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	9	(178.517)	(189.624)
Deprecieri si amortizari		(415)	(142)
Alte cheltuieli	10	(62.063)	(53.173)
Pierdere operationala		(170.947)	(160.582)
Venituri financiare nete	11	24.970	41.245
Pierdere inainte de impozitare		(145.977)	(119.337)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		-	(4.875)
Pierdere dupa impozitare		(145.977)	(124.212)

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA




CONTABIL SEF,

FILICIOAIA ELENA



SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.
 SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	2011	2010
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Pierdere inainte de impozitare	(145.977)	(119.337)
Ajustari pentru:		
Depreciere si amortizare	415	142
(Castig) din cedarea activelor imobilizate	-	(6)
Venituri din dobanzi	(39.437)	(41.247)
	(184.999)	(160.448)
Rezultat inaintea variatiei nevoii fondului de rulment		
Descrerea/ (cresterea) creantelor comerciale si a altor creante	(2.789)	5.206
Cresterea / (descrerea) datoriilor	6.934	(1.826)
Numerar generat din exploatare	(180.854)	(157.068)
Impozit pe profit platit	-	(3.468)
Numerar net din activitati de exploatare	(180.854)	(160.536)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati privind cumpararea de active corporale	(1.190)	(425)
Incasari din vanzarea de active financiare	-	289
Dobanzi incasate	37.337	41.259
	36.147	41.123
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Incasari din imprumuturi de la societati din cadrul grupului	292.712	-
	292.712	-
Cresterea/(descrerea) neta de numerar si echivalente de numerar	148.005	(119.413)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	603.617	723.030
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	751.622	603.617

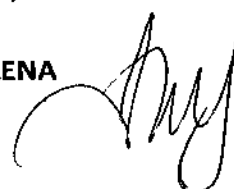
PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA




CONTABIL SEF,

FILICIOAIA ELENA



SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.
 SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Capital social	Rezerve	Rezultat cumulat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2010	310.778	495.374	(91.823)	714.329
Corectare rezultatului reportat	-	-	122	122
Cresterea rezultatului exercitiului	-	-	(124.212)	(124.212)
Sold la 31 decembrie 2010	310.778	495.374	(215.913)	590.239
Cresterea rezultatului exercitiului	-	-	(145.977)	(145.977)
Sold la 31 decembrie 2011	310.778	495.374	(361.890)	444.262

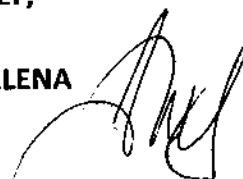
PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA




CONTABIL SEF,

FILICIOAIA ELENA



1. INFORMATII GENERALE

Forma juridica: societate pe actiuni, infiintata in Romania.

Adresa si sediul oficial: Bucuresti, b-dul Carol I, nr. 34-36, etaj 5, cladirea International Business Center Modern, sector 2.

Incepand cu data de 10.04.2012, s-a modificat autorizatia de functionare a S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., ca urmare a schimbarii sediului social al societatii de la adresa din Bucuresti, sector 5, b-dul Unirii nr. 19, bl. 4B, parter la adresa din Bucuresti, sector 2, b-dul Carol I, nr. 34-36, etaj 5, cladirea International Business Center Modern, autorizata prin Decizia CNVM nr. 345/10.04.2012, in conformitate cu hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 1/15.02.2012.

Natura activitatii desfasurate, principalele domenii de activitate:

Societatea are ca obiect principal de activitate: Activitati de administrare a fondurilor - cod CAEN 6630.

Societatea de administrare de investitii Vanguard Asset Management S.A. are ca obiectiv exclusiv de activitate, administrarea fondurilor deschise de investitii, avand in administrare doua fonduri deschise de investitii, respectiv, Fondul deschis de investitii Oportunitati Nationale si Fondul deschis de investitii Vanguard Protector.

2. POLITICI CONTABILE

a) Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), asa cum au fost ele adoptate pentru a fi utilizate in cadrul Uniunii Europene, inclusiv Standardele Internationale de Contabilitate (IAS) si Interpretarile emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB). Aceste situatii financiare reprezinta primele situatii financiare ale Societatii intocmite in conformitate cu cerintele IFRS 1. Data tranzitiei la IFRS a fost 1 ianuarie 2010, prin urmare Societatea a prezentat informatii comparative complete la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010.

Aceste situatii financiare raspund cerintelor Instructiunii nr. 6/2011, privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, care obliga intocmirea in scop informativ, unui al doilea set de situatii financiare anuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinute prin retratarea informatiilor prezentate in situatiile financiare anuale intocmite in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM.

Situatiile financiare au fost intocmite pornind de la registrele si evidentele contabile ale companiei pe baza principiului continuitatii activitatii. In mod corespunzator, conturile conform Reglementarilor Contabile Romanesti au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare, in toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare statutare pentru a le alinia Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari ale elementelor de active, datorii si capitaluri proprii, in conformitate cu IAS 29 („Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”) datorita faptului ca economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003;
- prezentarea informatiilor necesare in conformitate cu IFRS.

