

COMPANIA SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.

Situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

Continut:

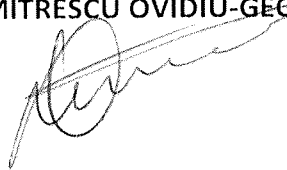
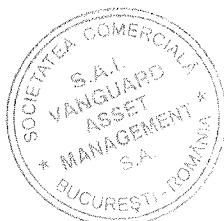
Pagina

3	Situatia pozitiei financiare
4	Situatia rezultatului global
5	Situatia fluxurilor de trezorerie
6	Situatia modificarilor capitalurilor proprii
7	Note la situatiile financiare

	Nota	31-Dec-16	31-Dec-15
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	3	25.554	0
Investitii in entitati asociate	4	1.500	1.500
Alte active financiare	5	12.265	9.997
		39.319	11.497
Active curente			
Creante comerciale si alte creante	6	17.972	16.967
Plati in avans	7	456	369
Numerar si echivalente de numerar	8	707.251	578.848
		725.679	596.184
Total active		764.998	607.681
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capital social	14	1.437.284	1.194.928
Elemente asimilate capitalului		63.449	63.449
Rezerve		457.494	457.494
Rezultatul reportat		(1.065.894)	(950.756)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29		(63.449)	(63.449)
Rezultatul exercitiului		(86.803)	(115.138)
Total capitaluri proprii		742.081	586.529
DATORII			
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii curente	9	22.917	21.152
		22.917	21.152
Total capitaluri proprii si datorii		764.998	607.681

PRESEDINTE C.A.,

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE

CONTABIL SEF,

MIHALI CALINA

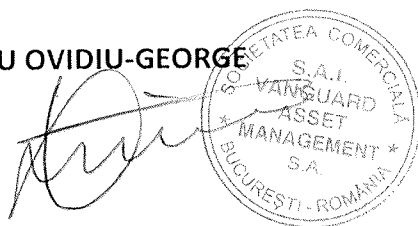


SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.
 SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	2016	2015
Venituri din comisioane de administrare	10	151.574	182.095
Alte venituri		28.229	-
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	11	(133.430)	(195.978)
Deprecieri si amortizari		(5.319)	-
Alte cheltuieli	12	(134.310)	(115.791)
Pierdere operationala		(93.256)	(129.675)
Venituri financiare nete	13	6.453	14.536
Pierdere inainte de impozitare		(86.803)	(115.138)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		-	-
Pierdere dupa impozitare		(86.803)	(115.138)
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		(86.803)	(115.138)

PRESEDINTE C.A.,

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE



CONTABIL SEF,

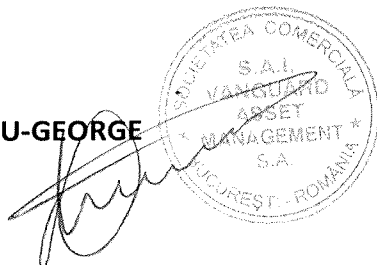
MIHALI CALINA

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

	2016	2015
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Pierdere inainte de impozitare	(86.803)	(115.138)
Ajustari pentru:		
Depreciere si amortizare	5.319	-
(Castig) din cedarea activelor imobilizate	-	-
Venituri din dobanzi	(6.618)	(14.562)
Cheltuieli cu dobanda	-	-
Rezultat inaintea variatiei nevoii fondului de rulment	(86.101)	(129.700)
Descresterea/ (cresterea) creantelor comerciale si a altor creante	(5.002)	(9.249)
Cresterea / (descresterea) datoriilor	1.765	(1.227)
Numerar generat din exploatare	(91.339)	(140.177)
Impozit pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	(91.339)	(140.177)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati privind cumpararea de active corporale	(30.873)	-
Dobanzi incasate	8.260	15.815
Numerar net din activitati de investitii	(22.613)	15.815
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de capital social	242.355	54.000
Rambursari privind imprumuturi de la societati din cadrul grupului si plati privind dobanzile aferente	-	-
Numerar net din activitati de finantare	242.355	54.000
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	128.403	(70.362)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	578.848	649.210
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	707.251	578.848

