

FONDUL ETF BET TRADEVILLE

Situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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
18	Situatia privind rezultatele retrarii informatiilor din contabilitate potrivit prevederilor IFRS

Fondul ETF BET TRADEVILLE
 SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	31-Dec-15	31-Dec-14
ACTIVE			
Investitii financiare pe termen scurt	3	2.182.515	2.398.067
Creante comerciale si alte creante	5	3.499	3.351
Plati in avans		0	71
Numerar si echivalente de numerar	4	29.156	19.897
Total Active		2.215.170	2.421.385
DATORII			
Datorii			
Alte datorii	5	8.264	8.256
Total datorii		8.264	8.256
Capitaluri proprii			
Capital privind unitatile de fond la valoare nominala		1.500.000	1.650.000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		706.906	763.130
Total capitaluri proprii		2.206.906	2.413.130
Total Pasive		2.215.170	2.421.385

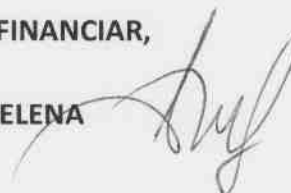
PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA




DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA



Fondul ETF BET TRADEVILLE
 SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	2015	2014
Venituri din comisioane		-	-
Venituri din dobanzi		78	376
Venituri din dividende		154.426	33.279
Castig net/(Pierdere) neta din instrumente financiare la valoarea justa	6	84.406	84.110
Castig net/(Pierdere) neta din instrumente financiare cedate	6	22.920	8.598
Venituri totale		47.178	126.363
Cheltuieli cu comisioanele	7	(50.373)	(36.313)
Alte cheltuieli de exploatare	7	(7.565)	(6.910)
Total cheltuieli operationale		(57.938)	(43.223)
Profit operational anterior costurilor de finantare		(10.760)	83.140
Profit inainte de impozitare		(10.760)	83.140
Venit/ (Cheltuiala) cu impozitul pe profit		-	-
Profit dupa impozitare		(10.760)	83.140
Rezultatul Global al perioadei		(10.760)	83.140

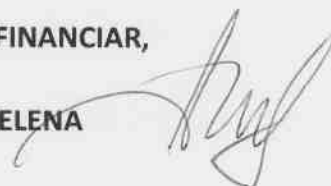
PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA




DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA



Fondul ETF BET TRADEVILLE

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

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

	2015	2014
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	(10.760)	83.140
Ajustari pentru:		
Castig net/(Pierdere) neta din instrumente financiare cedate	84.406	(8.598)
Castig net/(Pierdere) neta net din instrumente financiare la valoarea justa	22.920	(84.110)
Venituri din dobanzi	(78)	(376)
Venituri din dividende	(154.426)	(33.279)
Total	(57.938)	(43.223)
(Cresterea) privind investitiile pe termen scurt	108.226	(1.511.652)
(Cresterea) privind alte creante	(76)	1
Cresterea datoriilor	8	(28.007)
Numerar generat din exploatare	50.219	(1.582.881)
Dobanzi primite	78	376
Dividende primite	154.426	33.279
Numerar net din activitati de exploatare	204.723	(1.549.226)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Emisiunea de unitati de fond in cursul exercitiului	916.014	1.525.987
Rascumpararea de unitati de fond in cursul exercitiului	(1.111.478)	-
Numerar net din activitati de finantare	(195.464)	1.525.987
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	9.259	(23.239)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	19.897	43.136
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	29.156	19.897

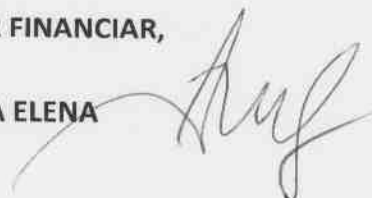
PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA




DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA



Fondul ETF BET TRADEVILLE

SITUATIA MODIFICARILOR ACTIVEI NETE ATRIBUITE DETINATORILOR DE UNITATI

RASCUMPARABILE

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

	Numarul de unitati de fond	Capital privind unitatile de fond RON	Prime de emisiune RON	Rezultat reportat RON	Total capitaluri proprii RON
Sold la 1 Ianuarie 2013	120.000	599.352	40.522	-	639.874
Modificari ale capitalurilor proprii in 2013					
Profitul / (pierderea) exercitiului	-	-	-	164.129	164.129
Rezultat repartizat	-	-	164.129	(164.129)	-
Total Rezultat global	-	-	164.129	-	164.129
Subscrieri de unitati rascumparabile	-	-	-	-	-
Rascumpararea de unitati de fond	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2013	120.000	599.352	204.651	-	804.003
Modificari ale capitalurilor proprii in 2014					
Profitul/ (pierderea) exercitiului	-	-	-	83.140	83.140
Rezultat repartizat	-	-	83.140	(83.140)	-
Total Rezultat global	-	-	83.140	-	83.140
Subscrieri de unitati rascumparabile	210.000	1.050.648	558.479	-	1.609.127
Rascumpararea de unitati de fond	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2014	330.000	1.650.000	763.130	-	2.413.130
Modificari ale capitalurilor proprii in 2015					
Profitul/ (pierderea) exercitiului	-	-	-	(10.760)	(10.760)
Rezultat repartizat	-	-	(10.760)	10.760	-
Total Rezultat global	-	-	(10.760)	-	(10.760)
Subscrieri de unitati rascumparabile	120.000	600.000	316.014	-	916.014
Rascumpararea de unitati de fond	-150.000	-750.000	-361.478	-	-1.111.478
Sold la 31 decembrie 2015	300.000	1.500.000	706.906	-	2.206.906

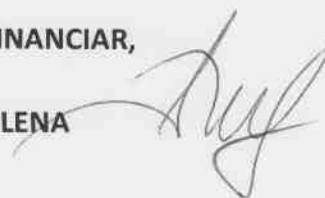
PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA




DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA



1. INFORMATII GENERALE

Fondul Deschis de Investitii Tranzactionabil ETF BET Tradeville, inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400080, prin Decizia C.N.V.M. nr 606/09.07.2012. avand o durata de functionare nelimitata. Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti si de alte active printr-un mecanism de emiterie / rascumparare continua de unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum si activele achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare transferabile.

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond. Unitatile de fond nu sunt nominative, sunt dematerializate, exprimate in lei si pot fi tranzactionate pe una sau mai multe piete reglementate, asa cum sunt acestea definite in OUG 32/2012. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond urmare a achizitiei pe piata secundara, devin parte contractuala dupa ce are aloc decontarea tranzactiei.

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Tradeville se adreseaza:

1. Investitorilor individuali, locali sau internationali, incepatori sau cu experienta, care cauta sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET si investesc pe termen lung sau foarte lung de timp. Acestia nu au timp sau nu considera necesar sa aloce timp pentru analiza individuala a actiunilor si prefera sa investeasca direct intr-un portofoliu diversificat in locul investitiei in actiuni individuale.

2. Investitorilor institutionali, locali sau internationali - fonduri de investitii, fonduri de pensii, fonduri alternative - care cauta expunere, pentru o perioada nedeterminata de timp, pe indicele BET. De regula, aceste fonduri isi construiesc strategia investitionala tinand cont de contextul macroeconomic, de piata sau raportandu-se la evaluarea pietei in ansamblu. SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. – societate de administrare a investitiilor, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/12600/1998, cu cod unic de inregistrare nr. 11344069, cu sediul in Bucuresti, bd. Carol I nr. 34-36, etaj 10, sector 2, fara sedii secundare, Autorizatie C.N.V.M. D641/16.03.1999, inregistrata in Registrul C.N.V.M. cu numarul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004, avand o durata de functionare nelimitata, functionand in conformitate cu Legea nr. 297/2004, OUG 32/2012, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, respectiv Dispunerile de Masuri C.N.V.M. 14/09.12.2011 si 15/28.06.2012, este administratorul Fondului ETF BET TRADEVILLE.

Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA.

Descrierea obiectivelor Fondului

Obiectivul Fondului ETF BET TRADEVILLE este de a replica structura indicelui BET. Fondul este un O.P.C.V.M. tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii, participantii autorizati avand posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara, acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participanti autorizati, pot achizitiona sau vinde unitati de fond (fara a folosi serviciile unui participant autorizat).

Investitorii individuali pot tranzactiona unitatile TVBETETF la Bursa de Valori Bucuresti, blocul minim fiind de o



Fondul ETF BET TRADEVILLE

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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

unitate. Investitorii institutionali pot subscrie atat pe piata primara, cat si pe piata secundara. La listare, Fondul a fost compus din 10 Blocuri de Titluri de Participare (BTP) alcatuite din 10,000 de unitati de fond. Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este incorporata in activul net al ETF-ului. Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si depozite bancare.

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine si plasarea acestora in actiuni care se afla in componenta indicelui BET si in alte instrumente financiare, cu scopul de a replica, performanta acestuia. Fondul intra in categoria Exchange Trading Funds de tip index (O.P.C.V.M. tranzactionabil).

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilectie, in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul ETF BET TRADEVILLE va monitoriza deciziile Comitetului Indicilor BVB si va ajusta structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea cu predilectie a resurselor financiar-monetare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET, in asa fel incat, eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Potrivit art.1, punctul d, din Dispunerea de masuri C.N.V.M.nr. 14/09.12.2011 eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat, in cazul de fata BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF BET TRADEVILLE tranzactionabil. BET este un indiceponderat cu capitalizarea bursiera a societatilor incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET si la bancile in care este mentinuta componenta de numerar iar expunerea la indicele replicat este direct proportionala cu eroarea de compozitie asa cum este ea definita mai sus.

Indicele BET este primul si cel mai cunoscut indice de actiuni al Bursei de valori Bucuresti si are in componenta sa cele mai lichide 10 societati locale, cu exceptia societatiilor de investitii financiare cunoscute ca „SIF-uri”.

In vederea asigurarii lichiditatii Fondul va putea investi cel mult 15% din activele sale in depozite constituite in conformitate cu prevederile art. 82, pct e) din OUG 32/2012. In vederea calcularii limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile in conturi curente si numerar in lei si valuta sunt asimilate notiunii de “depozit”.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea ETF BET Tradeville de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt: costurile de administrare si functionare a Fondului (asa cum sunt descrise in subcapitolul 4.4 al Prospectului), cererile de subscriere sau rascumparare ale unitatilor Fondului (sub forma de BTP) care produc necesitatea efectuarii de modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu ponderi foarte mici in structura indicelui BET, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET, regulile indicelui BET privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni, consolidari de actiuni, etc.), eventualele modificari in structura indicelui BET (eliminarea, inlocuirea si/sau adaugarea de noi componente in structura indicelui BET), suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET, functionarea greoaie sau imposibilitatea functionarii mecanismelor de arbitraj datorita unor factori independenti de vointa



SAI si alte evenimente neprevazute (de ex. erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, etc.).

Utilizarea limitelor largite de diversificare este necesara avand in vedere componeta BET (10 actiuni) si faptul ca in mod frecvent una sau mai multe dintre acestea tinde sa depaseasca limita de 10% per emitent, situatie ce persista pe termen lung, avand in vedere diferente intre capitalizarile emitentilor prezenti in indicele BET, conform manualului acestuia.

2. POLITICI CONTABILE

a) Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), asa cum au fost ele adoptate pentru a fi utilizate in cadrul Uniunii Europene, inclusiv Standardele Internationale de Contabilitate (IAS) si Interpretarile emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si a Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Fondul a fost constituit in anul 2012. Fondul a prezentat informatii comparative complete la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013.