Politicele contabile semnificative adoptate de companie pentru elementele esentiale in ceea ce priveste determinarea pozitiei financiare si a performantei financiare pentru perioada analizata sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate de companie in mod consecvent, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

b) Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in lei (RON). Toate informatiile financiare prezentate in RON au fost rotunjite la cea mai apropiata unitate. Leul reprezinta si moneda functionala a Societatii.

c) Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt convertite in lei in functie de cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datoriile exprimate in valuta la data intocmirii bilantului sunt convertite in lei utilizand ratele de schimb valabile la sfarsitul perioadei. Toate diferentele rezultate la decontarea si conversia sumelor in valuta sunt recunoscute la profit sau pierdere in anul in care acestea au aparut.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine publicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 decembrie 2011 au fost urmatoarele: 1 USD = 3,3393 RON si 1 EUR = 4,3197 RON (31 decembrie 2010: 1 USD = 3,2045 RON si 1 EUR = 4,2848 RON).

d) Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS implica din partea conducerii utilizarea unor rationamente, estimari si presupuneri ce afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimari. Estimările si presupunerile sunt revizuite periodic. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite si in perioadele viitoare, daca acestea sunt afectate. Atunci cand a fost cazul, efectul acestor modificari a fost inclus in acelasi element-rand in situatia pozitiei financiare, respectiv la rezultatul reportat din aplicarea pentru prima oara a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, in cazul in care a fost reflectata estimarea initiala in contabilitate.

Rezultatul efectiv poate fi diferit de cel estimat. Aceste estimari sunt actualizate periodic si, pe masura ce devine necesara ajustarea lor, acestea vor afecta rezultatul perioadei in care devin cunoscute. Desi aceste estimari individuale prezinta un anumit grad de incertitudine, efectul acestora asupra situatiilor financiare este considerat nesemnificativ.

Evenimentele care au aparut dupa intocmirea Situatiei pozitiei financiare si care au oferit mai multe informatii cu privire la estimarile managementului la data Situatiei pozitiei financiare sunt incluse la ajustari ale elementelor de capital, astfel incat sa reflecte informatiile suplimentare aparute.

e) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale au fost inregistrate la costul de achizitie, mai putin amortizarea si ajustarile pentru depreciere cumulate. Costul de achizitie cuprinde cheltuielile pentru achizitionarea imobilizarilor corporale (pret de achizitie, inclusiv taxele de import si taxele de achizitie nereturnabile si costurile direct atribuibile activului pentru aducerea acestuia in locatia si conditiile actuale).

Cheltuielile cu modernizarile sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de viata utila a activelor sau conduc la o crestere semnificativa a capacitatii acestora de a genera venituri. Costurile de intretinere, reparatii si imbunatatiri minore sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la momentul efectuarii lor.

Imobilizarile corporale care sunt casate sau scoase din functiune trebuie sa fie eliminate din Situatia pozitiei financiare impreuna cu amortizarea cumulata aferenta. Orice profit sau pierdere rezultat(a) dintr-o astfel de operatiune este inclus(a) in profit sau pierdere.

Imobilizarile corporale sunt amortizate prin metoda liniara, pe baza duratelor de viata utila estimate, din momentul in care acestea sunt puse in functiune, astfel incat costul sa se diminueze pana la valoarea reziduala estimata pe durata lor de functionare.

f) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt inregistrate in Situatia pozitiei financiare aplicand aceeasi metoda ca in cazul celor corporale. Costurile aferente achizitiei de licente informatice sunt capitalizate si supuse amortizarii folosind metoda liniara, pe durata de viata utila de 3 ani.

g) Deprecierea activelor

Imobilizarile corporale si alte mijloace fixe ale Companiei sunt reanalizate din perspectiva diminuarii valorii acestora ori de cate ori au loc evenimente care indica posibilitatea ca valoarea contabila a unui activ sa nu fie recuperabila. In cazul in care valoarea contabila a unui activ depaseste valoarea recuperabila, pierderea din depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Valoarea recuperabila a unui activ este data de maximul dintre pretul net de vanzare al activului si valoarea de utilizare. Pretul net de vanzare este valoarea primita din vânzarea unui activ într-o tranzactie cu pret determinat obiectiv, dupa deducerea oricaror costuri suplimentare directe aferente cedarii, iar valoarea de utilizare este valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar estimate ce se asteapta sa fie generate din utilizarea continua a unui activ si din cedarea lui la sfârșitul duratei de viata utila. Valorile recuperabile sunt estimate pentru fiecare activ in parte, iar in cazurile in care acest lucru nu este posibil, pentru unitatea generatoare de numerar careia ii apartine activul.