PRESEDINTE C.A.,

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE



CONTABIL SEF,

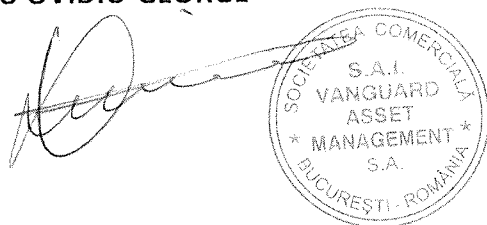
MIHALI CALINA

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

	Capital social	Elemente asimilate capitalului	Rezerve	Rezultat cumulat	Total capitaluri proprii
Sold la 01 ianuarie 2015	1.140.928	63.449	457.494	(1.014.205)	647.667
Cresteri ale capitalului social	54.000		-	-	54.000
(Descresterea) rezultatului exercitiului			-	(115.138)	(115.138)
Sold la 31 decembrie 2015	1.194.929	63.449	457.494	(1.129.343)	586.529
Cresteri ale capitalului social	242.355		-	-	242.355
(Descresterea) rezultatului exercitiului			-	(86.803)	(86.803)
Sold la 31 decembrie 2016	1.437.284	63.449	457.494	(1.216.146)	742.081

PRESEDINTE C.A.,

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE



CONTABIL SEF,

MIHALI CALINA

1. INFORMATII GENERALE

Forma juridica: societate pe actiuni, infiintata in Romania.

Adresa si sediul oficial: Bucuresti, b-dul Carol I, nr. 34-36, etaj 10, cladirea International Business Center Modern, sector 2.

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 de investitii, avand in administrare un fond deschis de investitii ETF BET Tradeville, lansat in 28 august 2012 si un fond inchis de investitii Global Investing Fund (GIF), inregistrat incepand cu 25.04.2013 in categoria alte organisme de plasament colectiv (AOPC).

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare la 31.12.2016 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);
- ✓ Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare;
- ✓ Instrcțiunea A.S.F. nr. 1/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de A.S.F. – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, precum si pentru modificarea Instructunii A.S.F. nr.1/2016 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de A.S.F. - Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare.

b) Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare".

c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric.

d) 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 Fondului.

e) 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. 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 anume 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.

f) Continuitatea activitatii

Pe baza evaluarilor proprii ale conducerii, Societatea va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil.

3. Politici contabile semnificative

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 asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

a) Tranzactii in moneda straina

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.

Datorille exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb stabilit de BNR in data inregistrarii acestora. Datoriile inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul stabilit din ziua respectiva.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine publicate de Banca Nationala a Romaniei au fost la 31 decembrie 2016: 1 EUR = 4,5411 RON si si 1 USD = 4,3033 RON, la 31 decembrie 2015: 1 EUR = 4,5245 RON si 1 USD = 4,1477 RON.

b) 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 trei luni sau mai putin de la data achizitiei.

c) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare nederivate

Societatea recunoaște inițial creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate.

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

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, 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

Capitalul social statutar la 31 decembrie 2016 este in valoare de 1.437.283,50 RON (capitalul social s-a majorat cu 82.355 lei in data de 21.03.2016 si a fost autorizat in data de 12.05.2016 si cu 160.000 lei in data de 18.10.2016 si a fost autorizat in data de 14.12.2016) si cuprinde 14.372.284 de actiuni cu o valoare nominala de 0,1 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat.

Acesta a fost retratrat conform IAS 29 „Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”, efectul fiind recunoasterea sumei de 63.449 lei in contul Elemente asimilate capitalului social.

d) 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).

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.

e) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt inregistrate in Situatiia 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.

f) Deprecierea activelor

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.

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

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

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

Pierderile din depreciere aferente investițiilor disponibile pentru vânzare sunt recunoscute transferând în contul de profit sau pierdere pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global și prezentată în rezerva privind valoarea justă din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulată transferată de la alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție, net de rambursările de principal și amortizare, și valoarea justă curentă minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere.

ii) Active nefinanciare

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.

Imobilizarile corporale și alte mijloace fixe ale Companiei sunt reanalizate din perspectiva diminuării valorii acestora ori de câte ori au loc evenimente care indică posibilitatea ca valoarea contabilă a unui activ să nu fie recuperabilă. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă, pierderea din depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ este data de maximumul dintre prețul net de vânzare al activului și valoarea de utilizare. Prețul net de vânzare este valoarea primită din vânzarea unui activ într-o tranzacție cu preț determinat obiectiv, după deducerea oricărui cost suplimentar direct aferent cedării, iar valoarea de utilizare este valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar estimate ce se așteaptă să fie generate din utilizarea continuă a unui activ și din cedarea lui la sfârșitul duratei de viață utilă. Valorile recuperabile sunt estimate pentru fiecare activ în parte, iar în cazurile în care acest lucru nu este posibil, se calculează pentru unitatea generatoare de numerar careia îi aparține activul. Reluarea pierderilor din depreciere recunoscute în anii precedenți este înregistrată atunci când există indicii care duc la concluzia că pierderile din depreciere au dispărut sau s-au micșorat. Reluarea se înregistrează în contul de profit și pierderi.

