

**COMPANIA SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.**

Situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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-18	31-Dec-17
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari necorporale	3	29,523	43,224
Imobilizari corporale		1,075	1,833
Investitii in entitati asociate	4	1,500	1,500
Alte active financiare	5	21,313	12,265
		<b>53,411</b>	<b>58,822</b>
<b>Active curente</b>			
Creante comerciale si alte creante	6	15,880	17,481
Plati in avans	7	784	825
Numerar si echivalente de numerar	8	703,451	581,458
		<b>720,115</b>	<b>599,764</b>
<b>Total active</b>		<b>773,526</b>	<b>658,586</b>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>			
Capital social	14	370,974	1,437,284
Prime de emisiune		153,954	-
Elemente asimilate capitalului		63,449	63,449
Rezerve		457,494	457,494
Rezultatul reportat		(73,468)	(1,152,697)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29		(63,449)	(63,449)
Rezultatul exercitiului		(153,297)	(100,631)
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>755,657</b>	<b>641,450</b>
<b>DATORII</b>			
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale si alte datorii curente	9	17,869	17,136
		<b>17,869</b>	<b>17,136</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>773,526</b>	<b>658,586</b>

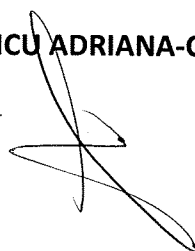
PRESEDINTE C.A.,

MORARU MATILDA




CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA



## SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.

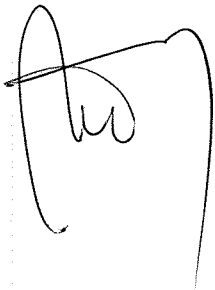
## SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

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

	Nota	2018	2017
Venituri din comisioane de administrare	10	99,381	120,050
Alte venituri		6,032	27,962
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	11	(126,237)	(113,266)
Deprecieri si amortizari		(20,493)	(10,734)
Alte cheltuieli	12	(118,587)	(131,496)
<b>Pierdere operationala</b>		<b>(159,904)</b>	<b>(107,483)</b>
Venituri financiare nete	13	7,678	6,852
<b>Pierdere inainte de impozitare</b>		<b>(152,226)</b>	<b>(100,631)</b>
Impozit pe veniturile microintreprinderilor cota 1%		(1,071)	-
<b>Pierdere dupa impozitare</b>		<b>(153,297)</b>	<b>(100,631)</b>
<b>Rezultatul global aferent exercitiului financiar</b>		<b>(153,297)</b>	<b>(100,631)</b>

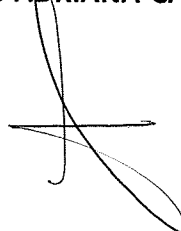
PRESEDINTE C.A.,

MORARU MATILDA




CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA



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

	2018	2017
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Pierdere inainte de impozitare	(152,226)	(100,631)
Ajustari pentru:		
Depreciere si amortizare	20,493	10,734
(Castig) din cedarea activelor imobilizate	-	-
Venituri din dobanzi	(7,726)	(6,988)
Cheltuieli cu dobanda	-	-
<b>Rezultat inaintea variatiei nevoii fondului de rulment</b>	<b>(139,459)</b>	<b>(96,885)</b>
Descresterea/ (cresterea) creantelor comerciale si a altor creante	(7,025)	788
Cresterea / (descresterea) datoriilor	733	(5,781)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>(145,751)</b>	<b>(101,878)</b>
Impozit pe veniturile microintreprinderilor cota 1%	(1,071)	-
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>(146,822)</b>	<b>(101,878)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>		
Plati privind cumpararea de active corporale si necorporale	(6,032)	(30,238)
Dobanzi incasate	7,344	6,322
<b>Numerar net din activitati de investitii</b>	<b>1,312</b>	<b>(23,916)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Incasari din emisiunea de capital social	267,503	-
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>267,503</b>	<b>-</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	121,993	(125,794)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	581,458	707,251
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>703,451</b>	<b>581,458</b>