Reluarea pierderilor din depreciere recunoscute in anii precedenti este inregistrata atunci cand exista indicii care duc la concluzia ca pierderile din depreciere au disparut sau s-au micșorat. Reluarea se inregistreaza in contul de profit si pierderi.

h) Active financiare

Activele financiare sunt clasificate in functie de natura si tipul acestora, precum si in functie de scopul achizitiei. Aceste active financiare sunt recunoscute initial la costul de achizitie care reprezinta valoarea justa a acestora, in anumite cazuri, acestea fiind recunoscute la cheltuieli de achizitie/ cost de tranzactie. Compania stabileste clasificarea activelor financiare dupa o recunoastere initiala, reevaluand aceasta clasificare la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar.

Investitiile sunt clasificate in urmatoarele categorii:

Instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Aceasta categorie include activele financiare care au fost achizitionate cu intentia de a fi lichidate in viitorul apropiat. Acestea fac parte din portofoliul de actiuni al companiei si cuprind instrumente achizitionate cu scopul de a fi vandute in viitorul apropiat. Profiturile sau pierderile derivate din evaluarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. De asemenea, instrumentele derivate sunt incadrate ca fiind detinute pentru tranzactionare in cazul in care nu reprezinta un instrument eficient pentru acoperirea impotriva riscului valutar (hedging). Activele din aceasta categorie sunt incadrate la active circulante daca sunt detinute pentru tranzactionare sau spre a fi vandute in decursul a 12 luni de la data bilantului.

Investitii detinute pana la scadenta

Reprezinta activele financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu scadenta fixa, pe care Compania are intentia si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta.

Investitiile detinute pana la scadenta sunt evaluate dupa recunoasterea initiala a acestora la costul amortizat aplicand metoda ratei efective a dobanzii. Profitul si pierderea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul cand investitiile respective sunt amortizate sau se depreciaza.

Activele financiare disponibile pentru vanzare

Sunt instrumentele financiare nederivate incadrate in aceasta categorie sau care nu pot fi incluse in niciuna dintre categoriile mentionate mai sus. Acestea sunt incluse in active imobilizate, cu exceptia cazului in care conducerea intentioneaza sa le vanda in termen de cel mult 12 luni de la data inscrisa pe bilant. Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, iar profitul si pierderile relevante sunt inregistrate ca si rezerve la capitaluri proprii pana la momentul vanzarii sau deprecierei instrumentului. La data vanzarii sau la depreciere, profiturile sau pierderile aferente sunt transferate in contul de profit si pierdere. Pierderile din depreciere nu sunt reluate in contul de profit si pierdere.

Achizitiile si vanzarile de instrumente financiare sunt recunoscute la data tranzactiei, aceasta reprezentand data la care compania se angajeaza sa cumpere sau sa vanda instrumentul respectiv. Investitiile sunt inregistrate initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile. Investitiile sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira sau sunt transferate, iar Compania a transferat toate riscurile si beneficiile derivate din detinerea instrumentului respectiv. Profiturile si pierderile marcate si nemarcate care deriva din variatia valorilor juste a instrumentelor

financiare evaluate corespunzator sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in anul in care acestea au fost generate.

Valorile juste ale instrumentelor financiare, care se tranzactioneaza pe piete active, sunt stabilite in functie de valorile existente in piata. Valoarea justa a activelor financiare care nu se tranzactioneaza pe piete active este determinata de utilizarea tehnicilor de evaluare precum analiza tranzactiilor recente, comparatia instrumentelor negociabile si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare.

La data fiecarui bilant, Compania evalueaza daca exista indicii obiective de depreciere a activelor financiare. Pentru detinerile incadrate la categoria disponibile pentru vanzare, un astfel de indiciu reprezinta o scadere considerabila sau prelungita a valorii juste fata de costul de achizitie. In cazul in care deprecierea poate fi confirmata, pierderea acumulata reprezentata prin diferenta intre pretul de achizitie si valoarea justa, este transferata in contul de profit si pierdere. Astfel de pierderi din depreciere nu sunt reluate.

i) Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile lichide si alte valori sunt reprezentate de numerar si echivalente de numerar (disponibilitati la vedere si depozite overnight sau cu scadenta pana la 3 luni). Conform IAS 7 "Situatia fluxurilor de trezorerie", echivalentele de numerar reprezinta investitiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in sume cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

Echivalentele de numerar sunt detinute, mai degraba, in scopul indeplinirii angajamentelor in numerar pe termen scurt, decat pentru investitii sau in alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de numerar, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de numerar si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investitie este de regula calificata drept echivalent de numerar doar atunci cand are o scadenta mica de, sa zicem, trei luni sau mai putin de la data achizitiei.

j) Creante

Creantele comerciale sunt recunoscute initial la valoarea justa, fiind ulterior evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective, cu exceptia cazurilor cand rezultatul din actualizarea fluxurilor de numerar viitoare minus pierderea din depreciere este nesemnificativ.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in momentul cand exista dovezi obiective semnaland imposibilitatea Companiei de a colecta toate sumele datorate conform termenilor initiali.

