

Cabinet Auditor Financiar

FLOREA MARIA

CIF 19730812

Sediul: Aleea Tohani nr. 3, Bl.31,

Sc.1, Ap.10, Sector 4, Bucuresti

Tel.: 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 anexate ale Fondului Deschis de Investitii (FDI) „ETF BET TRADEVILLE” (FONDUL), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2018, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la data respectivă, și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Fondul este constituit prin contract de societate civila încheiat la data de 09.05.2012, este înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400080, fiind autorizat de CNVM prin Decizia nr. 606/09.07.2012 și este administrat de către S.A.I. Vanguard Asset Management S.A..

S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. este înregistrată la ORC cu nr. J40/12600/1998, CUI 11344069, are sediul în București, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, CP 031296. În anul 2018, până la data autorizării de către ASF de schimbare a sediului, societatea de administrare a Fondului a avut sediul în Bd. Carol I, nr. 34 – 36, Etaj 10, sector 2, CP 020922, București.

Schimbarea sediului social al SAI Vanguard Asset Management SA. a fost autorizată prin Autorizațiile ASF nr. 161/05.06.2018 și nr. 210/02.08.2018.

SAI Vanguard Asset Management SA este autorizată în calitate de Administrator de fonduri de investiții alternative prin Autorizație ASF nr. 215/14.09.2017 și este înregistrată în Registrul A.S.F. sub nr. PJR07¹AFIAA/400001.

Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA.

Unitățile de fond sunt dematerializate, exprimate în lei și pot fi tranzacționate pe una sau mai multe piețe reglementate, așa cum sunt acestea definite în OUG 32/2012.

2. Situațiile financiare se identifică astfel:

Total capitaluri proprii lei (active nete distribuibile detinatorilor de unitati de fond)	4.398.506 lei
Total active	4.410.176 lei
Rezultatul exercitiului - Profit	54.293 lei



3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă în mod fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului Deschis de Investiții ETF BET TRADEVILLE la data de 31 decembrie 2018, performanța sa financiară, fluxurile sale de trezorerie și mișcarea în capitalurile proprii pentru exercițiul financiar care s-a încheiat la această dată, în conformitate cu prevederile Normei 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, cu modificările și completările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). 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 emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (“Codul IESBA”), coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea 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 furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. 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.



Intre data vanzarii sau cumpararii de actiuni si pana la momentul T+2, teoretic exista riscul ca decontarea sa nu se poata realiza din lipsa banilor sau a instrumentelor financiare. In scopul diminuarii riscului de decontare, in Codul Depozitarului Central sunt prevazute mecanisme privind Compensarea, Decontarea si Managementul Riscului in cadrul pietei reglementate si al sistemului alternativ de tranzactionare.

Avand in vedere gradul de incertitudine privind riscul de decontare a instrumentelor financiare, consideram ca 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

6. Prin Autorizatia A.S.F. nr. 258/29.11.2018 au fost autorizate modificarile survenite in documentele FDI ETF BET TRADEVILLE urmare cerintelor Regulamentului A.S.F. nr. 2/2018 si Regulamentului delegat (UE) 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificarea a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Nota de informare a investitorilor a fost publicata in ziarul Bursa in data de 04.12.2018, dovada publicarii acestuia fiind transmisa A.S.F. prin adresa cu numar de inregistrare RG/38609/04.12.2018.

7. Prin Autorizatia nr. 20/14.03.2019 a fost autorizata componenta Consiliului de Administratie al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. astfel:

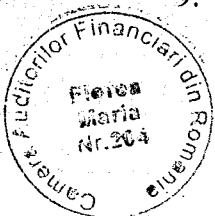
- Moraru Matilda – Presedinte C.A.;
- Andrei Maria-Doina – membru C.A.;
- Klinowski Piotr Franciszek – Membru C.A..

8. S.S.I.F. Tradeville S.A., in calitate de actionar majoritar al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., a semnat contractul de vanzare privind cesionarea integrala a participatiei detinuta la S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.. Documentatia in vederea obtinerii autorizarii pentru finalizarea tranzactiei a fost depusa la Autoritatea de Supraveghere Financiara. Pe intreg parcursul procesului de autorizare, pozitia de control in cadrul actionariatului S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. va fi detinuta in continuare de S.S.I.F. Tradeville S.A..

Alte informatii

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

9. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul 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, cu modificarile si completarile ulterioare, art. 12, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă si aceste alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzii de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este sa citim acele alte informatii si, in acest demers sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarile 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, cu modificarile si completarile ulterioare, art. 12.

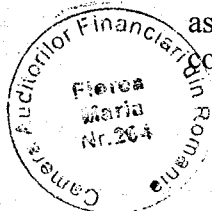
In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situațiile financiare sunt in concordanta, în toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) raportul administratorilor a fost intocmit, în toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma 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, cu modificarile si completarile ulterioare, art. 12.

In plus, in baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fondul Deschis de Investitii, ETF BET TRADEVILLE („ETF”), administrat de S.A.I Vanguard Asset Management SA si la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu governanța pentru situațiile financiare

10. Conducerea Fondului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care sa ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma Autoritatii 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, cu modificarile si completarile ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
11. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să



lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

12. 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

13. 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.

14. 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, cauzate 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 îndoeli 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 prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare 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.

16. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
17. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspectele cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică 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.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

18. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor S.A.I Vanguard Asset Management S.A. la data de 30.01.2017, să audităm situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții „ETF BET TRADEVILLE” pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercitiile financiare încheiate la finalul primei perioade de raportare până la finalul perioadei de raportare.
19. Confirmăm ca:
 - Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
 - Nu am furnizat pentru Fondul Deschis de Investiții „ETF BET TRADEVILLE” și nici pentru S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. **serviciile non audit** interzise, menționate în articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Misiunea de audit pe baza căreia s-a emis acest raport a fost condusă de auditorul financiar **Florea Maria înregistrată în Registrul Electronic ASPAAS cu nr. 204.**

Cabinet Auditor Financiar Florea Maria

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

București,

Data: 25.04.2019