PRESEDINTE C.A.,

MORARU MATILDA




CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA

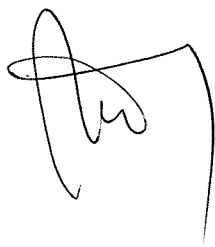


SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.  
 SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Capital social	Prime de emisiune	Elemente asimilate capitalului	Rezerve	Rezultat cumulat	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 01 ianuarie 2017</b>	<b>1,437,284</b>	-	<b>63,449</b>	<b>457,494</b>	<b>(1,216,146)</b>	<b>742,081</b>
Cresteri ale capitalului social	-	-	-	-	-	-
(Descresterea) rezultatului exercitiului	-	-	-	-	(100,631)	(100,631)
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>1,437,284</b>	-	<b>63,449</b>	<b>457,494</b>	<b>(1,316,777)</b>	<b>641,450</b>
Cresteri ale capitalului social	113,549	153,954	-	-	-	267,503
Descresteri ale capitalului social	(1,179,859)	-	-	-	1,179,859	-
(Descresterea) rezultatului exercitiului	-	-	-	-	(153,297)	(153,297)
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>370,974</b>	<b>153,954</b>	<b>63,449</b>	<b>457,494</b>	<b>(290,215)</b>	<b>755,657</b>

PRESEDINTE C.A.,

MORARU MATILDA




CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA



## 1. INFORMATII GENERALE

**Forma juridica:** societate pe actiuni, infiintata in Romania.

**Adresa si sediul oficial:** Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3.

**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 31.12.2018 au fost intocmite in conformitate cu:

- ✓ Norma nr. 39/2015 cu modificarile si completarile ulterioare 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;
- ✓ Instructiunea 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 Instructiunii 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

estimările sunt revizuite și în perioadele viitoare, dacă acestea sunt afectate. Rezultatul efectiv poate fi diferit de cel estimat. Aceste estimări sunt actualizate periodic și, pe măsura ce devine necesară ajustarea lor, acestea vor afecta rezultatul perioadei în care devin cunoscute. Deși aceste estimări individuale prezintă un anumit grad de incertitudine, efectul acestora asupra situațiilor financiare este considerat nesemnificativ.

f) Continuitatea activității

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

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile semnificative adoptate de companie pentru elementele esențiale în ceea ce privește determinarea poziției financiare și a performanței financiare pentru perioada analizată sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate de companie în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

a) Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile realizate în valută sunt convertite în lei în funcție de cursul de schimb valabil la data tranzacției. Activele și datoriile exprimate în valută la data întocmirii bilanțului sunt convertite în lei utilizând ratele de schimb valabile la sfârșitul perioadei. Toate diferențele rezultate la decontarea și conversia sumelor în valută sunt recunoscute la profit sau pierdere în anul în care acestea au apărut.

Datoriile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb stabilit de BNR în data înregistrării acestora. Datoriile înregistrate în devalută la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul stabilit din ziua respectivă.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine publicate de Banca Națională a României au fost la 31 decembrie 2018: 1 EUR = 4.6639 RON și 1 USD = 4.0736 RON, la 31 decembrie 2017: 1 EUR = 4.6597 RON și 1 USD = 3.8915 RON.

b) Numerar și echivalente de numerar

Disponibilitățile lichide și alte valori sunt reprezentate de numerar și echivalente de numerar (disponibilități la vedere și depozite overnight sau cu scadență până la 3 luni). Conform IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie, echivalentele de numerar reprezintă investițiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt ușor convertibile în sume cunoscute de numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Echivalentele de numerar sunt deținute, mai degrabă, în scopul îndeplinirii angajamentelor în numerar pe termen scurt, decât pentru investiții sau în alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de numerar, acesta trebuie să fie ușor convertibil într-o sumă prestabilită de numerar și să fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investiție este de regulă calificată drept echivalent de numerar doar atunci când are o scadență mică de trei luni sau mai puțin de la data achiziției.