Valoarea pierderii din depreciere este reprezentata de diferenta intre valoarea contabila a unui activ si valoarea curenta a fluxurilor de numerar actualizate prin rata dobanzii efective. Valoarea pierderii din depreciere este recunoscuta la cheltuieli in contul de profit si pierdere.

Toate creantele entitatii au termen de lichiditate sub 1 an. Creantele aferente debitorilor diversi reprezinta sumele acordate clientelei sub forma de imprumuturi pentru tranzactiile in marja.

k) Capital social

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2011 este in valoare de 247.329,5 RON (ca si la 31 decembrie 2010) si cuprinde 2.473.285 de actiuni cu o valoare nominala de 0,1 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat.

Acesta a fost retratat conform IAS 29 „Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”, efectul fiind cresterea capitalului social la valoarea de 310.778 lei (Nota 13).

l) Provizioane

Un provizion este o datorie cu exigibilitate sau valoare incerta. Acesta este recunoscut numai in momentul in care entitatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva si entitatea poate realiza o estimare credibila a valorii obligatiei. Provizioanele sunt reanalizate la fiecare bilant si ajustate astfel incat sa reflecte cea mai buna estimare curenta.

m) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute atunci cand exista probabilitatea ca entitații sa ii revina in viitor anumite beneficii economice din respectiva tranzactie, și cand aceste beneficii pot fi evaluate in mod fiabil. Veniturile provenite din prestarea serviciilor sunt recunoscute pe perioada de executie a acestora pe baza gradului de finalizare.

n) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit poate fi clasificat in impozit curent si impozit amanat. Potrivit IAS 12 „Impozitul pe profit”, atunci cand valorile fiscale si cele contabile ale activelor si datoriilor sunt diferite, apar diferente temporare deductibile sau impozabile. Acestea conduc la recunoasterea unor creante si datorii privind impozitul amanat.

Atunci cand valoarea contabila a unui activ depaseste baza sa fiscala, suma beneficiilor economice impozabile va depasi valoarea ce va fi permisa sub forma deducerilor in scopuri fiscale. Aceasta diferenta reprezinta o diferenta temporara impozabila, iar obligatia de a plati impozitele pe profitul rezultat in perioadele viitoare reprezinta o datorie privind impozitul amanat. Pe masura ce entitatea recupereaza valoarea contabila a activului, diferenta temporara impozabila se va relua si entitatea va avea profit impozabil. Acest lucru va face posibila generarea beneficiilor economice de catre entitate sub forma impozitelor ce urmeaza a fi plătite.

Daca valoarea contabila a unui activ este mai mica decat baza sa fiscala, diferenta duce la aparitia unei creante privind impozitul amanat in legatura cu impozitele pe profit ce vor fi recuperabile in perioadele viitoare. Creanta privind impozitul amanat este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

o) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa reprezinta valoarea pentru care un instrument financiar poate fi schimbat intre doua parti in cadrul unei tranzactii comerciale obisnuite. Aceasta reprezinta o estimare a unei valori posibile care s-ar putea sa nu fie niciodata atinsa. Instrumentele financiare din Situatia pozitiei financiare includ lichiditatile detinute la banci, creantele, datoriile si imprumuturile. Politicile contabile referitoare la recunoastere sunt prezentate in politicile contabile asociate fiecarei pozitii financiare. Instrumentele financiare sunt prezentate la valoarea reala.

p) Partile afiliate

Sunt considerate parti afiliate acele persoane juridice sau fizice care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect cealalta parte.

O parte este afiliata unei entitati daca direct sau indirect, prin unul sau mai multi intermediari:

- (a) controleaza, este controlata de sau se afla sub controlul comun al entitatii (aceasta include societatile-mamă, filialele sau filialele membre);
- (b) are un interes intr-o entitate care ii ofera influenta semnificativa asupra entitatii respective; sau
- (c) detine controlul comun asupra entitatii.

Partile afiliate pot fi reprezentate de membri ai personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama, precum si de membrii apropiati ai familiilor acestora.

q) Beneficiile angajatilor

Beneficiile angajatilor reprezinta toate formele de contraprestatii acordate de entitate in schimbul serviciului prestat de angajati.

Compania nu este angajata in niciun sistem de pensii independent sau sistem de beneficii post pensionare. Compania efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, la cotele prevazute de legislatia in vigoare, in decursul derularii activitatii normale. Compania nu are alte obligatii suplimentare in ceea ce priveste planul de pensii.

r) Active si datorii contingente

Un activ contingent este un activ posibil care apare ca urmare a unor evenimente anterioare si a carui existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unui sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii. Un exemplu in acest sens il constituie o creanta ce constituie obiectul unui proces in care este implicata entitatea, al carui rezultat este incert.

Entitatea nu trebuie sa recunoasca un activ contingent. Un activ contingent trebuie prezentat in cazul in care este probabila aparitia unei intrari de beneficii economice. In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si este adecvata recunoasterea lui.