g) Provizioane

Un provizion este o datorie cu exigibilitate sau valoare incertă. Acesta este recunoscut numai în momentul în care entitatea are o obligație curentă (legală sau implicată) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru a onora obligația respectivă și entitatea poate realiza o estimare credibilă a valorii obligației. Provizioanele sunt reanalizate la fiecare bilanț și ajustate astfel încât să reflecte cea mai bună estimare curentă.

h) Recunoașterea veniturilor și cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute atunci când există probabilitatea ca entității să îi revină în viitor anumite beneficii economice din respectiva tranzacție și când aceste beneficii pot fi evaluate în mod fiabil. Veniturile provenite din prestarea serviciilor sunt recunoscute pe perioada de execuție a acestora pe baza gradului de finalizare.

i) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit poate fi clasificat în impozit curent și impozit amânat. Potrivit IAS 12 „Impozitul pe profit”, atunci când valorile fiscale și cele contabile ale activelor și datoriilor sunt diferite, apar diferențe temporare deductibile sau impozabile. Acestea conduc la recunoașterea unor creanțe și datorii privind impozitul amânat.

Atunci când valoarea contabilă a unui activ depășește baza sa fiscală, suma beneficiilor economice impozabile va depăși valoarea ce va fi permisă sub forma deducerilor în scopuri fiscale. Această diferență reprezintă o diferență temporară impozabilă, iar obligația de a plăti impozitele pe profitul rezultat în perioadele viitoare reprezintă o datorie privind impozitul amânat. Pe măsura ce entitatea recuperează valoarea contabilă a activului, diferența temporară impozabilă se va relua și entitatea va avea profit impozabil. Acest lucru va face posibilă generarea beneficiilor economice de către entitate sub forma impozitelor ce urmează a fi plătite.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este mai mică decât baza sa fiscală, diferența duce la apariția unei creanțe privind impozitul amânat în legătură cu impozitele pe profit ce vor fi recuperabile în perioadele viitoare.

Creanta privind impozitul amanat este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

j) 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 Situatiia 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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 unuia 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.

n) 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 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.

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 01.01.2015	2.145	2.145	1.615	3.760
Intrari	-	-	-	-
Cedari	-	-	-	-
La 31.12.2015	2.145	2.145	1.615	3.760
Intrari	-	-	30.873	30.873
Cedari	-	-	-	-
La 31.12.2016	2.145	2.145	32.488	34.633
Amortizarea				
La 01.01.2015	2.145	2.145	1.615	3.760
Cresteri	-	-	-	-

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

Reduceri	-	-	-	-
La 31.12.2015	2.145	2.145	1.615	3.760
Cresteri	-	-	5.319	5.319
Reduceri	-	-	-	-
La 31.12.2016	2.145	2.145	6.934	9.079
Valoarea neta contabila				
La 31.12.2015	-	-	-	-
La 31.12.2016	-	-	-	25.554

4. Investitii in entitati asociate

	31-Dec-16	31-Dec-15
Actiuni Fondul de Compensare a Investitorilor	1.500	1.500
Total	1.500	1.500

	31-Dec-16	31-Dec-15
5. Alte active financiare		
Garantie IBCM - Sediul social	12.265	9.997
Total	12.265	9.997

6. Situatia creantelor

Situatia creantelor se prezinta astfel:

	31-Dec-16	31-Dec-15
Creante comerciale	11.354	15.146
Dobanzi de incasat	178	1.820
Alte creante cu bugetul statului	6.440	-
Total	17.972	16.966

7. Plati in avans

	31-Dec-16	31-Dec-15
Certificate digitale	456	369
Total	456	369

8. Numerar si echivalente de numerar

	31-Dec-16	31-Dec-15
Conturi curente la banci	177.009	8.427
Numerar in casierie	243	550
Depozite bancare pe termen scurt	530.00	569.871
Total	707.251	578.848

9.Situatia datoriilor:

	Termen de exigibilitate			
	31-Dec-16	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	7.143	7.143		
Furnizori - facturi nesoite	11.132	11.132	-	-
Creditori diversi	320	320	-	-
Impozit si contributii salarii	4.322	4.322	-	-
Total	22.917	22.917	-	-

	Termen de exigibilitate			
	31-Dec-15	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	4.280	4.280		
Furnizori - facturi nesoite	10.749	10.749	-	-
Creditori diversi	560	560	-	-
Impozit si contributii salarii	5.563	5.563	-	-
Total	21.152	21.152	-	-

10. Venituri

	2016	2015
Venituri din comisioane de administrare	151.574	182.095
CIFRA DE AFACERI NETA	151.574	182.095

11. Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Numarul mediu de salariati angajati in anul 2016 a fost de 9.