Aceste situatii financiare raspund cerintelor Instructiunii nr. 2/2014, emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Pentru elaborarea situatiilor financiare s-a procedat la intocmirea balantei de verificare cuprinzand informatii determinate in baza Regulamentului nr.4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Natională a Valorilor Mobiliare, s-au efectuat si inregistrat in contabilitate operatiunile de retratare si astfel s-a obtinut balanța de verificare cuprinzand informatii determinate potrivit prevederilor IFRS.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare statutare pentru a le alinia Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana sunt gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare, pentru prezentarea informatiilor necesare in conformitate cu IFRS.

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

b) Moneda functionala si de prezentare

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



c) Conversii valutare

Fondul nu a realizat tranzactiile in valuta.

Datorille exprimate in valuta sunt convertite in lei in functie de cursul de schimb stabilit de BNR in data inregistrarii acestora. Cursurile de schimb ale principalelor monede straine publicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 decembrie 2015 au fost urmatoarele: 1 EUR = 4,5245 si 1 USD = 3,6868 RON, la 31 decembrie 2014: 1 EUR = 4,4821 si 1 USD = 3,6868 RON si la 31 decembrie 2013: 1 EUR = 4,4847 RON si 1 USD = 3,2551 RON.

d) Utilizarea estimarilor

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

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

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

e) Active financiare

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

Investitiile sunt clasificate in urmatoarele categorii:

Instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Aceasta categorie include activele financiare care au fost achizitionate cu intentia de a fi lichidate in viitorul apropiat. Acestea fac parte din portofoliul de actiuni al Fondului si cuprind instrumente achizitionate cu scopul de a fi vandute in viitorul apropiat. Profiturile sau pierderile derivate din evaluarea acestor active sunt



recunoscute in contul de profit si pierderi. Activele din aceasta categorie sunt incadrate la active circulante daca sunt detinute pentru tranzactionare sau spre a fi vandute in decursul a 12 luni de la data bilantului.

Investitii detinute pana la scadenta

Reprezinta activele financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu scadenta fixa, cu intentia si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Investitiile detinute pana la scadenta sunt evaluate dupa recunoasterea initiala a acestora la costul amortizat aplicand metoda ratei efective a dobanzii. Profitul si pierderea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul cand investitiile respective sunt amortizate sau se depreciaza.

Fondul nu detine astfel de investitii.

Activele financiare disponibile pentru vanzare

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

Fondul nu detine active financiare disponibile pentru vanzare.

f) 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.

g) Creante

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

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in momentul cand exista dovezi obiective semnaland imposibilitatea Fondului de a colecta toate sumele datorate conform termenilor initiali. Valoarea pierderii din depreciere este reprezentata de diferenta intre valoarea contabila a unui activ si valoarea curenta a fluxurilor



de numerar actualizate prin rata dobanzii efective. Valoarea pierderii din depreciere este recunoscuta la cheltuieli in contul de profit si pierdere.

h) Alte active si datorii financiare

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere (in cazul datoriilor financiare).

i) 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.

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 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 Fondului-mama, precum si de membrii apropiati ai familiilor acestora.

l) Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Fondul emite o singura clasa de unitati de fond care pot fi rascumparate in mod liber, conform optiunii detinatorului, si confera drepturi egale. Unitatile de fond pot fi rascumparate in orice zi lucratoare in schimbul unei sume de bani egala cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor fondului.

Unitatile de fond sunt inregistrate la valoarea rascumparabila prin inchiderea contului de rezultate, contului de rezultat reportat si contului de repartizarea profitului in conturile de prime de emisiune, asa cum se observa si in Situatiile modificarilor capitalurilor proprii.