Entitatea nu trebuie sa recunoasca o datorie contingenta. Entitatea poate prezenta informatii referitoare la o datorie contingenta, cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse care sa incorporeze beneficiile economice este indepartata.

s) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situatiei pozitiei financiare

Evenimentele ulterioare datei Situatiei pozitiei financiare sunt acele evenimente, atat favorabile, cat si nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Pot fi identificate doua tipuri de evenimente:

- (a) cele care fac dovada conditiilor care au existat la data bilantului (evenimente ulterioare datei bilantului care conduc la ajustarea situatiilor financiare); si
- (b) cele care ofera indicatii despre conditii aparute ulterior datei bilantului (evenimente ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare).

Entitatea va ajusta valorile recunoscute in situatiile sale financiare pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilantului. Entitatea trebuie sa prezinte data la care situatiile financiare au fost autorizate pentru

SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

emitere, precum si cine a dat aceasta autorizare. Daca proprietarii entitatii sau alti terti au puterea de a modifica situatiile financiare dupa emitere, entitatea va prezenta acest fapt.

Daca entitatea declara dividendele detinatorilor de instrumente de capitaluri proprii dupa data bilantului, dar inainte ca situatiile financiare sa fie autorizate pentru emitere, entitatea nu va recunoaste acele dividende ca datorie la data bilantului. Astfel de dividende sunt prezentate in note, in conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

Daca entitatea primeste, ulterior datei bilantului, informatii despre conditiile ce au existat la data bilantului, entitatea va actualiza prezentarile de informatii ce se refera la aceste conditii in lumina noilor informatii aparute.

Daca evenimentele care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt semnificative, neprezentarea lor ar putea influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza situatiilor financiare. Astfel, entitatea va prezenta natura evenimentului si o estimare a efectului financiar pentru fiecare categorie semnificativa de astfel de evenimente ulterioare datei bilantului.

SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

3. Active corporale si necorporale

Soldurile si miscarile legate de activele corporale si necorporale se prezinta astfel:

Descriere	Echipamente si vehicule	Total active corporale	Imobilizari necorporale	Total active imobilizate
Valoarea contabila				
La 01.01.2010	2.145	2.145	-	2.145
Intrari	-	-	425	425
Cedari	-	-	-	-
La 31.12.2010	2.145	2.145	425	2.570
Intrari	-	-	1.190	425
Cedari	-	-	-	-
La 31.12.2011	2.145	2.145	1.615	3.760
Amortizarea				
La 01.01.2010	2.145	2.145	-	2.145
Cresteri	-	-	142	142
Reduceri	-	-	-	-
La 31.12.2010	2.145	2.145	142	2.287
Cresteri	-	-	415	142
Reduceri	-	-	-	-
La 31.12.2011	2.145	2.145	557	2.702
Valoarea neta contabila				
La 01.01.2010	-	-	-	-
La 31.12.2010	-	-	283	283
La 31.12.2011	-	-	1.058	1.058

4. Investitii in entitati asociate

Titluri detinute ca imobilizari:

	31-Dec-11	31-Dec-10	1-Ian-10
Actiuni Fd. Compensare Investitorilor	1.500	1.500	1.500
Actiuni Fd. Vanguard Protector	-	-	284
Total	1.500	1.500	1.784

SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

5. Alte active financiare

Situatiile financiare includ alte active financiare:

	31-Dec-11	31-Dec-10	1-Ian-10
Garantie Exim Digipass-uri	334	240	-
Total	334	240	-

6. Situatia creantelor si datoriilor

Situatia creantelor se prezinta astfel:

	31-Dec-11	31-Dec-10	1-Ian-10
Creante comerciale	7.000	5.373	10.150
Dobanzi de incasat	3.004	904	915
Creante legate de salariati	166	165	160
Impozit pe profit de recuperat	-	-	1.407
Alte creante de la bugetul de stat	961	-	797
Total	11.131	6.442	13.429

Datorii

Situatia datoriilor la data de 31 decembrie 2011:

	31-Dec-11	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Datorii fata de entitatile afiliate	292.712	-	292.712	-
Furnizori	1.767	1.767	-	-
Furnizori - facturi nesoite	14.615	14.615	-	-
Creditori diversi	284	284	-	-
Impozit si contributii salarii	7.959	7.959	-	-
Dobanzi aferente datoriilor fata de entitatile afiliate	4.611	4.611	-	-
Total	321.948	29.236	292.712	-

6. Situatia creantelor si datoriilor (continuare)

Situatia datoriilor la data de 31 decembrie 2010:

	Termen de exigibilitate			
	31-Dec-10	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	1.138	1.138	-	-
Furnizori - facturi nesosite	14.067	14.067	-	-
Creditori diversi	223	223	-	-
Impozit si contributi salarii	6.873	6.873	-	-
Total	22.301	22.301	-	-

Situatia datoriilor la data de 1 ianuarie 2010:

	Termen de exigibilitate			
	1-Ian-10	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	2.469	2.469	-	-
Furnizori - facturi nesosite	14.501	14.501	-	-
Creditori diversi	373	373	-	-
Impozit si contributi salarii	6.907	6.907	-	-
Total	24.250	24.250	-	-

