

Cabinet Auditor Financiar  
FLOREA MARIA  
CIF 19730812

Sediul: Aleea Tohani nr.3, Bl.31,  
Sc.1, Ap.10, Sector 4, Bucuresti  
Tel./Fax: 0213300238;0723193777

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către,  
Consiliul de Administratie al SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT SA

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii (FDI) „ETF BET TRADEVILLE”(FONDUL) , administrat de S.A.I. Vanguard Asset Management SA, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2016, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la data respectivă, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatile financiare se refera la:

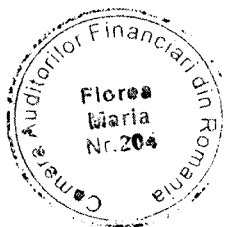
Total capitaluri proprii lei (active nete distribuibile detinatorilor de unitati de fond)	2.329.099 lei
Total active	2.337.484 lei
Rezultatul exercitiului Profit	111.327 lei

Fondul Deschis de Investitii "ETF BET TRADEVILLE" este constituit prin contract de societate civila incheiat la data de 09.05.2012. Fondul este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400080, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 606/09.07.2012 si este administrat de catre S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., inregistrata la ORC cu nr. J40/12600/1998, CUI 11344069 cu sediul in Bd. Carol I, nr. 34 – 36, Etaj 10, sector 2, 020922, Bucuresti.

Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA.

Unitatile de fond 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.

2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă în mod fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE la data de 31 decembrie 2016, performanța sa financiară, fluxurile sale de trezorerie și mișcarea în capitalurile proprii pentru exercițiul financiar care s-a încheiat la aceasta data, în conformitate cu prevederile Normei Autorității de



Supraveghere Financiara nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

### Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "*Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare*" din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și față de societatea de administrare a Fondului, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili ("Codul IESBA")* emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastră de audit.

### Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Aceste aspecte cheie se referă la:

Valoarea unitară a activului net al Fondului (VUAN) care se calculează zilnic prin raportarea valorii nete a activelor Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație.

Valoarea netă a activelor Fondului se determină prin scăderea valorii obligațiilor Fondului din valoarea totală a activelor, iar valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, însumându-se valoarea activelor din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare aplicabile.

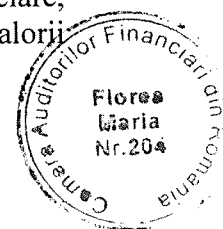
Politica de investiții a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilecție, în acțiuni care se află în componenta indicelui BET.

Tranzacțiile de vânzare sau cumpărare a acțiunilor până la data decontării acestora la momentul T+2 sunt luate în calculul activului total astfel: în situația vânzării, după confirmarea primită de la SSIF, prin înregistrarea acestora în „*acțiuni în decontare*” cu semnul minus și totodată în „*sume în curs de decontare*” cu semnul plus, iar în situația cumpărării de acțiuni, după confirmarea primită de la SSIF, acestea se înregistrează în „*acțiuni în decontare*” cu semnul plus și „*sume în curs de decontare*” cu semnul minus.

Transferul efectiv al acțiunilor se realizează la data decontării lor.

Între data vânzării sau cumpărării de acțiuni și până la momentul T+2, teoretic există riscul ca decontarea să nu se poată realiza din lipsa banilor sau a instrumentelor financiare. În scopul diminuării riscului de decontare, în Codul Depozitarului Central sunt prevăzute mecanisme la Capitolele 3 și 5 din privind Titlul II privind Compensarea, Decontarea și Managementul Riscului în cadrul pieței reglementate și al sistemului alternativ de tranzacționare.

Având în vedere gradul de incertitudine privind riscul de decontare a instrumentelor financiare, considerăm că a fost semnificativ pentru auditul nostru evaluarea modului de calcul a valorii unitare a activului net al Fondului.



Procedurile noastre au inclus intelegerea detaliata a situatiei, citirea documentelor aferente, analiza modului de calcul a VUAN facut de SAI Vanguard Asset Management SA si evaluarea abordarii societatii de administrare in legatura cu aspectul prezentat si efectul in pozitia financiara si performanta financiara.

Aspectele prezentate mai sus au fost discutate cu Conducerea Societatii de Administrare a Fondului pentru a asigura o intelegere corespunzatoare a situatiei expuse.

Concluziile Conducerii le consideram consecvente cu informatia disponibila.

In urma procedurilor de audit efectuate, noi am obtinut probe de audit suficiente si adecvate cu privire la aspectele cheie prezentate mai sus si am concluzionat ca procedura societatii de calcul a valorii unitare a activului net al Fondului este adecvata.

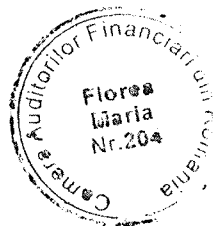
### **Alte aspecte**

5. Prin Autorizatia A.S.F. nr. 65/12.05.2016 se autorizeaza modificarea autorizatiei de functionare a S.A.I. Vanguard Asset Management S.A, ca urmare a majorarii capitalului social de la 1.194.928,5 lei la 1.277.283,5 lei, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 1 din data de 21.03.2016 si cu actul constitutiv actualizat al societatii.
6. Prin Autorizatia A.S.F. nr. 186/14.12.2016 se autorizeaza modificarea autorizatiei de functionare a S.A.I. Vanguard Asset Management S.A, ca urmare a majorarii capitalului social de la 1.277.283,5 lei la 1.437.283,5 lei, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 1 din data de 18.10.2016 si cu actul constitutiv actualizat al societatii.
7. Prin Autorizatia A.S.F. nr. 191/21.12.2016 se autorizeaza modificarea autorizatiei de functionare a S.A.I. Vanguard Asset Management S.A, ca urmare a modificarii componentei conducerii prin numirea doamnei Filicioaia Elena in calitate de Director, in conformitate cu Decizia Consiliului de Administratie al SAI nr. 1/12.09.2016.
8. In data de 17.10.2016 a fost inregistrata demisia dnei Sirghe Maria Magdalena din functia de administrator si presedinte al Consiliului de Administratie SAI Vanguard Asset Management S.A.
9. Prin Autorizatia ASF nr 10/12.01.2017 se autorizeaza modificarea autorizatiei de functionare a S.A.I. Vanguard Asset Management S.A, ca urmare a modificarii componentei Consiliului de Administratie prin numirea domnului Ovidiu George Dumitrescu in calitate de Administrator – Presedinte al Consiliului de Administratie, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 1 din data de 18.10.2016 si cu actul constitutiv actualizat al societatii.

### **Alte informații**

#### **Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare**

10. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, Art. 12, și pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră



necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat separat, de la pagina 1 la 13 și nu face parte din situațiile financiare.

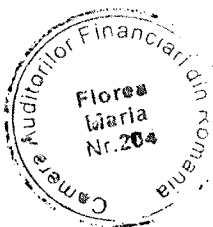
Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim Raportul administratorilor și, în acest demers, să apreciem: dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul administratorilor și situațiile financiare, dacă Raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, art. 12 din Reglementările 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 și, dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la FDI ETF BET TRADEVILLE și la mediul acestuia, informațiile incluse în Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de art. 12 din Norma ASF 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
- c) În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fondul Deschis de Investiții, ETF BET TRADEVILLE („ETF”), administrat de S.A.I Vanguard Asset Management SA, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

### **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare**

11. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară 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, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care să nu conțină denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
12. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.



13. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al FDI ETF BET TRADEVILLE.

### **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

14. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA-urile, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte



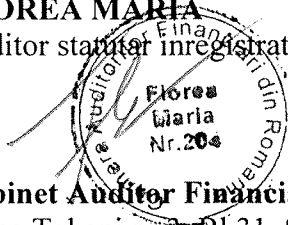
aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Misiunea de audit pe baza careia s-a emis acest raport a fost condusa de auditorul financiar **Florea Maria**.

**FLOREA MARIA**

Auditor statutar înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din Romania cu nr. 204/2001



**Cabinet Auditor Financiar Florea Maria**

Aleea Tohani nr.3, Bl.31, Sc.1, Ap.10, Sector 4, Bucuresti

Bucuresti,

Data: 25.04.2017