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 2018 este in valoare de 370,974.00 RON si cuprinde 3,709,740 de actiuni cu o valoare nominala de 0.10 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat.

Prin Hotararea AGEA nr. 1/27.02.2018 s-au aprobat urmatoarele:

1. majorarea capitalului social al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., prin aport in numerar, cu suma de 95,000.00 lei, respectiv de la suma actuala de 1,437,283.50 lei la suma de 1,532,283.50 lei prin emisiunea unui numar de 950,000 de actiuni nominative noi, cu o valoare nominala de 0.10 lei RON fiecare actiune, la pretul de emisiune de 0.10 lei RON/actiune. Prin Autorizatia A.S.F. nr. 122/04.05.2018 a fost autorizata modificarea intervenita in modul de functionare a S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. ca urmare a majorarii capitalului social.
2. diminuarea capitalului social al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., cu o parte din pierderile cumulate pana la 31.12.2016 in valoare de 1.179.858,20 lei, respectiv de la suma 1.532.283,50 lei la suma de 352,425.30 lei. Prin Autorizatia A.S.F. nr. 7/16.01.2019 a fost autorizata modificarea intervenita in modul de functionare a S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. ca urmare a diminuarii capitalului social.

Prin Hotararea AGEA nr. 1/09.11.2018 s-a aprobat majorarea capitalului social al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., cu suma de 18,810.70 lei, de la suma actuala de 352,425.30 lei la suma de 371,236.00 lei prin emiterea unui numar de 188,107 actiuni noi, la pretul de subscriere de 0.93 lei/actiune, cu valoare nominala de 0.10 lei/actiune si prima de emisiune de 0.83 lei/actiune, in schimbul aporturilor in numerar varsate integral la data subscrierii.

In data de 13.11.2018, in contul bancar S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., s-a incasat subscrierea efectuata de catre unul dintre actionari in suma de 172,502.91 lei, compusa din:

- valoare nominala totala actiuni subscrise: 18,548.70 lei;
- prima de emisiune totala: 153,954.21 lei;

si s-a procedat la inregistrarea operatiunii in evidentele contabile ale societatii.

Urmare acestei operatiuni, capitalul social este in valoare de 370,974.00 lei si primele de emisiune sunt in valoare de 153,954.21 lei.

Societatea a demarat procedura de autorizare de catre A.S.F. a modificarii intervenita in modul de functionare a S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. ca urmare a majorarii capitalului social. Din motive procedurale, Convocatorul Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. referitoare la majorarea capitalului social, publicat in Monitorul Oficial, partea a -IV-a , nr. 1780/23.04.2019 si in ziarul Bursa din data de 23.04.2019, prevede, intre altele:

- Aprobarea revocarii Hotararii AGEA nr. 1/09.11.2018 a Societatii si repunerea partilor in situatia anterioara adoptarii acestei hotarari.
- Aprobarea majorarii de capital social al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., cu suma de 38,290.10 lei, de la suma actuala de 352,425.30 lei la suma de 390,715.40 lei prin emiterea unui numar de 382,901 actiuni noi, la pretul de subscriere de 0.92 lei/actiune, cu valoare nominala de 0.10 lei/actiune si prima de emisiune de 0.82 lei/actiune, in schimbul aporturilor in numerar varsate integral la data subscrierii.

Capitalul social a fost retratat 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 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.

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 entitatii 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 maximum 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 maximum 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 costuri suplimentare directe aferente 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 pierdere.

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 implicită) 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) Impozit pe veniturile microintreprinderilor cota 1%

În anul 2018, societatea a fost inclusă în categoria microintreprinderilor și a fost subiectul regimului specific de impozitare urmând modificările aduse Codului fiscal.

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 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.