7. Numerar si echivalente de numerar

	31-Dec-11	31-Dec-10	1-Ian-10
Numerar la banci	751.001	602.793	722.602
Numerar si echivalente de numerar	621	824	428
Total	751.622	603.617	723.030

SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

8. Venituri

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venituri din comisioane de administrare	70.048	82.356
CIFRA DE AFACERI NETA	<u>70.048</u>	<u>82.356</u>

9. Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuielile cu salariile se prezinta astfel:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	(139.261)	(148.876)
Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	(39.256)	(40.748)
Total	<u>(178.517)</u>	<u>(189.624)</u>

In anul 2011, entitatea nu a realizat, in numele angajatilor, cheltuieli la schemele de pensii facultative si nici nu a realizat cheltuieli cu primele de asigurare voluntara de sanatate, contribuind doar la programul national de pensii si sanatate, conform cadrului legal in vigoare.

Societatea este condusa de A.G.A., administrata de catre un consiliu de administratie compus din 3 membri si are urmatoarea componenta:

Sirghe Maria-Magdalena	Presedinte
Andrei Maria Doina	Membru
Moise Matilda	Membru

In 2011 s-a modificat autorizatia de functionare a SAI Vanguard Asset Management SA, ca urmare a modificarii componentei conducerii, prin inlocuirea doamnei Moraru Matilda cu domnul Darabut Dragos-Ovidiu, autorizat prin Decizia CNVM nr. 1247 din 02.12.2011, in conformitate cu hotararea Consiliului de Administratie nr. 1/08.11.2011.

Incepand cu 02.11.2011, Conducerea executiva este asigurata de:

Csorba Florian Ladislau	Conducator
Darabut Dragos-Ovidiu	Conducator

Entitatea nu detine obligatii contractuale in numele membrilor Consiliului de Administratie si nici a membrilor din conducerea executiva. De asemenea, entitatea nu are asumate obligatii viitoare de natura garantilor in numele acestora.

10. Alte cheltuieli

Cheltuielile privind prestatiile externe reprezinta cheltuielile suportate cu furnizorii de servicii pentru buna desfasurare a activitatii de baza a societatii.

	2011	2010
Cheltuieli cu materialele	(137)	(83)
Cheltuieli cu energia si apa	(8.310)	(8.250)
Cheltuieli cu chirii	(15.969)	(11.661)
Comisioane si taxe	(19.857)	(20.539)
Cheltuieli cu reclama	(504)	(2.642)
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	-	(76)
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	(19)	(24)
Cheltuieli cu comisioane bancare	(2.993)	(2.536)
Cheltuieli de protocol	-	(237)
Cheltuieli cu serviciile furnizate de terti	(10.361)	(5.303)
Cheltuieli cu alte impozite la bugetul de stat	(3.100)	(1.822)
Cheltuieli cu sanctiuni si amenzi	(706)	-
Alte cheltuieli	(107)	-
Total	(62.063)	(53.173)

11. Venituri financiare nete

	2011	2010
Venituri din dobanzi	39.437	41.247
Cheltuieli din dobanzi	(14.485)	-
Castig din venituri din titluri de plasament cedate	-	6
Diferenta pozitiva (negativa) de curs valutar	18	(8)
Total	24.970	41.245

12. Active si datorii contingente

a) procedura juridica

In opinia conducerii, nu sunt proceduri judiciare in curs sau alte pretentii care pot avea efecte semnificative asupra situatiei financiare a societatii si nu au fost provizionate sau prezentate in aceste situatii financiare.

b) Impozitare

Toate sumele datorate pentru impozitele si taxele de stat au fost platite sau inregistrate in Situatiile pozitiei financiare.

Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, pot exista interpretari diferite de catre autoritatile de drept fiscal, care pot da nastere la impozite si sanctiuni suplimentare.

Entitatea considera ca a stabilit si a achitat in timp util si integral toate taxele, impozitele, penalitatile si/sau dobanzile de intarziere.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru controale pentru o perioada de 5 ani.

13. Capital social

Capitalul social subscris si varsat este de 247.328,50 lei, constituit din aport in numerar.

Capitalul social este divizat intr-un numar de 2.473.285 actiuni nominative si achitate integral la data subscrierii.

Structura actionariatului, se prezinta astfel:

Actionar	Capital social - lei -	Număr actiuni	%
1. TRADEVILLE S.A (fosta Vanguard S.A.)	226.000	2.260.000	91,3764
2. ANNALIESSE INVESTEMENTS LIMITED	21.000	210.000	8,4907
3. Csorba Ladislau	213	2.130	0,0861
4. Petre Melinte Ovidiu	30	300	0,0121
5. Marinescu Dan Cristian	28,5	285	0,0115
6. Sirghe Vlad	28,5	285	0,0115
7. Secara Bogdan	28,5	285	0,0115
Total	247.328,50	2.473.285	100

S.C. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. este o societate inchisa, actiunile societatii netranzactionandu-se pe piata de capital.