Cheltuielile cu salariile se prezinta astfel:

	2016	2015
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	(108.141)	(159.490)
Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	(25.289)	(36.488)
Total	(133.430)	(195.978)

In anul 2016, 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. In anul 2016, numarul mediu de salariati a fost de 9.

Societatea este condusa de A.G.A., administrata de catre un consiliu de administratie compus din 3 membri. Pana la 18.10.2016 Consiliul de Administratie a avut urmatoarea componenta:

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

Conducerea executiva este asigurata de catre:

Nichisoiu Romeo-Mihai	Director
Moraru Matilda	Director
Filicioaia Elena	Director

Entitatea nu detine obligatii contractuale in numele membrilor Consiliului de Administratie si nici a membrilor din conducerea executiva. De asemenea, entitatea nu a acordat avansuri sau credite si nu are asumate obligatii viitoare de natura garantiilor in numele acestora. In anul 2016, numarul mediu de salariati a fost de 9, ca si in anul 2015.

12. Alte cheltuieli

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

	2016	2015
Cheltuieli cu obiectele de inventar	(4.470)	-
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	(26.603)	(25.316)
Cheltuieli cu chirii	(47.402)	(41.021)
Onorarii audit statutar	(9.031)	(6.672)
Onorarii audit IT, intern	(9.437)	(6.672)
Cotizatii	(1.924)	(1.800)
Cheltuieli cu reclama	-	-
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal si detasari	(12)	(128)
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	(1.579)	(1.662)
Cheltuieli cu comisioane bancare	(2.953)	(2.850)
Cheltuieli de protocol	-	-
Cheltuieli cu serviciile furnizate de terti	(21.956)	(19.541)
Cheltuieli cu alte impozite la bugetul de stat	(8.860)	(6.823)
Cheltuieli cu sanctiuni si amenzi	(63)	-
Alte cheltuieli	-	-
Total	(134.310)	(115.791)

13. Venituri financiare nete

	2016	2015
Venituri din dobanzi	6.618	14.562
Cheltuieli din dobanzi	0	0
Diferenta pozitiva (negativa) de curs valutar	(165)	(26)
Total	6.453	14.536

14. Capital social

Incepand cu data de 12.05.2016 s-a autorizat majorarea capitalul social de la 1.194.928,50 lei la 1.277.283,50 lei prin Autorizatia A.S.F. nr. 65/12.05.2016, in conformitate cu hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 1/21.03.2016 si cu actul aditional la actul constitutiv al societatii.

Incepand cu data de 14.12.2016 s-a autorizat majorarea capitalul social de la 1.277.283,50 lei la 1.437.283,50 lei prin Autorizatia A.S.F. nr. 186/14.12.2016, in conformitate cu hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 1/18.10.2016 si cu actul aditional la actul constitutiv al societatii.

Capitalul social subscris si varsat este de 1.437.283,50 lei, constituit din aport în numerar. Capitalul social este divizat intr-un numar de 14.372.835 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.)	1.415.955,00	14.159.550	98,51606
2. ANNALIESSE INVESTEMENTS LIMITED	21.000,00	210.000	1,46109
3. Csorba Ladislau	213,00	2.130	0,01482
4. Petre Melinte Ovidiu	30,00	300	0,00209
5. Marinescu Dan Cristian	28,50	285	0,00198
6. Sirghe Vlad	28,50	285	0,00198
7. Secara Bogdan	28,50	285	0,00198
Total	1.437.284,50	14.372.845	100

S.C. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. este o societate inchisa, actiunile societatii netranzactionandu-se pe piata de capital. Mentionam ca, in decursul exercitiului financiar 2016, Societatea nu a emis obligatiuni sau alte instrumente de capital.

	31-Dec-16	31-Dec-15
Rezerve legale	30.189	30.189
Alte rezerve	427.305	427.305
Ajustari ale capitalului social	63.449	63.449
Total	520.943	520.943

15. 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 Situatia 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.

16. Partile afiliate

In anul 2016 s-au achizitionat de la SSIF TRADEVILLE SA obiecte de inventar in suma de 4.470 lei si licente soft in suma de 970 lei.

17. 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.

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

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

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.

18. Alte informatii

- a) SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. este filiala a SSIF TRADEVILLE SA cu sediu social in Bucuresti, b-dul Carol I, nr. 34-36, etaj 10, cladirea International Business Center Modern, sector 2.
SSIF TRADEVILLE SA intocmeste situatii financiare anuale consolidate.
- b) Copii ale situatiilor financiare anuale consolidate se pot obtine la sediul SSIF TRADEVILLE SA. dupa termenul legal de depunere la ANAF si ASF.

PRESEDINTE C.A.,

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE



CONTABIL SEF,

MIHALI CALINA

A handwritten signature in cursive script.