Unitatile de fond rascumparabile sunt emise si rascumparate conform optiunii detinatorului la preturi bazate pe valoarea neta a activelor pe unitate de fond la data emiterii sau rascumpararii. Valoarea neta a activelor pe unitate de fond este calculata prin divizarea activelor nete atribuibile detinatorilor la numarul total de unitati de fond in circulatie. In concordanta cu prevederile fondului, pozitiile de investitii sunt evaluate, in baza

ultimelor preturi de piata tranzactionate in scopul determinarii valorii nete a activelor pe unitate de fond in scopuri de subscriere si rascumparare.

Nu exista diferente intre evaluarea pozitiiilor de investitii conform prevederilor IAS 39 si metodologia indicata de prospectul fondului si ca urmare nu exista modificari in valoarea neta a activelor datorate unor astfel de diferente.

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

Fondul ETF BET TRADEVILLE
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

prezenta natura evenimentului si o estimare a efectului financiar pentru fiecare categorie semnificativa de astfel de evenimente ulterioare datei bilantului.

Nu au aparut evenimente importante ulterioare datei prezentarii Situatiei pozitiei financiare.

3. Investitii financiare pe termen scurt

	31-Dec-15	31-Dec-14
Actiuni cotate (simboluri care se afla in componenta indicelui BET)		
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA (BRD)	268.584	228.725
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA (BVB)	20.817	23.915
SCDFEE ELECTRICA SA BUCURESTI (EL)	161.931	184.274
FONDUL PROPRIETATEA SA (FP)	448.491	503.685
ROMGAZ SA (SNG)	244.827	381.640
NUCLEARELECTRICA SA (SNN)	31.336	34.520
OMV PETROM SA (SNP)	375.566	442.680
TRANSELECTRICA SA (TEL)	82.932	91.000
TRANSGAZ SA (TGN)	124.373	135.131
BANCA TRANSILVANIA SA (TLV)	423.658	372.497
Total	2.182.515	2.398.067

In anul 2015 structura indicelui BET nu a suferit modificari.

4. Numerar

	31-Dec-15	31-Dec-14
Conturi curente la banci	29.156	14.288
Depozite bancare pe termen scurt	-	5.609
Total	29.156	19.897

5. Creante si Datorii

Situatia creantelor se prezinta astfel:

	31-Dec-15	31-Dec-14
Creante comerciale	3.499	3.351
Total	3.499	3.351



Fondul ETF BET TRADEVILLE
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

Situatia datoriilor se prezinta astfel:

	31-Dec-15	31-Dec-14
Comisioane datorate societatii de administrare	2.201	2.230
Comisioane datorate societatii de depozitare/custodie/decontare	914	963
Datorii comerciale	4.976	4.862
Taxa ASF	172	201
Total	8.264	8.256

6. Castig/ (Pierdere) din instrumente financiare

	2015	2014
Venituri din instrumente financiare la valoarea justa	2.463.644	1.415.381
Cheltuieli din instrumente financiare la valoarea justa	(2.548.050)	(1.331.271)
Venituri din investitii financiare cedate	1.308	9.184
Cheltuieli din investitii financiare cedate	(24.227)	(586)
Total	(107.326)	125.986

7. Cheltuieli operationale

	2015	2014
Cheltuieli cu comisioane de administrare	(27.744)	(16.219)
Cheltuieli cu comisioane de depozitare	(8.570)	(5.020)
Cheltuieli cu comisioane de decontare custodie	(3.417)	(2.013)
Cheltuieli cu comisioane SSIF	(5.316)	(7.728)
Cheltuieli cu comisioane registru	(868)	(868)
Cheltuieli cu servicii de audit	(4.679)	(4.667)
Tarif mentinere tranzactionare BVB	(4.459)	(4.464)
Cheltuieli cu taxa ASF	(2.145)	(1.427)
Cheltuieli cu comisioane bancare	(740)	(815)
Total	(57.938)	(43.223)

8. Active si datorii contingente

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



9. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

Administratorul fondului

La 31 decembrie 2015, in datorii curente era inregistrata suma de 2.201 lei (31 decembrie 2014: 2.230 lei), reprezentand comisionul de administrare de plata la sfarsitul anului catre SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A..