Societatea nu a emis obligatiuni.

Capitalul social a fost retratat conform IAS 29 „Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”, efectul fiind cresterea capitalului social la valoarea de 310.778 lei

13. Capital social (continuare)

Retratate capital social

Data majorarii capitalului social	Valoare	Indici de inflatie	Capital social retratat
26.10.1998	21.329	3,97	84.778
26.10.2004	130.000	1,00	130.000
13.02.2007	96.000	1,00	96.000
Total	247.329		310.778

	31-Dec-11	31-Dec-10	1-Ian-10
Capital social conform RCR	247.329	247.329	247.329
Efectul hiperinflatiei – IAS 29	63.449	63.449	63.449
Capital social retratat	310.778	310.778	310.778

14. Reconcilierea rezervelor determinate conform RCR cu cele determinate conform IFRS

	31-Dec-11	31-Dec-10	1-Ian-10
Rezerve conform RCR	457.494	457.494	457.494
Recunoastere rezultat reportat in rezerva la aplicarea pentru prima data a IFRS	37.880	37.880	37.880
Rezerve conform IFRS	495.374	495.374	495.374

Conform cerintelor legale Societatea a constituit rezerve legale in cuantum de 5% din profitul inregistrat conform RCR pana la 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la 31.12.2010 si 31.12.2011 este de 30.189 lei si este cuprinsa in valoarea rezervelor totale. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

15. Reconcilierea rezultatului reportat determinat conform RCR cu cel determinat conform IFRS

	31-Dec-11	31-Dec-10	1-Ian-10
Rezultat reportat conform RCR	(114.584)	9.628	37.880
Recunoastere rezultat reportat in rezerva la aplicarea pentru prima data a IFRS	(37.880)	(37.880)	(37.880)
Efectul hiperinflatiei – IAS 29 la capitalul social	(63.449)	(63.449)	(63.449)
Rezultat reportat conform IFRS	(215.913)	(91.701)	(63.449)

16. Partile afiliate

In 2011, Societatea a contractat un Imprumut in valoare de 292.712 lei pe o perioada de 5 ani de la entitatea afiliata Tradeville S.A., utilizat pentru cresterea nivelului fondurilor proprii totale, cu o dobanda de 6,25% pe an.

Dobanda aferenta imprumutului contractat pentru anul 2011 este in valoare de 14.485 lei, din care 4.611 lei au ramas in sold, fiind platite in ianuarie 2012.

17. Alte informatii

Managementul riscului

Societatea dispune de si perfectioneaza un cadru formal de administrare a activitatii riguros conceput, care include o structura organizatorica clara cu linii de responsabilitate bine definite, transparente si coerente, de procese eficiente de identificare, administrare, monitorizare si raportare a riscurilor la care este sau ar putea fi expusa si de mecanisme adecvate de control intern, care includ proceduri administrative si contabile riguroase.

Exista proceduri specifice unde s-a detaliat fiecare categorie de risc si s-a continuat procesul de realizare a unui sistem integrat de monitorizare a riscului.

Toate plasamentele efectuate se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in scopul diminuarii riscului, in conformitate cu regulamentele in vigoare. Toti membrii societatii actioneaza cu onestitate, corectitudine si diligenta profesionala, in scopul protejarii interesului investitorilor Organismelor de Plasament Colectiv administrate si a integritatii pietei.

Societatea foloseste eficient toate resursele, elaboreaza si utilizeaza eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii.

S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. de-a lungul activitatii sale, desi a fost autorizata nu a prestat servicii de administrare a portofoliilor individuale de investitii, ca urmare s-a luat decizia restrangerii obiectului de activitate.

a) Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca modificarea preturilor pietei, precum preturile actiunilor, ratele de dobanda si cursurile de schimb sa afecteze veniturile sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul in administrarea riscului de piata este gestionarea si controlul expunerilor la riscul de piata in parametri acceptabili, in conditiile optimizarii rentabilitatii.

Societatea plaseaza numerarul in depozite bancare cu rata fixa si maturitati intre o zi (depozitele overnight) si trei luni. Conducerea monitorizeaza atent evolutia pietei pentru a controla efectele acestor variatii asupra investitiilor Companiei.

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul producerii unei pierderi financiare in conditiile in care cealalta parte contractuala nu isi indeplineste obligatiile, si este in principal aferent numerarului, depozitelor la banci si creantelor asupra clientilor.

Societatea monitorizeaza atent informatiile disponibile privind situatia bancilor la care are plasamente (depozite si conturi curente), deciziile de investire/dezinvestire fiind luate pe baza analizelor efectuate.

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul de a nu-si putea stinge obligatiile financiare ajunse la scadenta. Politica entitatii este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care acestea devin exigibile. Societatea isi planifica si monitorizeaza atent fluxurile de trezorerie pentru a preveni acest risc si mentine capacitatea de finantare prin credite angajate.

