

S.A.I. TRADEVILLE ASSET MANAGEMENT S.A.

Situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

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

	Nota	31-Dec-19	31-Dec-18
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	3	13,220	29,523
Imobilizari corporale		316	1,075
Investitii in entitati asociate	4	1,500	1,500
Alte active financiare	5	21,313	21,313
		36,349	53,411
Active curente			
Creante comerciale si alte creante	6	14,194	15,880
Plati in avans	7	525	784
Numerar si echivalente de numerar	8	724,961	703,451
		739,680	720,115
Total active		776,028	773,526
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capital social	14	390,715	370,974
Prime de emisiune		313,979	153,954
Elemente asimilate capitalului		63,449	63,449
Rezerve		457,494	457,494
Rezultatul reportat		(290,215)	(73,468)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29		(63,449)	(63,449)
Rezultatul exercitiului		(178,837)	(153,297)
Total capitaluri proprii		756,585	755,657
DATORII			
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii curente	9	19,443	17,869
		19,443	17,869
Total capitaluri proprii si datorii		776,028	773,526

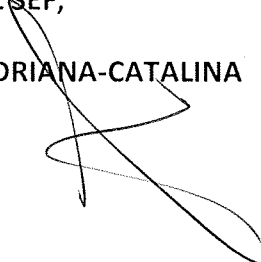
PRESEDINTE C.A.,

MORARU MATILDA




CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA



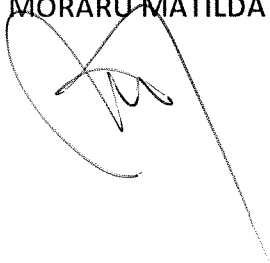
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

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

	Nota	2019	2018
Venituri din comisioane de administrare	10	112,509	99,381
Alte venituri		-	6,032
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	11	(169,686)	(126,237)
Deprecieri si amortizari		(17,061)	(20,493)
Alte cheltuieli	12	(115,186)	(118,587)
Pierdere operationala		(189,424)	(159,904)
Venituri financiare nete	13	10,587	7,678
Pierdere inainte de impozitare		(178,837)	(152,226)
Impozit pe veniturile microintreprinderilor cota 1%		-	(1,071)
Impozit pe profit		-	-
Pierdere dupa impozitare		(178,837)	(153,297)
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		(178,837)	(153,297)

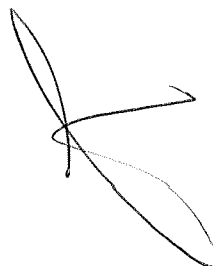
PRESEDINTE C.A.,

MORARU MATILDA




CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA



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

	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Pierdere inainte de impozitare	(178,837)	(152,226)
Ajustari pentru:		
Depreciere si amortizare	17,061	20,493
(Castig) din cedarea activelor imobilizate	-	-
Venituri din dobanzi	(10,779)	(7,726)
Cheltuieli cu dobanda	-	-
Rezultat inaintea variatiei nevoii fondului de rulment	(172,555)	(139,459)
Descresterea/ (cresterea) creantelor comerciale si a altor creante	2,668	(7,025)
Cresterea / (descresterea) datoriilor	1,574	733
Numerar generat din exploatare	(168,313)	(145,751)
Impozit pe veniturile microintreprinderilor cota 1%	-	(1,071)
Impozit pe profit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	(168,313)	(146,822)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Plati privind cumpararea de active corporale si necorporale	-	(6,032)
Dobanzi incasate	10,058	7,344
Numerar net din activitati de investitii	10,058	1,312
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de capital social (inclusiv prime de emisiune)(sume nete)	179,766	267,503
Numerar net din activitati de finantare	179,766	267,503
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	21,510	121,993
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	703,451	581,458
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	724,961	703,451

PRESEDINTE C.A.,
 MORARU MATILDA



CONTABIL SEF,
 VELICU ADRIANA-CATALINA

COMPANIA 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
Sold la 01 ianuarie 2018	1,437,284	-	63,449	457,494	(1,316,777)	641,450
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)
Sold la 31 decembrie 2018	370,974	153,954	63,449	457,494	(290,215)	755,657
Cresteri ale capitalului social	19,741	160,025	-	-	-	179,766
(Descresterea) rezultatului exercitiului	-	-	-	-	(178,837)	(178,837)
Sold la 31 decembrie 2019	390,715	313,979	63,449	457,494	(469,052)	756,585

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 Tradeville 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). Prin Autorizatia A.S.F. nr. 35/11.03.2020 a fost autorizata schimbarea denumirii societatii din „S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.” in „S.A.I. Tradeville Asset Management S.A..