Cheltuielile cu comisioanele de administrare platite sau datorate Administratorului Fondului in anul financiar 2015 a fost de 27.744 lei (in 2014 a fost de 16.219 lei).

10. Alte informatii

Managementul riscului

Valoarea neta a activului Fondului ETF BET TRADEVILLE va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile economico-politice ale tarii, relatiile internationale si altele. Nu exista nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de piata, riscul de plasament, riscul de randament, riscul de reinvestire. Exista de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

a) Riscul de piata

In Romania, economia de piata se afla inca in tranzitie, existand multa nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si a dezvoltarii economice in viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal si fiscal incluzand schimbari adverse care pot surveni, poate avea un impact semnificativ asupra capacitatii entitatii de a opera pe piata.

Riscul de piata se refera la riscul scaderii nivelului preturilor pietei pe ansamblu sau pentru o anumita categorie de elemente ale activului fondului si impactul implicit asupra pretului unitatilor de fond. Obiectivul in administrarea riscului de piata este gestionarea si controlul expunerilor la riscul de piata in parametri acceptabili, in conditiile optimizarii rentabilitatii.

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilectie, in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente referitoare la indicii BVB. Administratorul ETF BET TRADEVILLE monitorizeaza deciziile Comitetului.



Fondul ETF BET TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala (spre diferenta de replicarea optimizata) si prevede plasarea cu predilectie a resurselor financiar-monetare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET, in asa fel incat, eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%.

In 2015, valoarea unitara minima a activului net de 7,1286 lei a fost inregistrata la data de 22.03.2015, iar valoarea unitara maxima a activului net de 8,0551 lei a fost atinsa pe 10 august 2016. In perioada de raportare activul net al fondului a crescut cu 0,60%.

b) Riscul de plasament

Riscul de plasament reprezinta riscul generat fie de o administrare defectuoasa a activelor, fie din motive independente de strategia administratorului (riscul de piata).

Valoarea neta a activului Fondului va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile economice ale tarii, relatiile internationale si altele.

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului, iar eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

c) Riscul de randament

Riscul de randament este riscul legat de variatia randamentului elementelor de activ ale fondului, in corelare cu garantiile acordate pe ansamblul/partial activului Fondului.

Strategia urmata de administratorul Fondului, SAI Vanguard Asset Management SA, tinteste mentinerea unui risc foarte scazut al investitiilor in conditii de randament comparabil cu cel al pietei monetare, prin utilizarea unor comisioane reduse de administrare, fara comisioane de cumparare si rascumparare si fara discriminari in functie de perioada de mentinere a investitiei.

Randamentul Fondului poate fi calculat in doua modalitati: fie pe baza de VUAN, calculat si certificat zilnic de depozitar, fie pe baza ultimului pret din piata.. Dupa primii ani de functionare, randamentele ETF BET calculate pe baza VUAN, au fost de 5,22% pentru 2012, 25,65% pentru 2013, 9,14% pentru 2014 si 0,60% pentru 2015, iar in functie de pretul stabilit la BVB, randamentele au fost de 5,10% pentru 2012, 25,00% pentru 2013, 8,21% pentru 2014. si 0,97% pentru 2015.

d) Riscul de reinvestire

Riscul de reinvestire se refera la riscul de a obtine randamente reduse sau negative (precum: riscul unei scaderi accentuate a pietei de capital, riscul modificarii ratelor de dobanda din piata, riscul de inflatie si riscul de curs valutar, scaderea nivelului dividendului pentru actiuni, etc).

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA



DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA



FONDUL ETF BET TRADEVILLE

SITUATIA PRIVIND REZULTATELE REPRATARIII INFORMATIILOR DIN CONTABILITATE POTRIVIT PREVEDERILOR IFRS

Fondul a fost constituit in 2012. S-au prezentat informatii comparative complete la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013.

In aplicarea prevederilor art.3 alin.(2) si (3) din Instructiunea nr.2/2014 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile ulterioare, pentru data de 31 decembrie 2015 Fondul a procedat la intocmirea balantei de verificare cuprinzand informatii determinate in baza Regulamentului nr.4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Fondul detine in portofoliu numai actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, care au fost evaluate zilnic la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala, aferent zilei pentru care s-a efectuat calculul valorii unitare a activului net. Diferentele rezultate zilnic au fost inregistrate in venituri sau cheltuieli, dupa caz. Aceste tratamente contabile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului corespund cu cele prevazute de IFRS.

S-au efectuat si inregistrat in contabilitate operatiunile de transpunere a soldurilor conturilor in noul plan de conturi general in conformitate cu prevederile Normei ASF nr.39/2015.

S-a obtinut balanta de verificare cuprinzand informatii determinate potrivit prevederilor IFRS, fara a rezulta diferente intre tratamentele contabile. Balanta de verificare cuprinzand informatii determinate potrivit prevederilor IFRS a stat la baza intocmirii situatiilor financiare anuale aferente exercitiului financiar al anului 2015.

Anexa 2

Situatia privind rezultatele retratarii informatiilor din contabilitatea organizata in conformitate cu Regulamentul nr.4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.13/2011 se prezinta astfel:

RON

Nr. crt.	Regulamentul nr.4/2011		Reglementari conforme cu IFRS		Ajustari valoare	Reclasificari	Observatii/Explicatii
	Denumire element	Valoare	Denumire element	Valoare			
1	26781RBRD Depozite bancare la termen - BRD - RON	1,702,892	508123RBRD Alte titluri de plasament necotate clasificate in categoria credite si creante - BRD - RON	1,702,892	-	1,702,892	transpunerea rulajelor din balanta de verificare la 31.12.2015 in noul plan de conturi general
2	26781RING Depozite bancare la termen - ING - RON	1,413,666	508123RING Alte titluri de plasament necotate clasificate in categoria credite si creante - ING - RON	1,413,666	-	1,413,666	transpunerea rulajelor din balanta de verificare la 31.12.2015 in noul plan de conturi general
3	26791RBRD Dobanzi aferente depozitelor bancare la termen - BRD - RON	49	508843RBRD Dobanzi la titluri de plasament necotate clasificate in categoria credite si creante - BRD - RON	49	-	49	transpunerea rulajelor din balanta de verificare la 31.12.2015 in noul plan de conturi general
4	26791RING Dobanzi aferente depozitelor bancare la termen - ING - RON	28	508843RING Dobanzi la titluri de plasament necotate clasificate in categoria credite si creante - ING - RON	28	-	28	transpunerea rulajelor din balanta de verificare la 31.12.2015 in noul plan de conturi general
5	6681 Minus valori din ajustari aferente instrumentelor financiare	2,548,050	6611 Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	2,548,050	-	2,548,050	transpunerea rulajelor din balanta de verificare la 31.12.2015 in noul plan de conturi general
6	7681 Plus valori din ajustari aferente instrumentelor financiare	2,463,644	7621 Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	2,463,644	-	2,463,644	transpunerea rulajelor din balanta de verificare la 31.12.2015 in noul plan de conturi general
7	762 Venituri din investitii financiare pe termen scurt	85,204	7615 Venituri din investitii financiare pe termen scurt	85,204	-	85,204	transpunerea rulajelor din balanta de verificare la 31.12.2015 in noul plan de conturi general
8	7688 Alte venituri financiare	69,223	7615 Venituri din investitii financiare pe termen scurt	69,223	-	69,223	transpunerea rulajelor din balanta de verificare la 31.12.2015 in noul plan de conturi general

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA




DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA