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-mama, 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	Instalații tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total active corporale	Imobilizari necorporale	Total active imobilizate
<b>Valoarea contabila</b>					
<b>La 01.01.2017</b>	<b>2,145</b>	-	<b>2,145</b>	<b>32,488</b>	<b>34,633</b>
Intrari	-	2,276	2,276	27,962	30,238
Cedari	-	-	-	-	-
<b>La 31.12.2017</b>	<b>2,145</b>	<b>2,276</b>	<b>4,421</b>	<b>60,450</b>	<b>64,871</b>
Intrari	-	-	-	6,032	6,032
Cedari	-	-	-	-	-
<b>La 31.12.2018</b>	<b>2,145</b>	<b>2,276</b>	<b>4,421</b>	<b>66,482</b>	<b>70,903</b>
<b>Amortizarea</b>					
<b>La 01.01.2017</b>	<b>2,145</b>	-	<b>2,145</b>	<b>6,934</b>	<b>9,079</b>
Cresteri	-	443	443	10,291	10,734
Reduceri	-	-	-	-	-
<b>La 31.12.2017</b>	<b>2,145</b>	<b>443</b>	<b>2,588</b>	<b>17,225</b>	<b>19,813</b>
Cresteri	-	759	759	19,734	20,493
Reduceri	-	-	-	-	-
<b>La 31.12.2018</b>	<b>2,145</b>	<b>1,202</b>	<b>3,347</b>	<b>36,959</b>	<b>40,306</b>
<b>Valoarea neta contabila</b>					

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

La 31.12.2017	-	1,833	1,833	43,225	45,058
La 31.12.2018	-	1,074	1,074	29,523	30,597

**4. Investitii in entitati asociate**

	31-Dec-18	31-Dec-17
Actiuni Fondul de Compensare a Investitorilor	1,500	1,500
<b>Total</b>	<b>1,500</b>	<b>1,500</b>

**5. Alte active financiare**

	31-Dec-18	31-Dec-17
Garantie - Sediul social	21,313	12,265
<b>Total</b>	<b>21,313</b>	<b>12,265</b>

**6. Situatia creantelor**

Situatia creantelor se prezinta astfel:

	31-Dec-18	31-Dec-17
Creante comerciale	8,215	10,197
Dobanzi de incasat	1,226	844
Alte creante cu bugetul statului	6,440	6,440
<b>Total</b>	<b>15,880</b>	<b>17,481</b>

**7. Plati in avans**

	31-Dec-18	31-Dec-17
Certificate digitale	784	825
<b>Total</b>	<b>784</b>	<b>825</b>

**8. Numerar si echivalente de numerar**

	31-Dec-18	31-Dec-17
Conturi curente la banci	202,748	21,161
Numerar in casierie	702	297
Depozite bancare pe termen scurt	500,000	560,000
<b>Total</b>	<b>703,451</b>	<b>581,458</b>

**9. Situatia datoriilor:**

	Termen de exigibilitate			
	31-Dec-18	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	51	51		
Furnizori - facturi nesoite	12,149	12,149	-	-
Creditori diversi	312	312	-	-
Impozit si contributi salarii	5,357	5,357	-	-
<b>Total</b>	<b>17,869</b>	<b>17,869</b>	-	-

## SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.

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

	Termen de exigibilitate			
	31-Dec-17	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	46	46		
Furnizori - facturi nesoite	12,736	12,736	-	-
Creditori diversi	368	368	-	-
Impozit si contributii salarii	3,986	3,986	-	-
<b>Total</b>	<b>17,136</b>	<b>17,136</b>	-	-

**10. Venituri**

	2018	2017
Venituri din comisioane de administrare	99,381	120,050
<b>CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>99,381</b>	<b>120,050</b>

**11. Cheltuieli cu beneficiile angajatilor**

Cheltuielile cu salariile se prezinta astfel:

	2018	2017
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	(123,458)	(91,993)
Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	(2,779)	(21,273)
<b>Total</b>	<b>(126,237)</b>	<b>(113,266)</b>

In anul 2018, 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. Consiliul de Administratie al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. este format din trei membri numiti de Adunarea Generala a Actionarilor. In conformitate cu Autorizatia nr. 20/14.03.2019, componenta Consiliului de Administratie al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. este urmatoarea:

Moraru Matilda – Presedinte

Andrei Maria-Doina – Membru

Klinowski Piotr Franciszek – Membru.

Conducerea S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. este delegata de Consiliul de Administratie catre cele trei persoane fizice, denumite directori in sensul prevazut de art. 12 alin (1) din O.U.G.32/2012. acestia fiind totodata si directori executivi in sensul Legii 31/1990. In conformitate cu Autorizatia nr. 191/21.12.2016. componenta conducerii S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. este formata din:

Romeo Mihai Nichisoiu – Director General

Matilda Moraru – Director General Adjunct

Elena Filicioaia – Director General Adjunct.

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

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 2018, numarul mediu de salariati a fost de 10, iar in anul 2017 a fost de 9.

## 12. Alte cheltuieli

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

	2018	2017
Cheltuieli cu obiectele de inventar	-	(426)
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	(17,812)	(29,242)
Cheltuieli cu chirii	(52,886)	(50,168)
Onorarii audit statutar	(9,328)	(9,319)
Onorarii audit IT, intern	(6,970)	(6,765)
Cotizatii	(1,886)	(1,888)
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal si detasari	-	(13)
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	(2,480)	(1,981)
Cheltuieli cu comisioane bancare	(1,192)	(1,398)
Cheltuieli cu serviciile furnizate de terti	(19,040)	(14,096)
Cheltuieli cu alte impozite la bugetul de stat	(6,993)	(16,200)
<b>Total</b>	<b>(118,587)</b>	<b>(131,496)</b>

## 13. Venituri financiare nete

	2018	2017
Venituri din dobanzi	7,726	6,988
Cheltuieli din dobanzi	0	0
Diferenta pozitiva (negativa) de curs valutar	(48)	(136)
<b>Total</b>	<b>7,678</b>	<b>6,852</b>

## 14. Capital social

In anul 2018 au avut loc operatiuni de majorare si diminuare de capital social, capitalul social subscris si varsat este de 370,974 lei, constituit din aport în numerar si este divizat într-un numar de 3,709,740 actiuni nominative si achitate integral la data subscrierii.

Structura actionariatului, se prezinta astfel:

Actionar	Capital social - lei -	Număr actiuni	%
TRADEVILLE S.A	347,520	3,475,195	93.67759
altii	23,455	234,545	6.32241
<b>Total</b>	<b>370,974</b>	<b>3,709,740</b>	<b>100.00</b>



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

---

S.C. SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. este o societate inchisa, actiunile societatii netranzactionandu-se pe piata de capital. Mentionam ca, in decursul exercitiului financiar 2018, Societatea nu a emis obligatiuni sau alte instrumente de capital.

	<b>31-Dec-18</b>	<b>31-Dec-17</b>
Rezerve legale	30,189	30,189
Alte rezerve	427,305	427,305
Ajustari ale capitalului social	63,449	63,449
<b>Total</b>	<b>520,943</b>	<b>520,943</b>

#### **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 Situatiile pozitive 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 2018 nu s-au derulat tranzactii intre Societate si actionarul majoritar SSIF TRADEVILLE SA.

#### **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*

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.

**18. Alte informatii**

a) SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. este filiala a TRADEVILLE SA cu sediu social in Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3.

SSIF TRADEVILLE SA intocmeste situatii financiare anuale consolidate.

b) Copii ale situatiilor financiare anuale consolidate se pot obtine la sediul TRADEVILLE SA. dupa termenul legal de depunere la ANAF si ASF.

c) In privinta intentiei deja publice a Tradeville S.A. de a vinde integral participatia detinuta la S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., precizam ca forma finala a contractului de vanzare-cumparare impreuna cu documentatia necesara au fost depuse la Autoritatea de Supraveghere Financiara in vederea obtinerii autorizarii necesare pentru finalizarea tranzactiei. Pe intreg parcursul procesului de autorizare, pozitia de control in cadrul actionariatului S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. va fi detinuta in continuare de Tradeville S.A..

**PRESEDINTE C.A.,**

**MORARU MATILDA**



**CONTABIL SEF,**

**VELICU ADRIANA-CATALINA**