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare la 31.12.2019 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;
- Instrcțiunea 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, cu modificarile si completarile ulterioare.

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.

f) Continuitatea activitatii

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

3. Politici contabile semnificative

Politicile 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.

Datoriile 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 2019: 1 EUR = 4.7793 RON si si 1 USD = 4.2608 RON, la 31 decembrie 2018: 1 EUR = 4.6639 RON si si 1 USD = 4.0736 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 recunoaste 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 conditiilor 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 2019 este in valoare de 390,715.40 RON si cuprinde 3,907,154 de actiuni cu o valoare nominala de 0.10 RON pe actiune. Capitalul social subscris a fost integral varsat.

Prin Hotararea A. G.E.A. nr. 1/25.04.2019 s-au aprobat urmatoarele:

1. revocarea Hotararii A.G.E.A. nr. 1/09.11.2018 a Societatii si repunerea partilor in situatia anterioara adoptarii acestei hotarari.
2. majorarea capitalului social al Societatii, cu suma de 38.290,10 lei, de la suma 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.

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 deprecieri care nu a fost identificată încă. Creanțele și investițiile deținute până la scadență care nu sunt în mod individual semnificative sunt grupate în funcție de caracteristici de risc similare și sunt testate colectiv pentru depreciere.

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

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

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 maximul dintre pretul net de vânzare al activului și valoarea de utilizare. Pretul net de vânzare este valoarea primită din vânzarea unui activ într-o tranzacție cu pret 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 care îi aparține activului. 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 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.

h) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute atunci cand exista probabilitatea ca entitatii sa ii revina in viitor anumite beneficii economice din respectiva tranzactie si 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.

i) Impozit pe veniturile microintreprinderilor cota 1%

In anul 2018, societatea a fost inclusa in categoria microintreprinderilor si a fost subiectul regimului specific de impozitare urmare modificarilor 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 Situatiile pozitive 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, asigurarea 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 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.

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
Valoarea contabila					
La 01.01.2018	2,145	2,276	4,421	60,450	64,871
Intrari	-	-	-	6,032	6,032
Cedari	-	-	-	-	-
La 31.12.2018	2,145	2,276	4,421	66,482	70,903
Intrari	-	-	-	-	-
Cedari	-	-	-	-	-
La 31.12.2019	2,145	2,276	4,421	66,482	70,903
Amortizarea					
La 01.01.2018	2,145	443	2,588	17,226	19,813
Cresteri	-	758	758	19,734	20,493
Reduceri	-	-	-	-	-
La 31.12.2018	2,145	1,201	3,346	36,959	40,306
Cresteri	-	759	759	16,303	17,061
Reduceri	-	-	-	-	-
La 31.12.2019	2,145	1,960	4,105	53,262	57,367
Valoarea neta contabila					
La 31.12.2018	-	1,075	1,075	29,523	30,598
La 31.12.2019	-	316	316	13,220	13,536

4. Investitii in entitati asociate

	31-Dec-19	31-Dec-18
Actiuni Fondul de Compensare a Investitorilor	1,500	1,500
Total	1,500	1,500

5. Alte active financiare

	31-Dec-19	31-Dec-18
Garantie - Sediul social	21,313	21,313
Total	21,313	21,313

6. Situatia creantelor

Situatia creantelor se prezinta astfel:

	31-Dec-19	31-Dec-18
Creante comerciale	11,927	8,215
Dobanzi de incasat	1,947	1,226
Alte creante cu bugetul statului	319	6,440
Total	14,194	15,880

7. Plati in avans

	31-Dec-19	31-Dec-18
Certificate digitale	525	784
Total	525	784

8. Numerar si echivalente de numerar

	31-Dec-19	31-Dec-18
Conturi curente la banci	49,028	202,748
Numerar in casierie	933	702
Depozite bancare pe termen scurt	675,000	500,000
Total	724,961	703,451

9. Situatia datoriilor:

	31-Dec-19	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	366	366		
Furnizori - facturi nesoite	12,686	12,686	-	-
Creditori diversi	411	411	-	-
Impozit si contributii salarii	5,980	5,980	-	-
Total	19,443	19,443	-	-

	31-Dec-18	Termen de exigibilitate		
		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 contributii salarii	5,357	5,357	-	-
Total	17,869	17,869	-	-

10. Venituri

	2019	2018
Venituri din comisioane de administrare	112,509	99,381
CIFRA DE AFACERI NETA	112,509	99,381

11. Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuielile cu salariile se prezinta astfel:

	2019	2018
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	(165,956)	(123,458)
Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	(3,730)	(2,779)
Total	(169,686)	(126,237)

In anul 2019, 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.

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 2019, numarul mediu de salariati a fost de 11, iar in anul 2018 a fost de 10.

12. Alte cheltuieli

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

	2019	2018
Cheltuieli cu obiectele de inventar	-	-
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	(5,058)	(17,812)
Cheltuieli cu chirii	(55,468)	(52,886)
Onorarii audit statutar	(11,900)	(9,328)
Onorarii audit IT, intern	(10,448)	(6,970)
Cotizatii	(2,129)	(1,886)
Cheltuieli cu transportul de bunuri si detasari	(12)	-

Cheltuieli postale si de telecomunicatii	(1,596)	(2,480)
Cheltuieli cu comisioane bancare	(1,131)	(1,192)
Cheltuieli cu serviciile furnizate de terti	(24,600)	(19,040)
Cheltuieli cu alte impozite la bugetul de stat	(2,844)	(6,993)
Total	(115,186)	(118,587)

13. Venituri financiare nete

	2019	2018
Venituri din dobanzi	10,779	7,726
Cheltuieli din dobanzi	0	0
Diferenta pozitiva (negativa) de curs valutar	(192)	(48)
Total	10,586	7,678

14. Capital social

In anul 2019 a avut loc operatiuni de majorare 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	88.94441
altii	43,196	431,951	11.05559
Total	390,715	3,907,154	100.00

SAI TRADEVILLE ASSET MANAGEMENT S.A. este o societate inchisa, actiunile societatii netranzactionandu-se pe piata de capital. Mentionam ca, in decursul exercitiului financiar 2019, Societatea nu a emis obligatiuni sau alte instrumente de capital.

	31-Dec-19	31-Dec-18
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 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.

16. Partile afiliate

In anul 2019 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. Evenimente ulterioare

In primele luni ale anului curent, a aparut o pandemie de coronavirus (SARS-COV-19), cu originea in R.P. China. Aceasta a condus la scaderi de peste 25% raportate la cele mai recente maxime pentru principalii indici bursieri la nivel global. Acest lucru a influentat in mod similar si Bursa de Valori Bucuresti. Mai mult, la nivel international, majoritatea claselor de active importante au fost influentate negativ in mod sever, chiar si cele care functioneaza traditional ca refugii pentru investitori.

Impactul asupra activitatii societatii a fost moderat, pe de-o parte reducand baza de active a fondului ETF BET Tradeville. In acelasi timp, datorita capacitatii companiei de a isi desfasura activitatea in mare parte de la distanta dar si deciziei strategice de a pastra administrarea FII Global Investing Fund societatea are si sansa de a beneficia de unele dintre oportunitatile care sunt oferite de catre volatilitatea existanta in piata.

Planul de continuitate a activitatii S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. este adaptat in conformitate cu natura, complexitatea si volumul activitatii desfasurate de entitate. Planul asigura continuitatea operationala a companiei si reduce timpul de intrerupere al operatiunilor in cazul unui eveniment major care afecteaza S.A.I..

19. Alte informatii

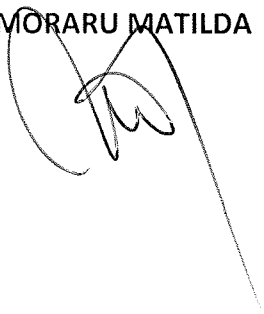
a) S.A.I. TRADEVILLE ASSET MANAGEMENT S.A. este filiala a TRADEVILLE S.A. cu sediu social in Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3.

SSIF TRADEVILLE S.A. intocmeste situatii financiare anuale consolidate.

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

PRESEDINTE C.A.,

MORARU MATILDA



CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA