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA



CONTABIL SEF,

FILICIOAIA ELENA



Diferente intre situatiile financiare IFRS si situatiile financiare RCR

Aceste situatii financiare reprezinta primele situatii financiare ale Societatii intocmite in conformitate cu cerintele IFRS 1. Data tranzitiei la IFRS a fost 1 ianuarie 2010, prin urmare Societatea a prezentat informatii comparative complete la 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011.

Modificarile aduse situatiilor financiare statutare pentru a le alinia Standardelor Internationale de Raportare Financiara sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustarea capitalului social, in conformitate cu IAS 29 („Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”) datorita faptului ca economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003;
- recunoastere rezultat reportat in rezerva la aplicarea pentru prima data a IFRS;
- prezentarea informatiilor necesare in conformitate cu IFRS.

In pregatirea situatiilor financiare IFRS de deschidere, Societatea a ajustat sumele raportate anterior in situatiile financiare pregatite in conformitate cu reglementarile contabile din Romania („RAS”). O explicatie asupra efectului tranzitiei de la situatiile financiare RAS la IFRS, in legatura cu pozitia financiara a Societatii si performanta financiara este prezentata in tabelele urmatoare si in notele la situatiile financiare.

SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.
(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

Situatia pozitiei financiare conform IFRS si RCR comparata la 31 decembrie 2011

	Nota	31-Dec-11 IFRS	Efectul tranzitiei	31-Dec-11 RCR	31-Dec-10 IFRS	Efectul tranzitiei	31-Dec-10 RCR	1-Ian-10 IFRS	Efectul tranzitiei	1-Ian-10 RCR
ACTIVE										
Active imobilizate										
Imobilizari necorporale	3	1.058	-	1.058	283	-	283	-	-	-
Investitii in filiale si entitati asociate	4	1.500	-	1.500	1.500	-	1.500	1.784	-	1.784
Alte active financiare	5	334	-	334	240	-	240	-	-	-
		2.892	-	2.892	2.023	-	2.023	1.784	-	1.784
Active curente										
Creante comerciale si alte creante	6	11.131	-	11.131	6.442	-	6.442	13.429	-	13.429
Plati in avans		565	-	565	458	-	458	336	-	336
Numerar si echivalente de numerar	7	751.622	-	751.622	603.617	-	603.617	723.030	-	723.030
		763.318	-	763.318	610.517	-	610.517	736.795	-	736.795
Total active		766.210	-	766.210	612.540	-	612.540	738.579	-	738.579
CAPITALURI PROPRII SI DATORII										
Capitaluri proprii										
Capital social	13	310.778	63.449	247.329	310.778	63.449	247.329	310.778	63.449	247.329
Rezerve	14	495.374	37.880	457.494	495.374	37.880	457.494	495.374	37.880	457.494
Rezultatul reportat	15	(215.913)	(101.329)	(114.584)	(91.701)	(101.329)	9.628	(63.449)	(101.329)	37.880
Rezultatul exercitiului		(145.977)	-	(145.977)	(124.212)	-	(124.212)	(28.374)	-	(28.374)
		444.262	-	444.262	590.239	-	590.239	714.329	-	714.329
Datorii pe termen lung										
Datorii catre societati din cadrul grupului	6	292.712	-	292.712	-	-	-	-	-	-
		292.712	-	292.712	-	-	-	-	-	-
Datorii curente										
Datorii comerciale si alte datorii curente	6	29.236	-	29.236	22.301	-	22.301	24.250	-	24.250
		29.236	-	29.236	22.301	-	22.301	24.250	-	24.250
Total capitaluri proprii si datorii		766.210	-	766.210	612.540	-	612.540	738.579	-	738.579

Situatia rezultatului global conform IFRS si RCR comparata la 31 decembrie 2011

	Nota	2011 IFRS	Efectul tranzitiei	2011 RCR	2010 IFRS	Efectul tranzitiei	2010 RCR
Venituri	8	70.048	-	70.048	82.356	-	82.356
Alte venituri		-	-	-	1	-	1
Materii prime si consumabile utilizate		-	8.448	(8.448)	-	8.333	(8.333)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	9	(178.517)	-	(178.517)	(189.624)	-	(189.624)
Deprecieri si amortizari		(415)	-	(415)	(142)	-	(142)
Alte cheltuieli operationale	10	(62.063)	(8.448)	(53.615)	(53.173)	(8.333)	(44.840)
Pierdere operationala		(170.947)	-	(170.947)	(160.582)	-	(160.582)
Venituri financiare nete	11	24.970	-	24.970	41.245	-	41.245
Pierdere inainte de impozitare		(145.977)	-	(145.977)	(119.337)	-	(119.337)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	9	-	-	-	(4.875)	-	(4.875)
Pierdere dupa impozitare		(145.977)	-	(145.977)	(124.212)	-	(124.212)

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA




CONTABIL SEF,

FILICIOAIA ELENA

